

“**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**” è acquistabile nel Business Center di FISCOeTASSE.com, la tua guida per un fisco semplice, accanto al professionista dal 1999, per assicurare l’aggiornamento professionale attraverso vari canali: [Portale per l'aggiornamento quotidiano](#), [Blog](#), [Forum](#), [Area Abbonamenti](#), [Business Center](#), [Site Center](#) e [Fisco Professionisti](#).

In particolare, nel [Business Center](#) troverai utili software, tools ed interessanti ebook dedicati al Professionista. E se ti [iscrivi alla newsletter](#) riceverai gratuitamente le notizie più interessanti sul fisco direttamente via mail.

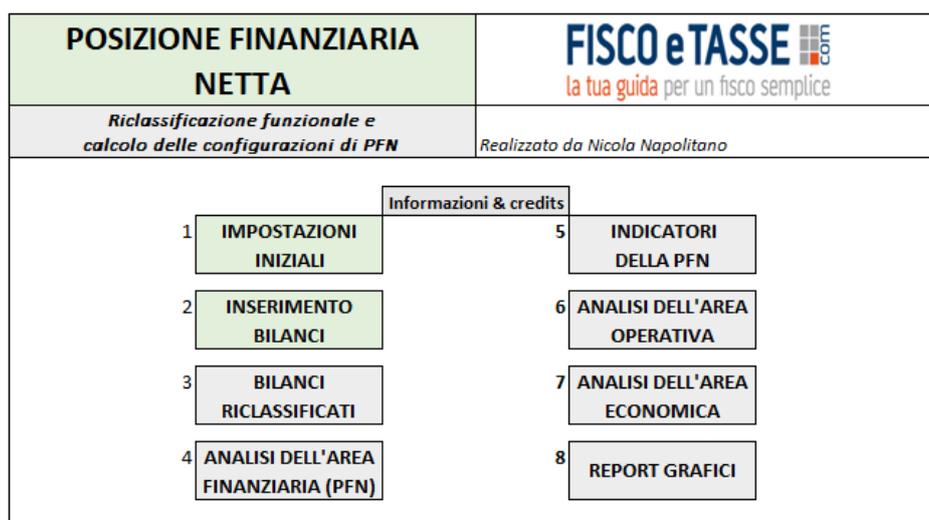
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

Rielaborazione funzionale e calcolo delle configurazioni di PFN

Versione 1.0 del 19/01/2022

Autore: Nicola Napolitano

Clicca qui per accedere alla scheda del prodotto: "[Posizione Finanziaria Netta - Foglio di calcolo excel](#)"



Indice

Descrizione sintetica del tool

PARTE PRIMA

La Posizione Finanziaria Netta come indicatore finanziario

La riclassificazione funzionale dello Stato Patrimoniale

Il calcolo della PFN nelle diverse configurazioni

Gli indicatori di bilancio della PFN

L'area operativa dello Stato patrimoniale

PARTE SECONDA

Il tool Excel

Il menu principale e le funzioni disponibili

1. Impostazioni iniziali
2. Inserimento bilanci
3. Bilanci riclassificati
4. Analisi dell'area finanziaria (PFN)
5. Indicatori della PFN
6. Analisi dell'area operativa
7. Analisi dell'area economica
8. Report grafici

Descrizione sintetica del tool

Tool Excel per un calcolo rapido della **POSIZIONE FINANZIARIA NETTA** in tutte le sue diverse configurazioni e per la riclassificazione funzionale del bilancio.

Dopo aver inserito gli ultimi tre bilanci (o la situazione contabile infrannuale), il sistema procede a calcolare:

- **Lo Stato patrimoniale riclassificato con criterio funzionale**
- **Il Conto economico riclassificato a valore aggiunto**
- **La Posizione Finanziaria Netta in base alle seguenti configurazioni:**
 - **PFN complessiva**
 - **PFN Documento della Fondazione Nazionale Commercialisti del 15/09/2015**
 - **PFN Principio contabile OIC 6**
 - **PFN Circolare Assonime 12/89.**
- **Indicatori di bilancio relativi alla PFN**
- **Analisi dell'area operativa dello Stato patrimoniale**
- **Analisi dell'area economica dei bilanci**
- **Report con numerosi grafici**

La **PFN** è uno degli indicatori di cui è richiesta l'esposizione all'interno della **Relazione sulla gestione** di cui all'art. 2428 c.c.

PARTE PRIMA

LA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA COME INDICATORE FINANZIARIO

La **Posizione finanziaria Netta (PFN)** è un indicatore che rivela le condizioni della liquidità aziendale e in particolare permette di valutare:

- Il livello complessivo dell'indebitamento dell'impresa;
- La solidità della struttura patrimoniale;
- La capacità di restituzione del debito.

L'art. 2428 del c.c. (*Relazione sulla gestione*), sancisce che la Relazione sulla gestione di accompagnamento al bilancio di esercizio debba contenere un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della società e fa riferimento in modo specifico a "**indicatori di risultato finanziari**", tra cui si inserisce a pieno titolo la PFN.

