

Maurizio Nizzola

# LEGGERE E ANALIZZARE IL BILANCIO D'ESERCIZIO

La lettura e la corretta interpretazione del bilancio d'esercizio è di fondamentale importanza per valutare l'andamento economico e finanziario di un'impresa, valutarne la solidità patrimoniale e la capacità di generare reddito.

L'e-book comprende Balance Detector il software in Excel per un'analisi di bilancio automatizzata.



Leggere e analizzare il bilancio d'esercizio  
by Maurizio Nizzola.  
Copyright © 2014 Maurizio Nizzola. Tutti i diritti sono riservati.  
Realizzato in Italia.

La prima edizione di questo ebook è datata 23/06/2014

Pubblicato da B2corporate, web collaborative magazine economico aziendale.

Gli ebook targati B2corporate possono essere acquistati per approfondire tematiche di business, per passione e spirito di cultura aziendale o per integrare percorsi formativi.

Questi ebook sono redatti da professionisti di settore con competenze specialistiche e sono il frutto di anni di esperienze sul campo.

La biblioteca B2corporate è in continua evoluzione e aggiungerà periodicamente nuovi libri tematici.

Per ulteriori dettagli e per pubblicare il tuo ebook con il web brand B2corporate, potete contattare: [redazione@b2corporate.com](mailto:redazione@b2corporate.com)

Il layout grafico della copertina e l'impaginazione è a cura di Babitamedia.it

L'autore e il Publisher hanno prestato molta attenzione nella redazione di questo ebook, tuttavia si segnala che le informazioni che contiene sono puramente divulgative e rivestono un tipico ruolo di educational personale.

Lo scopo di questi ebook è quella di diffondere una cultura aziendale basata sull'innovazione, le tecniche di management e strumenti di pianificazione, analisi e monitoraggio del business. Startup e PMI sono il nostro punto di riferimento.

Questi ebook sensibilizzano il lettore a un modus operandi proattivo, analitico e critico, che tuttavia per una migliore implementazione di processi e gestione del cambiamento può richiedere l'intervento di personale specializzato e con esperienza pluriennale.

Pertanto, nè il Publisher, nè l'autore saranno responsabili di danni, spese, costi risultano dall'uso inappropriate delle informazioni contenute in questo ebook.

Codice ISBN: 9788898907144

Leggere e analizzare il bilancio d'esercizio

**Maurizio Nizzola**

# **LEGGERE E ANALIZZARE IL BILANCIO D'ESERCIZIO**

**Come interpretare il bilancio e ricavarne indicazioni sintetiche sulla gestione dell'impresa. Una guida fondamentale e pratica anche per i non addetti**

## **SOMMARIO**

### **CAP. 1 Il Bilancio d'esercizio: contenuti e normativa**

- 1.1 Il Bilancio d'esercizio: definizione e composizione
- 1.2 La nozione di reddito
- 1.3 La derivazione contabile di Conto Economico e Stato Patrimoniale
- 1.4 La nozione di capitale di funzionamento
- 1.5 L'impatto delle decisioni e delle operazioni
- 1.6 Gli scopi del Bilancio e la normativa di riferimento

### **CAP. 2 Riclassificazione del Bilancio d'esercizio**

- 2.1 Contenuti e scopi della riclassificazione
- 2.2 La riclassificazione del Conto Economico: valore aggiunto, costo del venduto, margine di contribuzione
- 2.3 La riclassificazione dello Stato Patrimoniale
- 2.4 Esercizi

### **CAP. 3 Gli indici o quozienti di Bilancio**

- 3.1 Concetti introduttivi
- 3.2 Gli indici di redditività
- 3.3 Gli indici di produttività e di sviluppo
- 3.4 Gli indici di liquidità e capitale circolante
- 3.5 Gli indici di struttura finanziaria
- 3.6 Il contributo della gestione finanziaria alla liquidità
- 3.7 Limiti all'uso degli indici
- 3.8 Come valutare gli indici
- 3.9 I diagrammi DUPONT ed ECONOMIC PROFIT

## **CAP. 4 L'analisi dinamica e il Rendiconto Finanziario**

- 4.1 Aspetti e scopi dell'Analisi Dinamica
- 4.2 Fonti e Impieghi, processi di Investimento/Disinvestimento, processi di Finanziamento e Rimborso di debiti
- 4.3 Rappresentazione a scalare del modello a quattro aree e lo schema dell'autofinanziamento
- 4.4 Come si costruisce il Rendiconto Finanziario

