

---

# **Dott. Maurizio Massaro**

**Ph. D. in Scienze Aziendali  
Ricercatore Universitario nell'Università degli Studi di Udine**

## **05, Ragioneria 1**

**La misurazione della performance economico-finanziaria. I sistemi fondati sulle grandezze assolute**

# Il focus

---

- Introdurre le rielaborazioni dello stato patrimoniale.
- Approfondire le rielaborazioni dello stato patrimoniale fondate sul criterio "finanziario".
- Presentare il caso B

# Le rielaborazioni dello stato patrimoniale

---

Nello stato patrimoniale si cercano elementi informativi per trarre giudizi sulle caratteristiche degli impieghi e delle fonti aziendali. La struttura sopra delineata non risulta la più idonea a questo scopo poiché non viene data adeguata rappresentazione del diverso significato delle poste patrimoniali. L'analisi dei valori accolti nelle sintesi patrimoniale può essere effettuata con la rielaborazione dei dati secondo forme di rappresentazione alternative. In particolare si segnalano:

- Le rielaborazioni secondo il criterio finanziario;
- Le rielaborazioni secondo il criterio gestionale-finanziario;
- ....

# Le rielaborazioni secondo il criterio finanziario.

<b>Struttura</b>	
<p><b>Investimenti (Impieghi)</b> Cassa, banche c/c attivo Titoli a breve termine</p> <p><b>(A) LIQUIDITA' IMMEDIATE</b> Crediti operativi vs clienti (al netto f. svalut) Altri crediti operativi a breve Crediti finanziari a breve Ratei e risconti attivi a breve</p> <p><b>(B) LIQUIDITA' DIFFERITE</b> Rimanenze</p> <p><b>(C) DISPONIBILITA'</b></p> <p><b>(D) CAPITALE CIRCOLANTE (A+B+C=D)</b> Terreni e fabbricati (al netto f. ammortamento) Impianti e macchinari (al netto f. ammortamento) Mobili e arredi (al netto f. ammortamento) Altre immobilizzazioni materiali (al netto f. ammortamen)</p> <p><b>(E) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b> Marchi, Concess. e Licenze Brevetti Costi pluriennali Altre immobilizzazioni immateriali</p> <p><b>(F) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b> Partecipazioni Titoli a medio/lungo Crediti finanziari e operativi a lungo Altre immobilizzazioni finanziarie</p> <p><b>(G) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b></p> <p><b>(H) CAPITALE IMMOBILIZZATO (E+F+G=H)</b></p> <p><b>(I) CAPITALE INVESTITO (D+H=I)</b></p>	<p><b>Finanziamenti (Fonti)</b> Debiti operativi vs fornitori Altri debiti operativi a breve Debiti tributari F. Tfr (quota a breve) Debiti verso banche a breve termine Debiti finanziari a breve Muti passivi (quota a breve termine) Prestiti obbligazionari a breve Ratei e risconti passivi a breve</p> <p><b>(A) PASSIVITA' CORRENTI</b> Debiti operativi a medio/lungo F.tfr (quota a medio/lungo); Fondo imposte Mutui passivi (quota a medio/lungo) Prestiti obbligazionari (quota a medio/lungo)</p> <p><b>(B) PASSIVITA' CONSOLIDATE</b> Capitale sociale Riserve legali Riserve statutarie Riserve facoltative Riserve di capitale Altre riserve Utili o perdite esercizi precedenti Utile o perdita d'esercizio</p> <p><b>(C) CAPITALE PROPRIO</b></p> <p><b>(D) CAPITALE ACQUISITO (A+B+C=D)</b></p>

# **Le rielaborazioni secondo il criterio finanziario.**

## **Le caratteristiche salienti**

---

Le rielaborazioni secondo il criterio finanziario:

**Presentano due raggruppamenti fondamentali: Investimenti e finanziamenti**

**Gli investimenti vengono classificati secondo l'attitudine a trasformarsi in mezzi monetari all'interno del ciclo operativo.** Convenzionalmente si individua nel periodo amministrativo l'arco temporale entro il quale il ciclo di realizzo di un investimento viene definito a breve termine.

**I finanziamenti vengono classificati in funzione della loro provenienza.** Secondo questo criterio il capitale di finanziamento viene suddiviso nel capitale proprio (conferito dai soci e generato dalla gestione) e nei mezzi di terzi. Questi ultimi vengono classificati in relazione alla loro scadenza temporale. Per omogeneità con quanto proposto per gli investimenti viene individuato in un anno il periodo temporale convenzionalmente adottato per considerare una fonte finanziaria a breve termine.