A tale importante indicatore fanno riferimento i seguenti autorevoli documenti:

- ✓ Istituto di Ricerca dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili, Documento n. 22 "*L'iscrizione nella relazione sulla gestione La posizione finanziaria netta*" (ottobre 2013);
- ✓ Fondazione Nazionale Commercialisti, Documento del 15 settembre 2015 "*La posizione finanziaria netta quale indicatore alternativo di performance*";
- ✓ Principio contabile OIC 6 (*Ristrutturazione del debito e informativa di bilancio*) (abrogato);
- ✓ Circolare Assonime 12/1989.

Sinteticamente si può affermare che la PFN scaturisce dalla seguente somma algebrica:

$$\begin{aligned} & \text{Disponibilità liquide} \\ & + \text{Disponibilità finanziarie (a breve e a medio lungo termine)} \\ & - \text{Debiti finanziari (a breve e a medio lungo termine)} \\ & = \text{PFN} \end{aligned}$$

Oppure in alternativa invertendo l'ordine delle voci:

$$\begin{aligned} & \text{Debiti finanziari (a breve e a medio lungo termine)} \\ & - \text{Disponibilità finanziarie (a breve e a medio lungo termine)} \\ & - \text{Disponibilità liquide} \\ & = \text{PFN} \end{aligned}$$

Nelle due ipotesi di calcolo il segno algebrico della PFN sarà invertito, ma l'importante è specificare l'ordine del calcolo utilizzato.

Comunque né i principi contabili nazionali, né quelli internazionali IAS/IFRS, ne specificano la modalità di calcolo e dottrina e prassi contabile ne hanno elaborato diverse modalità e configurazioni.

Per poter effettuare il calcolo della PFN è imprescindibile procedere alla rielaborazione dello Stato patrimoniale secondo il criterio funzionale.

LA RICLASSIFICAZIONE FUNZIONALE DELLO STATO PATRIMONIALE

La riclassificazione funzionale dello Stato patrimoniale consiste nell'aggregare gli impieghi e le fonti (attività e passività) distinguendole in base all'area gestionale di appartenenza (operativa o finanziaria). In dettaglio:

- **L'area operativa** riguarda i valori attinenti all'attività caratteristica dell'impresa (impianti, macchinari, rimanenze, crediti e debiti commerciali, ecc.)
- **L'area finanziaria** riguarda i valori attinenti agli investimenti finanziari (partecipazioni e titoli) ai finanziamenti ottenuti da banche, obbligazionisti, soci, leasing, ecc.

Le due aree su indicate vanno comunque suddivise anche in base al tempo, in breve e medio/lungo termine.

Di seguito si riporta uno schema di riclassificazione funzionale dello Stato patrimoniale.

IMPIEGHI	FONTI
Attività operative	Patrimonio netto
	Passività operative
Attività finanziarie	Passività finanziarie

Lo stato patrimoniale riclassificato con il criterio funzionale avrà quindi la seguente configurazione:

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CON IL CRITERIO FUNZIONALE	
ATTIVO	
Attività operative a breve termine	
Attività operative a medio/lungo termine	
Totale attività operative	
Attività finanziarie prontamente liquidabili	
Attività finanziarie a breve termine	
Attività finanziarie a medio/lungo termine	
Totale attività finanziarie	
Totale attivo	
PASSIVO	
Patrimonio netto	
Passività operative a breve termine	
Passività operative a medio/lungo termine	
Totale passività operative	
Passività finanziarie a breve termine	
Passività finanziarie a medio/lungo termine	
Totale passività finanziarie	
Totale passivo	

Per poter effettuare il calcolo della PFN, anche con riferimento alle diverse configurazioni a cui fanno riferimento i documenti elencati nel precedente paragrafo, occorre fare riferimento esclusivamente all'area finanziaria dello Stato patrimoniale (Attività finanziarie e Passività finanziarie), ottenendo per differenza la PFN.

IL CALCOLO DELLA PFN NELLE DIVERSE CONFIGURAZIONI

Per calcolare la **PFN complessiva** è sufficiente effettuare la differenza tra le attività e le passività finanziarie, come illustrato di seguito:

PFN	
Attività finanziarie	Passività finanziarie

Diversi possono essere a questo punti i livelli di scomposizione e approfondimento della PFN, come proposto dai diversi documenti indicati e di seguito illustrati:

- ✓ **Fondazione Nazionale Commercialisti, Documento del 15 settembre 2015 “La posizione finanziaria netta quale indicatore alternativo di performance”**

PFN DI BREVE TERMINE	
PFN di 1° livello	
Attività finanziarie prontamente liquidabili	
- Passività finanziarie a breve termine	
= PFN di breve periodo di primo livello	
PFN di 2° livello	
Attività finanziarie prontamente liquidabili	
+ Attività finanziarie a breve termine	
- Passività finanziarie a breve termine	
= PFN di breve periodo di secondo livello	

PFN DI MEDIO LUNGO TERMINE	
PFN di 1° livello	
Attività finanziarie prontamente liquidabili	
- Totale passività finanziarie	
= PFN di medio e lungo periodo di primo livello	
PFN di 2° livello	
Attività finanziarie prontamente liquidabili	
+ Attività finanziarie a breve termine	
- Totale passività finanziarie	
= PFN di medio e lungo periodo di secondo livello	

