

# Nota Integrativa e Relazione sulla gestione

Lezione 7

# Nota Integrativa

---

# Nota Integrativa - Funzioni

---

## **Esplicativa**

Fornisce un commento esplicativo dei dati presentati nello stato patrimoniale e nel conto economico e un commento delle variazioni rilevanti intervenute nelle voci tra un esercizio e l'altro

## **Integrativa**

Fornisce una evidenza delle informazioni di carattere qualitativo che per loro natura non possono essere fornite dagli schemi di stato patrimoniale e conto economico

## **Complementare**

Fornisce informazioni complementari quando ciò è necessario ai fini della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta del bilancio

# Contenuto della Nota Integrativa

## Codice civile

### Articolo 2427 - Contenuto della nota integrativa

1. La nota integrativa deve indicare, oltre a quanto stabilito da altre disposizioni:

1) i criteri applicati nella valutazione delle voci del bilancio, nelle rettifiche di valore e nella conversione dei valori non espressi all'origine in moneta avente corso legale nello Stato;

2) i movimenti delle immobilizzazioni, specificando per ciascuna voce: il costo; le precedenti rivalutazioni, ammortamenti e svalutazioni; le acquisizioni, gli spostamenti da una ad altra voce, le alienazioni avvenuti nell'esercizio; le rivalutazioni, gli ammortamenti e le svalutazioni effettuati nell'esercizio; il totale delle rivalutazioni riguardanti le immobilizzazioni esistenti alla chiusura dell'esercizio;

3) la composizione delle voci: "costi di impianto e di ampliamento" e costi di sviluppo, nonché le ragioni della iscrizione ed i rispettivi criteri di ammortamento;

3-bis) la misura e le motivazioni delle riduzioni di valore applicate alle immobilizzazioni materiali e immateriali, facendo a tal fine esplicito riferimento al loro concorso alla futura produzione di risultati economici, alla loro prevedibile durata utile e, per quanto rilevante, al loro valore di mercato, segnalando altresì le differenze rispetto a quelle operate negli esercizi precedenti ed evidenziando la loro influenza sui risultati economici dell'esercizio;

4) le variazioni intervenute nella consistenza delle altre voci dell'attivo e del passivo; in particolare, per le voci del patrimonio netto, per i fondi e per il trattamento di fine rapporto, la formazione e le utilizzazioni;



**Spiegazione dei criteri di valutazione (1)**



**Dettaglio delle variazioni quantitative (2 e 4)**



**Inserimento di determinati elementi entro certe voci (3, 5, 6ter, 7, 7bis, 12,13,14 17, 19bis)**

# Contenuto della Nota Integrativa

## Codice civile

### Articolo 2427 - Contenuto della nota integrativa

5) l'elenco delle partecipazioni, possedute direttamente o per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, in imprese controllate e collegate, indicando per ciascuna la denominazione, la sede, il capitale, l'importo del patrimonio netto, l'utile o la perdita dell'ultimo esercizio, la quota posseduta e il valore attribuito in bilancio o il corrispondente credito;

6) distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei crediti e dei debiti di durata residua superiore a cinque anni, e dei debiti assistiti da garanzie reali su beni sociali, con specifica indicazione della natura delle garanzie e con specifica ripartizione secondo le aree geografiche;

6-bis) eventuali effetti significativi delle variazioni nei cambi valutari verificatesi successivamente alla chiusura dell'esercizio;

6-ter) distintamente per ciascuna voce, l'ammontare dei crediti e dei debiti relativi ad operazioni che prevedono l'obbligo per l'acquirente di retrocessione a termine;

7) la composizione delle voci "ratei e risconti attivi" e "ratei e risconti passivi" e della voce "altri fondi" dello stato patrimoniale, nonché la composizione della voce "altre riserve";

7-bis) le voci di patrimonio netto devono essere analiticamente indicate, con specificazione in appositi prospetti della loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuibilità, nonché della loro avvenuta utilizzazione nei precedenti esercizi;

8) l'ammontare degli oneri finanziari imputati nell'esercizio ai valori iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale, distintamente per ogni voce;



**Inserimento di dati  
aggiuntivi (6bis, 9,  
10,15,18,19, 20, 21,22)**

# Contenuto della Nota Integrativa

## Codice civile

(segue)

9) l'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale, con indicazione della natura delle garanzie reali prestate; gli impegni esistenti in materia di trattamento di quiescenza e simili, nonché gli impegni assunti nei confronti di imprese controllate, collegate, nonché controllanti e imprese sottoposte al controllo di quest'ultime sono distintamente indicati;

