

Indice

	<i>pag.</i>
Introduzione	XI
CAPITOLO PRIMO	
<i>L'informativa di bilancio alla luce dell'adozione dei principi contabili internazionali e del riordino della disciplina contabile europea. Il quadro evolutivo</i>	
1.1. Premessa	1
1.2. L'informativa di bilancio e l'obiettivo dell'uniformità contabile internazionale: aspetti preliminari	3
1.2.1. La prima via europea all'armonizzazione contabile	8
1.2.2. Il successivo approccio UE in tema di informativa di bilancio	11
1.3. L'introduzione dei principi contabili internazionali	17
1.3.1. Il quadro normativo sovranazionale	17
1.3.1.1. Il Regolamento CE n. 1606/2002	18
1.3.1.2. I Regolamenti di recepimento degli IAS/IFRS	22
1.3.2. Il quadro normativo nazionale	32
1.3.2.1. La scelta dell'Italia: la Legge n. 306/2003 (Legge comunitaria 2003)	33
1.3.2.2. Il Decreto Legislativo n. 38/2005 (come modificato dal Decreto Legge n. 91/2014)	35
1.4. Gli alternativi modelli di bilancio vigenti	44
1.5. L'adeguamento della disciplina contabile nazionale	47
1.5.1. Il processo di ammodernamento della disciplina contabile europea e la semplificazione degli obblighi amministrativi delle piccole e medie imprese: il quadro normativo comunitario	51
1.5.2. Il riordino della disciplina contabile europea: la nuova Direttiva 2013/34/UE	57
1.5.2.1. Finalità e ambito di applicazione: le categorie di imprese	58
1.5.2.2. Principi generali di bilancio e di valutazione	59

	<i>pag.</i>
1.5.2.3. Documenti di bilancio	62
1.5.2.4. Semplificazioni per le piccole e medie imprese ed esenzioni a favore delle microimprese	71
1.5.3. Il processo di recepimento della disciplina contabile europea: il quadro normativo nazionale	73
1.5.4. Il Decreto Legislativo n. 139/2015: la nuova disciplina di bilancio nazionale	78
1.6. Conclusioni	81

CAPITOLO SECONDO

Le fonti informative per l'analisi economico-finanziaria: il bilancio IAS/IFRS e il bilancio civilistico

2.1. Premessa	83
2.2. Il bilancio d'esercizio secondo gli IAS/IFRS: considerazioni generali	87
2.2.1. I documenti che compongono il bilancio IAS/IFRS	90
2.2.1.1. Lo Stato patrimoniale	92
2.2.1.2. Il Conto economico	98
2.2.1.3. Il Prospetto delle variazioni delle poste di patrimonio netto	103
2.2.1.4. Il Rendiconto finanziario	105
2.2.1.5. Le Note al bilancio	107
2.2.2. I principi di redazione del bilancio IAS/IFRS	109
2.2.2.1. L'assunzione contabile di base	109
2.2.2.2. Le caratteristiche qualitative	111
2.2.2.3. I criteri base di valutazione	117
2.2.3. Il modello di bilancio internazionale semplificato: il principio IFRS for SMEs	134
2.3. Il bilancio d'esercizio secondo il codice civile: considerazioni generali	139
2.3.1. I documenti che compongono il bilancio civilistico	141
2.3.1.1. Lo Stato patrimoniale	141
2.3.1.2. Il Conto economico	147
2.3.1.3. Il Rendiconto finanziario	151
2.3.1.4. La Nota integrativa	154
2.3.1.5. Gli allegati: la Relazione sulla gestione	158
2.3.2. I principi di redazione del bilancio civilistico	160
2.3.2.1. I principi generali (postulati) di bilancio	161
2.3.2.2. Gli altri principi generali	162
2.3.2.3. I principi applicati (o criteri di valutazione)	170
2.3.3. I modelli di bilancio civilistico semplificati	183

	<i>pag.</i>
2.3.3.1. Il bilancio in forma abbreviata	183
2.3.3.2. Il bilancio delle micro-imprese	187
2.4. Il bilancio di esercizio e la normativa fiscale (cenni)	189

CAPITOLO TERZO

L'analisi di bilancio: la riclassificazione degli schemi di Stato patrimoniale e Conto economico