PFN COMPLESSIVA	
Attività finanziarie prontamente liquidabili	
+ Attività finanziarie a breve	
+ Attività finanziarie di medio e lungo	
- Totale passività finanziarie	
= PFN di medio lungo termine complessiva	

- ✓ **Principio contabile OIC 6 (Ristrutturazione del debito e informativa di bilancio)**
(abrogato)

Disponibilità liquide
Altre attività finanziarie correnti
Crediti finanziari correnti
Debiti bancari correnti
Parte corrente dell'indebitamento non corrente
Altre passività finanziarie correnti
Debiti per leasing finanziario correnti
Indebitamento finanziario corrente netto (a)
Debiti bancari non correnti
Obbligazioni emesse
Altre passività finanziarie non correnti
Debiti per leasing finanziario non correnti
Indebitamento finanziario non corrente (b)
Indebitamento finanziario netto o Posizione finanziaria netta (c=a+b)

- ✓ **Circolare Assonime 12/1989**

A)	Immobilizzazioni nette (immateriali, materiali e finanziarie)
B)	Capitale di esercizio (Rimanenze di magazzino, crediti commerciali ed altre attività) - (debiti commerciali, fondi per rischi e oneri ed altre passività)
=C)	Capitale investito (A + B)
D)	TFR
E)	Fabbisogno netto di capitale (C - D) coperto da:
F)	Capitale proprio
G)	Indebitamento finanziario netto (debiti finanziari a m/l termine, indebitamento finanziario netto a breve termine) (ovvero, disponibilità monetarie nette)
H)	Fabbisogno netto di capitale (F + G)

GLI INDICATORI DI BILANCIO DELLA PFN

Ottenuta la PFN è possibile andare oltre il mero calcolo fine a sé stesso, rapportando l'indicatore ad altre voci di bilancio per ottenere ulteriori informazioni sulla situazione aziendale.

I principali indicatori sono i seguenti quattro:

1)	Indice di indebitamento netto PFN / Capitale Proprio	Mette in rapporto l'indebitamento netto con il capitale proprio. Al crescere dell'indicatore peggiora la solidità aziendale
2)	Indice di copertura finanziaria degli investimenti PFN / Capitale Investito Netto Operativo	Indica la copertura degli investimenti tramite l'indebitamento finanziario. L'indicatore può assumere un valore massimo pari a 1, esprimendo il caso in cui tutti gli investimenti operativi sono finanziati con ricorso al debito finanziario.
3)	Indice di ritorno delle vendite PFN / Vendite	Esprime la capacità delle vendite di coprire l'indebitamento finanziario. Al crescere dell'indicatore peggiora la capacità dell'impresa di assorbire l'indebitamento attraverso le vendite.
4)	Indice di sostenibilità del debito PFN / EBITDA	Indica la sostenibilità del debito in base ai flussi di cassa prodotti dalla gestione caratteristica (espressi dall'EBITDA). Al crescere dell'indicatore peggiora la capacità della gestione caratteristica di sostenere l'indebitamento.

L'AREA OPERATIVA DELLO STATO PATRIMONIALE

Completata l'analisi dell'area finanziaria dello Stato patrimoniale è possibile proseguire l'indagine analizzando l'area operativa

Attività operative	Capitale operativo investito
	Passività operative

Anch'essa scindibile in base al tempo per un ulteriore approfondimento, come di seguito esposto:

ANALISI DI BREVE TERMINE
Attività operative a breve termine
- Passività operative a breve termine
= Capitale Circolante Netto Operativo

ANALISI DI MEDIO LUNGO TERMINE
Attività operative a medio/lungo termine
- Passività operative a medio/lungo termine
= Immobilizzo netto

RIEPILOGO
Immobilizzo netto
+ Capitale Circolante Netto Operativo
= Capitale Investito Netto Operativo (CINO)

PARTE SECONDA

IL TOOL EXCEL: informazioni tecniche sull'utilizzo

Il tool "**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**" è stato elaborato con Excel e permette, dopo aver inserito fino a 3 bilanci, di effettuare in modo rapido e semplice il calcolo della PFN con tutte le configurazioni su descritte.

Il prodotto necessita di Microsoft Excel ed ha una dimensione di 272 KB.

Per navigare tra le diverse videate vi sono appositi link sui quali basta cliccare.

