







AGENDA

Come applicare il modello di funzionamento dell'impresa ai valori patrimoniali?

A che serve questa classificazione?

C) Attivo circolante: (1)

I - Rimanenze:

- 1) materie prime, sussidiarie e di consumo
- 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati
- 3) lavori in corso su ordinazione
- 4) prodotti finiti e merci
- 5) acconti

Totale

II - Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:

- 1) verso clienti
- 2) verso imprese controllate
- 3) verso imprese collegate
- 4) verso controllanti
- 4-bis) crediti tributari
- 4-ter) imposte anticipate
- 5) verso altri

Totale

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:

- 1) partecipazioni in imprese controllate
- 2) partecipazioni in imprese collegate
- 3) partecipazioni in imprese controllanti
- 4) altre partecipazioni
- 5) azioni proprie, con indicazioni anche del valore nominale complessivo
- 6) altri titoli

Totale

IV - Disponibilità liquide:

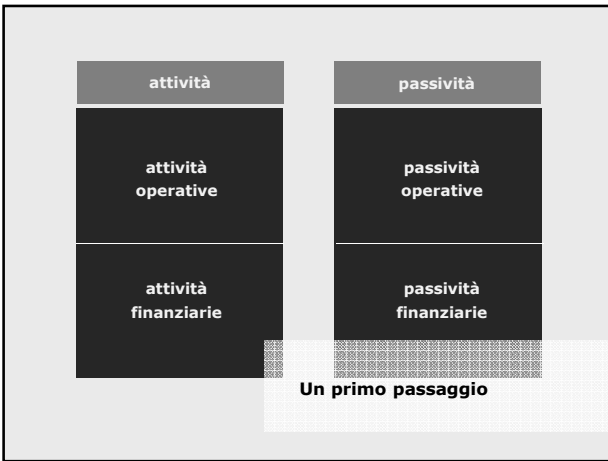
- 1) depositi bancari e postali
- 2) assegni
- 3) danaro e valori in cassa

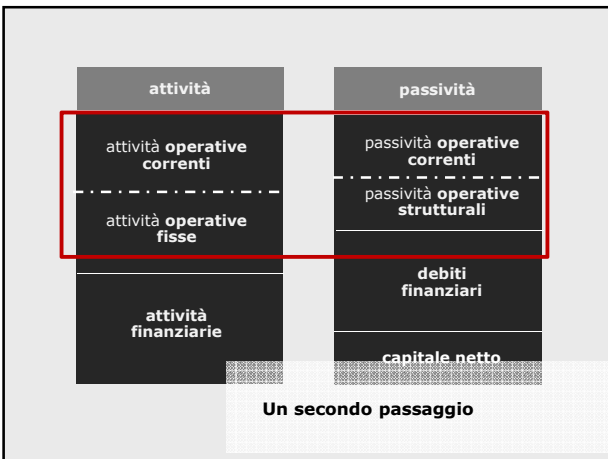
Totale

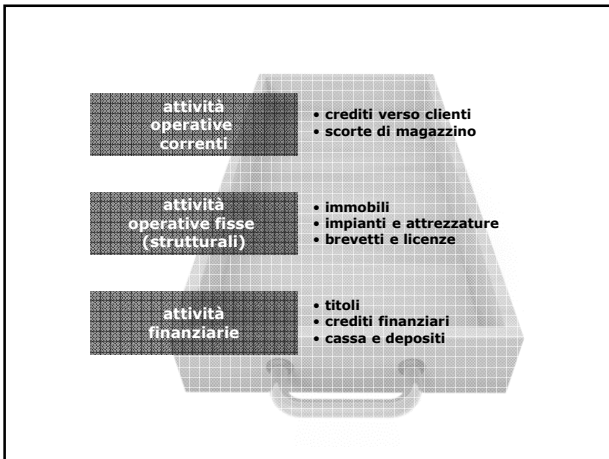
Totale attivo circolante(C)

