

Comune di Empoli (FI)

R E L A Z I O N E E C O N O M I C O P A T R I M O N I A L E

AL
RENDICONTO

2 0 0 5

Premessa

Come ogni anno, allo scopo di fornire ai consiglieri Comunali un utile strumento di analisi dei risultati della gestione, presentiamo la " Relazione tecnica illustrativa dei risultati economico - patrimoniali "

1 LA GESTIONE ECONOMICA

1.1 Il risultato economico della gestione

Il risultato economico rappresenta il valore di sintesi dell'intera gestione economica dell'ente locale così come risultante dal Conto economico.

Si tratta di un'informazione del tutto nuova per l'ente locale che permette una lettura dei risultati non solo in un'ottica autoritativa, ma anche secondo criteri e logiche finora proprie solo di un'azienda privata.

In realtà l'art. 55 della Legge n. 142/90 - oggi art.151 D.Lgs. n. 267/2000 - già recitava: "*i risultati di gestione sono rilevati mediante contabilità economica e dimostrati nel rendiconto comprendente il conto del bilancio ed il conto del patrimonio*".

La norma, nel rispetto della logica propria di una legge di principi, non forniva gli strumenti operativi successivamente introdotti con l'approvazione dei modelli ministeriali previsti nel D.P.R. n. 194/96.

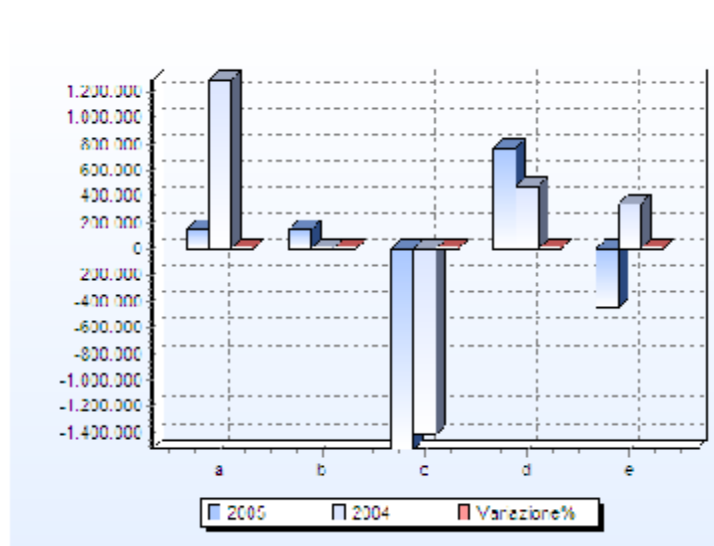
Il risultato economico d'esercizio, calcolato quale differenza tra proventi e costi, permette di ottenere un primo giudizio sull'andamento dell'esercizio e misura l'incremento o il decremento del Patrimonio netto.

Partendo da questo dato è possibile procedere ad un'analisi dei risultati parziali al fine di meglio comprendere la sua configurazione analitica.

Si segnala inoltre che la presente relazione è stata redatta con riferimento anche alle prescrizioni previste dal Principio Contabile n. 3, con particolare riferimento ai paragrafi 63 e ss., 172 e 173.

Con riferimento al nostro ente il risultato economico dell'esercizio è rappresentato dalle risultanze contabili riportate nella tabella in fondo al paragrafo.

Il grafico correlato evidenzia come il risultato economico complessivo sia costituito dalla somma algebrica di risultati economici parziali delle quattro distinte gestioni, le cui analisi dettagliate verranno esposte nei paragrafi seguenti.



IL RISULTATO ECONOMICO DELLA GESTIONE	2005	2004	Variazioni %
a) Risultato della gestione	150.583,11	1.283.984,13	-88,27
b) Proventi ed oneri da aziende speciali e partecipate	153.150,63	0,00	---
c) Proventi ed oneri finanziari	-1.526.558,99	-1.418.200,23	-7,64
d) Proventi ed oneri straordinari	771.327,91	479.691,82	60,80
e) Risultato economico d'esercizio	-451.497,34	345.475,72	-230,69

1.1.1 Il risultato della gestione

Il risultato della gestione, ottenuto quale differenza tra proventi e costi della gestione, costituisce il primo risultato intermedio esposto nel Conto economico.

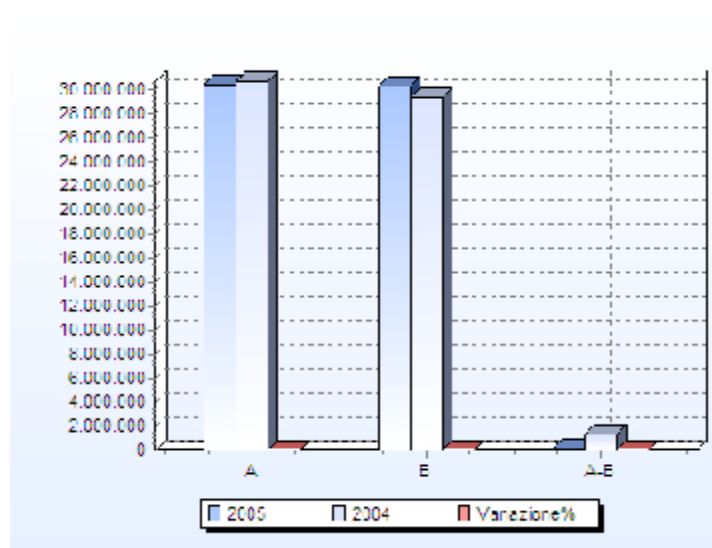
Esso rappresenta il risultato di una gestione operativa dell'ente depurata degli effetti prodotti dalle aziende speciali e partecipate.

Il valore, ottenuto sottraendo al totale della classe A) "Proventi della gestione" il totale della classe B) "Costi della gestione", misura l'economicità di quella parte della gestione operativa svolta in modo diretto o in economia, permettendo di avere una immediata e sintetica percezione dell'efficienza produttiva interna e della correlata efficacia dell'azione svolta.

Nel nostro caso il risultato della gestione risulta così determinato:

PROVENTI DELLA GESTIONE	2005	2004	Variazioni %
A1) Proventi tributari	18.641.110,24	17.321.886,17	7,62
A2) Proventi da trasferimenti	2.592.518,53	3.411.795,34	-24,01
A3) Proventi da servizi pubblici	4.509.918,60	5.061.768,24	-10,90
A4) Proventi da gestione patrimoniale	2.224.772,07	2.319.001,31	-4,06
A5) Proventi diversi	1.758.612,75	1.586.299,60	10,86
A6) Proventi da concessioni di edificare	600.000,00	605.000,00	-0,83
A7) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	112.757,47	365.164,71	-69,12
A8) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso ...	0,00	0,00	---
A) PROVENTI DELLA GESTIONE	30.439.689,66	30.670.915,37	-0,75

COSTI DELLA GESTIONE	2005	2004	Variazioni %
B9) Personale	9.575.664,08	9.370.925,59	2,18
B10) Acquisto di materie prime e/o beni di consumo	1.863.292,54	1.894.361,11	-1,64
B11) Variazioni nelle rimanenze di materie prime ...	27.636,87	8.747,81	215,93
B12) Prestazioni di servizi	9.704.949,40	10.143.965,44	-4,33
B13) Utilizzo di beni di terzi	327.175,45	344.833,23	-5,12
B14) Trasferimenti	4.661.433,69	3.717.811,28	25,38
B15) Imposte e tasse	638.216,40	588.585,42	8,43
B16) Quote di ammortamento di esercizio	3.490.738,12	3.317.701,36	5,22
B) COSTI DELLA GESTIONE	30.289.106,55	29.386.931,24	3,07

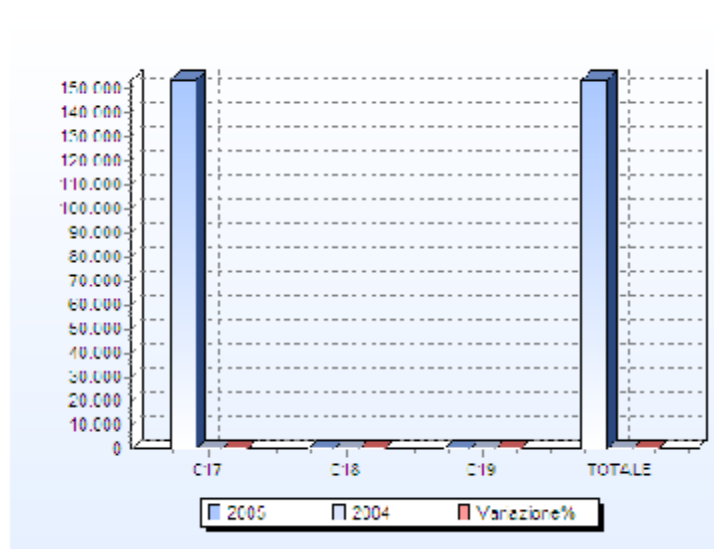


RISULTATO DELLA GESTIONE	2005	2004	Variazioni %
A) PROVENTI DELLA GESTIONE	30.439.689,66	30.670.915,37	-0,75
B) COSTI DELLA GESTIONE	30.289.106,55	29.386.931,24	3,07
(A-B) RISULTATO DELLA GESTIONE	150.583,11	1.283.984,13	-88,27

1.1.2 Proventi ed oneri di aziende speciali e partecipate

Il risultato di questa gestione è stato previsto al fine di evidenziare l'andamento di quelle attività poste in essere dall'ente indirettamente secondo le forme giuridiche previste dall'articolo 113 del D.Lgs. n. 267/2000 e successive modificazioni ed integrazioni.