# Le rielaborazioni secondo il criterio finanziario.

## Gli aggregati rilevanti

---

**Liquidità immeditate.** Esprimono l'ammontare di investimenti immediatamente liquidabili dall'impresa senza perdita o senza danneggiare lo svolgersi della gestione. Si compongono di mezzi monetari disponibili presso l'azienda o presso le banche, di titoli a breve termine.

**Liquidità differite.** Esprimono l'ammontare di investimenti non immediatamente liquidabili ma che si trasformeranno in liquidità a scadenze predeterminate e comunque entro breve periodo (al netto di eventuali fondi di rettifica).

**Disponibilità.** Esprimono l'ammontare di investimenti non immediatamente liquidabili ma che si trasformeranno in liquidità a breve termine per effetto della gestione d'impresa (scorte di materie, merci e prodotti al netto dei relativi fondi di rettifica).

**Attivo corrente.** Esprime l'insieme degli impieghi che dovrebbe tornare in forma liquida nell'arco di un esercizio.

**Immobilizzazioni materiali.** Esprimono l'insieme di investimenti a lungo ciclo di utilizzo che si caratterizzano per una marcata tangibilità.

**Immobilizzazioni immateriali.** Esprimono l'insieme di investimenti a lungo ciclo di utilizzo che si caratterizzano per assenza di tangibilità.

**Immobilizzazioni finanziarie.** Esprimono l'insieme di investimenti a lungo ciclo di utilizzo alla cui base vi è uno strumento finanziario. Sono costituite da crediti di finanziamento a m/l termine, titoli e altre partecipazioni sempre a m/l termine.

**Attivo immobilizzato.** Esprime l'insieme degli impieghi per i quali si prevede un ritorno in forma liquida in un periodo superiore ai dodici mesi.

# Le rielaborazioni secondo il criterio finanziario.

## Gli aggregati rilevanti

---

**Passività correnti.** Esprimono gli impegni assunti dall'impresa che saranno esigibili entro l'esercizio e/o che hanno un ciclo di utilizzo breve (si pensi in questo caso al c/c bancario). Sono costituite sia da debiti di finanziamento, sia da debiti di funzionamento con scadenza inferiore all'anno.

**Passività consolidate.** Esprimono gli impegni assunti dall'impresa che saranno esigibili nel medio lungo termine. Sono costituite sia da debiti di finanziamento, sia da debiti di funzionamento con scadenza superiore all'anno.

**Capitale netto.** Esprime l'insieme di risorse apportate dall'imprenditore e/o generate dalla gestione.

# Le rielaborazioni secondo il criterio finanziario.

## Le potenzialità segnaletiche

---

Le rielaborazioni secondo il criterio finanziario permettono di analizzare :

**la composizione e la struttura degli investimenti.** Questo criterio di rielaborazione fornisce la possibilità di valutare il grado di trasformabilità degli investimenti in mezzi monetari. In linea di principio la composizione degli impieghi può essere influenzata: dal settore specifico di appartenenza, dalle scelte gestionali dell'impresa (outsourcing, ecc.), dalle modalità di acquisizione degli impianti (leasing, ecc.), dal livello di obsolescenza degli impianti.

**la composizione e la struttura dei finanziamenti.** Questo criterio di rielaborazione permette una valutazione sulle modalità di finanziamento adottate dall'impresa individuando quali forme tecniche di finanziamento sono state utilizzate.

**l'equilibrio strutturale investimenti–finanziamenti.** Questo criterio di rielaborazione permette di evidenziare la compatibilità delle scadenze delle fonti con il grado di trasformabilità in liquidità degli investimenti.



# Le rielaborazioni secondo il criterio finanziario.

## Il caso B

L'impresa B opera nel campo della produzione e della vendita di coltelli da cucina. Al termine dell'esercizio 200x il Dottor Rossi, responsabile amministrativo della società, dopo aver visionato la situazione contabile decide di approfondire l'analisi delle poste dello stato patrimoniale rielaborando i valori secondo il criterio finanziario

