

# Indice

	<i>pag.</i>
Introduzione	XV
 Capitolo Primo  <b>L'informativa di bilancio alla luce dell'adozione dei principi contabili internazionali e del riordino della disciplina contabile europea. Il quadro evolutivo</b>	
1.1. Premessa	1
1.2. L'informativa di bilancio e l'obiettivo dell'uniformità contabile internazionale: aspetti preliminari	3
1.2.1. La prima via europea all'armonizzazione contabile	7
1.2.2. Il successivo approccio UE in tema di informativa di bilancio	11
1.3. L'introduzione dei principi contabili internazionali	16
1.3.1. Il quadro normativo sovranazionale	17
1.3.1.1. Il Regolamento CE n. 1606/2002	17
1.3.1.2. I Regolamenti di recepimento degli IAS/IFRS	21
1.3.2. Il quadro normativo nazionale	24
1.3.2.1. La scelta dell'Italia: la Legge n. 306/2003 (Legge comunitaria 2003)	25
1.3.2.2. Il D.Lgs. n. 38/2005 (come modificato dal D.L. n. 91/2014 e dalla Legge n. 145/2018)	27
1.4. Gli alternativi modelli di bilancio vigenti	34
1.5. L'adeguamento della disciplina contabile nazionale	36
1.5.1. Il processo di ammodernamento della disciplina contabile europea e la semplificazione degli obblighi amministrativi delle piccole e medie imprese: il quadro normativo comunitario	40
1.5.2. Il riordino della disciplina contabile europea: la Direttiva 2013/34/UE	46
1.5.2.1. Finalità e ambito di applicazione: le categorie di imprese	47
1.5.2.2. Principi generali di bilancio e di valutazione	48

	<i>pag.</i>
1.5.2.3. Documenti di bilancio	51
1.5.2.4. Semplificazioni per le piccole e medie imprese ed esenzioni a favore delle microimprese	59
1.5.2.5. Comunicazione di informazioni di carattere non finanziario e di informazioni sulla diversità: cenni e rinvio	60
1.5.3. Il processo di recepimento della disciplina contabile europea: il quadro normativo nazionale	61
1.5.4. Il D.Lgs. n. 139/2015: la nuova disciplina di bilancio nazionale	65
1.6. Conclusioni	69

## Capitolo Secondo

### **Le fonti informative per l'analisi economico-finanziaria: il bilancio IAS/IFRS e il bilancio civilistico**

2.1. Premessa	71
2.2. Il bilancio d'esercizio secondo gli IAS/IFRS: considerazioni generali	75
2.2.1. I documenti che compongono il bilancio IAS/IFRS	78
2.2.1.1. Lo Stato patrimoniale	80
2.2.1.2. Il Conto economico	85
2.2.1.3. Il Prospetto delle variazioni delle poste di patrimonio netto	90
2.2.1.4. Il Rendiconto finanziario	92
2.2.1.5. Le Note al bilancio	95
2.2.2. I principi di redazione del bilancio IAS/IFRS	96
2.2.2.1. L'assunzione contabile	97
2.2.2.2. Le caratteristiche qualitative	98
2.2.2.3. I criteri base di valutazione	103
2.2.3. Il modello di bilancio internazionale semplificato: il principio IFRS <i>for</i> SMEs	120
2.3. Il bilancio d'esercizio secondo il codice civile: considerazioni generali	125
2.3.1. I documenti che compongono il bilancio civilistico	126
2.3.1.1. Lo Stato patrimoniale	126
2.3.1.2. Il Conto economico	132
2.3.1.3. Il Rendiconto finanziario	135
2.3.1.4. La Nota integrativa	139
2.3.1.5. Gli allegati: la Relazione sulla gestione	143
2.3.2. I principi di redazione del bilancio civilistico	145
2.3.2.1. I principi generali (postulati) di bilancio	145
2.3.2.2. Gli altri principi generali	147
2.3.2.3. I principi applicati (o criteri di valutazione)	153
2.3.3. I modelli di bilancio civilistico semplificati	165

	<i>pag.</i>
2.3.3.1. Il bilancio in forma abbreviata	166
2.3.3.2. Il bilancio delle micro-imprese	170
2.4. Il bilancio di esercizio e la normativa fiscale (cenni)	171