Per quanto riguarda il nostro ente i valori sono evidenziati nella tabella seguente:



PROVENTI ED ONERI DI AZIENDE SPECIALI E PARTECIPATE	2005	2004	Variazioni %
C17) Utili	153.150,63	0,00	---
C18) Interessi su capitali di dotazione	0,00	0,00	---
C19) Trasferimenti ad aziende speciali e partecipate	0,00	0,00	---
TOTALE	153.150,63	0,00	---

Più specificatamente i risultati delle aziende partecipate sono stati i seguenti:
 .Publiservizi nell'esercizio 2004 ha distribuito utili derivanti da operazioni straordinarie. La somma spettante al comune è stata acquisita sul bilancio 2005.

Normalmente le partecipate non distribuiscono utili, tuttavia le più importanti aziende per la gestione di pubblici servizi partecipate indirettamente dal Comune attraverso *Publiservizi S.p.A.* corrispondono canoni annui per la gestione dei servizi che, nell'anno considerato, hanno fatto registrare i seguenti importi (al netto dell'I.V.A.): € 249.988,16 per la distribuzione del gas, € 47.397,51 per il servizio di igiene urbana; € 842.792,25 per il servizio idrico integrato.

Il canone corrisposto da *Publicasa S.p.A.* è stato di € 71.998,49 (arretrato per il 2004) ed € 60.000 (soggetto a conguaglio) per il 2005.

I relativi proventi sono quindi inseriti nella voce **A 4** " proventi della

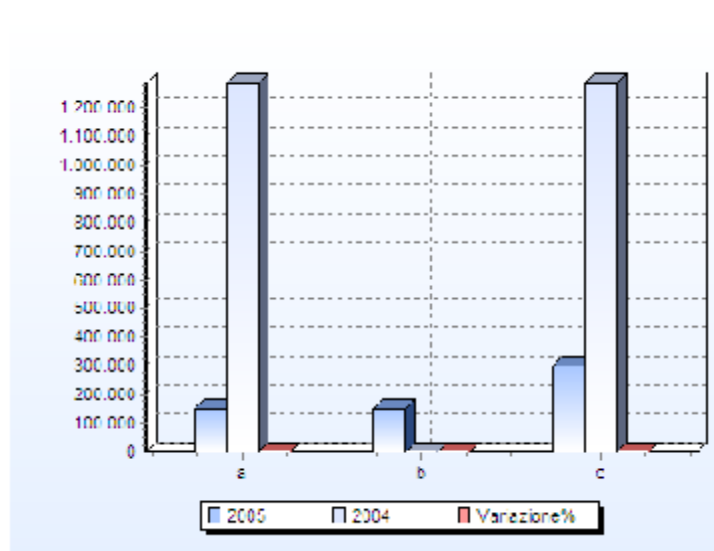
gestione patrimoniale “

1.1.3 Risultato della gestione operativa

Il risultato della gestione operativa si ottiene sommando algebricamente al Risultato della gestione il totale (positivo o negativo) dei Proventi ed oneri da aziende speciali e partecipate.

Tale risultato sintetizza, in termini quantitativi, l'economicità delle attività tipiche dell'ente nel loro complesso, permettendo una valutazione immediata sull'efficienza produttiva e sull'efficacia dell'azione amministrativa condotta.

Esso, tenendo conto dei risultati parziali e delle osservazioni esposte nei paragrafi precedenti, risulta così determinato:



IL RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	2005	2004	Variazioni %
a) Risultato della gestione	150.583,11	1.283.984,13	-88,27
b) Proventi ed oneri da aziende speciali e partecipate	153.150,63	0,00	---
c) RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA	303.733,74	1.283.984,13	-76,34

1.1.4 Proventi ed oneri finanziari

Oltre alla gestione caratteristica dell'ente, è necessario considerare anche quelle gestioni "extracaratteristiche" che possono produrre effetti particolarmente evidenti sulla composizione del risultato economico complessivo.

Tra queste, particolare importanza riveste la "gestione finanziaria" che trova allocazione nel Conto economico dell'ente in corrispondenza della classe D) "Proventi e oneri finanziari" e che permette di apprezzare l'entità e l'incidenza degli oneri finanziari complessivi (al netto dei

proventi finanziari) sul risultato della gestione.

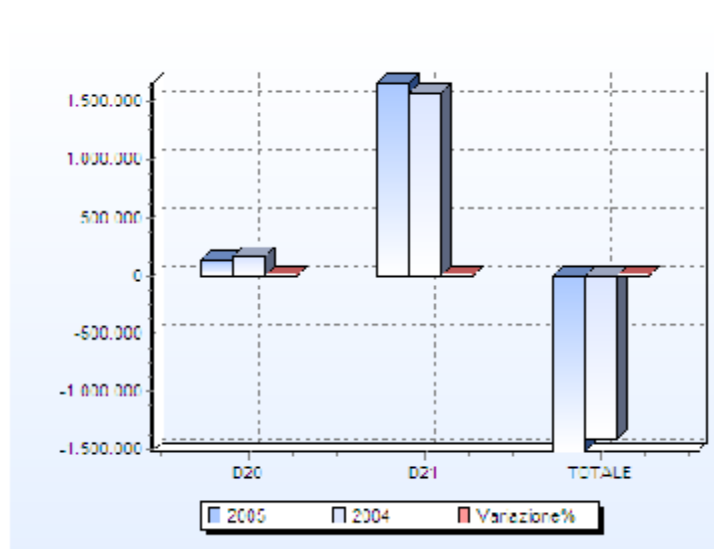
A riguardo è possibile evidenziare che il totale della classe D) è dato dalla somma algebrica di tutti i componenti positivi di reddito relativi agli interessi finanziari attivi e di tutti quelli negativi riferibili agli interessi finanziari passivi di periodo.

Più specificatamente la voce proventi finanziari (D 20) è determinata da: interessi sulle somme giacenti nel sottoconto fruttifero della tesoreria unica, dei conti fruttiferi accesi presso il tesoriere per il deposito delle somme ricavate dai mutui contratti col tesoriere stesso e le residue disponibilità del prestito obbligazionario in attesa di utilizzazione; nonché le somme retrocesse da Cassa Depositi e prestiti sulle somme relative ai prestiti contratti, non ancora utilizzate alla fine dell'anno.

Per quanto riguarda, invece, la spesa per interessi passivi (D 21) è data dalla somma degli oneri finanziari afferenti i mutui passivi ed i prestiti obbligazionari in ammortamento.

E' da precisare che il risultato è generalmente negativo ricomprendendo gli interessi passivi sui mutui contratti.

Nella tabella sottostante sono riportati i valori risultanti dal Conto economico.



IL RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	2005	2004	Variazioni %
D20) Interessi attivi	129.201,51	160.462,87	-19,48
D21) Interessi passivi	1.655.760,50	1.578.663,10	4,88
TOTALE	-1.526.558,99	-1.418.200,23	-7,64

1.1.5 Proventi ed oneri straordinari

Oltre la gestione caratteristica e quella finanziaria, bisogna considerare anche l'incidenza della gestione straordinaria, ossia di tutti i componenti straordinari positivi e negativi di reddito.

Il totale della classe E) "Proventi e oneri straordinari" evidenzia il risultato parziale netto riferibile a questa gestione permettendo una determinazione puntuale dell'entità in termini di valori.

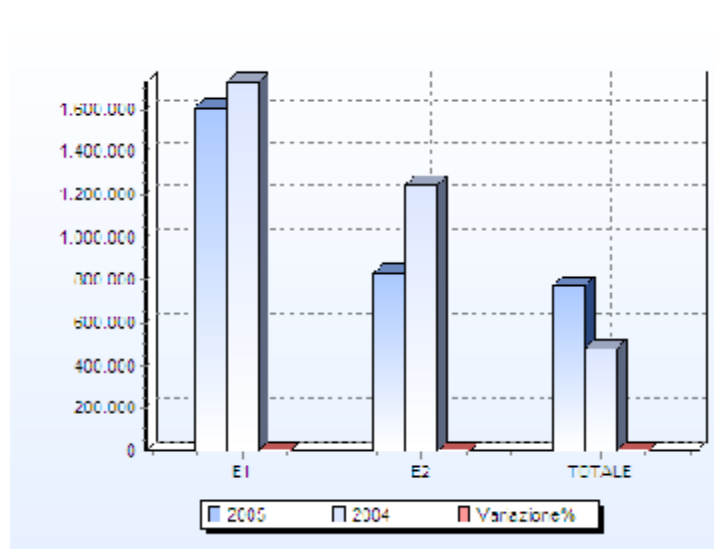
Contrariamente, però, a quanto precedentemente visto, nel caso dei Proventi ed oneri straordinari, il Conto economico espone due sub - totali:

- uno relativo al totale dei componenti positivi, evidenziato dalla lettera E1;
- l'altro relativo al totale dei componenti negativi, evidenziato dalla lettera E2.