## **CAP. 5 Break-even Analysis, Leva Operativa e Leva Finanziaria**

- 5.1 I costi variabili e costi fissi: l'incidenza sull'analisi di Bilancio
- 5.2 La Break-Even Analysis
- 5.3 La Leva Operativa
- 5.4 La Leva Finanziaria
- 5.5 La Leva Totale

## **CAP. 6 Istruzioni sul corretto impiego del software allegato all'ebook**

# 1. IL BILANCIO D'ESERCIZIO: CONTENUTI E NORMATIVA

## 1.1 Il bilancio d'esercizio: definizione e composizione

Il Bilancio è un documento di natura contabile riassuntivo degli effetti economici e finanziari conseguenti alle operazioni dell'azienda.

Costituisce una rappresentazione:

- Quantitativa,
- Sistemica,
- Periodica,
- Consuntiva,

del **capitale di funzionamento** e del **risultato economico** prodotto dall'azienda in un esercizio.

Il bilancio d'esercizio è costituito dai seguenti componenti:

**Conto Economico:** un documento contabile che riepiloga i costi e i ricavi di competenza di un determinato periodo e consente l'individuazione del risultato economico netto -reddito- (utile o perdita) relativo allo stesso periodo.

**Stato Patrimoniale:** un documento contabile che descrive il capitale di funzionamento di un'azienda, ossia l'entità e la natura degli investimenti (attività) e dei finanziamenti (capitale netto e passività) in essere in azienda ad una certa data.

**Nota Integrativa:** un documento di completamento che fornisce una descrizione quali-quantitativa delle poste di Conto Economico e Stato Patrimoniale.

## 1.2 La nozione di reddito

Il reddito è l'accrescimento che, in un determinato periodo di tempo, il capitale di un'impresa subisce per effetto della gestione, vale a dire, per effetto del risultato economico conseguito (utile o perdita d'esercizio).

Occorre dunque fare riferimento a un:

- Periodo di tempo preciso,
- Capitale iniziale (grandezza fondo),
- Risultato delle operazioni della gestione (grandezza flusso).

### Le componenti del reddito

**Costi** componenti negativi di reddito, sostenuti per il conseguimento della disponibilità di beni o di servizi

**Ricavi** componenti positivi di reddito, derivanti dalla cessione a terzi di beni e servizi

**Costo di utilizzazione:** valore assegnabile a quella parte di fattori produttivi effettivamente utilizzata per formare il prodotto

**Costo sospeso:** valore assegnabile a quella parte di fattori produttivi non ancora utilizzata e quindi disponibile per la produzione futura

La determinazione del reddito

<b>VE-</b>	<b>VE+</b>
<b>Costi di acquisizione fattori produttivi</b>	<b>Ricavi di produzione di beni e servizi</b>
<i>Ripresa dei costi sospesi l'anno precedente</i>	<i>Storno dei costi sospesi</i>

< *Utile d'esercizio*

> *Perdita d'esercizio*

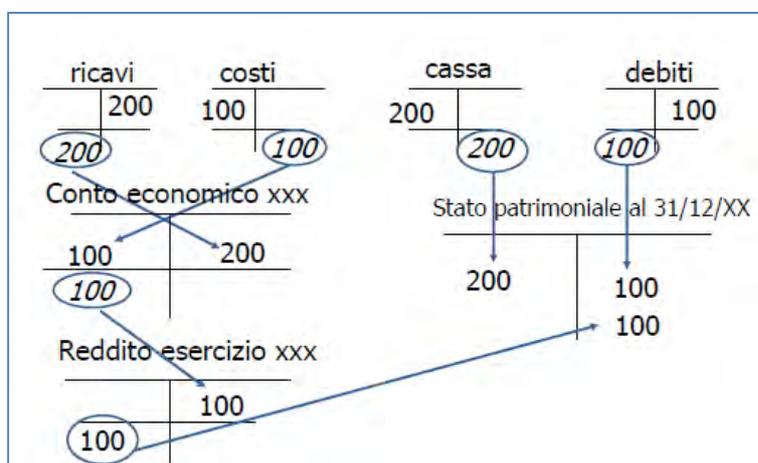
**1.3 La derivazione contabile del Conto Economico e dello Stato Patrimoniale**

Il sistema della partita doppia funziona in modo tale che tutti i conti abbiano una duplice ricaduta contabile. Le registrazioni dei fatti amministrativi, ad esempio emissioni di fatture, incassi, pagamenti, si svolgono movimentando contemporaneamente un conto (o in alcuni casi più di un conto) in dare e un conto in avere. Le operazioni possono avere rilevanza sul Conto Economico e sullo Stato Patrimoniale o solo su quest'ultimo.