### Capitolo Terzo

## **L'analisi di bilancio: la riclassificazione degli schemi di Stato patrimoniale e Conto economico**

3.1. Premessa	177
3.2. Introduzione alle analisi di bilancio	179
3.3. La riclassificazione degli schemi di bilancio	186
3.4. La riclassificazione dello Stato patrimoniale	187
3.4.1. Lo Stato patrimoniale «finanziario»: caratteri generali	188
3.4.2. Lo Stato patrimoniale «finanziario»: aspetti operativi	192
3.4.2.1. Lo Stato patrimoniale IAS/IFRS	193
3.4.2.2. Lo Stato patrimoniale civilistico	198
3.4.3. Lo Stato patrimoniale «di pertinenza gestionale»: caratteri generali	208
3.4.4. Lo Stato patrimoniale «di pertinenza gestionale»: aspetti operativi	213
3.4.4.1. Lo Stato patrimoniale IAS/IFRS	213
3.4.4.2. Lo Stato patrimoniale civilistico	216
3.4.5. Lo Stato patrimoniale «finanziario» e «di pertinenza gestionale»: caratteri generali	222
3.4.6. Lo Stato patrimoniale «finanziario» e «di pertinenza gestionale»: aspetti operativi	223
3.4.6.1. Lo Stato patrimoniale IAS/IFRS	224
3.4.6.2. Lo Stato patrimoniale civilistico	225
3.5. La riclassificazione del Conto economico	229
3.5.1. Il Conto economico «a valore della produzione, valore aggiunto e margine operativo lordo»: caratteri generali	231
3.5.2. Il Conto economico «a valore della produzione, valore aggiunto e margine operativo lordo»: aspetti operativi	239
3.5.2.1. Il Conto economico IAS/IFRS	239
3.5.2.2. Il Conto economico civilistico	243
3.5.3. Il Conto economico «a ricavi, costo del venduto e risultato industriale lordo»: caratteri generali	248
3.5.4. Il Conto economico «a ricavi, costo del venduto e risultato industriale lordo»: aspetti operativi	252
3.5.4.1. Il Conto economico IAS/IFRS	253
3.5.4.2. Il Conto economico civilistico	255

	<i>pag.</i>
3.5.5. Il Conto economico «a valore della produzione, costi variabili e margine di contribuzione»: caratteri generali	257
3.5.6. Il Conto economico «a valore della produzione, costi variabili e margine di contribuzione»: aspetti operativi	262
3.5.6.1. Il Conto economico IAS/IFRS	262
3.5.6.2. Il Conto economico civilistico	264

## Capitolo Quarto

### L'analisi per indici

4.1. Premessa	269
4.2. La funzione segnaletica degli indici di bilancio	270
4.3. L'analisi della struttura finanziaria e patrimoniale	273
4.3.1. L'analisi della composizione degli impieghi	274
4.3.2. L'analisi della composizione delle fonti	279
4.3.3. L'analisi della correlazione tra fonti e impieghi	287
4.4. L'analisi della liquidità aziendale	297
4.4.1. L'analisi della liquidità nello Stato Patrimoniale finanziario	298
4.4.2. L'analisi della liquidità nello Stato Patrimoniale finanziario e di pertinenza gestionale	308
4.5. L'analisi del ciclo finanziario	311
4.5.1. Gli indici di rotazione	311
4.5.2. Gli indici di durata	314
4.6. L'analisi della redditività	318
4.6.1. L'indice di redditività del capitale netto (ROE)	318
4.6.2. L'indice di redditività del capitale investito nella gestione caratteristica (ROI)	321
4.6.3. La relazione tra ROE e ROI	325
4.6.3.1. La scomposizione in «fattori»	325
4.6.3.2. La scomposizione in «addendi»	327
4.6.4. L'indice di redditività del capitale investito totale (ROA)	331
4.7. Gli indicatori «di Borsa»	333
4.7.1. L'EBITDA	334
4.7.2. L'EBIT	334
4.7.3. L'EBITA	335
4.7.4. I multipli di mercato	335
4.8. Gli altri indici «di bilancio»	342
4.8.1. L'analisi della produttività	343
4.8.2. L'analisi dello sviluppo aziendale	345