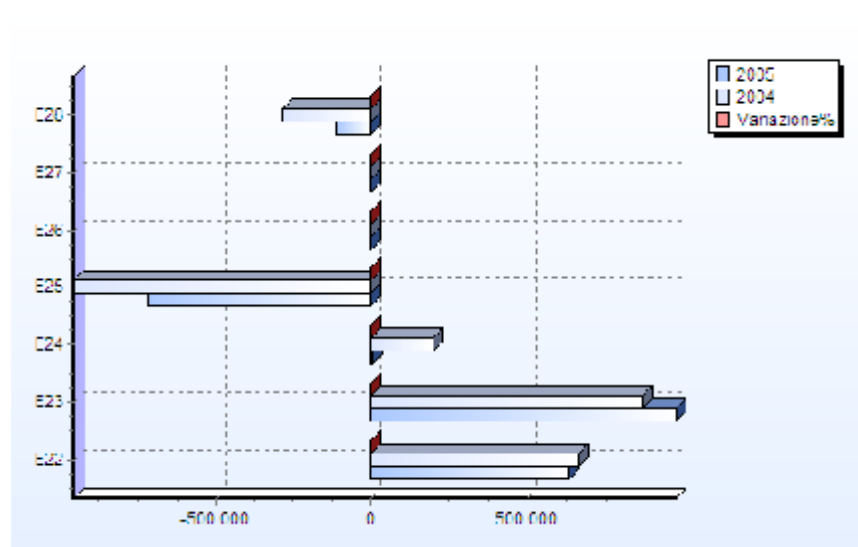
Ne consegue che il risultato della gestione straordinaria viene ad essere determinato dalla differenza dei due sub - totali E1 - E2.

Il valore totale della classe E) è dato dalla somma algebrica di tutti i componenti positivi e negativi di reddito, relativi alla gestione straordinaria.

Nel nostro ente i Proventi e gli oneri straordinari sono riportati nella tabella e nel correlato grafico riportati al termine del paragrafo.



IL RISULTATO DELLA GESTIONE STRAORDINARIA	2005	2004	Variazioni %
E1) Proventi straordinari (+)	1.607.356,12	1.725.486,23	-6,85
E2) Oneri straordinari (-)	836.028,21	1.245.794,41	-32,89
RISULTATO DELLA GESTIONE STRAORDINARIA	771.327,91	479.691,82	60,80



ANALISI DELLE VOCI DELLA GESTIONE STRAORDINARIA	2005	2004	Variazioni %
E22) Insussistenze del passivo (+)	629.654,94	662.842,80	-5,01
E23) Sopravvenienze attive (+)	974.642,85	867.129,65	12,40
E24) Plusvalenze patrimoniali (+)	3.058,33	195.513,78	-98,44
E25) Insussistenze dell'attivo (-)	-714.827,65	-953.051,91	25,00
E26) Minusvalenze patrimoniali (-)	0,00	0,00	---
E27) Accantonamento per svalutazione crediti (-)	-7.800,00	-7.750,00	-0,65
E28) Oneri straordinari (-)	-113.400,56	-284.992,50	60,21

Volendo ulteriormente approfondire il significato delle varie voci, si segnala che:

- le insussistenze dell'attivo e del passivo sono imputabili, per la maggior parte dei casi, a "variazioni da altre cause" del Conto del patrimonio determinate dall'attività di riaccertamento dei residui;

- le plusvalenze sono determinate dall'alienazione di beni mobili completamente ammortizzati.

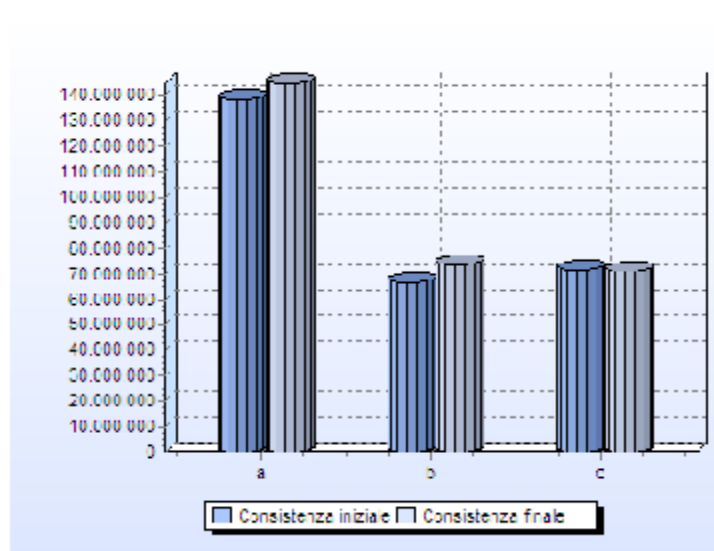
- una posta importante che entra in questa sezione del conto economico è quella che determina l'aumento del passivo nel conto del patrimonio, nei debiti di finanziamento, la variazione in più di € 354.625,79 *da altre cause*, corrispondente all'importo dell'indennizzo dovuto a *Cassa Depositi e Prestiti S.p.A.* per l'operazione di rimodulazione di alcuni prestiti contratti dopo il 31.12.1996. Tale operazione ha comportato l'estinzione di mutui a tassi più alti di quelli vigenti e la contrazione di nuovi mutui a tassi correnti; il capitale dei nuovi mutui corrisponde all'importo del residuo debito del vecchio prestito maggiorato dell'indennizzo. L'operazione è risultata conveniente perché ha consentito di abbassare in modo apprezzabile l'onere finanziario derivante dall'indebitamento, ma l'importo dell'indennizzo ha influito negativamente sui risultati della gestione 2005.

2 LA GESTIONE PATRIMONIALE

2.1 Il risultato della gestione patrimoniale

La gestione patrimoniale nel suo complesso è direttamente collegata a quella economica e si propone non solo di evidenziare la variazione nella consistenza delle varie voci dell'attivo e del passivo, ma soprattutto di correlare l'incremento o il decremento del patrimonio netto con il risultato economico dell'esercizio, così come risultante dal Conto economico.

Nella tabella seguente sono riportati i valori dei macroaggregati riferiti al nostro ente.



SITUAZIONE PATRIMONIALE	Consistenza iniziale	Consistenza finale
a) Attività	138.567.258,75	144.634.240,63
b) Passività	66.847.589,30	73.366.068,52
c) Patrimonio netto	71.719.669,45	71.268.172,11

A riguardo si ricorda che la differenza tra la consistenza finale ed iniziale del Patrimonio netto è uguale al risultato economico dell'esercizio.

2.2 Criteri di valutazione

I criteri di valutazione delle attività e passività patrimoniali sono previsti dall'art. 230, comma 4, D.Lgs. n. 267/2000.

In particolare, relativamente al nostro ente, si segnala:

Immobilizzazioni immateriali:

sono state iscritte al costo storico di acquisizione o di produzione, al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi. Si precisa che per costo di acquisizione si intende l'esborso sostenuto per acquistare all'esterno il bene, mentre per costo di produzione la somma degli oneri relativi al personale, ai beni ed ai servizi impiegati nella realizzazione in economia o nello sviluppo.

Nel caso specifico le immobilizzazioni immateriali sono da ricondurre esclusivamente a prodotti software.

Immobilizzazioni materiali:

- i beni demaniali acquisiti prima dell'entrata in vigore del D.Lgs. n. 77/95 (ora sostituito dal D.Lgs. n. 267/2000) sono esposti al valore del residuo debito dei mutui ancora in estinzione, mentre quelli acquisiti successivamente all'entrata in vigore del predetto decreto legislativo sono valutati al costo di acquisizione o di realizzazione.

I valori sono incrementati degli importi relativi ad eventuali lavori di manutenzione straordinaria ed esposti al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi.

- I terreni acquisiti prima dell'entrata in vigore del D.Lgs. n. 77/95 (ora sostituito dal D.Lgs. n. 267/2000) sono esposti al valore catastale rivalutato secondo le norme fiscali ovvero, quando non è stato possibile attribuire la rendita catastale, al valore del residuo debito dei mutui ancora in estinzione. Quelli acquisiti dopo l'entrata in vigore del citato decreto legislativo sono valutati al costo di acquisizione.

- I fabbricati acquisiti prima dell'entrata in vigore del D.Lgs. n. 77/95 (ora sostituito dal D.Lgs. n. 267/2000) sono esposti al valore catastale rivalutato secondo le norme fiscali, mentre quelli acquisiti successivamente sono iscritti al costo di acquisizione o di realizzazione.

I valori iscritti sono incrementati degli importi relativi ad eventuali lavori di manutenzione straordinaria ed esposti al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi.

- I macchinari, le attrezzature e gli impianti sono stati iscritti al costo di acquisto, incrementati degli importi relativi ad eventuali lavori di manutenzione straordinaria ed al netto degli ammortamenti effettuati nel corso degli esercizi.

- Le attrezzature ed i sistemi informatici, gli automezzi e i motoveicoli, i mobili e le macchine d'ufficio sono iscritti al costo di acquisto, incrementato degli importi relativi ad eventuali lavori di manutenzione straordinaria ed al netto

dei relativi fondi di ammortamento.

- Le universalità di beni sono iscritte al costo di acquisizione.
- I diritti reali su beni di terzi sono iscritti al valore della rendita capitalizzata al tasso legale.
- Le immobilizzazioni in corso sono generalmente valutate al costo di acquisizione o di produzione del bene non ancora immesso nel ciclo di produzione/erogazione.

Partecipazioni in imprese:

sono iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie e, in assenza di esplicita previsione normativa, sono valutate, secondo le norme del codice civile, al costo di acquisizione (valore nominale) maggiorato degli oneri di diretta imputazione, ovvero in base al metodo del patrimonio netto.

Titoli:

sia che posseduti a titolo durevole ed esposti tra le immobilizzazioni finanziarie, sia che posseduti a titolo di investimento temporaneo ed esposti tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi, sono iscritti al valore nominale.

Rimanenze di beni fungibili:

sono iscritte al prezzo di costo.

Crediti:

iscritti, in ragione della loro natura, sia tra le immobilizzazioni finanziarie, sia tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi, sono valutati, ai sensi del comma 4, lettera e), art. 230 del D.Lgs n. 267/2000, al valore nominale. I crediti di dubbia esigibilità sono esposti al netto del relativo fondo svalutazione.