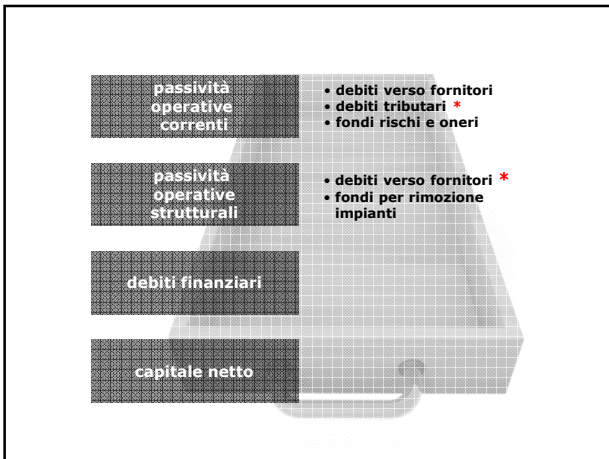
Il bilancio ufficiale

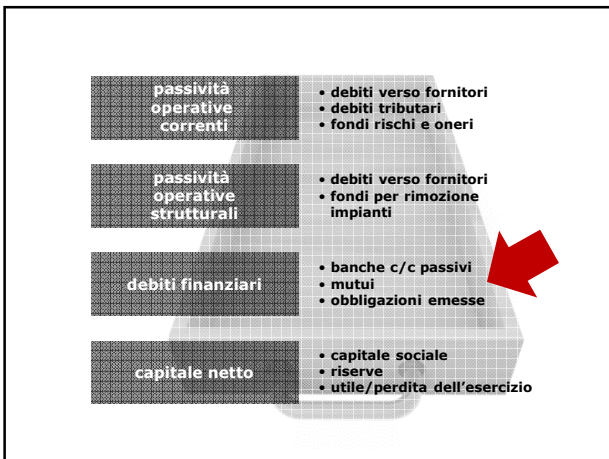




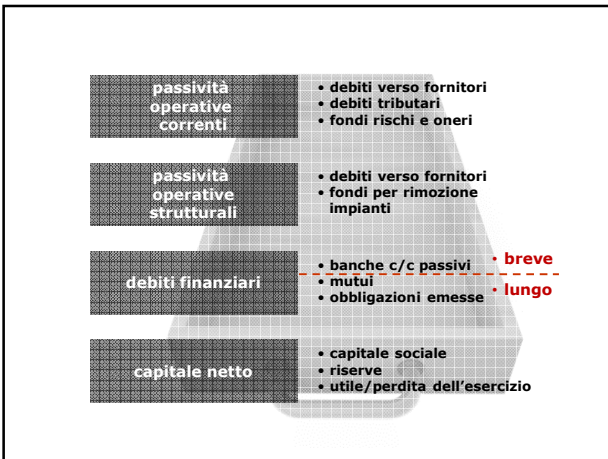


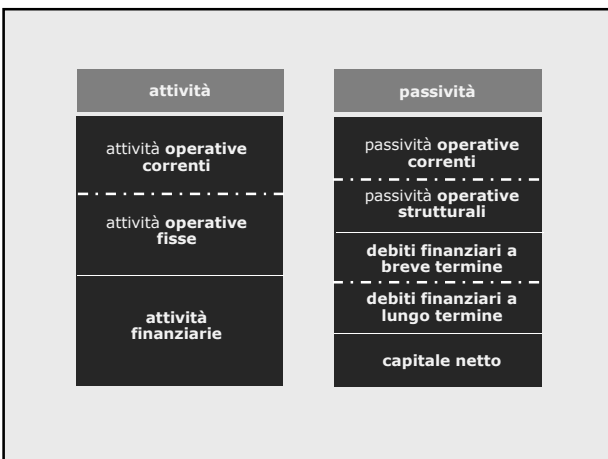












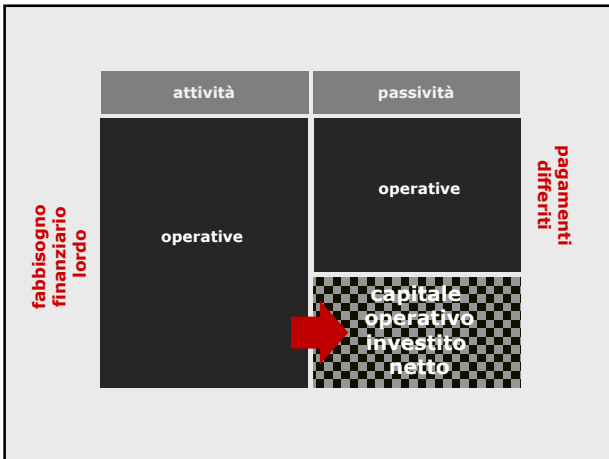
AGENDA

Come applicare il modello di funzionamento dell'impresa ai valori patrimoniali? ✓