10) la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo categorie di attività e secondo aree geografiche;

11) l'ammontare dei proventi da partecipazioni, indicati nell'articolo 2425, numero 15), diversi dai dividendi;

12) la suddivisione degli interessi ed altri oneri finanziari, indicati nell'articolo 2425, n. 17), relativi a prestiti obbligazionari, a debiti verso banche, e altri;

13) l'importo e la natura dei singoli elementi di ricavo o di costo di entità o incidenza eccezionali;

14) un apposito prospetto contenente:

a) la descrizione delle differenze temporanee che hanno comportato la rilevazione di imposte differite e anticipate, specificando l'aliquota applicata e le variazioni rispetto all'esercizio precedente, gli importi accreditati o addebitati a conto economico oppure a patrimonio netto, le voci escluse dal computo e le relative motivazioni;

b) l'ammontare delle imposte anticipate contabilizzato in bilancio attinenti a perdite dell'esercizio o di esercizi precedenti e le motivazioni dell'iscrizione, l'ammontare non ancora contabilizzato e le motivazioni della mancata iscrizione;

15) il numero medio dei dipendenti, ripartito per categoria;



**Conti  
d'ordine**



**Gestione  
Straordinaria**

# Contenuto della Nota Integrativa

## Codice civile

(segue)

16) l'ammontare dei compensi , delle anticipazioni e dei crediti concessi agli spettanti agli amministratori ed ai sindaci, cumulativamente per ciascuna categoria , precisando il tasso d'interesse, le principali condizioni e gli importi eventualmente rimborsati, cancellati o oggetto di rinuncia, nonché gli impegni assunti per loro conto per effetto di garanzie di qualsiasi tipo prestate, precisando il totale per ciascuna categoria;

16-bis) salvo che la società sia inclusa in un ambito di consolidamento e le informazioni siano contenute nella nota integrativa del relativo bilancio consolidato, l'importo totale dei corrispettivi spettanti al revisore legale o alla società di revisione legale per la revisione legale dei conti annuali, l'importo totale dei corrispettivi di competenza per gli altri servizi di verifica svolti, l'importo totale dei corrispettivi di competenza per i servizi di consulenza fiscale e l'importo totale dei corrispettivi di competenza per altri servizi diversi dalla revisione contabile;

17) il numero e il valore nominale di ciascuna categoria di azioni della società e il numero e il valore nominale delle nuove azioni della società sottoscritte durante l'esercizio;

18) le azioni di godimento, le obbligazioni convertibili in azioni , i warrants, le opzioni e i titoli o valori simili emessi dalla società, specificando il loro numero e i diritti che essi attribuiscono;

19) il numero e le caratteristiche degli altri strumenti finanziari emessi dalla società, con l'indicazione dei diritti patrimoniali e partecipativi che conferiscono e delle principali caratteristiche delle operazioni relative;

19-bis) i finanziamenti effettuati dai soci alla società, ripartiti per scadenze e con la separata indicazione di quelli con clausola di postergazione rispetto agli altri creditori;

20) i dati richiesti dal terzo comma dell'articolo 2447-septies con riferimento ai patrimoni destinati ad uno specifico affare ai sensi della lettera a) del primo comma dell'articolo 2447-bis;

# Contenuto della Nota Integrativa

## Codice civile

(segue)

21) i dati richiesti dall'articolo 2447-decies, ottavo comma;

22) le operazioni di locazione finanziaria che comportano il trasferimento al locatario della parte prevalente dei rischi e dei benefici inerenti ai beni che ne costituiscono oggetto, sulla base di un apposito prospetto dal quale risulti il valore attuale delle rate di canone non scadute quale determinato utilizzando tassi di interesse pari all'onere finanziario effettivo inerenti i singoli contratti, l'onere finanziario effettivo attribuibile ad essi e riferibile all'esercizio, l'ammontare complessivo al quale i beni oggetto di locazione sarebbero stati iscritti alla data di chiusura dell'esercizio qualora fossero stati considerati immobilizzazioni, con separata indicazione di ammortamenti, rettifiche e riprese di valore che sarebbero stati inerenti all'esercizio.