Attivo	200x	Passivo	200x
Cassa	70	Debiti v/fornitori	7.800
Banca c/c	400	Debiti v/ist. previdenziali	3.970
Crediti v/clienti	17.500	F.sval.crediti	275
Effetti attivi vs altri	5.800	Debiti tributari	175
Risconti attivi	20	Risconti passivi	160
Rimanenze finali	2.500	F.ammortamento immobili civili	7.020
Immobili civili	15.000	F.ammortamento immobili industriali	18.800
Immobili industriali	40.000	F.ammortamento mobili e arredi	700
Mobili e arredi	1.500	F.ammortamento automezzi	3.500
Automezzi	7.500	F.ammortamento macchinari	4.000
Macchinari	7.000	F.ammortamento impianti	3.275
Impianti	7.000	F.tfr	1.760
		Mutui passivi	8.000
		Capitale Sociale	35.000
		Riserve legali	1.800
		Riserve statutarie	1.350
		Riserve facoltative	2.500
		Utile di periodo	4.205
<b>Totale attivo</b>	<b>104.290</b>	<b>Totale passivo</b>	<b>104.290</b>

# Le rielaborazioni secondo il criterio finanziario.

## Il caso B

### Struttura

<i>Investimenti</i>		<i>Finanziamenti</i>		
	Cassa, banche c/c attivo	470	Debiti operativi vs fornitori	7.800
	Titoli a breve	0	Altri debiti operativi a breve	3.970
<b>(A)</b>	<b>LIQUIDITA' IMMEDIATE</b>	<b>470</b>	Debiti tributari	175
	Crediti operativi vs clienti	17.225	F.Tfr a breve	0
	Altri crediti operativi a breve	5.800	Debiti verso banche a breve	0
	Crediti finanziari a breve	0	Debiti finanziari a breve	0
	Ratei e risconti a breve	20	Muti passi a breve	0
<b>(B)</b>	<b>LIQUIDITA' DIFFERITE</b>	<b>23.045</b>	Prestiti obbligazionari a breve	0
	Rimanenze	2.500	Ratei e risconti a breve	160
<b>(C)</b>	<b>DISPONIBILITA'</b>	<b>2.500</b>	<b>(A) PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>12.105</b>
<b>(D)</b>	<b>CAPITALE CIRCOLANTE (A+B+C=D)</b>	<b>26.015</b>	Debiti operativi a medio/lungo	0
	Terreni e fabbricati	29.180	F.tfr a medio/lungo	1.760
	Impianti e macchinari	6.725	Mutui passivi quota a medio/lungo	8.000
	Mobili e arredi	800	Prestiti obbligazionari quota a medio/lungo	0
	Altre immobilizzazioni materiali	4.000	<b>(B) PASSIVITA' CONSOLIDATE</b>	<b>9760</b>
<b>(E)</b>	<b>IMMOBILIZZ. MAT.</b>	<b>40.705</b>	Capitale sociale	35.000
	Marchi, Concess. e Licenze	0	Riserve legali	1.800
	Brevetti	0	Riserve statutarie	1.350
	Costi pluriennali	0	Riserve facoltative	2.500
	Altre immobilizzazioni immateriali	0	Riserve di capitale	0
<b>(F)</b>	<b>IMMOBILIZZ. IMMAT.</b>	<b>0</b>	Altre riserve	0
	Partecipazioni	0	Utili o perdite esercizi precedenti	0
	Titoli a medio/lungo	0	Utile o perdita d'esercizio	4.205
	Crediti fin.e operativi a lungo	0	<b>(C) CAPITALE PROPRIO</b>	<b>44.855</b>
	Altre immobilizz finanziarie	0		
<b>(G)</b>	<b>IMMOBILIZZ. FINANZIARIE</b>	<b>0</b>		
<b>(H)</b>	<b>CAPITALE IMMOBILIZZ. (E+F+G=H)</b>	<b>40.705</b>		
<b>(I)</b>	<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>66.720</b>	<b>(D) CAPITALE ACQUISITO</b>	<b>66.720</b>
	<b>(D+H=I)(Iinvest=Dfinanz)</b>		<b>(A+B+C=D)(Dfinanz=Iinvest)</b>	

# Riepilogo

---

- Sistemi di misurazione della performance: ripresa di alcuni concetti
- Rielaborazione dello stato patrimoniale: aspetti introduttivi
- Rielaborazioni dello stato patrimoniale con il criterio finanziario: profilo d'analisi tecnico

# **Materiale didattico**

---

## **Materiale didattico di riferimento**

- Appunti, appunti della lezione
- Materiale didattico, -
- Letture integrative, -

## **Letture consigliate, documenti e sitografia**

- Letture integrative, -