

Indice

Presentazione, di Riccardo Stacchezzini e Cristina Florio

IX

Parte prima

Principi generali e struttura del Bilancio di esercizio

di Riccardo Stacchezzini

1	Allocazione di valori negli schemi di Bilancio	3
1.	Allocazione di valori nello schema di Stato patrimoniale <i>ex art. 2424 c.c.</i>	3
2.	Allocazione di valori nello schema di Conto economico <i>ex art. 2425 c.c.</i>	5
3.	La “correlazione” tra valori di Stato patrimoniale e valori di Conto economico	7
3.1.	La contestuale iscrizione di valori in Stato patrimoniale e in Conto economico	7
3.2.	L'iscrizione delle immobilizzazioni in Bilancio: l'articolazione della macroclasse “Immobilizzazioni” e le “correlate” poste di Conto economico	8
3.3.	L'iscrizione delle immobilizzazioni in Bilancio: gli effetti della mancata capitalizzazione	10
3.4.	L'iscrizione in Bilancio delle rimanenze di prodotti finiti	12
4.	Allocazione di valori negli schemi del Bilancio redatto in aderenza ai principi contabili internazionali (Ias/Ifrs)	15
4.1.	Attività correnti e attività non correnti	15
4.2.	Attività cessate e attività disponibili per la vendita	17
2	Gli effetti a Bilancio di alcune operazioni	21
1.	Acquisto, costruzione interna e cessione di impianti	21
2.	La revisione del “piano di ammortamento”	26
3.	La cessione di beni con pagamento dilazionato e svalutazione e ripristino del relativo credito	28
4.	Acquisto e vendita di merci	29
5.	Acquisto di materie prime e successivo impiego nella produzione	30
6.	L'allestimento di prodotti finiti e la successiva vendita	32

7.	La svalutazione dei prodotti finiti e dei crediti commerciali	33
8.	L'acquisto, la svalutazione e la cessione di azioni	35
9.	L'incasso di dividendi distribuiti da società controllate	37
10.	La "distribuzione" dell'utile al netto delle imposte di competenza	38
11.	L'aumento di capitale	40
3	La "clausola generale" ex art. 2423 c.c.	43
1.	Rivalutazione economica di un fabbricato per deroga <i>ex art. 2423 c.c., 5° comma</i>	43
2.	Rivalutazione economica di un terreno per deroga <i>ex art. 2423 c.c., 5° comma</i>	46
4	Principi generali di redazione	49
1.	Il principio di realizzazione	49
2.	Il principio di prudenza	53
3.	La competenza economica dei costi e dei ricavi	54
4.	La valutazione separata degli elementi eterogenei ricompresi nella stessa voce	58
5.	Il cambiamento del criterio di valutazione	59
6.	Il principio di prudenza nell'ottica dei principi contabili internazionali (Ias/Ifrs)	61

Parte seconda
Valutazioni di Bilancio
di Riccardo Stacchezzini

5	Le immobilizzazioni materiali	69
1.	Il costo di acquisto di un immobile e i successivi investimenti migliorativi	69
2.	Il costo degli impianti costruiti in economia e il confronto con il valore di mercato	71
3.	Il valore di costo di un fabbricato costruito in economia: variabili determinanti	73
4.	L'ammortamento e la svalutazione di un impianto	75
5.	L'acquisizione di un macchinario in leasing	77
6.	Le immobilizzazioni materiali nel Bilancio redatto conformemente ai principi contabili internazionali (Ias/Ifrs)	80
6.1.	Il valore iniziale di un macchinario acquisito con pagamento differito	80
6.2.	Il contratto di leasing operativo per l'utilizzo di un autoveicolo	83
6.3.	La vendita con retrolocazione	84
6.4.	La valutazione a fair value	87

6 Le rimanenze di magazzino	91
1. Le rimanenze di materie prime: i metodi di calcolo del costo di acquisto	91
2. Le rimanenze di merci: il confronto tra il costo e il valore di mercato	98
3. Le rimanenze di prodotti finiti: i metodi di calcolo del costo di produzione	100
4. Le rimanenze di prodotti finiti: il costo di produzione e le inefficienze di produzione	103
5. Le rimanenze di prodotti finiti: il costo di produzione e le spese generali	105
6. Le rimanenze di prodotti finiti: il costo di produzione e le spese commerciali	107
7. Le rimanenze di magazzino nel Bilancio redatto conformemente ai principi contabili internazionali (Ias/Ifirs)	109
7.1. I metodi applicativi	109
7.2. Casi particolari di rimanenze	112
7 I lavori in corso su ordinazione	117
1. Il metodo della percentuale di completamento — Commessa con risultato atteso positivo	117
2. Il metodo della percentuale di completamento — Revisione delle previsioni durante l'esecuzione dei lavori	120
3. Il metodo della percentuale di completamento — Commessa con risultato atteso negativo	125
4. Confronto tra il metodo della commessa completata e il metodo della percentuale di completamento	127
5. Le commesse pluriennali di servizi nel Bilancio redatto conforme ai principi contali internazionali (Ias/Ifirs)	130
8 Le partecipazioni	135
1. La valutazione delle partecipazioni a costo	135
2. La valutazione delle partecipazioni a patrimonio netto	136
3. La svalutazione per perdite durevoli di valore	141
4. L'allineamento del valore della partecipazione non immobilizzata ai prezzi di mercato	142
5. Gli utili infragruppo nell'applicazione del metodo del patrimonio netto	144
6. Le perdite infragruppo nell'applicazione del metodo del patrimonio netto	147
7. Le partecipazioni nel Bilancio redatto conformemente ai principi contabili internazionali (Ias/Ifirs)	148
7.1. Le partecipazioni nel Bilancio separato	148
7.2. Le partecipazioni nel Bilancio individuale	151

9 I crediti, i debiti e gli strumenti finanziari derivati	157
1. I crediti finanziari a lungo termine	157
2. I crediti commerciali a lungo termine	159
3. I prestiti obbligazionari	162
4. Gli strumenti finanziari derivati	165
4.1. L'Interest Rate Swap a copertura di flussi finanziari attesi	165
4.2. Il forward a copertura di variazioni di fair value	169
10 Le imposte correnti, anticipate e differite	173
1. Le imposte correnti	173
2. Le imposte anticipate e differite	178
3. Le imposte di competenza — L'iscrizione in Bilancio	182

Parte terza
Interpretazione e analisi del Bilancio
di Cristina Florio

11 La riclassificazione degli schemi di Bilancio	191
1. Dal Bilancio di verifica agli schemi riclassificati	191
2. Dal Bilancio a struttura legale agli schemi riclassificati	217
12 Gli indici di Bilancio	247
1. Gli indici di liquidità e di solidità	247
2. Gli indici di redditività operativa	252
3. L'analisi della rotazione del capitale circolante netto operativo	259
4. Gli indici di redditività netta e l'effetto di "leva finanziaria"	263
5. L'analisi del costo medio della struttura finanziaria e della capacità di rimborso	272
6. Gli indici di sviluppo	275
7. I riflessi di alcune operazioni sugli indici di liquidità e di solidità	278
8. I riflessi di alcune operazioni sugli indici di redditività operativa	284
9. I riflessi di alcune operazioni sulla redditività netta d'impresa	287
10. Il giudizio di sintesi sulle condizioni di equilibrio economico-finanziario	289
13 Il rendiconto finanziario dei flussi delle disponibilità liquide	327
1. La redazione del rendiconto finanziario dei flussi delle disponibilità liquide	327
2. Il contributo delle aree di gestione alla generazione di disponibilità liquide	352