

Bilancio 1



I concetti fondamentali e lo Stato Patrimoniale

- Una classificazione delle informazioni
- Il significato di Attività, Passività, Capitale Netto
- La presentazione di 5 dei 10 principi che presiedono alla redazione del bilancio:
 1. Il principio del duplice aspetto (*dual-aspect concept*)
 2. il principio di omogeneità (*money-measurement concept*)
 3. Il principio dell'identità giuridica (*entity concept*)
 4. Il principio della continuità di funzionamento (*going-concern concept*)
 5. Il principio del costo (*cost concept*)
- Il significato delle principali voci presenti nello stato patrimoniale

La natura e lo scopo della contabilità



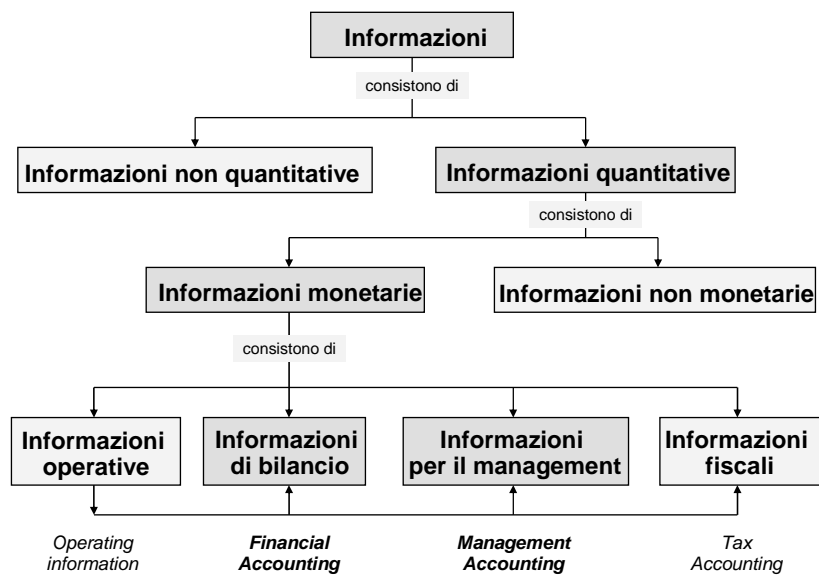
- Organizzazioni e risorse
- Necessità di informazioni analitiche:
 - sull'ammontare delle diverse risorse impiegate
 - sul rendimento derivante dall'impiego delle risorse
 - sulle corrispondenti fonti di finanziamento
- Gli attori interessati e la legittimazione dell'impresa
- I sistemi contabili e i rendiconti finanziari
- Bilancio: 2 risposte fondamentali:
 - la posizione patrimoniale e finanziaria in un dato momento
 - la prestazione in un determinato periodo

• Profit
• No profit

I sistemi contabili

- I sistemi contabili sono un **linguaggio**
- Il linguaggio è **tecnico**
- Il bilancio fornisce informazioni di natura economico-finanziaria relative a un'**entità** (*entity*)
- Lo scopo principale del bilancio è fornire informazioni utili per **compiere investimenti** e per **facilitare le decisioni**

