

Analisi economica finanziaria dei bilanci

Lo stato patrimoniale di pertinenza gestionale

Matteo Principi
Università degli Studi di Macerata
matteo.principi@unimc.it



S.P. funzionale o pertinenza gestionale

Seguendo tale criterio le attività e le passività sono riclassificate secondo il loro **diverso legame con la gestione operativa**

Attività e Passività classificate in base al **diverso legame con la gestione operativa distinguendo tra**

Attività/passività **“legate”** alla gestione caratteristica corrente;

Attività/passività **“estranee”** alla gestione caratteristica corrente.

Attività/passività **“legate”** alla gestione caratteristica corrente

- Crediti verso clienti
- Magazzino
- Debiti verso fornitori
- Crediti e debiti ... sempre appartenenti alla gestione caratteristica (anticipo a fornitori, anticipo da clienti...TFR)
- Risconti e Ratei (parte di pertinenza ... caratteristica)
- Fondi rischi e oneri legati alla gestione caratteristica ...

In sostanza la Σ è il CCN operativo caratteristico

Attività/passività **“estranee”** alla gestione caratteristica corrente.

- Immobilizzazioni tecniche
- Immobilizzazioni immateriali
- Terreni e fabbricati civili
- Partecipazioni
- Debiti verso banche (al netto dei valori attivi di: cassa, banca e titoli agevolmente negoziabili)
- Debiti verso fornitori di impianti
- Debiti a medio lungo termine
- Fondi imposte differite
- Ratei e risconti (non di pertinenza della gestione caratteristica)

In realtà il modello funzionale può essere ricavato integrando il modello finanziario nel seguente modo:

... spostamento delle voci fuori posto

- Spostamento dei **debiti verso fornitori** e delle altre poste passive correnti, con esclusione dei debiti finanziari nella sezione **impieghi** come poste **rettificative delle attività correnti**;
- Spostamento dei valori riferibili alle **liquidità immediate** (cassa, banca e titoli agevolmente negoziabili) nella sezione delle **fonti** come poste **rettificative dei debiti finanziari a breve termine**.

Dallo S.P. Finanziario liquidità/esigibilità decrescente al S.P. Funzionale

	IMPIEGHI	FONTI	
Attività correnti	- Liq. immediata		
	Liq. Differita	Passivo corrente (Pb)	
	Disponibilità	- Debiti verso fornitori e altre poste passive correnti (anticipi da clienti, tfr) con esclusione dei debiti finanziari	Poste rettificative dei debiti finanziari a breve termine
Poste rettificative delle attività correnti			
Attivo non corrente (Attivo immobilizzato)	Immobilizzazioni mat.	Passivo non corrente (Pml)	
	Immobilizzazioni Imm.		
	Immobilizzazioni fin.	CN mezzi propri	

Problematiche da risolvere

Scissione dai ratei e dai risconti della **quota di pertinenza dalla parte estranea** alla gestione corrente ...

Cercare di capire a che cosa si riferiscono:

Esempio **risconto attivo** il premio assicurativo pagato anticipatamente per la copertura di un rischio su un immobile civile che non viene utilizzato nell'esercizio dell'impresa ...

Esempio **rateo passivo** ... affitto che pagheremo su un bene patrimonio

Problematiche da risolvere

Collocazione del TFR

Sotto il profilo finanziario è un debito a medio lungo termine.

Sotto il profilo gestionale rappresenta una posta rettificativa degli impieghi in attività correnti / non correnti

Attività correnti	Liq. immediata	
	Liq. Differita	
	Disponibilità	
		- Debiti verso fornitori e altre poste passive correnti (anticipi da clienti, tfr) con esclusione dei debiti finanziari

Problematiche da risolvere

1. Debiti verso Erario

Cercare di capire a che cosa si riferiscono:

Se sono legate alla gestione corrente o meno

...plusvalenza da alienazione di partecipazioni

Si tratta di passività in parte legate e in parte estranee!!!

Nel modello di pertinenza gestionale vanno nei **debiti diversi caratteristici operativi**

...ma potrebbero essere considerate totalmente estranee alla gestione caratteristica

Lo schema di S.P. Funzionale

Crediti commerciali (+) Magazzino (-) Debiti commerciali = CCN commerciale (+) Crediti diversi caratteristici operativi (-) Debiti diversi caratteristici operativi = CCN operativo caratteristico (-) Fondo TFR (+) immobilizzazioni tecniche materiali (+) immobilizzazioni immateriali = Capitale investito netto caratteristico (+) immobilizzazioni civili (+) immobilizzazioni finanziarie (+) attività legate alla gestione acc. (-) Debiti Spontanei della gestione acc. = Capitale investito netto globale (-) Debiti di finanziamento (+) Cassa, Banca e Posta = Capitale Proprio	Gestione commerciale	Gestione caratteristica operativa corrente	Gestione caratteristica operativa non corrente ...immobili...tfr...	Gestione patrimoniale accessoria	Gestione finanziaria
---	----------------------	--	--	----------------------------------	----------------------

S.P. Funzionale ... alcune precisazioni

Crediti commerciali (+) Magazzino (-) Debiti commerciali = CCN commerciale (+) Crediti diversi caratteristici operativi (-) Debiti diversi caratteristici operativi = CCN operativo caratteristico (-) Fondo TFR (+) immobilizzazioni tecniche materiali (+) immobilizzazioni immateriali = Capitale investito netto caratteristico (+) immobilizzazioni civili (+) immobilizzazioni finanziarie (+) Attività legate alla gestione acc. (-) Debiti Spontanei della gestione - acc = Capitale investito netto globale (-) Debiti di finanziamento (+) Cassa, banca, posta = Capitale Proprio	La parte dei ratei e dei risconti attivi di pertinenza Debiti verso dipendenti, verso enti previdenziali, assistenziali, verso l'erario (iva, ritenute d'acconto e imposte) e la parte di ratei e risconti passivi di pertinenza Crediti finanziari, titolo, partecipazioni (tutti: sia quelli iscritti nell'attivo circolante che quelli iscritti nelle immobilizzazioni) Ratei e risconti attivi e passivi non di pertinenza e altre attività e passività accessorie Debiti di finanziamento a lungo termine (mutui, prestiti obblig.) che a breve termine (banche c/c passivi, banche c/anticipi, banche c/anticipi su ricevute bancarie)
---	--