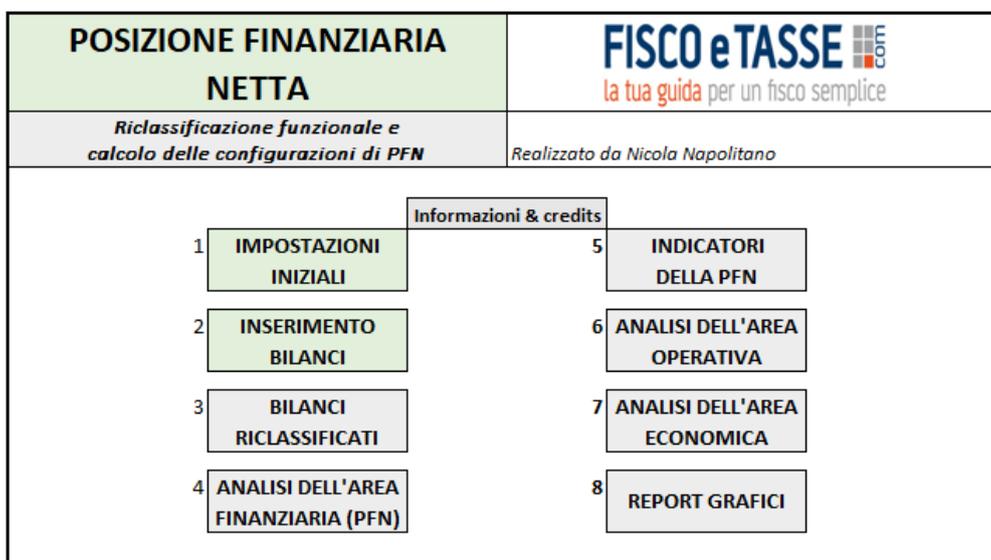
I dati devono essere inseriti esclusivamente nelle celle di colore bianco (nei fogli di input IMPOSTAZIONI INIZIALI e INSERIMENTO BILANCI) e senza decimali, perché tutte le altre sono protette al fine di evitare modifiche o cancellazioni di formule che potrebbero falsare le elaborazioni dei report.

I dati anagrafici e gli importi che appaiono nelle schermate di esempio di questa guida, sono relativi ad una azienda immaginaria, come pure gli importi che sono di puro esempio.

Ogni foglio di calcolo è corredato di un foglio di Word editabile per eventuali note.

E' possibile stampare tutti i fogli di calcolo utilizzando la normale funzione STAMPA di Excel.

IL MENU PRINCIPALE E LE FUNZIONI DISPONIBILI



Procediamo con l'analisi delle singole funzionalità.

1. IMPOSTAZIONI INIZIALI

(dati di esempio)

IMPOSTAZIONI INIZIALI	
RAGIONE SOCIALE	DEMO SRL
Periodi di analisi	
Anno n	
<i>Situazione contabile infrannuale</i>	
<i>dal</i>	01/01/2022
<i>al</i>	31/03/2022
<i>giorni</i>	90
Anno n-1	
<i>Bilancio al</i>	31/12/2021
Anno n-2	
<i>Bilancio al</i>	31/12/2020

I dati inseriti in questo foglio vengono riportati per default in tutti i successivi report.

È possibile riclassificare i bilanci fino a 3 anni. Circa l'“Anno n” si può fare riferimento ad un bilancio intermedio infrannuale se si intende calcolare la PFN durante l'anno. Oppure in alternativa se si

inserisce un bilancio d'esercizio non infrannuale basta inserire le date di inizio e fine dell'esercizio. I giorni intercorrenti tra l'inizio e la data della situazione intermedia vengono utilizzati dal sistema per annualizzare i Ricavi delle vendite e l'EBITDA al fine di calcolare i due indicatori PFN/Vendite e PFN/EBITDA.

2. INSERIMENTO BILANCI

In questo foglio occorre inserire i bilanci facendo riferimento agli schemi di Stato Patrimoniale e Conto Economico di cui agli articoli 2424 e 2425 c.c.. Se l'Anno *n* si riferisce ad una situazione contabile infrannuale, occorre utilizzare anche i suddetti schemi di bilancio, come ribadito dal principio contabile OIC 30.

Essendo **l'unico foglio di input del tool**, occorre fare molta attenzione alla suddivisione delle diverse voci dello stato patrimoniale distinguendo gli importi di natura operativa e quelli di natura finanziaria ed entrambi suddivisi in breve e medio lungo termine. Ciò al fine di permettere al tool di riclassificare secondo il criterio funzionale lo Stato patrimoniale, in quanto base per il calcolo della Posizione Finanziaria Netta in tutte le sue configurazioni.

STATO PATRIMONIALE (art. 2424 c.c.)	Anno <i>n</i>	Anno <i>n-1</i>	Anno <i>n-2</i>
ATTIVO	31/03/2022	31/12/2021	31/12/2020
A) Crediti verso i soci per versamenti ancora dovuti con separata indicazione della parte già			
Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	€ 100	€ 100	€ 100
Decimi già richiamati	€ 100	€ 100	€ 100
Totale Crediti v/soci	€ 200	€ 200	€ 200
B) Immobilizzazioni con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria			
I - Immobilizzazioni immateriali			
1) costi di impianto e di ampliamento	€ 100	€ 100	€ 100
2) costi di sviluppo	€ 100	€ 100	€ 100
3) diritti di brevetto ind.le e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	€ 100	€ 100	€ 100
4) concessioni, licenze, marchi e simili	€ 100	€ 100	€ 100
5) avviamento	€ 100	€ 100	€ 100
6) immobilizzazioni in corso e acconti	€ 100	€ 100	€ 100
7) altre	€ 100	€ 100	€ 100
Totale	€ 700	€ 700	€ 700

CONTO ECONOMICO (art. 2425 c.c.)			
	Anno n	Anno n	Anno n
	31/03/2022	31/12/2021	31/12/2020
A) Valore della produzione			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	€ 10.000	€ 10.000	€ 10.000
2) variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti (+/-)	€ 50	€ 50	€ 50
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione (+/-)	€ 100	€ 100	€ 100
4) incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni	€ 100	€ 100	€ 100
5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio			
Contributi in conto esercizio	€ 100	€ 100	€ 100
Altri	€ 300	€ 300	€ 300
straordinari	€ 150	€ 150	€ 150
ordinari	€ 150	€ 150	€ 150
Totale A)	€ 10.650	€ 10.650	€ 10.650

Per quanto riguarda i **canoni di leasing**, se per la loro contabilizzazione viene utilizzato il metodo patrimoniale (cioè vengono considerati costi nella voce B8 del conto economico) è necessario indicare fuori bilancio il debito per canoni di leasing futuri, dato che tale importo verrà conteggiato tra i debiti finanziari nel calcolo della PFN, come indicato dal **Documento ESMA del 04/03/2021**.