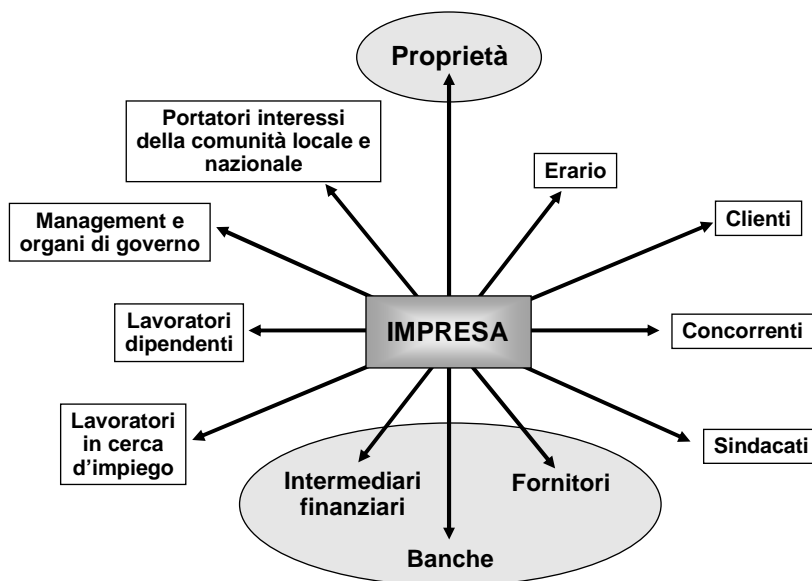
Una classificazione delle informazioni



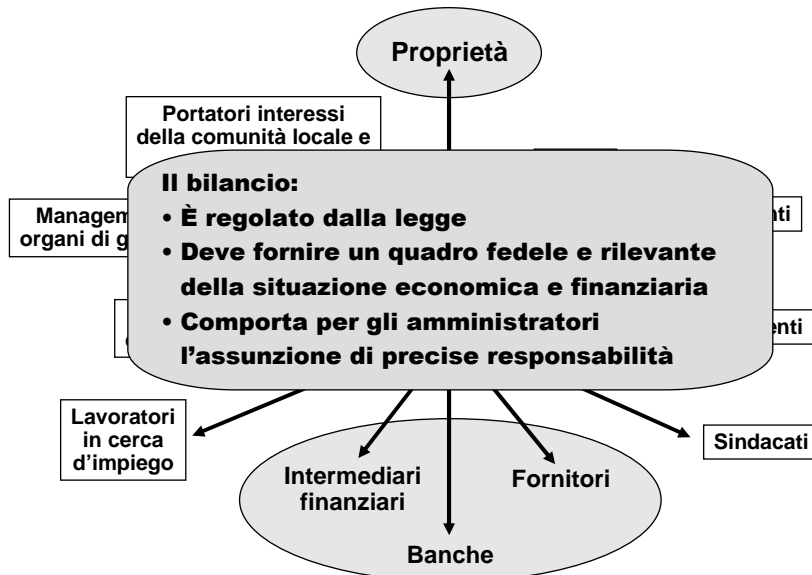
4 tipi di informazioni monetarie

- **Informazioni operative.** Hanno a che fare con il dettaglio delle operazioni (*operating information*)
- **Informazioni contabili e di bilancio.** Sono utilizzate da terzi e dal management (*financial accounting*)
- **Informazioni per il management.** Sono impiegate dal management per pianificare, porre in atto decisioni e controllare (*management accounting*)
- **Informazioni di natura fiscale.** Sono impiegate il pagamento delle imposte (*tax accounting*)

I soggetti economici interessati al bilancio di esercizio destinato a pubblicazione (stakeholders)



I soggetti economici interessati al bilancio di esercizio destinato a pubblicazione (stakeholders)



Il bilancio: strumento di analisi per la gestione
Robert N. Anthony, Leslie Breitner, Diego M. Macri

pag. 7

© The McGraw-Hill Companies, Srl, 2004

La funzione obiettivo dell'impresa

**Gli obiettivi sono molteplici perché
molteplici sono i diversi interessi da soddisfare**



1. Obiettivo generico di soddisfazione di tutti i portatori di interessi
 - ✓ valore per gli azionisti (massimizzazione del capitale azionario)
 - ✓ tutela dei creditori
 - ✓ valorizzazione e coinvolgimento dei lavoratori e parti terze
 - ✓ tutela dell'ambiente
 - ✓ contributo per il miglioramento della società
2. Obiettivo di massimizzazione del capitale azionario:
 - ✓ controllabile attraverso il mercato
 - ✓ dovrebbe riflettere le politiche di lungo termine
 - ✓ è un criterio chiaro per la scelta degli investimenti