Debiti:

sono iscritti al valore residuo. In particolare:

- i debiti per mutui e prestiti a medio-lungo termine sono esposti sulla base delle quote di capitale ancora da rimborsare, come risultante dai relativi piani di ammortamento;
- i debiti per prestiti obbligazionari sono esposti secondo il valore residuo del prestito da rimborsare alle scadenze prestabilite;
- i debiti per finanziamenti a breve termine e per debiti di funzionamento sono iscritti in base al valore ancora da restituire o liquidare al soggetto finanziatore.

Ratei e risconti:

sono stati determinati secondo il criterio di effettiva competenza economica e temporale dei ricavi e dei costi cui afferiscono.

I criteri di valutazione sono gli stessi previsti per le singole voci di costo e di ricavo.

Per i ratei ed i risconti di durata pluriennale sono state verificate le condizioni che ne hanno determinato l'iscrizione originaria, provvedendo ad adottare, se necessario, le opportune variazioni.

Ricavi pluriennali:

al fine di dare piena applicazione al principio di competenza economica (IAS n. 20), per talune componenti positive di reddito, passibili di dispiegare effetti in più esercizi, come nel caso dei conferimenti in c/capitale, è stata prevista la procedura di ammortamento attivo, con conseguente imputazione per quote costanti al Conto economico secondo gli stessi coefficienti di ammortamento utilizzati per l'ammortamento passivo.

2.3 Attività

2.3.1 Le immobilizzazioni

La classe A) "Immobilizzazioni" rappresenta, insieme alla classe B) "Attivo circolante", l'aggregato di maggior interesse per la valutazione complessiva del patrimonio dell'ente locale.

Essa misura il valore netto dei beni durevoli che partecipano al processo di produzione/erogazione per più esercizi.

Il carattere permanente che contraddistingue tali beni concorre alla determinazione del grado di rigidità del patrimonio aziendale, condizionando in modo sensibile le scelte strategiche dell'Amministrazione.

A tal proposito, qualora si volesse ridurre il grado di rigidità patrimoniale, l'alienazione delle immobilizzazioni (siano esse immateriali, materiali o finanziarie) potrebbe essere una scelta idonea nella misura in cui il flusso di risorse da essa generato non sia volto al finanziamento di nuove opere pubbliche (in tal caso si verrebbe a generare una semplice permutazione patrimoniale), bensì all'incremento dell'attivo circolante (rimanenze, crediti e disponibilità).

La classe di valori relativi alle immobilizzazioni è ripartita in tre sottoclassi, quali:

- I) Immobilizzazioni immateriali;
- II) Immobilizzazioni materiali;
- III) Immobilizzazioni finanziarie.

A sua volta, ciascuna di esse si articola in voci, contraddistinte dai numeri arabi, che misurano il valore iniziale, finale e le relative variazioni, intervenute nel corso dell'esercizio, sui singoli cespiti patrimoniali.

2.3.1.1 Immobilizzazioni immateriali

Le immobilizzazioni immateriali rappresentano tutte quelle risorse intangibili che hanno un ruolo importante per la crescita e lo sviluppo dell'attività aziendale.

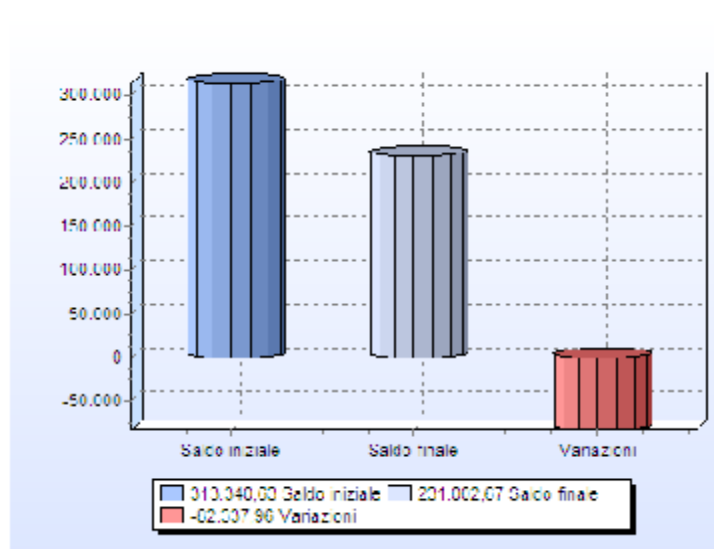
In particolare, vengono esposti tra i costi pluriennali capitalizzati:

- gli oneri pluriennali;
- i costi per diritti e beni immateriali.

Se nell'impresa privata le immobilizzazioni immateriali possono rappresentare elementi strategici di successo, nell'ente locale l'assenza di un mercato concorrenziale sul quale misurarsi ne riduce notevolmente la valenza informativa.

Nelle previsioni di legge le immobilizzazioni immateriali sono costituite dalla sola voce "Costi pluriennali capitalizzati".

Nel presente esercizio i risultati patrimoniali delle immobilizzazioni immateriali evidenziano una situazione quale quella sotto riportata.



SALDO INIZIALE	SALDO FINALE	VARIAZIONI
313.340,63	231.002,67	-82.337,96

ATTIVITA' - Immobilizzazioni immateriali

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	VALORE INIZIALE	INCREMENTI DELL'ESERCIZIO	DECREMENTI DELL'ESERCIZIO	AMMORTAMENTI	VALORE FINALE
Costi pluriennali capitalizzati	313.340,63	40.935,16	123.273,12	123.273,12	231.002,67

Volendo esplicitare ulteriormente le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio, si può evidenziare che il decremento è dovuto solo agli ammortamenti effettuati.

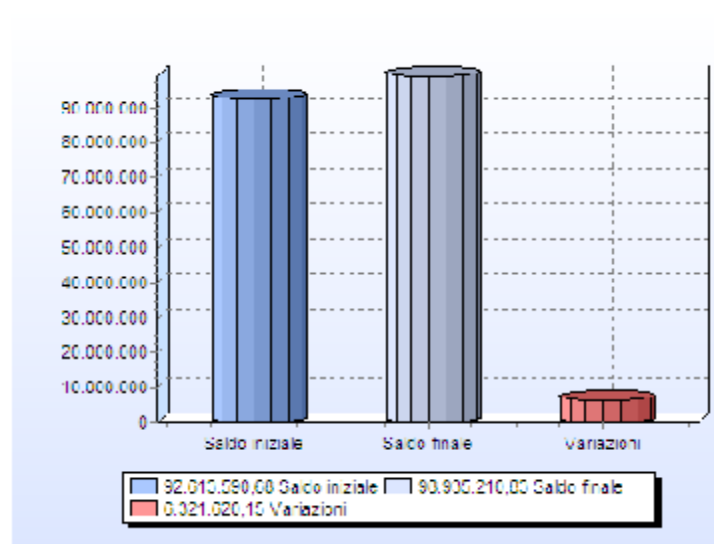
2.3.1.2 Immobilizzazioni materiali

Le immobilizzazioni materiali accolgono l'insieme dei beni tangibili, sia mobili che immobili, a disposizione dell'Ente e passibili di utilizzo pluriennale.

In particolare, nella tabella che segue vengono proposte a livello aggregato le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio.

Il grafico provvede a rappresentare detta variazione.

Per un approfondimento sulle varie voci si rinvia al paragrafo successivo.



SALDO INIZIALE	SALDO FINALE	VARIAZIONI
92.613.590,68	98.935.210,83	6.321.620,15

ATTIVITA' - Immobilizzazioni materiali

2.3.1.2.1 Analisi delle immobilizzazioni materiali

Il dato riportato nel paragrafo precedente può essere analizzato attraverso una disaggregazione nelle sue principali voci cercando di verificare come ognuna di esse partecipi alla determinazione del valore complessivo.

Nella seguente tabella sono riportati, per ciascuna classe, il valore iniziale, gli incrementi ed i decrementi dell'esercizio, gli ammortamenti e, quindi, il valore finale.

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	VALORE INIZIALE	INCREMENTI DELL'ESERCIZIO	DECREMENTI DELL'ESERCIZIO	AMMORTAMENTI	VALORE FINALE
Beni demaniali	34.822.548,83	4.729.153,37	754.763,83	754.763,83	38.796.938,37
Terreni (patrimonio indisponibile)	1.211.872,65	853.076,24	1.461.238,05		603.710,84
Terreni (patrimonio disponibile)	113.924,19	0,00	840,00		113.084,19
Fabbricati (patrimonio indisponibile)	43.921.919,61	3.131.832,10	1.704.892,05	1.704.892,05	45.348.859,66
Fabbricati (patrimonio disponibile)	8.118.096,74	13.345,16	304.569,99	282.308,57	7.826.871,91
Macchinari, attrezzature ed impianti	350.968,51	194.473,62	113.501,08	112.491,08	431.941,05
Attrezzature e sistemi informatici	354.785,45	46.552,84	154.779,99	154.779,99	246.558,30
Automezzi e motomezzi	247.989,13	199.577,00	118.673,86	118.673,86	328.892,27
Mobili e macchine d'ufficio	553.345,80	142.884,14	177.331,96	177.331,96	518.897,98
Universalità di beni (patrimonio indisponibile)	235.601,09	89.719,13	62.223,66	62.223,66	263.096,56
Universalità di beni (patrimonio disponibile)	37.868,00	28.620,00	0,00	0,00	66.488,00
Diritti reali su beni di terzi	0,00	0,00	0,00		0,00
Immobilizzazioni in corso	2.644.670,68	2.594.463,22	849.262,20		4.389.871,70

Volendo approfondire la dinamica delle singole voci, si segnala che:

- per ciò che riguarda i beni mobili sono stati necessari degli aggiustamenti sul conto del patrimonio allo scopo di raccordare i valori con l'inventario dei beni mobili;
- per ciò che riguarda gli immobili il raccordo non è stato possibile giacché gli inventari sono ancora in corso di aggiornamento.