DEBITI PER CANONI DI LEASING FINANZIARIO (NON SCADUTI) NON RILEVATI IN BILANCIO, PER UTILIZZO DEL METODO PATRIMONIALE	Come indicato dal Documento ESMA del 04/03/2021		
scadenti entro l'esercizio successivo	€ 500	€ 500	€ 500
scadenti oltre l'esercizio successivo	€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000

I dati inseriti vengono elaborati dal tool utilizzando il criterio funzionale per la riclassificazione dello stato patrimoniale. Da un apposito link da questa pagina è possibile visionare per ogni singola voce la destinazione all'interno dello SP riclassificato.

3) verso imprese collegate	
Crediti commerciali entro l'esercizio successivo	Attività operative breve termine
Crediti commerciali oltre l'esercizio successivo	Attività operative medio lungo termine
Crediti finanziari entro l'esercizio successivo	Attività finanziarie breve termine
Crediti finanziari oltre l'esercizio successivo	Attività finanziarie medio lungo termine
4) verso controllanti	
Crediti commerciali entro l'esercizio successivo	Attività operative breve termine
Crediti commerciali oltre l'esercizio successivo	Attività operative medio lungo termine
Crediti finanziari entro l'esercizio successivo	Attività finanziarie breve termine
Crediti finanziari oltre l'esercizio successivo	Attività finanziarie medio lungo termine
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	
Crediti commerciali entro l'esercizio successivo	Attività operative breve termine
Crediti commerciali oltre l'esercizio successivo	Attività operative medio lungo termine
Crediti finanziari entro l'esercizio successivo	Attività finanziarie breve termine
Crediti finanziari oltre l'esercizio successivo	Attività finanziarie medio lungo termine
5 bis) crediti tributari	
Entro l'esercizio successivo	Attività operative breve termine
Oltre l'esercizio successivo	Attività operative medio lungo termine
5 ter) imposte anticipate	
Entro l'esercizio successivo	Attività operative breve termine
Oltre l'esercizio successivo	Attività operative medio lungo termine
5 quater) verso altri	
Crediti commerciali entro l'esercizio successivo	Attività operative breve termine
Crediti commerciali oltre l'esercizio successivo	Attività operative medio lungo termine
Crediti finanziari entro l'esercizio successivo	Attività finanziarie breve termine
Crediti finanziari oltre l'esercizio successivo	Attività finanziarie medio lungo termine

3. BILANCI RICLASSIFICATI

Dopo l'inserimento dei bilanci per mezzo della funzione precedente, in questo foglio viene presentato il bilancio riclassificato secondo criterio funzionale per lo Stato patrimoniale e a Valore aggiunto per il Conto economico.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CON IL CRITERIO FUNZIONALE	Anno n	Anno n-1	Anno n-2
	Situazione al 31/03/2022	Bilancio al 31/12/2021	Bilancio al 31/12/2020
ATTIVO			
Attività operative a breve termine	€ 1.880	€ 1.900	€ 1.900
Attività operative a medio/lungo termine	€ 3.100	€ 3.100	€ 3.100
Totale attività operative	€ 4.980	€ 5.000	€ 5.000
Attività finanziarie prontamente liquidabili	€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000
Attività finanziarie a breve termine	€ 1.500	€ 1.100	€ 1.100
Attività finanziarie a medio/lungo termine	€ 2.200	€ 1.800	€ 1.800
Totale attività finanziarie	€ 4.700	€ 3.900	€ 3.900
Totale attivo	€ 9.680	€ 8.900	€ 8.900
PASSIVO			
Patrimonio netto	€ 3.700	€ 2.900	€ 2.900
Passività operative a breve termine	€ 1.800	€ 1.600	€ 1.600
Passività operative a medio/lungo termine	€ 1.760	€ 1.600	€ 1.600
Totale passività operative	€ 3.560	€ 3.200	€ 3.200
Passività finanziarie a breve termine	€ 1.210	€ 1.400	€ 1.400
Passività finanziarie a medio/lungo termine	€ 1.210	€ 1.400	€ 1.400
Totale passività finanziarie	€ 2.420	€ 2.800	€ 2.800
Totale passivo	€ 9.680	€ 8.900	€ 8.900

4. ANALISI DELL'AREA FINANZIARIA (PFN)

Vengono qui riportati in automatico solo le voci e gli importi relativi all'area finanziaria dello SP, così come inseriti dall'utente e di seguito viene calcolata la PFN in base alle seguenti diverse configurazioni:

Di seguito si determina la PFN in base alle seguenti configurazioni:

Tabella 1: PFN complessiva

Tabella 2: PFN Documento della Fondazione Nazionale Commercialisti del 15/09/2015

Tabella 3: PFN Principio contabile OIC 6

Tabella 4: PFN Circolare Assonime 12/1989

Ognuna delle configurazioni proposte differisce dalle altre per aver considerato od escluso alcune

voci, ma per ognuna di esse il sistema ne verifica la riconciliazione tra le stesse per un corretto allineamento.

