

Analisi di bilancio

Corso del prof. Francesco Spano e della prof.ssa Anna Prenestini
Università degli Studi di Milano

A cura di
Gianluca Lombardi Stocchetti



PEARSON·TEXT·BUILDER

L'Editore ringrazia il prof. Gianluca Lombardi Stocchetti e Edizioni Guerini Next per aver fornito l'aggiornamento dei Capitoli 11-15.

© 2018 Pearson Italia, Milano-Torino

Le informazioni contenute in questo libro sono state verificate e documentate con la massima cura possibile. Nessuna responsabilità derivante dal loro utilizzo potrà venire imputata agli Autori, a Pearson Italia S.p.A. o a ogni persona e società coinvolta nella creazione, produzione e distribuzione di questo libro.

Per i passi antologici, per le citazioni, per le riproduzioni grafiche, cartografiche e fotografiche appartenenti alla proprietà di terzi, inseriti in quest'opera, l'editore è a disposizione degli aventi diritto non potuti reperire nonché per eventuali non volute omissioni e/o errori di attribuzione nei riferimenti.

Le fotocopie per uso personale del lettore possono essere effettuate nei limiti del 15% di ciascun volume/fascicolo di periodico dietro pagamento alla SIAE del compenso previsto dall'art. 68, commi 4 e 5, della legge 22 aprile 1941 n. 633. Le fotocopie effettuate per finalità di carattere professionale, economico o commerciale o comunque per uso diverso da quello personale possono essere effettuate a seguito di specifica autorizzazione rilasciata da CLEARedi, Centro Licenze e Autorizzazioni per le Riproduzioni Editoriali, Corso di Porta Romana 108, 20122 Milano, e-mail autorizzazioni@clearedi.org e sito web www.clearedi.org.

Copy editing: Jacopo Cristini

Impaginazione: Alessio Scordamaglia, Andrea Astolfi

Progetto grafico di copertina: Maurizio Garofalo

Stampa: Rotomail

Tutti i marchi citati nel testo sono di proprietà dei loro detentori.

978-88-9190-802-5

Printed in Italy

Ristampa

00 01 02 03 04

Anno

18 19 20 21 22

LIBRI DI TESTO E SUPPORTI DIDATTICI

Il sistema di gestione per la qualità della Casa Editrice è certificato in conformità alla norma **UNI EN ISO 9001:2008** per l'attività di progettazione, realizzazione e commercializzazione di prodotti editoriali scolastici, lessicografici, universitari e di varia.



Sommario

Capitolo 1	Principi generali di redazione del bilancio	1
	<i>Gianluca Lombardi Stocchetti</i>	
1.1	Introduzione	2
1.2	I prerequisiti alla redazione del bilancio di esercizio	8
1.3	I principi generali di redazione del bilancio	11
1.4	Clausola generale e principi di redazione del bilancio secondo il Codice Civile	18
1.5	I Principi Contabili internazionali: il quadro concettuale	27
Capitolo 2	Struttura e contenuto del bilancio destinato a pubblicazione	33
	<i>Daniela Travella</i>	
2.1	Introduzione: dalle tavole di sintesi al bilancio destinato a pubblicazione	34
2.2	La normativa di riferimento	35
2.3	La struttura del bilancio destinato a pubblicazione	36
2.4	Lo schema di Stato Patrimoniale	40
2.5	Lo schema di Conto Economico	49
2.6	La Nota Integrativa	57
2.7	La relazione sulla gestione	60
2.8	Il bilancio in forma abbreviata e il bilancio delle micro imprese	61
Capitolo 3	La valutazione delle rimanenze di magazzino	65
	<i>Mara Cameran</i>	
3.1	Introduzione	66
3.2	La valutazione secondo logica economica: la correlazione tra costi e ricavi	66
3.3	La valutazione secondo logica economica: la determinazione del valore di mercato	74
3.4	La valutazione secondo logica economica: la determinazione del costo	76
3.5	La normativa civilistica	94
3.6	La valutazione delle rimanenze secondo i principi IAS/IFRS	101

Capitolo 4 Crediti di funzionamento e ricavi 103*Paola Alessandra Paris*

4.1	Introduzione	104
4.2	Definizione e caratteristiche	104
4.3	Rilevazione iniziale dei ricavi e dei correlati crediti di funzionamento	108
4.4	La rilevazione di crediti e ricavi al costo ammortizzato (<i>amortised cost</i>)	115
4.5	Accadimenti durante l'esercizio: rettifiche e cancellazioni	123
4.6	Valutazioni di fine esercizio	126
4.7	I ricavi e i crediti di funzionamento nel bilancio destinato a pubblicazione	130
4.8	La valutazione dei ricavi e dei correlati crediti di funzionamento secondo i Principi Contabili internazionali	133