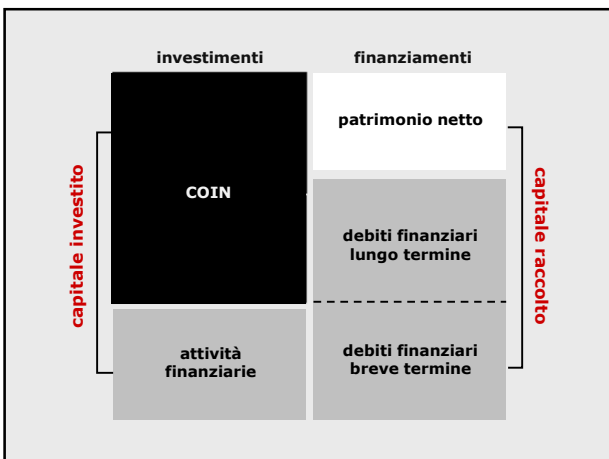
A che serve questa classificazione? ✓

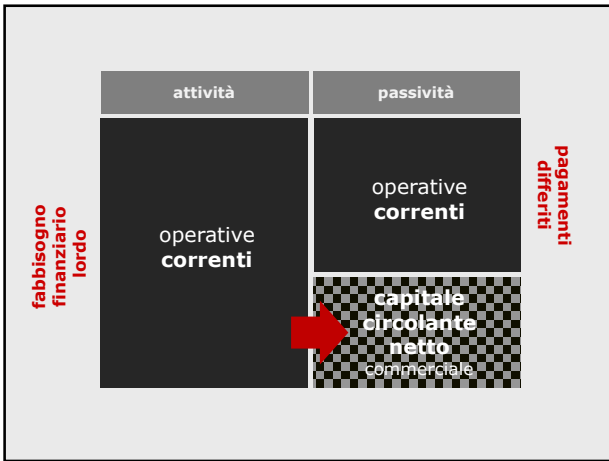






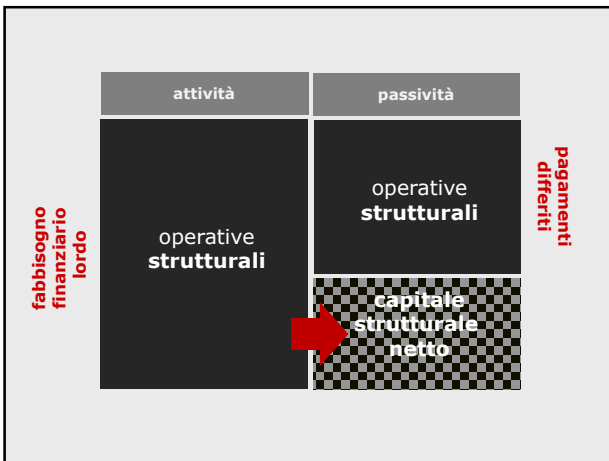






Altrimenti detto...