Tabella 1

	Anno n	Anno n-1	Anno n-2
	31/03/2022	31/12/2021	31/12/2020
CALCOLO DELLA PFN COMPLESSIVA			
Totale passività finanziarie	€ 3.920	€ 4.300	€ 4.300
- Totale attività finanziarie	€ 4.700	€ 3.900	€ 3.900
= Posizione Finanziaria Netta complessiva (Indebitamento netto)	-€ 780	€ 400	€ 400

Tabella 2

	Anno n	Anno n-1	Anno n-2
	31/03/2022	31/12/2021	31/12/2020
CALCOLO DELLA PFN			
<i>Come da indicazioni del Documento della Fondazione Nazionale Commercialisti del 15/09/2015</i>			
PFN DI BREVE TERMINE			
PFN di 1° livello			
Attività finanziarie prontamente liquidabili	€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000
- Passività finanziarie a breve termine	€ 1.710	€ 1.900	€ 1.900
= PFN di breve periodo di primo livello	-€ 710	-€ 900	-€ 900
PFN di 2° livello			
Attività finanziarie prontamente liquidabili	€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000
+ Attività finanziarie a breve termine	€ 1.500	€ 1.100	€ 1.100
- Passività finanziarie a breve termine	€ 1.710	€ 1.900	€ 1.900
= PFN di breve periodo di secondo livello	€ 790	€ 200	€ 200

Tabella 3

	Anno n	Anno n-1	Anno n-2
	31/03/2022	31/12/2021	31/12/2020
CALCOLO DELLA PFN			
<i>Come da indicazioni del Principio Contabile OIC 6 (Ristrutturazione del debito e informativa di bilancio)*</i>			
Disponibilità liquide	€ 300	€ 300	€ 300
Altre attività finanziarie correnti	€ 700	€ 700	€ 700
Crediti finanziari correnti	€ 1.500	€ 1.100	€ 1.100
Debiti bancari correnti	€ 100	€ 100	€ 100
Parte corrente dell'indebitamento non corrente			
Altre passività finanziarie correnti	€ 1.110	€ 1.300	€ 1.300
Debiti per leasing finanziario correnti	€ 500	€ 500	€ 500
Indebitamento finanziario corrente netto (a)	€ 790	€ 200	€ 200
Debiti bancari non correnti	€ 100	€ 100	€ 100
Obbligazioni emesse	€ 200	€ 200	€ 200
Altre passività finanziarie non correnti	€ 910	€ 1.100	€ 1.100
Debiti per leasing finanziario non correnti	€ 1.000	€ 1.000	€ 1.000
Indebitamento finanziario non corrente (b)	-€ 2.210	-€ 2.400	-€ 2.400
Indebitamento finanziario netto o Posizione finanziaria netta (c=a+b)	-€ 1.420	-€ 2.200	-€ 2.200

Tabella 4

	Anno n	Anno n-1	Anno n-2
CALCOLO DELLA PFN	31/03/2022	31/12/2021	31/12/2020
<i>Come da Circolare Assonime 12/1989</i>			
Immobilizzazioni nette (immateriali, materiali e finanziarie)	€ 1.540	€ 1.600	€ 1.600
Capitale di esercizio (Rimanenze di magazzino, crediti commerciali ed altre attività) - (debiti commerciali, fondi per rischi e oneri ed altre passività)	€ 280	€ 400	€ 400
Capitale investito (A + B)	€ 1.820	€ 2.000	€ 2.000
TFR	€ 400	€ 400	€ 400
Fabbisogno netto di capitale (C - D) coperto da:	€ 1.420	€ 1.600	€ 1.600
Capitale proprio	€ 3.700	€ 2.900	€ 2.900
Indebitamento finanziario netto (debiti finanziari a m/l termine, indebitamento finanziario netto a breve termine) (ovvero, disponibilità monetarie nette)	-€ 2.280	-€ 1.300	-€ 1.300
Fabbisogno netto di capitale (F + G)	€ 1.420	€ 1.600	€ 1.600

5. INDICATORI DELLA PFN

Allo scopo di una corretta valutazione della PFN, il sistema calcola alcuni indicatori di bilancio (di seguito si visualizzano i primi due).