Capitolo 5 I fondi rischi e oneri, i debiti commerciali e il TFR 137*Emilia Merlotti*

5.1	Introduzione	138
5.2	I fondi e i debiti: definizione e caratteristiche	138
5.3	La valutazione delle passività secondo logica economica	144
5.4	I fondi rischi e oneri, i debiti e il TFR secondo la norma civilistica	163
5.5	I fondi e i debiti secondo i Principi Contabili internazionali	168

Capitolo 6 Le operazioni in valuta 171*Ida M. D'Alessio e Gianluca Lombardi Stocchetti*

6.1	Introduzione	172
6.2	La valutazione dei crediti e debiti in valuta in essere a fine esercizio	176
6.3	Le operazioni in valuta nel bilancio destinato a pubblicazione	181
6.4	Le operazioni in valuta secondo i principi IAS/IFRS	194

Capitolo 7 Le imposte correnti, differite e anticipate 197*Ida M. D'Alessio*

7.1	Introduzione	198
7.2	La valutazione delle imposte di competenza	205
7.3	Le imposte nel bilancio destinato a pubblicazione	224
7.4	Le imposte di competenza secondo i principi IAS/IFRS	225

Capitolo 8 La valutazione delle immobilizzazioni materiali e immateriali 227

Chiara Mancini e Nicola Pecchiari

8.1	Introduzione	228
8.2	La valutazione delle immobilizzazioni secondo logica economica: differenti nozioni di valore	229
8.3	La valutazione delle immobilizzazioni secondo logica economica: la prima iscrizione a bilancio	233
8.4	La valutazione secondo logica economica: accadimenti durante l'esercizio	246
8.5	La valutazione secondo logica economica: ammortamento	249
8.6	La valutazioni secondo logica economica: le valutazioni di fine esercizio	255
8.7	Le peculiarità delle diverse categorie di immobilizzazioni immateriali	262
8.8	Le immobilizzazioni materiali e immateriali nel bilancio destinato a pubblicazione	270
8.9	Le attività materiali e immateriali secondo i principi IAS/IFRS	276

Capitolo 9 La valutazione delle attività finanziarie 281

Gianfranco Siciliano e Gianluca Lombardi Stocchetti

9.1	Introduzione	282
9.2	I titoli di debito: definizioni	283
9.3	I titoli di debito: le modalità di quotazione	284
9.4	I titoli di debito: la valutazione	284
9.5	Partecipazioni: definizioni	289
9.6	Partecipazioni: criteri di valutazione	290
9.7	Il metodo del patrimonio netto	294
9.8	Le attività finanziarie nel bilancio destinato a pubblicazione	306
9.9	Le attività finanziarie secondo i principi IAS/IFRS	312

Capitolo 10 Introduzione al bilancio consolidato 315

Chiara Mancini e Massimo De Buglio

10.1	Introduzione	316
10.2	La formazione del bilancio consolidato	316
10.3	La redazione di un bilancio consolidato	319
10.4	Il bilancio consolidato secondo i principi IAS/IFRS	346

Capitolo 11 Introduzione all'analisi di bilancio 349*Gianluca Lombardi Stocchetti e Nicola Pecchiari*

- 11.1** Introduzione 351
- 11.2** L'analisi delle dimensioni patrimoniale, reddituale e finanziaria 351
- 11.3** Le tecniche di analisi 354
- 11.4** I limiti delle analisi di bilancio 356

Capitolo 12 La riclassificazione del Conto Economico e gli indici di equilibrio reddituale 359*Nicola Pecchiari*

- 12.1** I principi che guidano la riclassificazione 361
- 12.2** Gli indici di composizione dell'assetto reddituale 368

Capitolo 13 La riclassificazione dello Stato Patrimoniale secondo liquidità/esigibilità e gli indici di equilibrio patrimoniale 369*Nicola Pecchiari*

- 13.1** Introduzione 371
- 13.2** I principi che guidano la riclassificazione 371
- 13.3** Gli indici di equilibrio patrimoniale: liquidità e solidità 374

Capitolo 14 La riclassificazione dello Stato Patrimoniale secondo il criterio di pertinenza gestionale e gli indici di redditività 379*Nicola Pecchiari e Gianluca Lombardi Stocchetti*

- 14.1** I principi che guidano la riclassificazione 381
- 14.2** Gli indici di redditività 387

Capitolo 15 La costruzione del Rendiconto Finanziario e gli indici di equilibrio finanziario 403*Gianluca Lombardi Stocchetti*

- 15.1** Introduzione 405
- 15.2** I modelli di Rendiconto Finanziario 406
- 15.3** Tecnica di costruzione del Rendiconto Finanziario 409
- 15.4** L'interpretazione del Rendiconto Finanziario tramite gli indici di equilibrio finanziario 426