Ad esempio il saldo della voce ricavi, a suo tempo registrati in avere di C.E., viene chiuso in dare del mastro per poi essere trasferito, in bilancio, in avere di C.E..

I debiti verso i fornitori vengono rilevati in avere di Stato Patrimoniale, il saldo di chiusura in dare viene poi trasferito, in bilancio, in avere di Stato Patrimoniale.

La figura seguente dà una pur semplicistica dimostrazione del meccanismo di partita doppia.



#### 1.4 La nozione di capitale di funzionamento

Il capitale di funzionamento è costituito dalle attività, dalle passività e dal patrimonio netto di un'azienda.

Le attività rappresentano il valore dei beni e dei diritti a disposizione dell'azienda per lo svolgimento della propria attività.

Le passività rappresentano il valore dei debiti accumulati a vario titolo dall'azienda per procurarsi risorse finanziarie.

Il patrimonio netto, dato dalla differenza tra attività e passività, costituisce, invece, il valore del finanziamento apportato a titolo di proprietà.

## Le decisioni di investimento

**ATTIVO  
STATO PATRIMONIALE**

### Tipologie di investimento

- Liquidità immediate (cassa, banca c/c, ...)
- Crediti a breve termine (verso clienti, verso Erario, ...)
- Rimanenze (di materie prime, semilavorati, prodotti finiti, merci)
- Immobilizzazioni materiali (fattori a lento ciclo di utilizzo o a fecondità ripetuta)
- Immobilizzazioni immateriali (marchi, brevetti, investimenti in ricerca e sviluppo, ...)
- Immobilizzazioni finanziarie (titoli, partecipazioni, crediti a medio-lungo termine, ...)

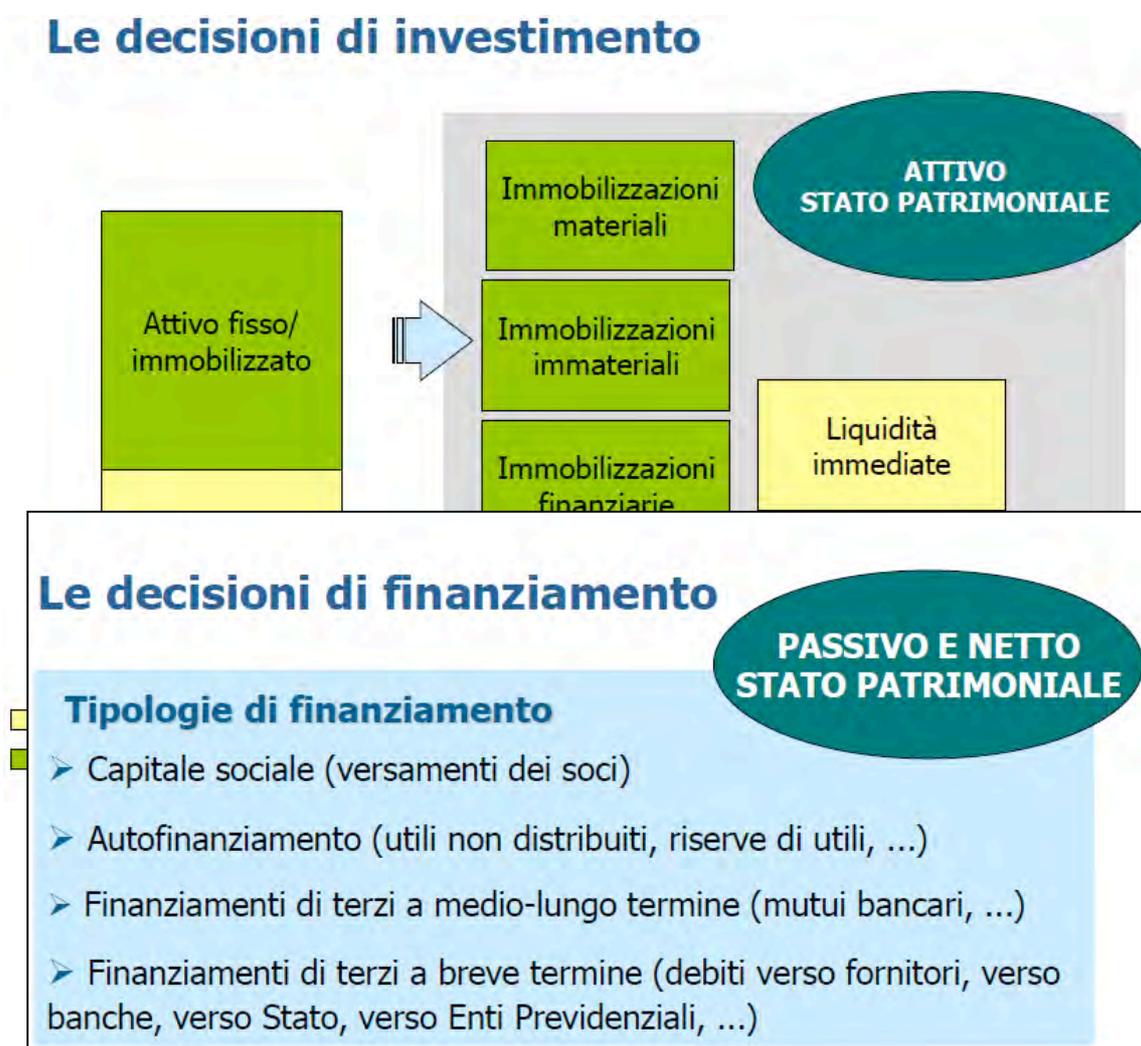
## 1.5 L'impatto delle decisioni e delle operazioni: Stato Patrimoniale e Conto Economico