**Obiettivo sul quale
si concentra la
finanza aziendale**

Il bilancio: strumento di analisi per la gestione
Robert N. Anthony, Leslie Breitner, Diego M. Macri

pag. 8

© The McGraw-Hill Companies, Srl, 2004

Due diversi approcci alla contabilità e al bilancio



La differenza è solo di enfasi

1. Il punto di vista del contabile

- concetti e tecniche necessari a raccogliere, sintetizzare e comunicare l'informazione contabile

2. Il punto di vista dell'utilizzatore delle informazioni contabili

- ciò che gli utilizzatori del bilancio devono conoscere in merito al significato e all'affidabilità dell'informazione di natura contabile

Bilancio: i documenti



Il bilancio è composto di 4 documenti principali:

1. lo **Stato Patrimoniale** (*Balance Sheet*)
2. il **Conto Economico** (*Economic Income*)
3. La **Nota integrativa**
4. Il **Rendiconto dei flussi di cassa** (*statement of cash flows*)

è ricavabile
dai primi 2
rendiconti

http://www.cocacola.com	(Coca Cola)
http://www.gm.com	(General Motors)
http://www.microsoft.com	(Microsoft)
http://www.aol.com	(America Online)
http://www.nike.com e poi Nikebiz	(Nike)

Bilancio: lo Stato Patrimoniale



GARSDEN COMPANY ← Nome dell'azienda

Stato Patrimoniale ← Nome del rendiconto

Al 31 dicembre 2002 ← Data (momento) di riferimento



La posizione patrimoniale e finanziaria in un certo istante

Lo Stato Patrimoniale



Stato Patrimoniale della Garsden Company al 31/12/2007

Sezione di sinistra

Sezione di destra

ATTIVITA'

**PASSIVITA' E
CAPITALE NETTO**

**Risorse ("cose"
di valore)
possedute
dall'azienda**

PASSIVITA'

**Obblighi
(prevalentemente
debiti) nei
confronti di
terzi**

C.N.

**Fonti finanziarie
messe a
disposizione
dalla Proprietà**

Fonti di finanziamento

Le attività e le passività (liabilities)



Le **attività** sono interpretabili come:

- **Risorse economiche** possedute dall'azienda e dalle quali ci si attende un beneficio futuro, oppure
- **impieghi/investimenti** aziendali

Le **passività** e il CN sono interpretabili come:

- **Obblighi nei confronti di terzi**
- **Fonti finanziarie**
- **Diritti** dei creditori e della Proprietà nei confronti delle attività aziendali

Il capitale netto (equity)



Gli elementi principali costituenti il capitale netto:

1. Capitale versato (*paid-in capital*)

- Capitale sociale
- Riserva da sovrapprezzo azioni...

2. Riserve di utili (*retained earnings*)

- Utile (perdita) dell'esercizio
- Riserva legale
- Riserva statutaria...

Il codice civile e i principi contabili



Il bilancio contiene una “comunicazione” sulla quale vigilano la collettività e i suoi organi istituzionali.

- **Problema delle regole e del loro aggiornamento:**
 - Codice civile artt. 2423 e segg.
 - Principi contabili (Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti e dei Ragionieri)
 - Testo unico imposte dirette Dpr 917/86

Il principio del duplice aspetto o principio dualistico



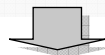
- | | |
|---|---|
| • Risorse economiche possedute dall'azienda | • Ammontare complessivo delle fonti finanziarie (debito + CN) |
| • Impieghi/investimenti aziendali | • Diritti vantati complessivamente nei confronti delle attività aziendali |

$$\text{Attività} = \text{Passività} + \text{Capitale netto}$$

ogni attività sulla quale non vantano diritti i creditori sarà rivendicata dai detentori del capitale

