



La Nota integrativa e la Relazione sulla gestione

Dott. Alessandra ALLINI

Ricercatrice di Economia aziendale - Università di Salerno

Ricercatrice Fondazione Aristeia

LA NOTA INTEGRATIVA



NOTA INTEGRATIVA

Funzione descrittiva, informativa ed esplicativa

Deputata ad esplicitare la c.d. coerenza interna
che collega le ipotesi di futuro svolgimento della
gestione con i valori che ne sono dedotti

**Contenuto
prescrittivo**

Art. 2427 c.c.

Altri articoli c.c.

Evoluzione contenuto N.I. dalla riforma societaria

Il D.lgs. N. 6/2003 ha introdotto nuovi prospetti. Es:

- Ø Prospetto sulle poste del netto
- Ø Prospetto sulle imposte differite ed anticipate
- Ø Prospetto su operazioni di leasing finanziario
- Ø Prospetto su beni e proventi riferiti ai finanziamenti destinati ad uno specifico affare
- Ø ecc.

Disposizioni previsti dal c.c. diverse dal 2427 e 2427 bis

Informazioni
complementari

Informazioni su
dati di bilancio

Casi particolari



**Informazioni
complementari**

**Art. 2423 c.c. III
comma**

Ø **Informazioni su accadimenti rilevanti di gestione. Es:**

- ✓ assenza obbligo redazione bilancio consolidato pur detenendo partecipazioni in controllate
- ✓ utilizzo facoltà concessa dall'art. 2435 bis c.c. (bil. abbreviato)
- ✓ assemblee straordinarie avvenute nel corso dell'esercizio



Altri articoli c.c.

Art. 2423 bis c.c. I comma

Rispetto principi

Ø **Rinvio ai principi generali di redazione del bilancio**

- ✓ Deve riguardare criteri concretamente adottati

Art. 2423 c.c. IV comma

Deroghe

Ø **Informazioni sui casi eccezionali di deroga ai criteri di valutazione da un esercizio all'altro e relativi impatti ec./fin.**

- ✓ Es: cambiamento di destinazione di un terreno



Dati di bilancio

Art. 2423 ter c.c.

Voci a saldo zero

Ø Mancato riporto nei prospetti di bilancio dei gruppi, sottogruppi, voci e sottovoci che presentano saldo pari a zero per i 2 esercizi consecutivi.

Art. 2423 ter c.c. Il comma

Suddivisione e/o Raggruppamenti

Ø Composizioni quali-quantitative voci di bilancio, distinte da numeri arabi raggruppate. Es:

✓ composizione voce Rimanenze



Dati di bilancio

Art. 2423 ter c.c. V comma

Comparabilità voci

Ø Informazioni non comparabilità e adattamento o impossibilità adattamento delle voci di bilancio

Art. 2424 c.c. Il comma

Ricaduta più voci

Ø Ricaduta di una voce nello schema di S.P. Es:

✓ crediti v/controllate iscritte tra le imm. fin. per € ... si riferiscono più correttamente a crediti correnti da iscrivere nel circolante

N.I. E ALTRE DISPOSIZIONI C.C.

Art. 2497 bis c.c.

**Informazioni sull'attività
di direzione e coordinamento**

Casi particolari

Ø **Prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita l'attività** (macroclassi lettere maiuscole)

Principali rapporti incorsi nell'esercizio con le società del gruppo
Es:

- ✓ natura dei rapporti (commerciali, finanziari...)
- ✓ tipologia e valore operazioni (a condizione di mercato o meno)
- ✓ effetto economico-finanziario

R. Sulla G.

Art. 2447 septies e decies c.c.

Patrimoni destinati

EVOLUZIONE N.I.

Evoluzione contenuto N.I.

Direttiva 51/03

Direttiva 65/01

Nessuna modifica



**Introduzione art. 2427
bis c.c. (d.lgs. 394/2003)**

Bozza OIC su Ammodernamento direttive:
*Allineamento agli IAS/IFRS sugli strumenti finanziari
(IAS 32 e 39, IFRS 7)*

In attesa di ulteriori modifiche

Relazione sulla gestione documento di auto-analisi

Art. 2428 c.c. (I e II comma)

*“Analisi fedele, equilibrata ed esauriente della **situazione della società e dell’andamento e del risultato della gestione** nel suo complesso e nei vari **settori** in cui essa ha operato (...) nonché una descrizione dei principali **rischi e incertezze** cui la società è esposta. L’analisi di cui al primo comma (...) contiene nella misura in cui è necessaria (...) gli **indicatori di risultato finanziari** e, se del caso, quelli non finanziari (...) comprese le informazioni attinenti **all’ambiente e al personale**”.*

Decreto 32/2007 (recepimento direttiva 51/03)

Arricchimento informativo della R.



Strumento per ridurre il gap informativo impresa/investitori-stakeholders

Documento di parte, espressivo della vision dell’organo amministrativo, idoneo a fornire un quadro informativo completo, atto a rappresentare in maniera esaustiva l’evolversi della situazione aziendale

CONTENUTO RELAZIONE



Analisi fedele, equilibrata, esauriente

Rinvio ai principi generali del bilancio

Situazione società

Andamento gestione

**posizione ec./fin./patr. dell'impresa
nell'ambiente:**

∅ *descrizione dei rapporti con
i mercati di approvv./sbocco*

∅ *descrizione ambiente
socio-economico*

Analisi ec./fin. storica e prospettica

CONTENUTO RELAZIONE



**Andamento e
risultato gestione**

Andamento: retrospettivo, prospettico, comparativo?

**Indicazione del risultato economico:
riduttivo**

**Contributo
delle
diverse aree**

dell'impresa e dei **settori*** in cui **ha operato**

∅ *aree di attività
(divisioni operative,
rami aziendali...)*

∅ *settore produttivo*

* **Com. Consob 1998: "segmento d'affare o geografico"**

Indicatori di risultato

finanziari

- Ø Indicatori di economicità (MOL/Vendite)
- Ø Indicatori di redditività (ROE, ROS, ROA ...)
- Ø Indicatori di liquidità, solidità... (Leverage, cash flow ...)

NON finanziari

- Ø Ambiente (consumi risorse naturali, entità emissioni e dei rifiuti...)
- Ø Personale (turnover, istruzione, età media...)

Indicatori di PERFORMANCE

Indicatori di PERFORMANCE

Le direttrici chiave del successo/insuccesso

DRIVER DI PERFORMANCE *

Posizionamento sul mercato, rapporti con la clientela, peculiarità segmenti target serviti, caratteristiche dell'attività e/o del processo produttivo, driver ec./fin. (EBITDA, EBIT...)

*** Rinvio Management Commentary**