IL BILANCIO ILLUSTRATO AGLI AVVOCATI DAI COMMERCIALISTI
3° Edizione 2025 – 6° Incontro

Approfondimenti sulle valutazioni di bilancio dal punto di vista del merito creditizio e cenni sulle tematiche ESG

STRUTTURA DEL BILANCIO E RICLASSIFICAZIONE

Poste da attenzionare e trappole comuni

Roberto Rapelli
Dottore Commercialista

Fondazione Fulvio Croce
Torino, 16 giugno 2025

Bilancio CEE: struttura base

Stato Patrimoniale: art. 2424 c.c.

- Attivo:

A) Crediti Vs./soci per versamenti ancora dovuti

B) Immobilizzazioni

C) Attivo circolante

D) Ratei e Risconti

Bilancio CEE: struttura base

- **Stato Patrimoniale: art. 2424 c.c.**
- Passivo:

A) Patrimonio netto

B) Fondi per rischi e oneri

C) Trattamento di fine rapporto

D) Debiti

E) Ratei e risconti

Bilancio CEE: struttura base

Conto Economico: art. 2425 c.c.

A) Valore della produzione

B) Costi della produzione

Margine operativo

C) Proventi e oneri finanziari

D) Rettifiche valore di att. e pass. finanziarie

E)Risultato prima delle imposte

Perché riclassifichiamo il bilancio

Motivazioni principali:

- Leggere il bilancio con logica gestionale
- Facilitare il dialogo con banche e stakeholder
- Evidenziare le dinamiche economico-finanziarie reali

Criteri di riclassificazione

Stato Patrimoniale riclassificato:

- Immobilizzazioni
- Disponibilità liquide
- Capitale circolante
- Passività e Patrimonio netto

Conto Economico riclassificato:

- Margine di contribuzione
- Valore aggiunto
- Margine operativo lordo
- Margine operativo netto

Stato Patrimoniale riclassificato

credit: farenumeri.it

Conto Economico riclassificato

credit: farenumeri.it

Poste da attenzionare

Nel bilancio civilistico ci sono **voci che, pur essendo apparentemente "neutre"**, possono avere un **forte impatto sulla rappresentazione economico-finanziaria reale** dell'impresa.

Sono aree in cui si "nasconde" spesso il rischio o, al contrario, vi sono opportunità mal rappresentate.

Poste da attenzionare

Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Torino

Fondazione Piero Piccatti e Aldo Milanese
ORDINE DOTTORI COMMERCIALISTI ED ESPERTI CONTABILI TORINO

👉 **Alcuni esempi:**

- **Crediti:** se troppo vecchi, forse non li incasseremo mai e occorre forse svalutarli
- **Rimanenze:** alcune possono essere obsolete ma in bilancio valgono ancora tanto, svalutare?
- **Immobilizzazioni:** Il loro valore reale può essere diverso dal valore iscritto a bilancio.

Poste da attenzionare

- Immobilizzazioni materiali e immateriali
- Partecipazioni
- Rimanenze: quantità e valorizzazione
- Crediti commerciali
- Fondi rischi iscritti a bilancio

Impatti potenziali sia sulla valutazione aziendale che sul rating creditizio

Le trappole più comuni

Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Torino

Fondazione Piero Piccatti e Aldo Milanese
ORDINE DOTTORI COMMERCIALISTI ED ESPERTI CONTABILI TORINO

Le trappole sono **situazioni ricorrenti** in cui un bilancio può risultare apparentemente solido, ma che **nascondono fragilità** o errori di valutazione, spesso involontari.

👉 **Esempi tipici:**

- Un **utile alto** con una **cassa in calo costante**.
- **Immobilizzazioni importanti** che però non producono reddito.
- **Finanziamenti soci** in forma di debiti che alterano la struttura del capitale.

In sintesi

Poste da attenzionare	Trappole più comuni
Analisi di dettaglio	Schemi ricorrenti di rischio
Focus su singole voci	Effetti aggregati e mascherati
Serve attenzione tecnica	Serve esperienza e intuito

Conclusioni

- Il bilancio CEE è solo il punto di partenza
- Riclassificare = sbloccare informazioni utili
- Serve un occhio critico e strategico

www.odcec.torino.it
www.linkedin.com/company/odcec-torino/
www.youtube.com/channel/UCBUHnLEOEHA6YY-MLr8vG8A/videos