2.3.1.3 Immobilizzazioni finanziarie

Con la sottoclasse AIII) "Immobilizzazioni finanziarie" si conclude l'analisi dell'attivo immobilizzato.

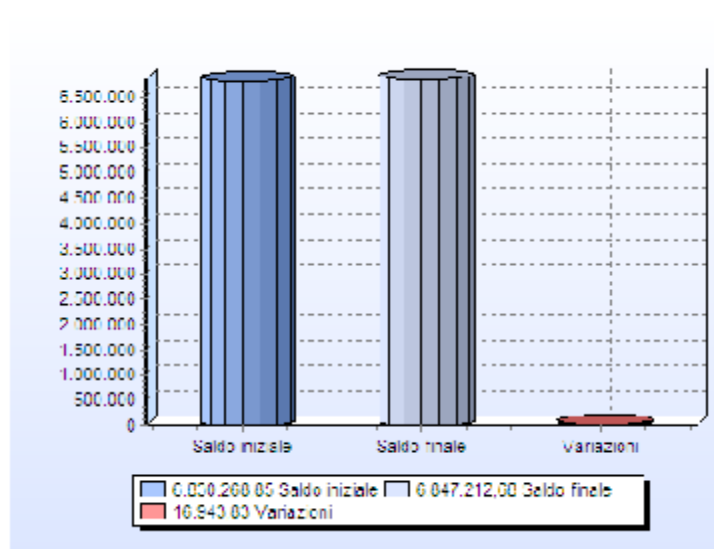
In questa sezione trovano allocazione i valori relativi a partecipazioni e conferimenti di capitali e ad operazioni di prestito attivo a carattere durevole.

In essa trova riferimento la movimentazione di alcuni interventi del titolo II della spesa del Conto del bilancio, quali:

- 08) partecipazioni azionarie;
- 09) conferimenti di capitale;
- 10) concessioni di crediti e anticipazioni.

Gli interventi sopra riportati mostrano gli impegni assunti in relazione agli investimenti finanziari e misurano le permutazioni dell'attivo patrimoniale dell'ente. In corrispondenza, infatti, di una riduzione nella consistenza di cassa, si registra un contestuale incremento, di pari importo, delle immobilizzazioni finanziarie.

Nell'esercizio concluso i risultati dell'ente sono rappresentati nella tabella sottostante.



SALDO INIZIALE	SALDO FINALE	VARIAZIONI
6.830.268,85	6.847.212,68	16.943,83

ATTIVITA' - Immobilizzazioni finanziarie

Il valore complessivo delle immobilizzazioni finanziarie può essere analizzato attraverso una disaggregazione delle sue principali voci, così come evidenziato nella tabella in fondo al paragrafo.

La voce "Crediti di dubbia esigibilità" è riportata in una ulteriore tabella.

IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	VALORE INIZIALE	INCREMENTI DELL'ESERCIZIO	DECREMENTI DELL'ESERCIZIO	VALORE FINALE
Partecipazioni in:				
a) Imprese controllate	0,00	0,00	0,00	0,00
b) Imprese collegate	6.812.117,08	17.100,00	0,00	6.829.217,08
c) Altre imprese	16.344,17	7.384,00	7.540,17	16.188,00
Crediti verso:				
a) Imprese controllate	0,00	0,00	0,00	0,00
b) imprese collegate	0,00	0,00	0,00	0,00
c) Altre imprese	0,00	0,00	0,00	0,00
Titoli (investimenti a medio lungo termine)	0,00	0,00	0,00	0,00
Crediti per depositi cauzionali	1.807,60	0,00	0,00	1.807,60

CREDITI	VALORE INIZIALE	INCREMENTI DELL'ESERCIZIO	DECREMENTI DELL'ESERCIZIO	FONDO SVALUTAZIONE	VALORE FINALE
Crediti di dubbia esigibilità	0,00	7.800,00	7.800,00	7.800,00	0,00

Le principali variazioni riscontrate riguardano:

in aumento

- la partecipazione alla società della salute;
- la sottoscrizione di nuove azioni della Banca Popolare Etica;
- la sottoscrizione di azioni della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A;

in diminuzione

- la messa in liquidazione di *Promo - moda s.c.r.l.*

2.3.2 L'attivo circolante

La seconda classe dei valori patrimoniali attivi, rinvenibile nello schema di Conto del patrimonio, è costituita dall' "Attivo circolante" che evidenzia il valore di quelle voci patrimoniali le quali presentano una tendenza a trasformarsi in liquidità, nel breve termine.

Il criterio di classificazione secondo la natura finanziaria permette, infatti, di distinguere tra i beni patrimoniali quelli che, per effetto della gestione, sono soggetti a frequenti rinnovi.

La classe si distingue nelle seguenti sottoclassi:

- I) Rimanenze;
- II) Crediti;
- III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi;
- IV) Disponibilità liquide.

L'elencazione sopra riportata, che segue la logica finanziaria decrescente, come d'altro canto l'intera struttura del Conto del patrimonio, propone le poste di bilancio secondo la rispettiva velocità di trasformazione in liquidità.

2.3.2.1 Rimanenze

La classe BI) "Rimanenze" è costituita dall'insieme di beni mobili quali prodotti finiti, materie prime, semilavorati ecc., risultanti dalle scritture inventariali e di magazzino di fine esercizio.

Si tratta di una voce che misura valori economici comuni a più esercizi: in essa, infatti, trovano allocazione i valori di beni riferibili a processi produttivi avviati nel corso dell'anno che si completeranno in quello successivo con la vendita, se trattasi di beni direttamente destinati al mercato, o con la immissione nel ciclo di produzione/erogazione nel caso di materie prime e semilavorati.

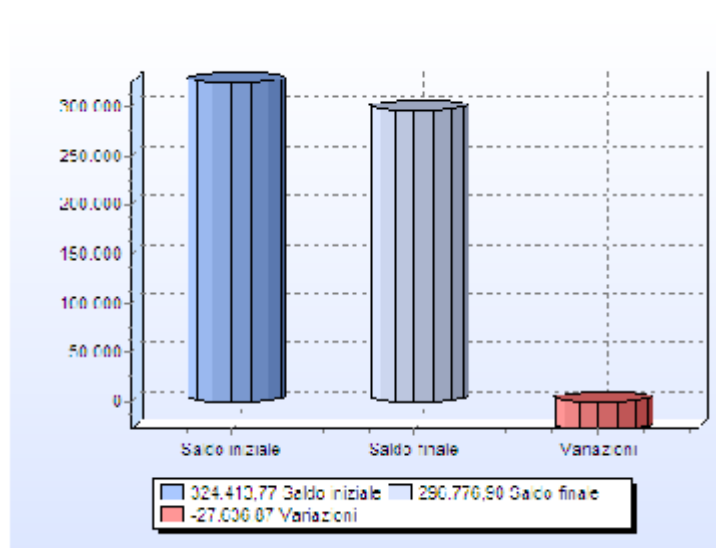
In base al principio di competenza economica, i costi sostenuti per l'acquisizione dei fattori produttivi e per la produzione di beni in rimanenza dovranno essere rinviati all'esercizio in cui saranno liquidati i relativi ricavi.

Si tratta, quindi, di componenti negativi di reddito non imputabili all'esercizio in corso e, come tali, da stornare dal reddito del presente esercizio.

Lo storno, però, non può avvenire sulle singole voci di spesa visto che le rimanenze sono rilevate quale complesso indistinto di beni e, pertanto, risulterebbe alquanto laborioso, oltre che poco significativo, procedere ad un loro frazionamento.

Esso viene realizzato a fine esercizio a seguito dell'aggiornamento degli inventari e della valutazione dei beni giacenti in magazzino.

Nell'esercizio in corso il valore delle rimanenze del nostro ente ha subito le modifiche riportate nella tabella sottostante.



SALDO INIZIALE	SALDO FINALE	VARIAZIONI
324.413,77	296.776,90	-27.636,87

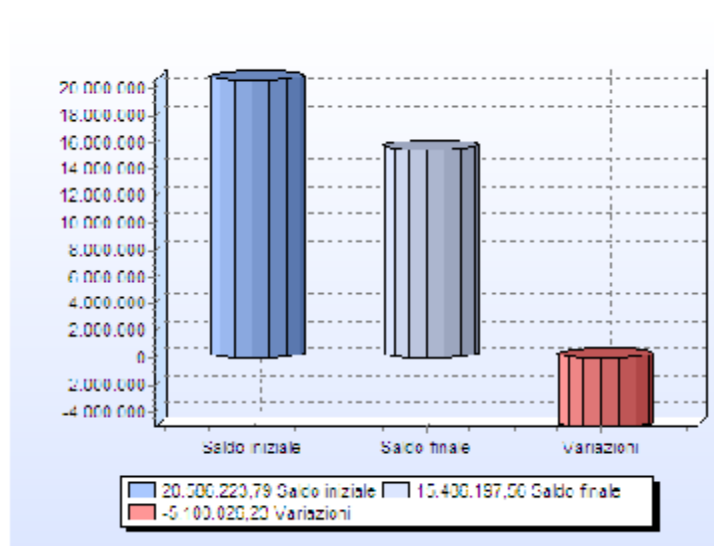
ATTIVO CIRCOLANTE - Rimanenze

Le rimanenze riguardano esclusivamente i farmaci ed i parafarmaci della farmacia comunale.

