

## BILANCIO

---

### ***La relazione sulla gestione: le informazioni di carattere generale***

di Federica Furlani

Il contenuto della relazione sulla gestione, che non costituisce parte integrante del bilancio ma è un documento autonomo che non è soggetto ad approvazione da parte dell'organo assembleare, è di **carattere essenzialmente descrittivo**.

La norma che ne disciplina il contenuto è **l'art. 2428 c.c.**, ma bisogna tener conto anche di altre specifiche disposizioni che prevedono l'indicazione di ulteriori informazioni.

Tale articolo prevede:

- una regola di carattere generale (co. 1), di cui trattiamo nel presente contributo;
- obblighi specifici di informazione (co. 2 e 4), di cui ci occuperemo in un altro articolo.

In linea generale nella relazione deve essere svolta **un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione, dell'andamento e del risultato della gestione della società** e devono venir fornite informazioni aggiuntive in merito alla descrizione dei principali **rischi e incertezze** a cui essa è esposta, ovvero la possibilità di subire un danno o una perdita o l'esposizione ad un pericolo: rischi che variano a seconda del settore di appartenenza e del tipo di attività esercitata. Tale analisi deve essere **coerente con l'entità e la complessità degli affari della società** e contenere gli indicatori di risultato finanziari e, se del caso, quelli non finanziari pertinenti all'attività specifica della società, comprese le informazioni attinenti all'ambiente e al personale.

In particolare, al fine di fornire un'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, gli amministratori devono **riclassificare**:

- il **conto economico**, in modo da evidenziare **risultati intermedi** significativi (valore aggiunto, Mol, Ebitda, Ebit, ...), confrontandoli con quelli dell'esercizio precedente rilevando le variazioni intervenute, in termini percentuali ed assoluti;
- lo **stato patrimoniale**, distinguendo le fonti in base alla durata (capitale permanente e capitale corrente) e/o in base all'origine (capitale proprio e capitale di terzi).

Per quanto riguarda i rischi, essi vanno distinti tra:

- **rischi esterni all'azienda**, legati all'andamento economico generale, a regolamenti, leggi, politiche ambientali e macroeconomiche, ecc. (rischi di mercato, di liquidità, ...)

- **rischi interni all'azienda**, derivanti dalle specifiche procedure implementate e dall'organizzazione adottata dall'azienda (rischi ambientali, in materia di sicurezza, ...)

E' inoltre opportuno che, oltre all'elencazione dei rischi, vengano evidenziate le azioni intraprese per la gestione e il controllo degli stessi. Ad esempio in relazione al rischio finanziario e di cambio, vanno descritte le eventuali politiche di copertura adottate anche facendo riferimento alla loro modalità di contabilizzazione nel bilancio; vanno inoltre descritte le modalità di gestione del rischio di prezzo, di credito, di liquidità e di variazione dei flussi finanziari qualora significativi per l'azienda.

Per quanto riguarda le **incertezze**, bisogna far riferimento a eventi futuri le cui conseguenze non sono note all'atto della stesura della relazione sulla gestione: possono riguardare alcune poste di bilancio (svalutazione crediti, valore delle partecipazioni, ...) o aspetti connessi alla continuità aziendale (affidamenti bancari, ...).

Al fine di meglio comprendere la situazione della società, l'andamento ed il risultato della sua gestione, è necessario esporre nella relazione **indicatori di risultato finanziari** e, se del caso, **non finanziari** pertinenti all'attività specifica della società, comprese le informazioni attinenti ambiente e personale.

La scelta degli indicatori viene **rimessa alla discrezionalità degli amministratori** e dipende dalla **significatività che essi assumono** nell'ambito specifico della società interessata.

Per quanto concerne gli indicatori finanziari, si può far riferimento a:

- *Indici patrimoniali e di liquidità*, quali a titolo esemplificativo:

Indipendenza finanziaria = <u>capitale proprio</u>	
	totale attivo
Indice di disponibilità = <u>attivo circolante</u>	
	passività a breve
Indice di liquidità = <u>liquidità differite e immediate</u>	
	passività a breve
Margine di struttura = patrimonio netto - immobilizzazioni	
Margine di tesoreria = liquidità differite + liquidità immediate - passività a breve	
Rotazione dei crediti = <u>Crediti vs Clienti x 365</u>	
	Fatturato

Rotazione dei debiti = Debiti vs Fornitori x 365

Acquisti

- **Indici di redditività**, quali a titolo esemplificativo:

ROE (*return on equity*) = risultato d'esercizio

patrimonio netto

ROI (*return on investment*) = reddito operativo (EBIT)

capitale investito netto

ROS (*return on sales*) = reddito operativo (EBIT)

fatturato

Con riferimento agli **indicatori non finanziari**, essi **dipendono dalle caratteristiche precise della società**: dall'attività esercitata, dal mercato di riferimento, dalla dimensione, ...

Infine, le informazioni attinenti al personale da inserire nella relazione potrebbero riguardare il tasso di turnover dei dipendenti, le ore di assenza per malattie, infortuni, le ore impiegate per la formazione, le informazioni sull'ambiente.