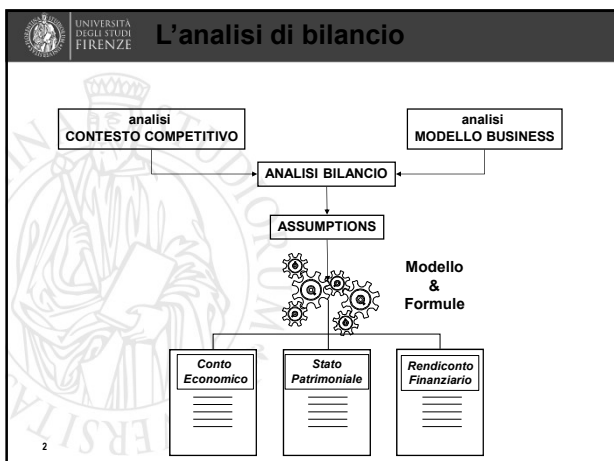


UNIVERSITÀ DEGLI STUDI FIRENZE



Lezione 12 Riclassificazione dello stato patrimoniale

Economia Aziendale




UNIVERSITÀ DEGLI STUDI FIRENZE

Le comparazioni di bilancio

I risultati dell'analisi di bilancio vanno confrontati:

- nel **tempo** (*time series analysis*)
Analisi delle prestazioni ottenute da una azienda nel corso di una serie di esercizi
- nello **spazio** (*cross sectional analysis*)
Analisi delle prestazioni ottenute da una azienda rispetto a quelle di altre aziende

 I due ordini di comparazioni sono complementari

3

UNIVERSITÀ DEGLI STUDI FIRENZE **Bilancio e condizioni della gestione**

Stato Patrimoniale

Conto Economico

Rendiconto Finanziario

condizioni patrimoniali **condizioni economiche** **condizioni finanziarie**

4

UNIVERSITÀ DEGLI STUDI FIRENZE **Bilancio e condizioni della gestione**

Stato Patrimoniale

Conto Economico

Rendiconto Finanziario

Riclassificare i prospetti del bilancio secondo un criterio che consenta una interpretazione *integrata* dei diversi prospetti di bilancio

5

UNIVERSITÀ DEGLI STUDI FIRENZE **Il criterio delle aree di gestione**

investimenti strutturali **finanziaria attiva**

operativa corrente

finanziaria passiva **tributaria**

la gestione è suddivisa in aree

↓

gruppi di operazioni omogenee che impiegano determinate risorse e svolgono specifiche funzioni

6

Le principali aree di gestione

UNIVERSITA' DEGLI STUDI FIRENZE

produzione e vendita dei beni/servizi che caratterizzano l'impresa

gestione operativa

raccolta dei capitali necessari per alimentare la produzione e la vendita

gestione finanziaria

7

La gestione operativa

UNIVERSITA' DEGLI STUDI FIRENZE

2 dimensioni distinte ma complementari

strutturale

corrente

8

Il ciclo operativo

UNIVERSITA' DEGLI STUDI FIRENZE

acquisto

trasformazione

vendita

9

UNIVERSITÀ DEGLI STUDI FIRENZE **due anime della gestione finanziaria**

raccolta dei capitali necessari per alimentare la produzione e la vendita → gestione finanziaria passiva

ma anche ...

impiego dei capitali raccolti in investimenti finanziari → gestione finanziaria attiva

10

UNIVERSITÀ DEGLI STUDI FIRENZE **Lo Stato Patrimoniale**

attività operative

- correnti → • crediti commerciali
• scorte di magazzino
- strutturali → • immobili industriali
• impianti ed attrezzature
• brevetti, marchi, licenze
- attività finanziarie → • titoli
• mutui attivi
• valute e cassa