ATTIVITÀ < PASSIVITÀ + CAPITALE NETTO

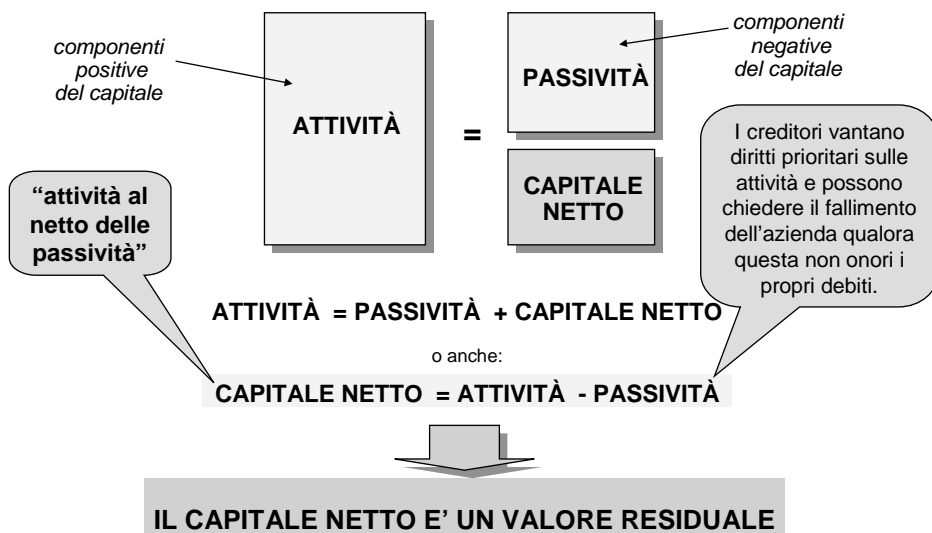
ATTIVITÀ > PASSIVITÀ + CAPITALE NETTO



ATTIVITÀ = PASSIVITÀ + CAPITALE NETTO

Il totale dei diritti vantati non può eccedere quanto l'azienda possiede

Il principio del duplice aspetto



Il riferimento temporale del bilancio e il principio di omogeneità (money-measurement concept)

- Il principio di omogeneità
 - l'unità di misura delle risorse è la moneta a valore nominale costante
 - è possibile assoggettare al calcolo aritmetico risorse di natura diversa
 - sono riportati solo quei fatti della vita aziendale che producono effetti valutabili monetariamente
- Il bilancio è una descrizione incompleta (*mappa*)

Il principio dell'identità giuridica (Entity Concept)



Il proprietario di un sito Internet preleva 100 € dalla cassa della propria società per uso personale. Dovrebbe il sistema contabile aziendale rilevare questo prelievo?



Sì, a motivo del principio dell'identità giuridica. Questo principio richiede, infatti, che i conti aziendali mostrino che la liquidità dell'azienda è ora inferiore di 100 € rispetto a quanto era prima del prelievo!

Il principio della prospettiva di funzionamento (going-concern concept)



- Le rilevazioni contabili devono assumere in alternativa:
 - che l'azienda sia in una fase di interruzione dell'attività
 - che l'azienda rimanga in vita per un tempo indeterminato
- Il principio di continuità di funzionamento

Bilancio di liquidazione, bilancio di cessione,
bilancio d'esercizio

Il principio della valutazione al costo (cost concept)



Le attività monetarie

Al 31 dicembre 2003 la cassa di un'azienda ammonta a €20.000.

Questo è il valore di mercato della cassa:

- L'informazione è stata comunicata dalla banca
- La banca conserva una traccia affidabile di questi valori
- **Quando un valore è "oggettivo" (altamente affidabile) un'attività è presente in bilancio al suo valore di mercato**

Il principio della valutazione al costo (cost concept)



Le attività non monetarie

Un terreno acquistato lo scorso anno per 250.000 € ha oggi un valore di mercato di 270.000 €.

A che valore deve essere rilevato il terreno?



- A motivo del principio del costo (valore non oggettivo), il terreno deve essere registrato al prezzo d'acquisto di 250.000 euro
- In assenza di un valore oggettivo si assume il costo storico come misura originaria della funzionalità del bene, sicché nasce il problema di rettificare nel tempo tale misura (ammortamento)

Il principio della valutazione al costo (cost concept)



I due motivi per valutare alcune attività al costo:

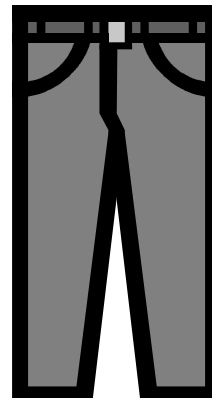
1. Difficile e inaffidabile stimare i valori di mercato
2. Per il principio della continuità di funzionamento la conoscenza del valore di mercato di molte attività è superflua

Il principio della valutazione al costo (cost concept)

Un'impresa produttrice di *jeans* ha molte paia di pantaloni e di parti di stoffa in stati più o meno avanzati di produzione (semilavorati).