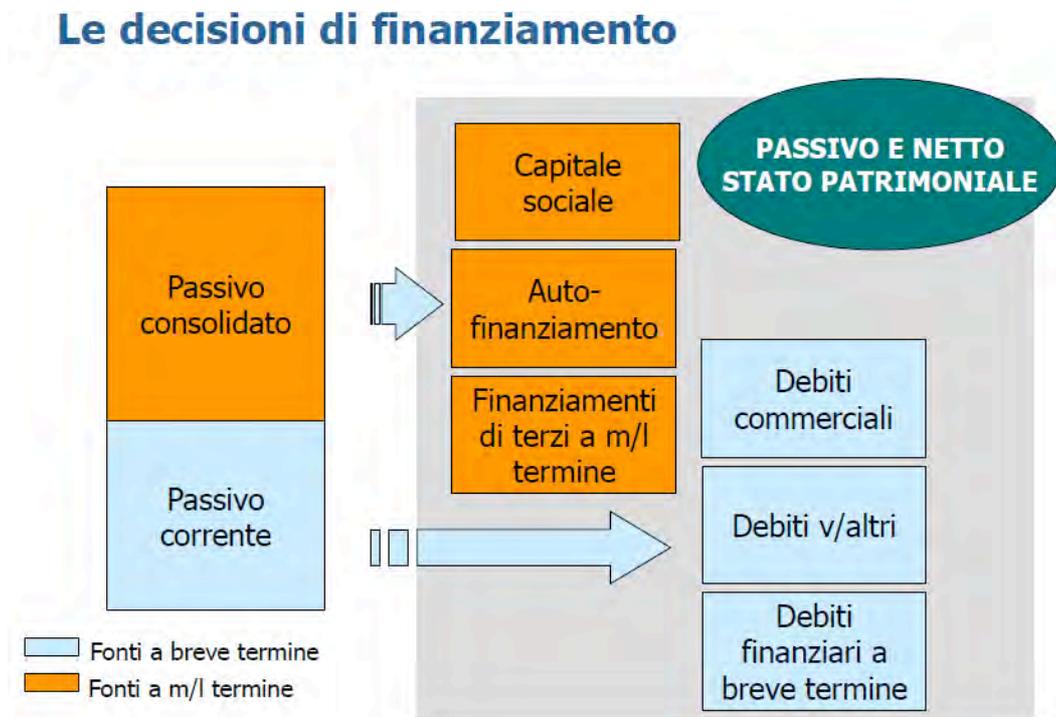
Al fine di comprendere le dinamiche di formazione del bilancio d'esercizio, può essere utile interpretare l'attività aziendale come un sistema di:

- Decisioni (di investimento e di finanziamento)
- Operazioni (che scaturiscono dalle decisioni)

Entrambe, infatti, hanno effetto sulle poste di bilancio, sia dello Stato Patrimoniale sia del Conto Economico.

Le tabelle che seguono chiariscono il meccanismo delle suddette attività.





### Lo stato Patrimoniale

Lo Stato Patrimoniale è il documento che definisce la situazione patrimoniale di una società in un determinato momento. E' costituito da sezioni contrapposte: a sinistra l'attivo, a destra il passivo.