3.1. Premessa	197
3.2. Introduzione alle analisi di bilancio	199
3.3. La riclassificazione degli schemi di bilancio	206
3.4. La riclassificazione dello Stato patrimoniale	207
3.4.1. Lo Stato patrimoniale «finanziario»: caratteri generali	208
3.4.2. Lo Stato patrimoniale «finanziario»: aspetti operativi	213
3.4.2.1. Lo Stato patrimoniale IAS/IFRS	214
3.4.2.2. Lo Stato patrimoniale civilistico	218
3.4.3. Lo Stato patrimoniale «di pertinenza gestionale»: caratteri generali	228
3.4.4. Lo Stato patrimoniale «di pertinenza gestionale»: aspetti operativi	233
3.4.4.1. Lo Stato patrimoniale IAS/IFRS	234
3.4.4.2. Lo Stato patrimoniale civilistico	237
3.4.5. Lo Stato patrimoniale «finanziario» e «di pertinenza gestionale»: caratteri generali	242
3.4.6. Lo Stato patrimoniale «finanziario» e «di pertinenza gestionale»: aspetti operativi	244
3.4.6.1. Lo Stato patrimoniale IAS/IFRS	244
3.4.6.2. Lo Stato patrimoniale civilistico	245
3.5. La riclassificazione del Conto economico	249
3.5.1. Il Conto economico «a valore della produzione, valore aggiunto e margine operativo lordo»: caratteri generali	251
3.5.2. Il Conto economico «a valore della produzione, valore aggiunto e margine operativo lordo»: aspetti operativi	260
3.5.2.1. Il Conto economico IAS/IFRS	260
3.5.2.2. Il Conto economico civilistico	264
3.5.3. Il Conto economico «a ricavi, costo del venduto e risultato industriale lordo»: caratteri generali	269
3.5.4. Il Conto economico «a ricavi, costo del venduto e risultato industriale lordo»: aspetti operativi	274

	<i>pag.</i>
3.5.4.1. Il Conto economico IAS/IFRS	274
3.5.4.2. Il Conto economico civilistico	276
3.5.5. Il Conto economico «a valore della produzione, costi variabili e margine di contribuzione»: caratteri generali	278
3.5.6. Il Conto economico «a valore della produzione, costi variabili e margine di contribuzione»: aspetti operativi	283
3.5.6.1. Il Conto economico IAS/IFRS	283
3.5.6.2. Il Conto economico civilistico	286

CAPITOLO QUARTO

L'analisi per indici

4.1. Premessa	289
4.2. La funzione segnaletica degli indici di bilancio	290
4.3. L'analisi della struttura finanziaria e patrimoniale	294
4.3.1. L'analisi della composizione degli impieghi	294
4.3.2. L'analisi della composizione delle fonti	300
4.3.3. L'analisi della correlazione tra fonti e impieghi	308
4.4. L'analisi della liquidità aziendale	318
4.4.1. L'analisi della liquidità nello Stato patrimoniale finanziario	319
4.4.2. L'analisi della liquidità nello Stato patrimoniale finanziario e di pertinenza gestionale	329
4.5. L'analisi del ciclo finanziario	332
4.5.1. Gli indici di rotazione	333
4.5.2. Gli indici di durata	336
4.6. L'analisi della redditività	340
4.6.1. L'indice di redditività del capitale netto (ROE)	340
4.6.2. L'indice di redditività del capitale investito nella gestione caratteristica (ROI)	343
4.6.3. La relazione tra ROE e ROI	347
4.6.3.1. La scomposizione in «fattori»	348
4.6.3.2. La scomposizione in «addendi»	350
4.6.4. L'indice di redditività del capitale investito totale (ROA)	354
4.7. Gli indicatori “di Borsa”	356
4.7.1. L'EBITDA	356
4.7.2. L'EBIT	357
4.7.3. L'EBITA	357
4.7.4. I multipli di mercato	358
4.8. Gli altri indici “di bilancio”	362

	<i>pag.</i>
4.8.1. L'analisi della produttività	362
4.8.2. L'analisi dello sviluppo aziendale	365

CAPITOLO QUINTO

L'analisi per flussi.

Il Rendiconto finanziario dei flussi di cassa

5.1. Premessa	369
5.2. «Indici» e «flussi»: relazioni ed interdipendenze tra le due tecniche di analisi	370
5.3. Il concetto di «fondo» ed il concetto di «flusso»	372
5.4. Il Rendiconto finanziario: aspetti generali	376
5.4.1. Il raccordo tra il Rendiconto finanziario e gli altri documenti di bilancio	380
5.4.2. Il processo di redazione del Rendiconto finanziario	382
5.5. Il Rendiconto finanziario dei flussi di cassa	390
5.5.1. La nozione di «flusso di cassa» (o <i>cash flow</i>)	391
5.5.2. La presentazione del Rendiconto finanziario dei flussi di cassa	393
5.5.3. La determinazione dei flussi di cassa	396
5.5.3.1. La determinazione dei flussi di cassa dell'attività operativa: il metodo diretto	397
5.5.3.2. La determinazione dei flussi di cassa dell'attività operativa: il metodo indiretto	399
5.5.3.3. La determinazione dei flussi di cassa dell'attività di investimento	402
5.5.3.4. La determinazione dei flussi di cassa dell'attività di finanziamento	403
5.5.4. L'interpretazione del Rendiconto finanziario dei flussi di cassa	411
5.5.5. L'analisi per indici applicata al Rendiconto finanziario dei flussi di cassa	414
 Bibliografia	 417