2.3.2.2 Crediti

La classe BII) "Crediti" accoglie i crediti di natura commerciale o di altra natura non rientranti nella casistica prevista nelle Immobilizzazioni finanziarie.

Il legislatore, seguendo una struttura dello Stato patrimoniale simile a quella prevista per le imprese private, ha disarticolato la sottoclasse in esame nelle voci e sottovoci che, con i rispettivi valori ad esse riferibili, vengono esposte nelle seguenti tabelle.



SALDO INIZIALE	SALDO FINALE	VARIAZIONI
20.586.223,79	15.486.197,56	-5.100.026,23

ATTIVO CIRCOLANTE - Crediti

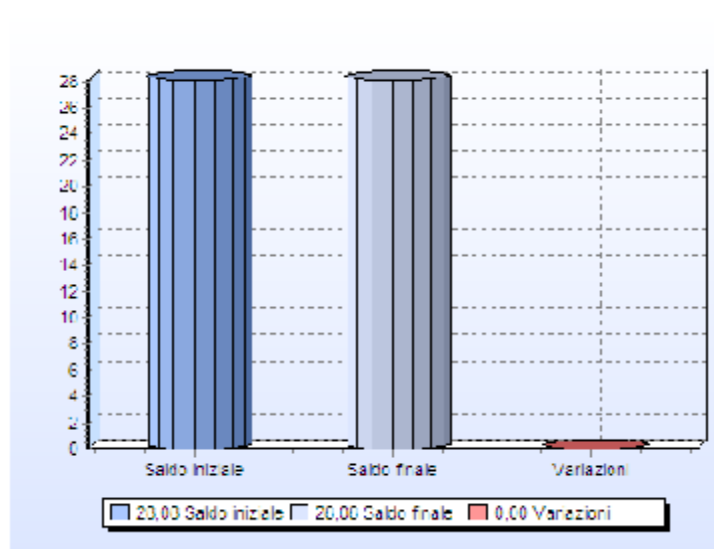
CREDITI:	VALORE INIZIALE	INCREMENTI DELL'ESERCIZIO	DECREMENTI DELL'ESERCIZIO	VALORE FINALE
Verso contribuenti	2.527.571,97	2.030.467,96	2.352.347,31	2.205.692,62
Verso lo Stato:				
- Correnti	124.009,81	82.170,11	72.888,92	133.291,00
- Capitale	1.279.181,59	0,00	661.122,94	618.058,65
Verso la Regione:				
- Correnti	680.062,32	381.724,72	633.644,90	428.142,14
- Capitale	495.898,70	1.040,23	138.865,67	358.073,26
Verso altri enti del settore pubblico allargato:				
- Correnti	180.553,45	144.013,38	159.548,07	165.018,76
- Capitale	345.241,04	53.924,36	150.103,00	249.062,40
Verso utenti di servizi pubblici	1.440.162,79	581.452,36	1.394.687,71	626.927,44
Verso utenti di beni patrimoniali	782.696,03	749.573,46	748.316,21	783.953,28
Verso altri:				
- Correnti	671.828,44	616.565,98	301.563,19	986.831,23
- Capitale	3.102.256,61	105.000,00	3.099.507,99	107.748,62
Da alienazione di beni patrimoniali	15.699,61	18.666,02	5.964,35	28.401,28
Per somme corrisposte c/terzi	492.613,73	64.288,28	124.398,85	432.503,16
Crediti per I.V.A.	7.513,00	0,00	7.513,00	0,00
Per depositi presso banche	0,00	1.539,13	1.539,13	0,00
Per depositi presso Cassa DD.PP.	8.440.934,70	3.653.900,00	3.732.340,98	8.362.493,72

A riguardo si precisa che questi crediti trovano riscontro nel conto del bilancio, trattasi di residui attivi.

2.3.2.3 Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi

La voce, compresa all'interno della sottoclasse B III) dell'attivo patrimoniale, rappresenta la consistenza finale, in termini di valore, del portafoglio titoli temporaneamente detenuti dall'ente e che, per tale ragione, non costituiscono Immobilizzazioni finanziarie.

I risultati della gestione sono riportati nelle tabelle sottostanti:



SALDO INIZIALE	SALDO FINALE	VARIAZIONI
28,08	28,08	0,00

ATTIVO CIRCOLANTE - Attività che non costituiscono immobilizzi

ATTIVITA' CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZI	VALORE INIZIALE	INCREMENTI DELL'ESERCIZIO	DECREMENTI DELL'ESERCIZIO	VALORE FINALE
Titoli	28,08	0,00	0,00	28,08

I titoli posseduti sono, come si vede, di valore trascurabile.

2.3.3 Le disponibilità liquide

Con la sottoclasse B IV) "Disponibilità liquide" si chiude l'Attivo circolante.

Essa misura il valore complessivo di tutte quelle attività correnti che si presentano direttamente sotto forma di liquidità o che hanno la capacità di essere trasformate in moneta di conto in brevissimo tempo (es. depositi bancari).

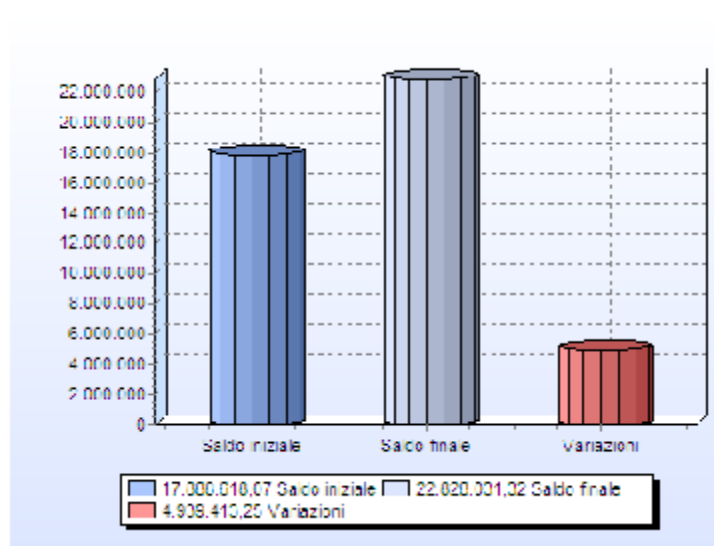
Si può ritenere che il concetto di "Disponibilità liquide" sia associabile a quello dei "Fondi liquidi", formati, ai sensi del documento 14 del C.N.C.D.C. e R., da denaro, valori in cassa, assegni e depositi bancari e/o postali.

Partendo da questo assunto e consapevole della diversa normativa presente al momento dell'emanazione dei modelli in merito alla Tesoreria Unica, il legislatore aveva previsto due differenti sottovoci, che andrebbero lette come segue:

1) **Fondo di cassa** che costituisce il valore di "fondo" pari all'importo complessivo delle disponibilità liquide depositate presso il tesoriere dell'ente, così come individuato ai sensi degli articoli 208 e seguenti del D.Lgs. n. 267/2000;

2) **Depositi bancari** che rappresenta il valore complessivo delle disponibilità eventualmente detenute presso istituti di credito fuori dalla Tesoreria Unica nei casi previsti dalla normativa vigente.

Nelle tabelle sottostanti sono riportati i risultati della gestione.



SALDO INIZIALE	SALDO FINALE	VARIAZIONI
17.888.618,07	22.828.031,32	4.939.413,25

ATTIVO CIRCOLANTE - Disponibilità liquide

DISPONIBILITA' LIQUIDE Valori	VALORE INIZIALE	INCREMENTI DELL'ESERCIZIO	DECREMENTI DELL'ESERCIZIO	VALORE FINALE
Fondo cassa	15.975.536,20	5.260.082,02	0,00	21.235.618,22
Depositi bancari	1.913.081,87	28.397,32	349.066,09	1.592.413,10

In particolare la voce "Depositi bancari" è così articolata:

conto correnti fruttiferi c/o tesoriere € 277.050,37
 conto corrente infruttifero presso Tesoreria dello Stato ove sono depositati, in attesa di utilizzo, i ricavi dall'alienazione degli alloggi E.R.P. € 1.315.362,73

2.3.4 I ratei ed i risconti attivi

I ratei ed i risconti trovano origine da operazioni di gestione corrente che si sviluppano su due esercizi successivi.

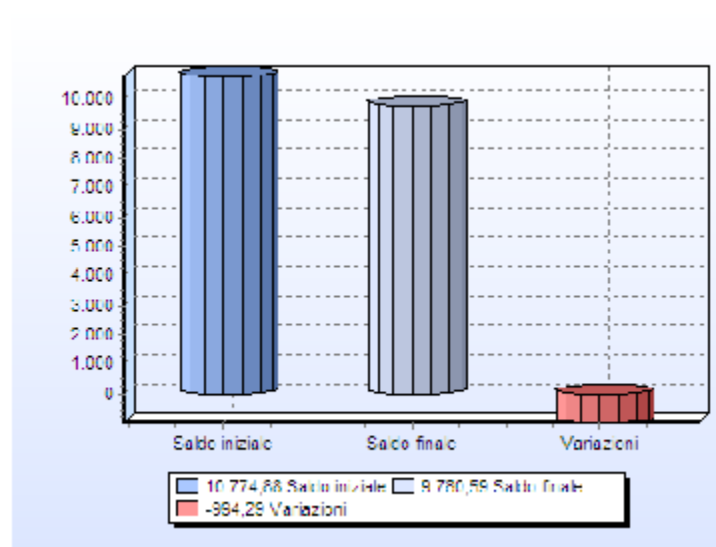
Il valore contabile relativo all'operazione, essendo la stessa riferibile pro-quota a due distinti periodi, nel rispetto del principio di competenza economica, deve essere scisso ed attribuito separatamente ad entrambi.