**Attività o Impieghi** sono costituite dalle seguenti "macro voci":

- Immobilizzazioni tecniche (materiali e immateriali)

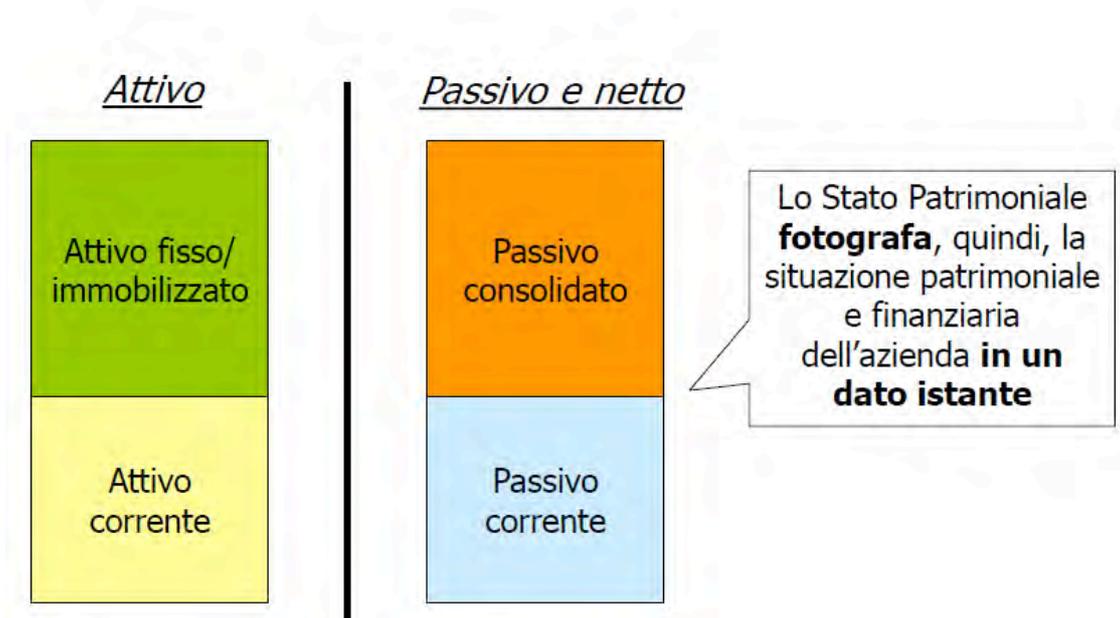
## Leggere e analizzare il bilancio d'esercizio

- Immobilizzazioni finanziarie, che possono essere riassunte nella voce Attività fisse (o attivo immobilizzato)
- Rimanenze (che possono essere riassunte con la voce Attività correnti o attivo circolante)
- Liquidità differite
- Liquidità immediate.

### ***Passività o Fonti di finanziamento:***

- Capitale sociale
- Riserve di utili, che rappresentano le fonti interne
- Passività a media e lunga scadenza, che rappresentano le fonti esterne.
- Passività a breve scadenza

Il seguente schema fornisce un'immagine chiara delle componenti dello Stato Patrimoniale -SP



### Le operazioni

Le operazioni, svolte all'interno dell'impresa sotto il profilo economico e gestionale, si riferiscono, in estrema sintesi:

- all'Approvvigionamento,
- all'Utilizzo,
- al Realizzo

delle risorse aziendali, attraverso i processi di acquisizione, produzione e vendita.