22-bis) le operazioni realizzate con parti correlate, precisando l'importo, la natura del rapporto e ogni altra informazione necessaria per la comprensione del bilancio relativa a tali operazioni, qualora le stesse non siano state concluse a normali condizioni di mercato. Le informazioni relative alle singole operazioni possono essere aggregate secondo la loro natura, salvo quando la loro separata evidenziazione sia necessaria per comprendere gli effetti delle operazioni medesime sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sul risultato economico della società;

22-ter) la natura e l'obiettivo economico di accordi non risultanti dallo stato patrimoniale, con indicazione del loro effetto patrimoniale, finanziario ed economico, a condizione che i rischi e i benefici da essi derivanti siano significativi e l'indicazione degli stessi sia necessaria per valutare la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.

**Operazioni  
con parti  
correlate**

**Accordi fuori  
Bilancio**

# Contenuto della Nota Integrativa

## Codice civile

(segue)

22-quater) la natura e l'effetto patrimoniale, finanziario ed economico dei fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio;

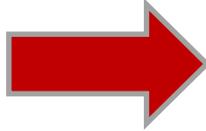
22-quinquies) il nome e la sede legale dell'impresa che redige il bilancio consolidato dell'insieme più grande di imprese di cui l'impresa fa parte in quanto impresa controllata, nonché il luogo in cui è disponibile la copia del bilancio consolidato;

22-sexies) il nome e la sede legale dell'impresa che redige il bilancio consolidato dell'insieme più piccolo di imprese di cui l'impresa fa parte in quanto impresa controllata nonché il luogo in cui è disponibile la copia del bilancio consolidato;

22-septies) la proposta di destinazione degli utili o di copertura delle perdite;

# Contenuto della nota integrativa

**Art.2427 bis c.c.**



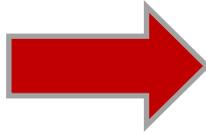
Informazioni relative al «fair value» delle diverse categorie di strumenti finanziari derivati:



- ➡ Fair value
- ➡ Entità e natura (compresi termini e condizioni significative relative a importi, scadenze e certezza dei flussi finanziari)
- ➡ Criteri di determinazione del fair value estranei alle evidenze di mercato
- ➡ Variazioni di valore imputate a C.E./Riserva
- ➡ Dinamica delle riserve di fair value intervenuta nell'esercizio

# Contenuto della nota integrativa

**Art.2427 bis c.c.**



Informazioni sulle immobilizzazioni finanziarie iscritte ad un valore superiore al loro fair value:

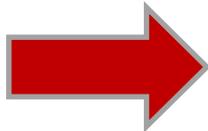
- Valore contabile e fair value;
- Motivi per i quali non è stata effettuata la svalutazione.

# Relazione sulla gestione

---

# Introduzione – Normativa di Riferimento

**Art.2428 c.c.**



1. Il bilancio deve essere corredato da una relazione degli amministratori contenente 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, anche attraverso imprese controllate**, con particolare riguardo ai **costi, ai ricavi e agli investimenti**, nonché una descrizione dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta.

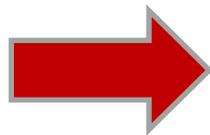
***Clausola Generale***

***FUNZIONE  
GENERALE***

***Complementarietà tra  
tutti i profili aziendali***

# Introduzione – Normativa di Riferimento

**Art.2428**



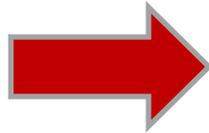
Dimensione  
Aziendale



L'analisi di cui al primo comma è coerente con l'entità e la complessità degli affari della società e contiene, nella misura necessaria alla comprensione della situazione della società e dell'andamento e del risultato della sua gestione, gli indicatori di risultato finanziari e, se del caso, quelli non finanziari pertinenti all'attività specifica della società, comprese le informazioni attinenti sull'ambiente e al personale. L'analisi contiene, ove opportuno, riferimenti agli importi riportati nel bilancio e chiarimenti aggiuntivi su di essi.

# Introduzione – Normativa di Riferimento

## Art.2428



***FUNZIONE  
SPECIFICA***

Dalla relazione devono in ogni caso risultare: 1) le attività di ricerca e di sviluppo; 2) i rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime; 3) il numero e il valore nominale sia delle azioni proprie sia delle azioni o quote di società controllanti possedute dalla società, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, con l'indicazione della parte di capitale corrispondente; 4) il numero e il valore nominale sia delle azioni proprie sia delle azioni o quote di società controllanti acquistate o alienate dalla società, nel corso dell'esercizio, anche per tramite di società fiduciaria o per interposta persona, con l'indicazione della corrispondente parte di capitale, dei corrispettivi e dei motivi degli acquisti e delle alienazioni; [...] 6) l'evoluzione prevedibile della gestione; 6-bis) in relazione all'uso da parte della società di strumenti finanziari e se rilevanti per la valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.....