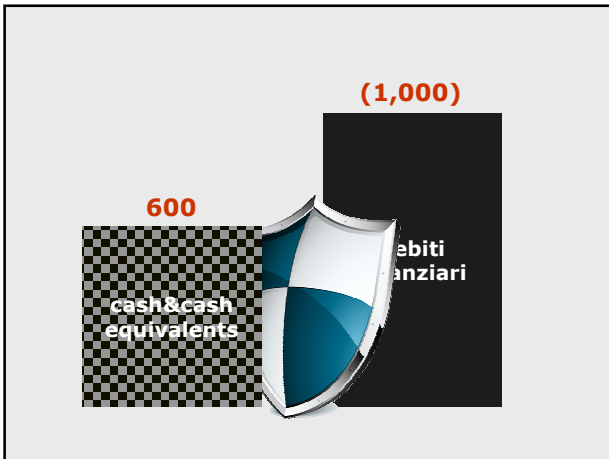
Working Capital

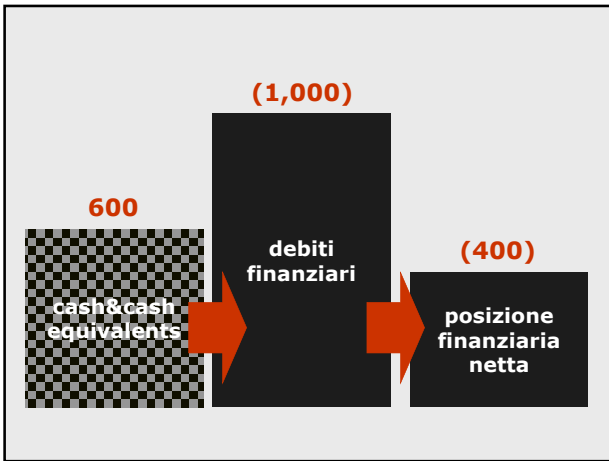


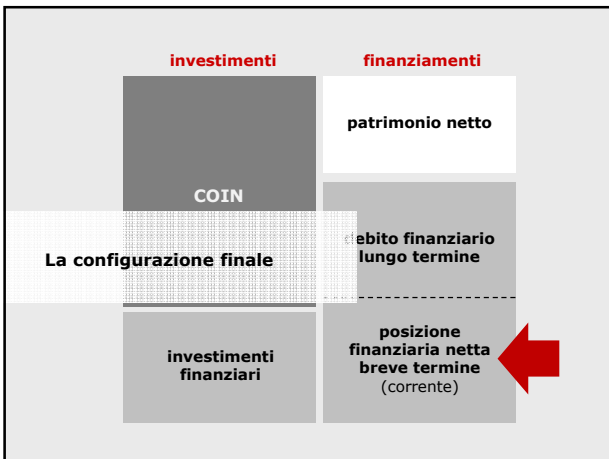


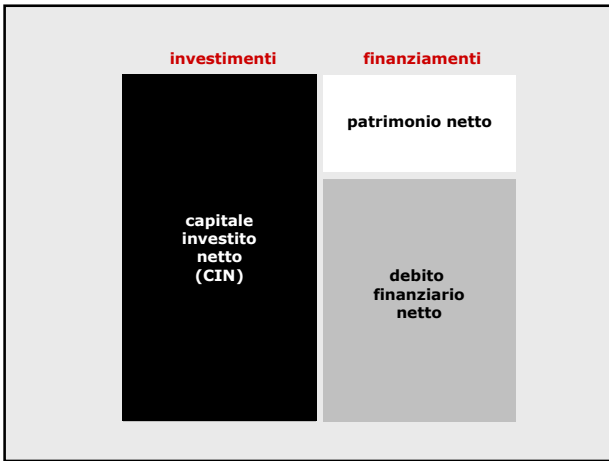


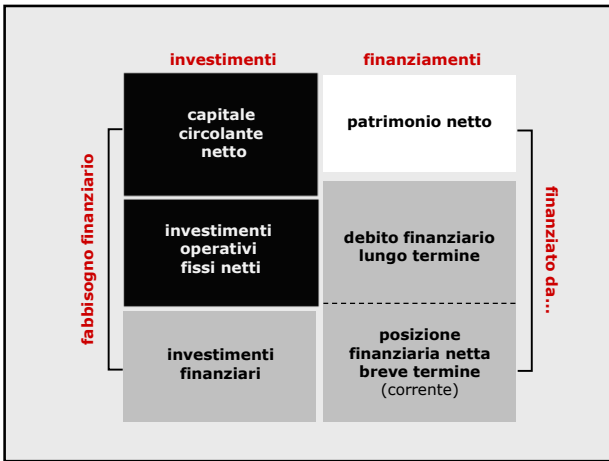














attività operative correnti
 - passività operative correnti
 = **capitale circolante netto (CCN)**
 + attività operative strutturali
 (al netto dei fondi ammortamento)
 - passività operative strutturali
 = **capitale operativo investito netto (COIN)**
 + investimenti finanziari (senza liquidità)
 = **capitale investito netto (CIN)**
 Finanziato da...
 patrimonio netto
 + debiti finanziari a lungo termine
 + **posizione finanziaria netta a breve termine**

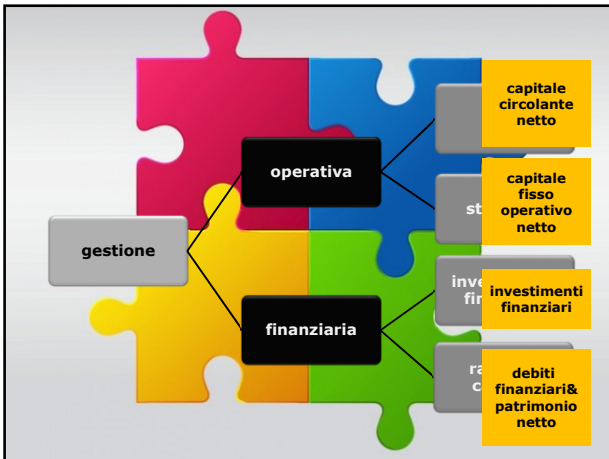
(Euro.m)	GEOX RESPIRA	June, 2008
Intangible Assets		60.4
Tangible Assets		57.2
Other Fixed Assets, net		39.3
Total Fixed Assets		157.0
Operating Working Capital		211.9
Other current assets (liabilities), net		(46.2)
Invested Capital		322.6

Uno schema molto diffuso

Net Debt (Cash)	(58.9)
Staff Severance and Risk Fund	6.0
Shareholders' Equity	375.5
Invested Capital	322.6

Financial statements are the lens on the business. However, financial statements often produce a blurred picture. Financial statement analysis focuses the lens to produce a clearer picture.

S. H. Penman, *Financial Statement Analysis and Security Valuation*, McGraw-Hill, 2010





Per riclassificare bisogna domandarsi quale motivazione sta dietro a ogni posta

Riclassificando lo stato patrimoniale in base alle aree di gestione si individuano i fabbisogni finanziari e le fonti di copertura

I debiti finanziari vanno esposti al netto della liquidità in modo da esprimere la posizione finanziaria netta