INDICATORI DI BILANCIO DELLA PFN	OBIETTIVO DI CALCOLO	Anno n	Anno n-1	Anno n-2
		31/03/2022	31/12/2021	31/12/2020
Indice di indebitamento netto	Mette in rapporto l'indebitamento netto con il capitale proprio. Al crescere dell'indicatore peggiora la solidità aziendale	-0,21	0,14	0,14
PFN / Capitale Proprio				
Indice di copertura finanziaria degli investimenti	Indica la copertura degli investimenti tramite l'indebitamento finanziario. L'indicatore può assumere un valore massimo pari a 1, esprimendo il caso in cui tutti gli investimenti operativi sono finanziati con ricorso al debito finanziario.	-0,55	0,22	0,22
PFN / Capitale Investito Netto Operativo				

6. ANALISI DELL'AREA OPERATIVA

Dopo aver determinato con le precedenti funzioni la PFN e i diversi indicatori di bilancio, il sistema procede anche con l'analisi dell'Area operativa dello Stato patrimoniale, con la determinazione dei seguenti indicatori:

- **Capitale circolante netto operativo**
- **Immobilizzo netto**
- **Capitale Investito Netto Operativo (CINO)**

ANALISI DELL'AREA OPERATIVA DELLO STATO PATRIMONIALE			
STATO PATRIMONIALE	Anno n	Anno n-1	Anno n-2
	31/03/2022	31/12/2021	31/12/2020
ATTIVITA' OPERATIVE			
Attività operative a breve termine	€ 1.880	€ 1.900	€ 1.900
Attività operative a medio/lungo termine	€ 3.100	€ 3.100	€ 3.100
<i>Totale attività operative</i>	€ 4.980	€ 5.000	€ 5.000
PASSIVITA' OPERATIVE			
Passività operative a breve termine	€ 1.800	€ 1.600	€ 1.600
Passività operative a medio/lungo termine	€ 1.760	€ 1.600	€ 1.600
<i>Totale passività operative</i>	€ 3.560	€ 3.200	€ 3.200
Capitale Investito Netto Operativo	€ 1.420	€ 1.800	€ 1.800
Totale a pareggio	€ 4.980	€ 5.000	€ 5.000

ANALISI DI BREVE TERMINE			
Attività operative a breve termine	€ 1.880	€ 1.900	€ 1.900
- Passività operative a breve termine	€ 1.800	€ 1.600	€ 1.600
= Capitale Circolante Netto Operativo	€ 80	€ 300	€ 300

7. ANALISI DELL'AREA ECONOMICA

Il tool, per completezza, effettua anche l'analisi economica dei bilanci e in particolare effettua la percentualizzazione degli importi del Conto economico riclassificato a Valore aggiunto rispetto ai ricavi delle vendite.

Dalle percentuali calcolate è possibile valutare l'equilibrio economico della gestione aziendale, facendo riferimento in particolare alle seguenti voci:

EBITDA
EBIT
REDDITO NETTO

salvo ottenere una completa analisi di bilancio per indici con il tool:

www.fiscoetasse.com/businesscenter

CHECK UP AZIENDA PLUS – Analisi di bilancio e report direzionali

di cui è possibile scaricare gratuitamente la presentazione al seguente link:

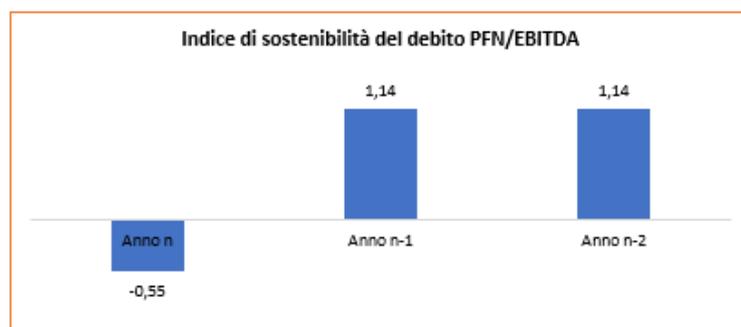
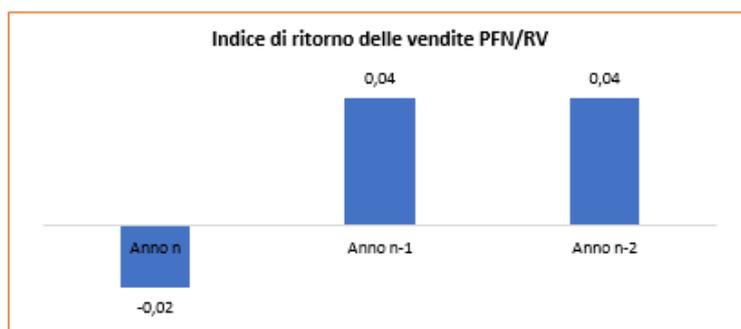
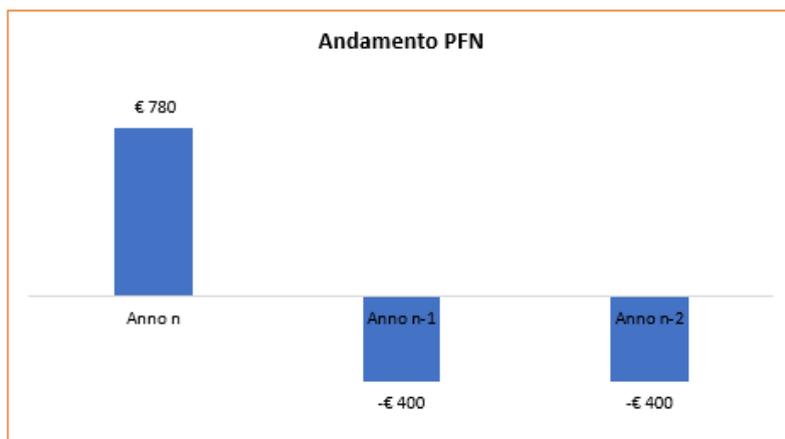
<https://www.fiscoetasse.com/BusinessCenter/scheda/28825-check-up-azienda-plus-excel-presentazione.html>

