

# LA RELAZIONE SULLA GESTIONE NEL BILANCIO DI ESERCIZIO

Prof. Simone Terzani  
Università degli Studi di Perugia



*Scuola di Formazione alla  
Professione di Dottore Commercialista*

# Agenda della lezione

- La funzione informativa della relazione sulla gestione
- La situazione della società e l'andamento della gestione
- I rapporti con le consociate
- I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio
- Le altre informazioni

# La Relazione sulla gestione

L'art. 2428 del Codice Civile afferma:

*“Il bilancio deve essere corredato da una relazione degli amministratori contenente un’analisi fedele, equilibrata ed esauriente della società e dell’andamento e del risultato della gestione, nel suo complesso e nei vari settori in cui essa ha operato, . . . con particolare riguardo ai costi, ai ricavi e agli investimenti . . .”*

# La Relazione sulla gestione

La Nota Integrativa è un documento prezioso per interpretare i valori contenuti nei prospetti di Stato Patrimoniale e di Conto Economico ma

...ha due limiti ...

- a. parla sempre un linguaggio contabile
- b. riporta fatti storici, relativi al passato

# La Relazione sulla gestione

*Cosa significano certi valori di reddito e di capitale senza chiedersi:*

- qual è il contesto competitivo nel quale l'impresa opera?
- che investimenti sono in programma e come si intende finanziarli?
- in che misura l'impresa è impegnata in progetti di innovazione?
- l'impresa fa parte di un gruppo?



# La Relazione sulla gestione

- Per capire correttamente gli andamenti dell'impresa occorre, dunque, contestualizzare le cifre di bilancio all'interno dei fatti di gestione che li hanno determinati, disponendo di informazioni su:
  - condizioni *interne* d'azienda ed *esterne* di ambiente
  - *gestione trascorsa* e *scelte* aziendali *pianificate* e *programmate*
- A questo fine la relazione sulla gestione, pur non rientrando tra i documenti costituenti il bilancio, assume un ruolo di supporto di particolare rilevanza

# La Relazione sulla gestione

- Lo scopo della Relazione sulla Gestione è consentire al lettore del bilancio di

*valutare la capacità dell'impresa di durare*

*nel tempo in condizioni di equilibrio*

- La Relazione sulla Gestione dovrebbe essere caratterizzata da tre ordini di informazioni:
  - *obbligatorie* (legge o organismi di controllo)
  - *opportune* (prassi e richieste dagli stakeholders)
  - *volontarie* (fornite liberamente dall'impresa)

# La Relazione sulla gestione

Tipologie di informazioni

Proporzione  
con l'attività  
dell'impresa

**RELAZIONE  
SULLA  
GESTIONE**

Significatività  
dell'informazione

Completezza e utilità  
dell'informazione



# La Relazione sulla gestione

Secondo quanto emerge dal dettato dell'art. 2428 del C.c. le aree tematiche fondamentali della Relazione sono:

- *situazione della società ed andamento della gestione;*
- *rapporti con le consociate;*
- *fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.*

# Agenda della lezione

- La funzione informativa della relazione sulla gestione
- La situazione della società e l'andamento della gestione
- I rapporti con le consociate
- I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio
- Le altre informazioni

# Situazione della società e andamento della gestione

- Il concetto “*situazione della società*” è, dunque, da intendersi come condizione attuale, frutto del recente passato e con riferimento ai diversi settori in cui l’impresa opera anche attraverso le sue controllate
- Il concetto di “*andamento della gestione*” è da intendersi, invece, in un’ottica prospettica

# Situazione della società ed andamento della gestione



# Situazione della società ed andamento della gestione

Con riferimento ai ricavi, costi ed investimenti va illustrata la situazione dell'impresa nel suo complesso e nei settori in cui opera anche mediante proprie partecipate, nonché dei principali rischi e incertezze.

L'analisi deve essere corredata anche da indicatori di risultato finanziari e non, da informazioni attinenti l'ambiente e il personale e, ove opportuno, da riferimenti ai dati di bilancio e da chiarimenti aggiuntivi su di essi.



# Agenda della lezione

- La funzione informativa della relazione sulla gestione
- La situazione della società e l'andamento della gestione
- I rapporti con le consociate
- I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio
- Le altre informazioni

# Rapporti con le consociate

- Conoscere la natura dei rapporti con le altre unità del gruppo aiuta a comprendere meglio le strategie d'impresa
- E', quindi, necessario esplicitare per ogni società del gruppo:
  - attività svolta
  - partecipazione posseduta
  - natura dei rapporti intrattenuti (*commerciali, produttivi, di ricerca, finanziari*) e modalità di fissazione dei prezzi interni

# Agenda della lezione

- La funzione informativa della relazione sulla gestione
- La situazione della società e l'andamento della gestione
- I rapporti con le consociate
- I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio
- Le altre informazioni

# Fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

- Tra la data di chiusura del bilancio e la data di approvazione dello stesso si possono verificare fatti in grado di incidere sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria
- E' giusto darne comunicazione?
- E come?

# Diverse categorie di fatti

- Evidenziano condizioni che già esistevano alla data di chiusura del bilancio ma che si manifestano pienamente solo dopo tale data
- Comportano modifiche nei valori patrimoniali
- Vanno considerati di competenza dell'esercizio
- Non sono riconducibili a condizioni che già esistevano alla data di chiusura del bilancio dell'esercizio precedente
- Comporterebbero modifiche nei valori patrimoniali
- Non possono essere considerate di competenza dell'esercizio precedente ma devono essere rilevati nella Relazione sulla gestione



# Agenda della lezione

- La funzione informativa della relazione sulla gestione
- La situazione della società e l'andamento della gestione
- I rapporti con le consociate
- I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio
- Le altre informazioni

# Ulteriori informazioni

- Attività di ricerca e sviluppo: non solo con riferimento ai costi sostenuti, ma soprattutto in merito alle ragioni che hanno indotto a realizzare tali investimenti ed ai loro risultati attuali e potenziali
- Il numero ed il valore nominale sia delle azioni proprie sia delle azioni o quote di società controllanti possedute dalla società nonché di quelle acquistate o alienate nel corso dell'esercizio
- Gli obiettivi e le politiche della società in materia di gestione del rischio finanziario e l'esposizione al sistema dei rischi di natura finanziaria

# Agenda della lezione

- La funzione informativa della relazione sulla gestione
- La situazione della società e l'andamento della gestione
- I rapporti con le consociate
- I fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio
- Le altre informazioni