Se l'azienda dovesse oggi cessare l'attività e liquidare i propri beni, questi semilavorati avrebbero un valore molto basso se non nullo.

Se oggi fosse l'ultimo giorno del periodo contabile, dovrebbero i semilavorati di *jeans* essere valorizzati al prezzo di mercato?



Bilancio: Stato Patrimoniale della Garsden al 31-12-1999



ATTIVITÀ		PASSIVITÀ E CAPITALE NETTO	
<i>Attività correnti:</i>		<i>Passività correnti:</i>	
Cassa	1.449	Debiti a breve verso banche	1.000
Titoli in portafoglio	246	Debiti verso fornitori	5.602
Crediti commerciali netti	9.944	Costi sospesi	876
Rimanenze	10.623	Debito a breve verso erario	1.541
Costi anticipati	389	Quota in scadenza debiti a M/L termine	500
Attività correnti	22.651	Passività correnti	9.519
<i>Attività immobilizzate:</i>		<i>Passività a lungo termine:</i>	
Fabbricati, impianti e macchinari (al costo)	26.946	Debiti a lungo termine (al netto quota in scadenza)	2.000
meno: fondo ammortamento	13.534	Imposte differite	824
Fabbricati, impianti e macchinari netti	13.412	Passività a lungo termine	2.824
Immobilizzazioni finanziarie	1.110	Totale passività	12.343
Marchi e brevetti	403	<i>Capitale netto:</i>	
Avviamento	663	Capitale sociale	1.000
Attività immobilizzate	15.588	Riserva da sovrapprezzo delle azioni	11.256
		Capitale versato	12.256
		Riserve di utili	13640
		Totale capitale netto	25.896
TOTALE ATTIVITÀ	38.239	TOTALE PASSIVITÀ E CAPITALE NETTO	38.239

Un approfondimento del concetto di attività



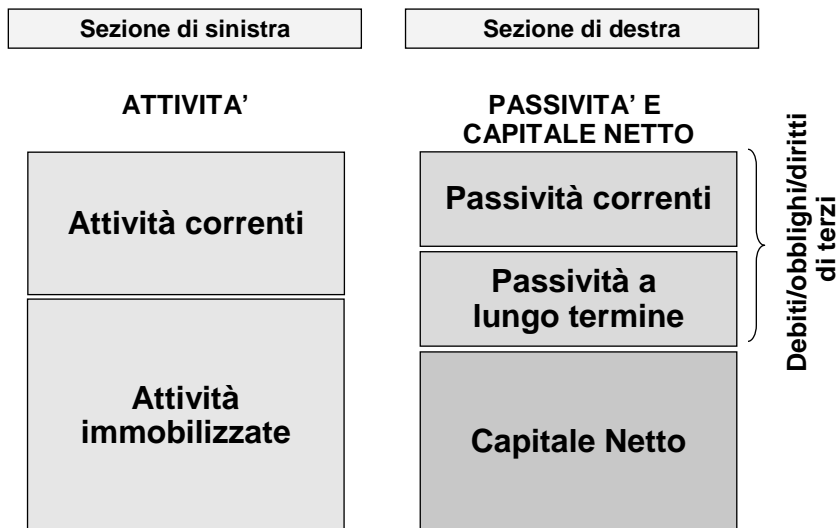
Un'attività deve:

- essere **di proprietà** o **sotto il controllo** dell'azienda
- avere un **valore** per l'azienda
 - cassa o equivalente
 - possono essere venduti sul mercato
 - produce un'utilità
- deve avere un costo/valore **misurabile in modo affidabile** (molte volte si tratta del prezzo di una transazione con l'esterno)