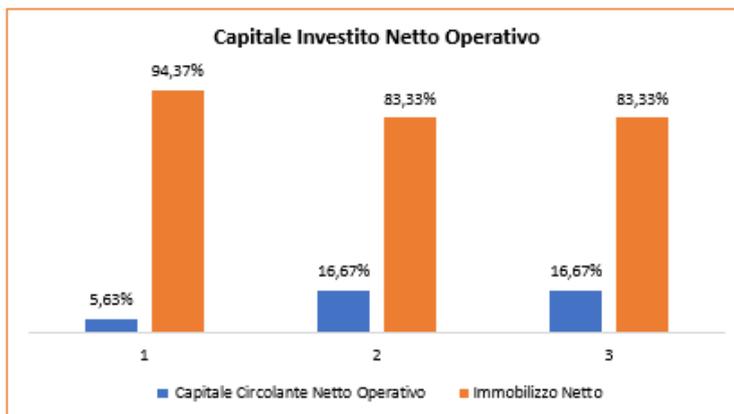
CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO PERCENTUALIZZATO	Anno n	Anno n-1	Anno n-2
	31/03/2022	31/12/2021	31/12/2020
Ricavi netti di vendita	100,00%	100,00%	100,00%
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	0,50%	0,50%	0,50%
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	1,00%	1,00%	1,00%
Incrementi delle immobilizzazioni per lavori interni	1,00%	1,00%	1,00%
Contributi in conto esercizio	1,00%	1,00%	1,00%
Valore della produzione (a)	103,50%	103,50%	103,50%
Costi per materie prime, sussidiari, di consumo e merci	90,00%	90,00%	90,00%
Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1,00%	1,00%	1,00%
Costi per servizi	1,00%	1,00%	1,00%
Costi per godimento di beni di terzi	1,00%	1,00%	1,00%
Oneri diversi di gestione	1,00%	1,00%	1,00%
Totale di consumi di materie, merci e servizi (b)	94,00%	94,00%	94,00%
Valore aggiunto caratteristico (a-b)	9,50%	9,50%	9,50%
Costi per il personale	6,00%	6,00%	6,00%
Margine operativo lordo (EBITDA) MOL	3,50%	3,50%	3,50%

8. REPORT GRAFICI

Allo scopo di avere una interpretazione visiva dei precedenti report, e per valutare in modo immediato la PFN, il trend degli indicatori di bilancio, l'area operativa e l'equilibrio economico, il sistema genera in automatico diversi grafici ad istogramma.

Di seguito se ne presentano alcuni.





Fine guida

Per il controllo e il monitoraggio della situazione aziendale, potrebbero interessare anche i seguenti tools dello stesso autore:

✓ **MONITORAZIENDA**

*Per il monitoraggio degli equilibri aziendali e degli indicatori dello stato di crisi (**Aggiornato con D.L. 118/2021, D.Lgs. 14/2019 e indicatori di crisi elaborati dal CNDCEC e con la verifica delle prospettive di continuità aziendale ISA 570**)*

<https://www.fiscoetasse.com/BusinessCenter/scheda/45060-monitorazienda-monitoraggio-indicatori-allerta-crisi.html>

✓ **MONITORAZIENDA BUDGET**

Per la Pianificazione prospettica e monitoraggio del futuro andamento aziendale, in applicazione della legge 155/2017

<https://www.fiscoetasse.com/BusinessCenter/scheda/40739-monitorazienda-budget-pianificazione-e-monitoraggio.html>

✓ **PREVISIONI DI CASSA PLUS**

Per la verifica dell'adeguatezza dei flussi di cassa prospettici semestrali dell'azienda; Classificazione conforme all'OIC 10 con calcolo del DSCR

<https://www.fiscoetasse.com/BusinessCenter/scheda/42103-previsioni-di-cassa-plus-excel.html>

✓ **CHECK UP AZIENDA PLUS**

Per una completa analisi di bilancio per indici e flussi e numerosi altri indicatori, degli ultimi 3 bilanci

<https://www.fiscoetasse.com/BusinessCenter/scheda/44225-check-up-azienda-plus-excel.html>

✓ **PACCHETTO BUSINESS PLAN**

Utile pacchetto contenente tre fogli di calcolo in excel per la compilazione del Business Plan e l'elaborazione della parte descrittiva

<https://www.fiscoetasse.com/BusinessCenter/scheda/44718-business-plan-pacchetto-completo-excel.html>

Disclaimer

L'utilizzatore di questo foglio di calcolo è tenuto a controllare l'esattezza e la completezza dei risultati.

L'autore e l'editore non si assumono alcuna responsabilità per danni diretti o indiretti subiti dal cliente o da terzi in dipendenza dall'uso del presente foglio.

Autore:

dott. Nicola Napolitano – Dottore commercialista

n.napolitano4@gmail.com

Per assistenza, chiarimenti, informazioni specifiche o suggerimenti migliorativi, potete scrivere direttamente all'autore.