## Capitolo Quinto

### L'analisi per flussi.

#### Il Rendiconto finanziario dei flussi di cassa

5.1. Premessa	349
5.2. «Indici» e «flussi»: relazioni ed interdipendenze tra le due tecniche di analisi	350
5.3. Il concetto di «fondo» ed il concetto di «flusso»	351
5.4. Il Rendiconto finanziario: aspetti generali	356
5.4.1. Il raccordo tra il Rendiconto finanziario e gli altri documenti di bilancio	359
5.4.2. Il processo di redazione del Rendiconto finanziario	361
5.5. Il Rendiconto finanziario dei flussi di cassa	369
5.5.1. La nozione di «flusso di cassa» (o <i>cash flow</i> )	370
5.5.2. La presentazione del Rendiconto finanziario dei flussi di cassa	372
5.5.3. La determinazione dei flussi di cassa	374
5.5.3.1. La determinazione dei flussi di cassa dell'attività operativa: il metodo diretto	375
5.5.3.2. La determinazione dei flussi di cassa dell'attività operativa: il metodo indiretto	377
5.5.3.3. La determinazione dei flussi di cassa dell'attività di investimento	380
5.5.3.4. La determinazione dei flussi di cassa dell'attività di finanziamento	381
5.5.4. L'interpretazione del Rendiconto finanziario dei flussi di cassa	384
5.5.5. L'analisi per indici applicata al Rendiconto finanziario dei flussi di cassa	387

## Capitolo Sesto

### La rendicontazione delle informazioni di sostenibilità nel bilancio delle imprese

6.1. Premessa	392
6.2. Il quadro normativo sulla rendicontazione delle informazioni non finanziarie e di sostenibilità nel bilancio delle imprese	392
6.2.1. La Direttiva 2014/95/UE sulla rendicontazione non finanziaria	394
6.2.1.1. Finalità e ambito di applicazione della Direttiva 2014/95/UE e il suo recepimento in Italia	395
6.2.1.2. Il contenuto informativo della Dichiarazione di carattere Non Finanziario (DNF)	397

	<i>pag.</i>
6.2.1.3. Forma e pubblicazione della Dichiarazione di carattere Non Finanziario (DNF)	399
6.2.1.4. Attività di vigilanza e misure di controllo sull'adozione della DNF	400
6.2.2. La normativa europea per la finanza sostenibile e i relativi obblighi informativi per il bilancio delle imprese	402
6.2.2.1. Il Regolamento « <i>Disclosure</i> »	403
6.2.2.2. Il Regolamento « <i>Tassonomia</i> » e gli obblighi informativi dell'art. 8	405
6.2.3. La <i>Corporate Sustainability Reporting Directive</i> (Direttiva 2022/2464/UE) e l'evoluzione della rendicontazione di sostenibilità nel bilancio	408
6.2.3.1. L'ambito di applicazione della Direttiva 2022/2464/UE	408
6.2.3.2. I contenuti della Rendicontazione di sostenibilità	410
6.2.3.3. La verifica della Rendicontazione di sostenibilità e gli obblighi di comunicazione delle informazioni in formato digitale	413
6.3. Le informazioni di sostenibilità nel bilancio secondo la Direttiva 2022/2464/UE e gli <i>standard</i> EFRAG	414
6.3.1. Gli <i>standard</i> trasversali ( <i>Cross cutting standards</i> )	417
6.3.2. Gli <i>standard</i> tematici ( <i>Topical standards</i> )	419
6.3.2.1. Gli <i>standard</i> ambientali	420
6.3.2.2. Gli <i>standard</i> sociali	422
6.3.2.3. Gli <i>standard</i> di <i>governance</i>	425
6.4. Le informazioni relative alla sostenibilità nel bilancio di esercizio delle imprese in ambito internazionale: <i>IFRS Sustainability Disclosure Standards</i>	426
6.4.1. IFRS S1 – Requisiti Generali	427
6.4.2. IFRS S2 – Informazioni relative al clima	429
6.4.3. Relazione tra <i>standard</i> EFRAG e <i>IFRS Sustainability Disclosure Standards</i>	432

## Capitolo Settimo

### **Le funzioni informative del bilancio di esercizio e il processo di digitalizzazione del sistema informativo-contabile aziendale**

7.1. La digitalizzazione dei sistemi aziendali di <i>accounting</i> e <i>reporting</i> : cenni introduttivi	435
7.2. I nuovi formati digitali per la redazione del bilancio di esercizio	437

	<i>pag.</i>
7.2.1. Il formato XBRL per il deposito del bilancio civilistico	439
7.2.2. Il formato ESEF per il deposito del bilancio IAS/IFRS	441
7.3. Il ruolo delle innovazioni tecnologiche « <i>disruptive</i> » sulle funzioni di informazione e controllo del bilancio di esercizio: dalla <i>Blockchain</i> all'intelligenza artificiale	443
7.3.1. La <i>Blockchain</i>	444
7.3.2. L' <i>Internet of Things</i>	445
7.3.3. L' <i>Artificial Intelligence</i>	447
7.4. Verso la digitalizzazione dell'informativa di bilancio di carattere non finanziario	448
Bibliografia	451