Le **attività** sono risorse economiche controllate da un'azienda il cui costo è stato affidabilmente determinato

Lo Stato Patrimoniale riclassificato finanziariamente

Stato Patrimoniale della Garsden Company al 31/12/2002



Il bilancio: strumento di analisi per la gestione
Robert N. Anthony, Leslie Breitner, Diego M. Macri

pag. 27

© The McGraw-Hill Companies, Srl, 2004

Il quoziente di liquidità

Quoziente di liquidità
(Garsden Company al 31/12/1999)

Attività che si trasformeranno in liquidità (produrranno la loro utilità) entro l'esercizio successivo

$$\frac{\text{Attività correnti}}{\text{Passività correnti}} = \frac{22.651}{9.519} = 2,38$$

Debiti che verranno a scadenza entro l'esercizio successivo

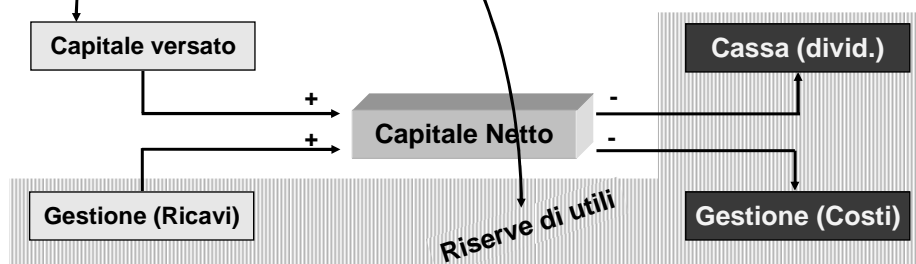
Il bilancio: strumento di analisi per la gestione
Robert N. Anthony, Leslie Breitner, Diego M. Macri

pag. 28

© The McGraw-Hill Companies, Srl, 2004

Il capitale Netto (Equity)

Capitale sociale	640
Riserva da sovrapprezzo delle azioni	1.500
CAPITALE VERSATO	2.140
Utile (perdita) dell'esercizio	200
Riserve di utili	700
RISERVE DI UTILI	900
CAPITALE NETTO	3.040

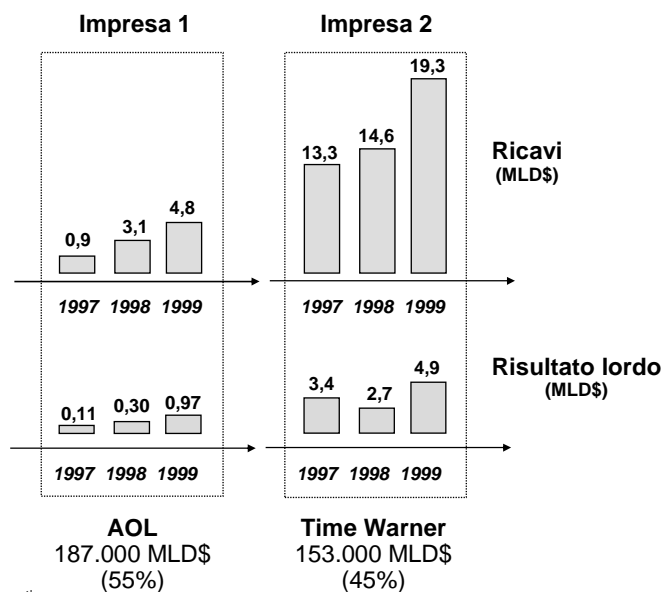


Il bilancio: strumento di analisi per la gestione
Robert N. Anthony, Leslie Breitner, Diego M. Macri

pag. 29

© The McGraw-Hill Companies, Srl, 2004

Il valore di mercato è legato ad aspettative



Il bilancio: strumento di analisi per la gestione
Robert N. Anthony, Leslie Breitner, Diego M. Macri

pag. 30

© The McGraw-Hill Companies, Srl, 2004