11

UNIVERSITÀ DEGLI STUDI FIRENZE **Le fonti di finanziamento dell'impresa**

fornitori e simili → finanziamenti spontanei passività operative

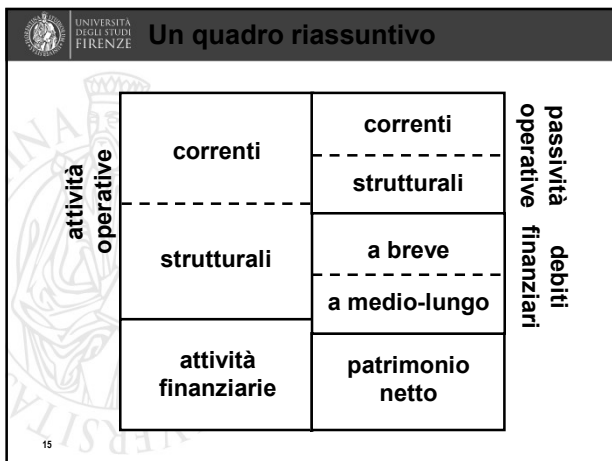
mercato finanziario → finanziamenti negoziati passività finanziarie

• banche • obbligazionisti • soci


12







UNIVERSITÀ DEGLI STUDI FIRENZE **Le finalità conoscitive del modello**



- misurazioni finanziarie
- misurazioni economiche

16

UNIVERSITÀ DEGLI STUDI FIRENZE **Una fondamentale "identità"**

attività → impieghi di capitale

↓

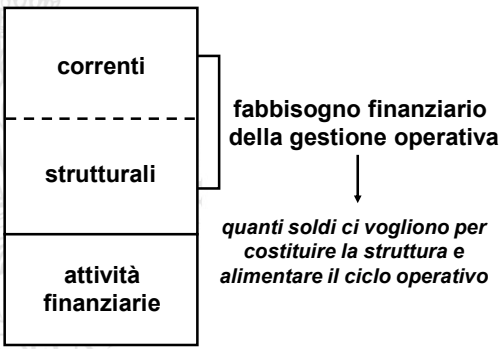
Le attività esprimono impieghi di capitale e, quindi, fabbisogni finanziari

fabbisogno finanziario

Il criterio di riclassificazione adottato consente di determinare il fabbisogno finanziario di ogni specifico ambito di gestione

17

UNIVERSITÀ DEGLI STUDI FIRENZE **Ad esempio ...**



correnti

strutturali

attività finanziarie

fabbisogno finanziario della gestione operativa

↓

quanti soldi ci vogliono per costituire la struttura e alimentare il ciclo operativo

18

UNIVERSITÀ DEGLI STUDI FIRENZE **Fabbisogno finanziario lordo e netto**

attività → **fabbisogno finanziario lordo**

attività
meno
passività spontanee → **fabbisogno finanziario netto**

Coperto da:
*capitali di rischio
e di credito raccolti
sul mercato*

19

UNIVERSITÀ DEGLI STUDI FIRENZE **Fabbisogni netti e “margini”**

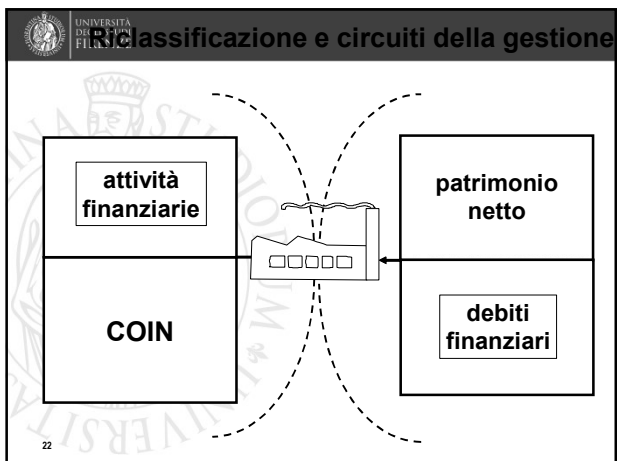
fabbisogno lordo	attività	passività spontanee	copertura spontanea fabbisogno lordo
	-----	<i>margine patrimoniale</i>	

20

UNIVERSITÀ DEGLI STUDI FIRENZE **Una configurazione di sintesi**

capitale investito	COIN	patrimonio netto	capitale raccolto
	investimenti finanziari	debiti finanziari a medio-lungo	
		debiti finanziari a breve	

21



UNIVERSITÀ DEGLI STUDI FIRENZE

Lezione 12

Riclassificazione dello stato patrimoniale