# Contenuto della Relazione sulla gestione



## ***Informazioni interne***

- ➔ l'assetto della società;
- ➔ le strategie adottate nel bilancio;
- ➔ le strategie che s'intendono adottare in futuro;
- ➔ i fatti di rilievo;
- ➔ i risultati attesi dalla gestione nel suo complesso e nei vari settori.

## ***Informazioni esterne***

- ➔ fattori economici generali di mercato;
- ➔ fattori economici specifici dell'ambiente in cui l'impresa opera.

# Contenuto della Relazione sulla gestione - Indicatori

## Indicatori Finanziari

- qualsiasi aggregato di informazioni sintetiche significative rappresentabile attraverso: un margine, un indice, un quoziente, estrapolabile dalla contabilità ed utile a rappresentare le condizioni di equilibrio patrimoniale, finanziario, monetario ed economico dell'impresa.

## Indicatori non finanziari

- strumenti di misura quantitativi o qualitativi, normalmente ma non necessariamente di natura non monetaria, in grado di illustrare circostanze e fattori che generano o possono generare effetti e impatti sulla situazione aziendale.
- Quattro aree d'intervento:
  - ✓ posizionamento sul mercato;
  - ✓ customer satisfaction;
  - ✓ efficienza dei fattori produttivi e dei processi produttivi;
  - ✓ innovazione.

# Contenuto della Relazione sulla gestione – Funzione specifica

## AMBIENTE E PERSONALE

*Il legislatore non ha indicato il contenuto minimo delle informazioni relative all'ambiente ed al personale da includere nella relazione sulla gestione. Tuttavia, il CNDEC, nel 2007, fornisce un elenco delle informazioni socio-ambientali da fornire in questo ambito, distinguendole in **obbligatorie** e **facoltative**.*

## ATTIVITA' DI RICERCA E SVILUPPO

*Le informazioni della Relazione sulla gestione dovrebbero, quindi, essere riferite agli investimenti effettuati per ricerca e sviluppo, dando conto delle motivazioni sottese alla capitalizzazione, dell'utilità futura rinvenibile nei progetti, del piano degli investimenti ancora da effettuare in sintonia con la strategia aziendale.*

# Contenuto della Relazione sulla gestione – Funzione specifica

## Rapporti con le imprese del gruppo

... gli amministratori devono indicare nella relazione sulla gestione i rapporti intercorsi con chi esercita l'attività di direzione e coordinamento e con le altre società che vi sono soggette, nonché l'effetto che tale attività ha avuto sull'esercizio dell'impresa sociale e sui suoi risultati" (art.2497-bis).

## Azioni proprie e azioni o quote di società controllanti possedute dalla società

La Relazione sulla gestione comprende anche specifiche informazioni inerenti la posizione di investimento finanziario.

Nello specifico, si richiede di indicare:

- il numero e il valore nominale sia delle azioni proprie, sia delle azioni o quote di società controllanti possedute dalla società, anche tramite società fiduciaria o interposta persona, con indicazione della parte di capitale corrispondente;
- il numero e il valore nominale delle azioni proprie e delle azioni o quote di società controllanti acquistate o cedute nel corso dell'esercizio, direttamente o per il tramite di società fiduciaria o di interposta persona, con l'indicazione della corrispondente parte di capitale, dei corrispettivi e dei motivi degli acquisti e delle alienazioni.

# Contenuto della Relazione sulla gestione – Funzione specifica

## Evoluzione prevedibile della gestione

*. Gli amministratori, legandosi ai risultati economico-finanziari illustrati tramite gli indicatori finanziari e non, dovrebbero in quest'ambito spiegare quale sia la loro vision sulle potenzialità dell'impresa e le loro strategie ed obbiettivi per metterla in atto..*

## Informazioni relative agli strumenti finanziari

*Gli amministratori devono illustrare l'eventuale utilizzo di strumenti finanziari se rilevanti ai fini della valutazione della situazione patrimoniale e finanziaria.*

*Due Classi d'informazioni:*

- informazioni qualitative;*
- informazioni quantitative.*

..