Pur riferendosi ad operazioni che, come detto, si sviluppano su due o più esercizi consecutivi, esiste una profonda differenza tra ratei e risconti attivi sintetizzabile in:

- con i ratei attivi si effettuano rettifiche di imputazione a valori numerari presunti, ossia si anticipano economicamente e contabilmente quote di ricavo che si manifesteranno finanziariamente nel periodo successivo. I ratei attivi sono, dunque, valori relativi a ricavi da sommare a quelli già rilevati in corso d'anno, perchè riferibili all'esercizio in corso;
- con i risconti attivi si effettuano rettifiche di storno indistinte a valori numerari certi, ossia si rinviano economicamente e contabilmente al futuro quote di costo che hanno avuto la manifestazione finanziaria nel periodo considerato, ma di competenza dell'esercizio successivo.

I risconti attivi sono valori relativi a costi da sottrarre a quelli rilevati in corso d'anno perchè riferibili all'esercizio successivo.

Nelle tabelle sottostanti sono evidenziate, dapprima in modo aggregato e poi disaggregato, le movimentazioni dei Ratei e Risconti attivi.



SALDO INIZIALE	SALDO FINALE	VARIAZIONI
10.774,88	9.780,59	-994,29

Ratei e risconti attivi

2.4 Passività

2.4.1 Il patrimonio netto

Il patrimonio netto misura il valore dei mezzi propri dell'ente, ottenuto quale differenza tra le attività e le passività patrimoniali.

Il comma 2 dell'art. 230 del D.Lgs. n. 267/2000 lo definisce quale "*consistenza netta della dotazione patrimoniale*" e dimostra come anche la volontà del legislatore sia stata quella di riconoscere a questa fondamentale posta del Conto del patrimonio un ruolo di risultato differenziale tra componenti positivi e negativi.

Il patrimonio netto è, cioè, un valore: esso può essere determinato solo considerando il capitale nell'aspetto quantitativo e monetario e, pertanto, non è associabile ad un bene, nè trova univoco riscontro tra le attività patrimoniali.

Il Patrimonio netto è il risultato del confronto tra l'insieme dei valori attivi e passivi del patrimonio, così come determinati in chiusura d'esercizio.

Una eventuale differenza positiva tra attività e passività identifica un netto patrimoniale positivo denominato, appunto, Patrimonio netto; al contrario una eventuale differenza negativa rileva un Deficit patrimoniale.

A riguardo è opportuno precisare che nella logica della contabilità economico - patrimoniale, il risultato economico della gestione, così come evidenziato nel Conto economico, misura la variazione del Netto patrimoniale per effetto dell'insieme di operazioni ordinarie e straordinarie compiute nel corso del periodo.

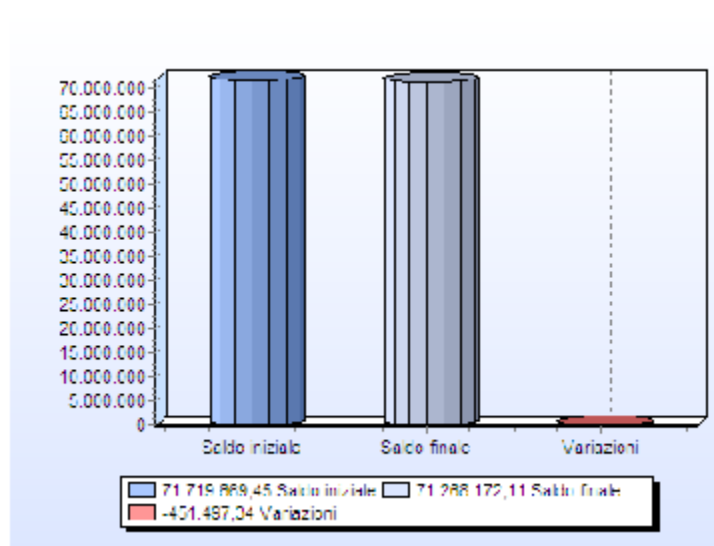
Nella impostazione voluta dal legislatore per gli Enti locali, invece, il patrimonio netto viene presentato distinguendo le risultanze in base alla loro natura giuridica.

La normativa prevede che, il patrimonio netto di fine esercizio viene esposto distinguendo le somme direttamente imputabili ai beni demaniali dalle restanti imputabili ai beni patrimoniali disponibili e indisponibili.

Come anche alcuni cultori della materia sostengono, questa divisione non appare particolarmente significativa, in linea con l'operato sinora seguito, anche quest'anno, non ci siamo curati di approfondire le tematiche inerenti questa ripartizione.

Il Patrimonio netto è determinato dalla differenza tra attivo e passivo, anche le colonne intermedie (variazioni da c/finanziario e da altre cause), che conciliano il dato di inizio con quello di fine anno, saranno calcolate con lo stesso criterio.

Nelle tabelle riportate in fondo al paragrafo sono riportate le variazioni intervenute nel corso dell'esercizio.



SALDO INIZIALE	SALDO FINALE	VARIAZIONI
71.719.669,45	71.268.172,11	-451.497,34

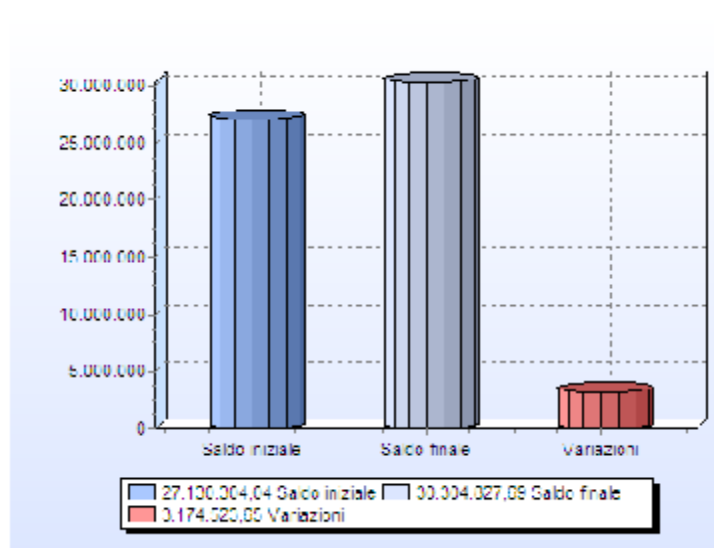
Patrimonio netto

PATRIMONIO NETTO Valori	VALORE INIZIALE	INCREMENTI DELL'ESERCIZIO	DECREMENTI DELL'ESERCIZIO	VALORE FINALE
Netto patrimoniale	45.723.374,54	0,00	4.406.005,90	41.317.368,64
Netto da beni demaniali	25.996.294,91	4.709.272,39	754.763,83	29.950.803,47

2.4.2 I conferimenti

La classe B) "Conferimenti" rappresenta il valore complessivo dei trasferimenti dallo Stato, dalla regione, dalle province, da altri enti del settore pubblico allargato e da privati, finalizzati alla realizzazione di investimenti o, più in generale, all'acquisizione di beni a fecondità ripetuta che determinano un incremento patrimoniale dell'ente.

Nelle tabelle sottostanti sono riportati i risultati della gestione nell'esercizio.



SALDO INIZIALE	SALDO FINALE	VARIAZIONI
27.130.304,04	30.304.827,69	3.174.523,65

Conferimenti

CONFERIMENTI Valori	VALORE INIZIALE	INCREMENTI DELL'ESERCIZIO	DECREMENTI DELL'ESERCIZIO	VALORE FINALE
Da trasferimenti in c/capitale	11.262.314,45	999.434,25	457.936,71	11.803.811,99
Da concessioni di edificare	15.867.989,59	3.132.096,01	499.069,90	18.501.015,70

A riguardo si precisa che i trasferimenti in conto capitale, accertati nell'esercizio, provengono da: Stato, Regione, provincia (in misura limitata); da Fondazioni bancarie; da Unicoop firenze, nell'ambito del piano urbanistico attuativo per la realizzazione del polo commerciale Ovest

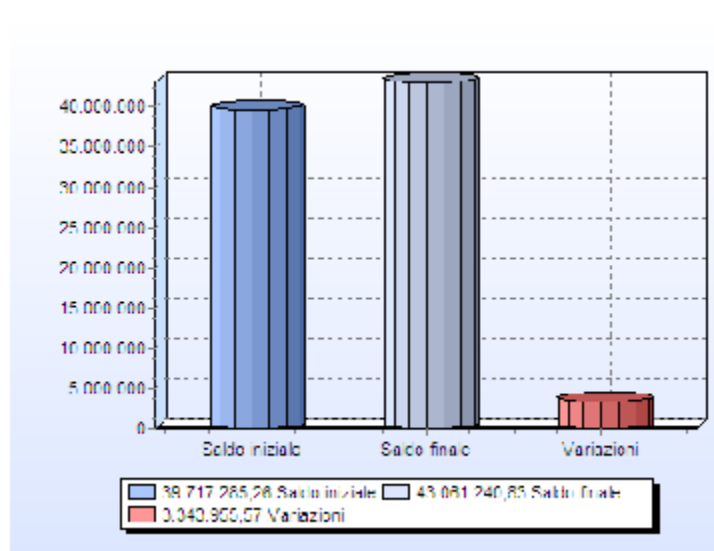
2.4.3 I debiti

I debiti rappresentano obbligazioni a pagare una determinata somma a scadenze prestabilite. Essi vengono esposti in bilancio in corrispondenza della classe C) "Debiti" del passivo patrimoniale e sono articolati in 7 sottoclassi.