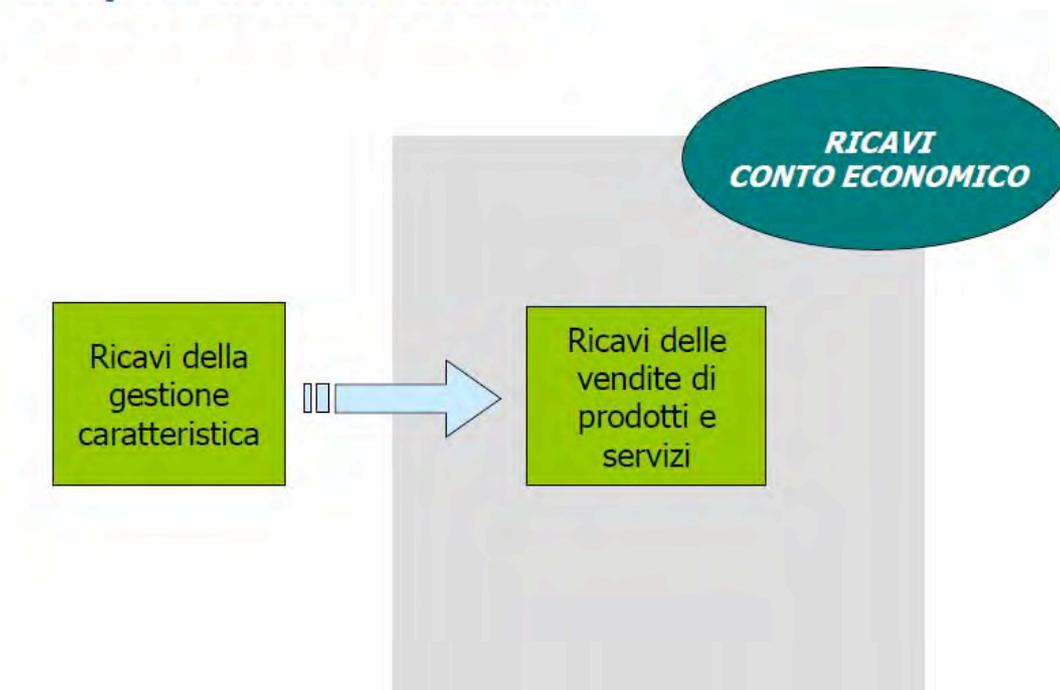
Esse danno origine rispettivamente a:

- Costi d'esercizio

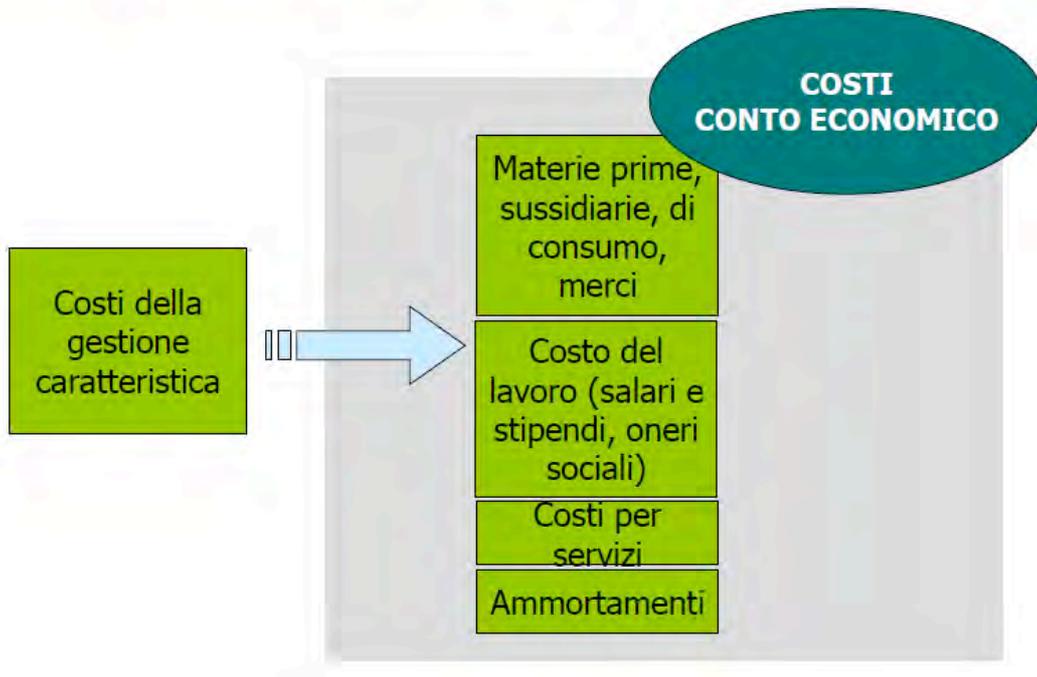
➤ Ricavi d'esercizio.

Nel Conto Economico i costi vengono classificati in macro voci, a seconda della gestione alla quale sono attinenti. Sostanzialmente le gestioni si dividono in due grandi categorie: la **gestione caratteristica**, specificamente legata all'attività dell'impresa (ciclo produttivo) e la **gestione non caratteristica**, costituita da voci non strettamente collegate, o addirittura, assolutamente non legate all'attività dell'impresa.

## Le operazioni di vendita



## Le operazioni di acquisto



## Gli effetti negativi sul Conto Economico della gestione finanziaria, straordinaria e fiscale