## RISCHIO

- **DEFINIZIONE:** un evento che può produrre effetti negativi, e può essere rappresentato quantitativamente in termini di misura dell'eventualità di subire un danno derivante dai processi in corso o da eventi futuri.
- **IDENTIFICAZIONE:** l'identificazione dei rischi deve avvenire attraverso un percorso logico.
- **INCLUDONO:** i rischi esterni, i quali sono provocati da eventi esogeni all'azienda, ed i rischi interni, i quali sono eventi dipendenti da fattori endogeni.

# Contenuto della Relazione sulla gestione – Identificazione dei rischi

## Contesto di riferimento

- comprendere il contesto ambientale, al fine di individuare i rischi e le incertezze a cui si è maggiormente esposti. La gestione di tali rischi deve essere coerente con il raggiungimento dei propri obiettivi strategici.

## Identificazione dei rischi

- l'identificazione dei rischi può avvenire partendo da mappe di rischi standard. L'individuazione del contesto di cui al punto precedente è importante per identificare, rispetto all'elenco di partenza, se la società è esposta ad uno o più di tali rischi.

## Valutazione dei rischi

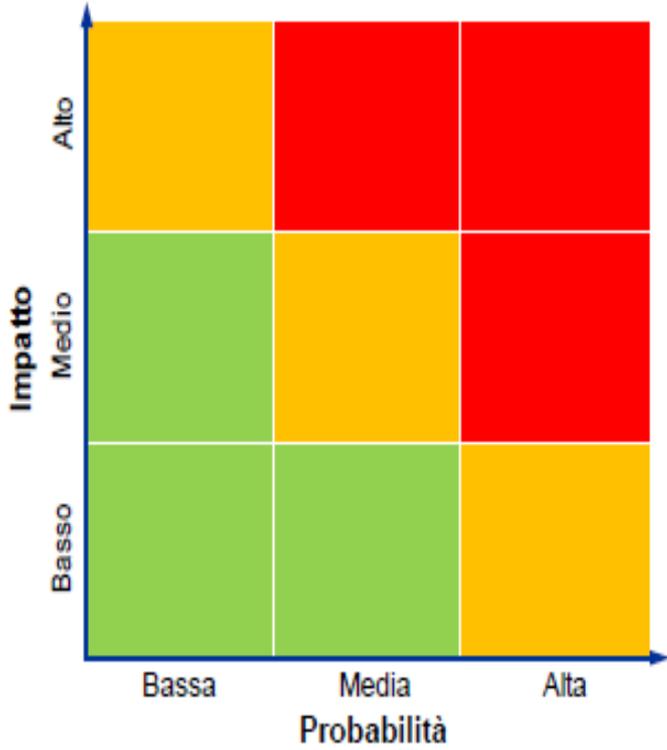
- la successiva analisi deve portare, da parte della direzione delle società, alla valutazione di ogni singolo rischio in termini di impatto e probabilità di accadimento (ad esempio attribuendo i valori alto-medio-basso), non considerando, in questa fase, l'effetto di eventuali azioni di mitigazione poste in essere.

## Azioni di mitigazione

- Le azioni di mitigazione sono intese come le risposte al rischio inerente che la direzione ha individuato e che possono agire sulla probabilità di accadimento e/o sull'impatto. L'azione di mitigazione, contrastando il rischio inerente, permette di ridurre il cosiddetto "rischio residuo". Tanto più l'azione di mitigazione è efficace tanto più il rischio residuo è basso.

# Contenuto della Relazione sulla gestione – Identificazione dei rischi

Figura 1 – Grafico di posizionamento dei rischi rispetto all'impatto e alla probabilità di accadimento



# Contenuto della Relazione sulla gestione – Rischi Finanziari

1

## *Descrizione dei rischi finanziari*

- ➔ informazioni qualitative:
- ➔ informazioni quantitative:

2

## *Classificazione dei rischi finanziari*

- ➔ **rischio di mercato:** il rischio che il fair value o i flussi finanziari futuri di uno strumento finanziario fluttuino in seguito a variazioni dei prezzi di mercato. Il rischio di mercato comprende tre tipi di rischio: il rischio di valuta, il rischio di tasso d'interesse e altro rischio di prezzo.
- ➔ **rischio di credito:** il rischio che una delle parti di uno strumento finanziario causi una perdita finanziaria all'altra parte per il mancato adempimento di un'obbligazione.
- ➔ **rischio di liquidità:** il rischio che un'entità abbia difficoltà ad adempiere alle obbligazioni conseguenti alle passività finanziarie.