Il criterio applicato dal legislatore per la loro esposizione in bilancio è quello della classificazione per natura. Detta scelta, se da un lato permette un più facile raccordo con le risultanze del Conto del bilancio, dall'altro non permette valutazioni in merito alla loro scadenza, alla natura del creditore, alle eventuali garanzie che li assistono, ecc.

Vista la rilevanza della classe in esame rispetto al totale del passivo patrimoniale, appare

opportuno analizzare dapprima il dato aggregato e, successivamente, fornire delle ulteriori informazioni che permettono di avere una visione più chiara e completa della situazione debitoria dell'ente.



SALDO INIZIALE	SALDO FINALE	VARIAZIONI
39.717.285,26	43.061.240,83	3.343.955,57

Debiti

DEBITI Valori	VALORE INIZIALE	INCREMENTI DELL'ESERCIZIO	DECREMENTI DELL'ESERCIZIO	VALORE FINALE
Finanziamenti a breve termine	0,00	0,00	0,00	0,00
Mutui e prestiti	25.038.481,43	4.008.525,79	1.506.624,75	27.540.382,47
Prestiti obbligazionari	4.035.681,42	0,01	220.443,70	3.815.237,73
Debiti pluriennali	0,00	0,00	0,00	0,00
Debiti di funzionamento	9.396.564,69	7.263.442,54	5.848.520,33	10.811.486,90
Debiti per I.V.A.	0,00	742,24	0,00	742,24
Anticipazioni di cassa	0,00	0,00	0,00	0,00
Somme anticipate da terzi	1.246.557,72	134.411,48	487.577,71	893.391,49
Debiti verso imprese controllate	0,00	0,00	0,00	0,00
Debiti verso imprese collegate	0,00	0,00	0,00	0,00
Debiti verso altri	0,00	0,00	0,00	0,00
Altri debiti	0,00	0,00	0,00	0,00

I principali debiti di funzionamento sono costituiti dai residui passivi corretti col criterio della competenza economica.

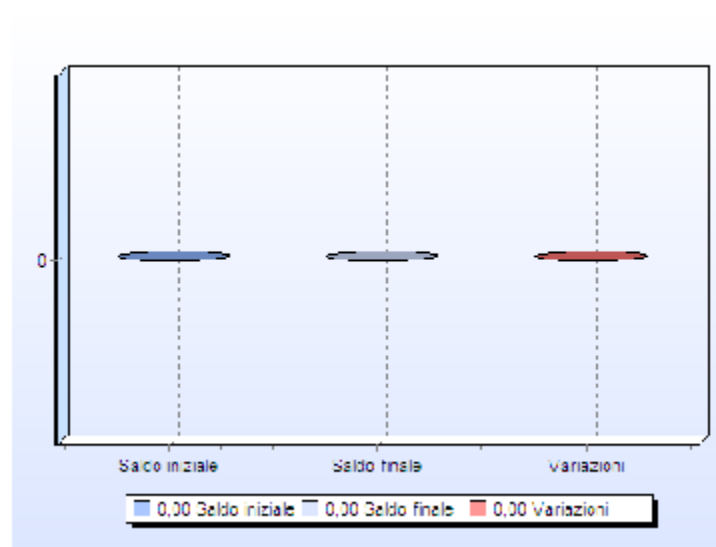
Il debito per I.V.A. si desume dalla denuncia I.v.A. annuale.

I debiti di finanziamento sono costituiti al termine dell'esercizio:

- da mutui contratti per la realizzazione di opere pubbliche;
- dal prestito obbligazionario emesso nel 1999, sempre per finanziare la realizzazione di opere pubbliche.

2.4.4 I ratei ed i risconti passivi

Al pari di quanto già visto nel paragrafo relativo ai ratei ed ai risconti attivi, al quale si rimanda per le considerazioni generali, nel presente paragrafo si ripropongono, dapprima in modo aggregato e poi analizzando le singole voci, i ratei e i risconti passivi.



SALDO INIZIALE	SALDO FINALE	VARIAZIONI
0,00	0,00	0,00

Ratei e risconti passivi

2.5 I conti d'ordine

Secondo la definizione rinvenibile nel documento n. 12 dei principi contabili dei C.N.D.C. e R., i conti d'ordine "costituiscono delle annotazioni di corredo della situazione patrimoniale e finanziaria esposta dallo stato patrimoniale, ma non costituiscono attività e passività in senso stretto."

Esistono, infatti, eventi di gestione che non generano effetti immediati e diretti sull'attuale struttura quali - quantitativa del patrimonio e, pertanto, non vengono rilevati dal sistema

contabile. Tuttavia, al fine di arricchire le informazioni contenute nel Conto del patrimonio, attraverso le rilevazioni dei sistemi impropri che alimentano i conti d'ordine, essi trovano separata evidenziazione.

La finalità delle informazioni prodotte dai sistemi impropri di rilevazione è di integrare e completare le informazioni della contabilità ordinaria, evidenziando gli eventi gestionali che potrebbero avere effetti sul patrimonio dell'ente in esercizi successivi.

Tali fatti gestionali, riconducibili ad operazioni in corso di perfezionamento, possono assumere un ruolo fondamentale nella valutazione complessiva degli equilibri economici, finanziari e patrimoniali dell'ente, costituendo uno strumento contabile indispensabile per dare trasparenza all'azione svolta.

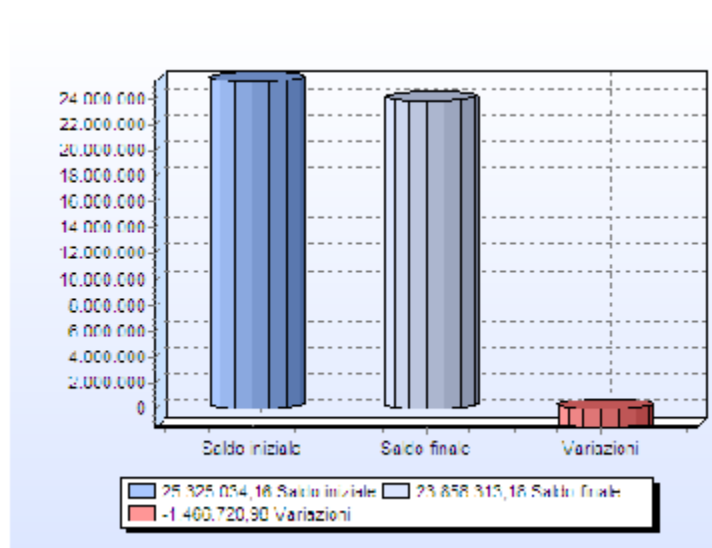
A differenza di quanto prescritto nell'art. 2424 C.C., il legislatore non ha ritenuto opportuno disciplinare in modo completo tali voci che non trovano quindi alcuna indicazione nell'art. 230 del D.Lgs. n. 267/2000.

Con il D.P.R. n. 194/96 sono state introdotte alcune note in calce al Prospetto di conciliazione volte a disciplinare il funzionamento di detti conti.

Pertanto, in assenza di più puntuali indicazioni, è da ritenere che l'iscrizione di valori nei conti d'ordine avviene tenendo presente la funzione di tale prospetto contabile:

- aggiungere informazioni a quelle già esposte nel Conto del patrimonio e non duplicarle;
- indicare solo gli accadimenti gestionali che hanno una loro significatività, cioè che forniscono informazioni aggiuntive di rilevante interesse.

I risultati della gestione sono riportati nelle tabelle sottostanti.



SALDO INIZIALE	SALDO FINALE	VARIAZIONI
25.325.034,16	23.858.313,18	-1.466.720,98

I conti d'ordine

CONTI D'ORDINE Valori	VALORE INIZIALE	INCREMENTI DELL'ESERCIZIO	DECREMENTI DELL'ESERCIZIO	VALORE FINALE
Opere da realizzare	25.319.300,46	8.723.460,39	10.190.181,37	23.852.579,48
Beni conferiti in aziende speciali	0,00	0,00	0,00	0,00
Beni di terzi	5.733,70	0,00	0,00	5.733,70

Indice		
	Premessa	3
1	LA GESTIONE ECONOMICA	3
1.1	Il risultato economico della gestione	3
1.1.1	Il risultato della gestione	4
1.1.2	Proventi ed oneri di aziende speciali e partecipate	6
1.1.3	Risultato della gestione operativa	7
1.1.4	Proventi ed oneri finanziari	7
1.1.5	Proventi ed oneri straordinari	9
2	LA GESTIONE PATRIMONIALE	11
2.1	Il risultato della gestione patrimoniale	11
2.2	Criteri di valutazione	12
2.3	Attività	15
2.3.1	Le immobilizzazioni	15
2.3.1.1	Immobilizzazioni immateriali	16
2.3.1.2	Immobilizzazioni materiali	17
2.3.1.2.1	Analisi delle immobilizzazioni materiali	17
2.3.1.3	Immobilizzazioni finanziarie	18
2.3.2	L'attivo circolante	21
2.3.2.1	Rimanenze	21
2.3.2.2	Crediti	22
2.3.2.3	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzi	24
2.3.3	Le disponibilità liquide	25
2.3.4	I ratei ed i risconti attivi	26
2.4	Passività	28
2.4.1	Il patrimonio netto	28
2.4.2	I conferimenti	29
2.4.3	I debiti	30
2.4.4	I ratei ed i risconti passivi	32
2.5	I conti d'ordine	32