

Bilancio 2



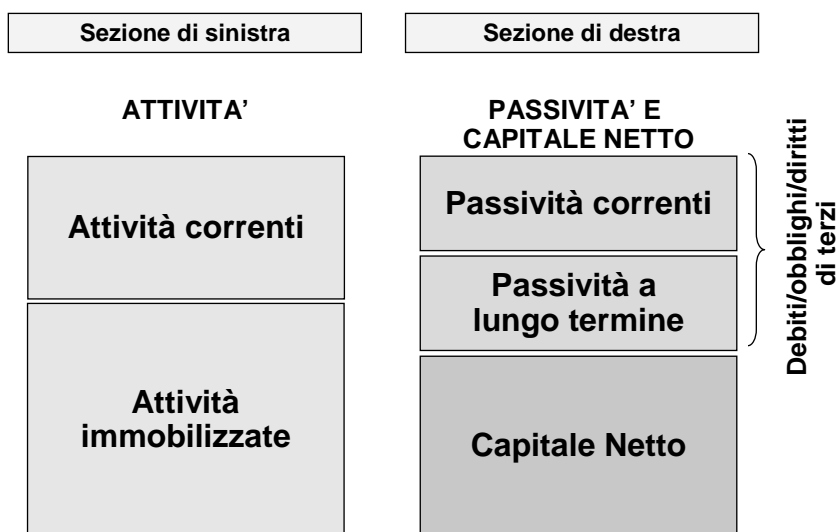
Alcuni approfondimenti sullo Stato Patrimoniale

- Il significato delle principali voci presenti nel bilancio
- In che modo le transazioni determinano cambiamenti dei valori dello stato patrimoniale
- La natura del reddito e del conto economico

Lo Stato Patrimoniale riclassificato finanziariamente



Stato Patrimoniale della Garsden Company al 31/12/2002



Le attività correnti (current assets) e le attività immobilizzate (fixed assets)



1. ATTIVITA' CORRENTI O A BREVE TERMINE

- liquidità vere e proprie
- attività che si “trasformeranno” in liquidità entro l'esercizio successivo
- attività che produrranno la loro utilità entro l'esercizio successivo

2. ATTIVITA' A LUNGO TERMINE O IMMOBILIZZATE

- immobilizzazioni **materiali** (*tangible assets*)
- immobilizzazioni **immateriali** (*intangible assets*)
 - Licenze
 - Marchi e brevetti
 - Avviamento
- Immobilizzazioni **finanziarie** (*financial receivable*)
 - BOT poliennali
 - Azioni (*strategiche*)
 - Crediti a L/T

Le attività correnti (current assets)



1A. LIQUIDITA' VERE E PROPRIE

- Cassa
- Titoli immediatamente smobilizzabili...

1B. ATTIVITA' CORRENTI

- Crediti commerciali
- Cambiali commerciali attive
- Crediti commerciali verso società del gruppo
- Crediti finanziari a breve
- Rimanenze
- Anticipi a fornitori
- Costi anticipati (es. polizza assicurativa)

Le passività correnti (*current liabilities*)



2A. PASSIVITA' CORRENTI FINANZIARIE

- Debiti a breve verso banche
- Debiti a breve verso società del gruppo
- Quote a breve termine di debiti a lungo termine...

2B. PASSIVITA' CORRENTI OPERATIVE (DI FUNZIONAMENTO)

- Debiti verso fornitori
- Cambiali passive commerciali
- Debiti verso fornitori intragruppo
- Debiti verso l'Erario
- Debiti verso i dipendenti
- Costi sospesi (es. debito vs dipendenti)

Le attività immobilizzate (*fixed assets*)



tangibili

1C. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

- Terreno
- Fabbricati e immobili
- Impianti e macchinari
- Attrezzature e stampi
- Mobili e macchine da ufficio...

Intangibili

1D. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI

- Concessioni, licenze, marchi e diritti simili
- Avviamento ...

1D. IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE

- Partecipazioni (strategiche), BOT poliennali
- Crediti finanziari a lungo termine...

Le passività a lungo termine (long term liabilities)

- Prestiti obbligazionari
- Mutui (esclusa la quota in scadenza)
- Debiti a lungo termine verso società del gruppo
- Debiti a lungo termine verso l'Erario
- Trattamento di fine rapporto (T.F.R.)

Lo Stato Patrimoniale

Sezione a breve

GARSDEN COMPANY
Stato Patrimoniale
al 31/12/2002
(in migliaia di €)

Attività		Passività e Capitale netto	
<i>Attività correnti:</i>		<i>Passività correnti:</i>	
Cassa e disponibilità liquide	€ 1.449	Debito vs fornitori	€ 5.602
Titoli in portafoglio	246	Debito di conto corrente	1.000
Crediti commerciali netti	9.944	Costi sospesi	876
Rimanenze	10.623	Debiti tributari	1.541
Costi anticipati	389	Quota in scadenza debiti a M/L termine	500
Totale attività correnti	€ 22.651	Totale passività correnti	€ 9.519

segue... →

Lo Stato Patrimoniale



Sezione a M/L termine

Attività		Passività e Capitale Netto	
→ Totale attività correnti	€ 22.651	Totale passività correnti	€ 9.519
<i>Attività immobilizzate:</i>		<i>Passività a lungo termine:</i>	
Terreno, fabbricati e impianti (al costo)	€ 26.946	Debiti a lungo termine (al netto quota in scadenza)	€ 2.000
meno: fondo ammortamento	<u>13.534</u>	Imposte differite	<u>824</u>
Terreno, fabbricati, impianti al netto del fondo amm.to	13.412	Totale passività a M/L	12.343
Immobilizzazioni finanziarie	1.110	<i>Capitale netto:</i>	
Immobilizzazioni immateriali	403	Capitale sociale	1.000
Avviamento	<u>663</u>	Riserva sovrapprezzo	<u>11.256</u>
Altre attività immobilizzate	2.176	Totale capitale versato	12.256
Totale attività immobilizzate	15.588	Riserve di utili	<u>13.640</u>
		Totale capitale netto	25.896
Totale attività	€ 38.239	Totale passività e C.N.	€ 38.239

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

pag. 9

© © The McGraw-Hill Companies, Srl, 2004

Le attività immobilizzate: l'avviamento



Esempio. Rossi spa acquista Baker spa pagando € 1.400.000 in contanti. Le attività quantificabili di Baker sono valutate €1.500.000 e Rossi si prende carico delle passività di Baker, che ammontano a € 500.000.

Attività	1.500.000
Passività (-)	500.000
Capitale netto	1.000.000
Prezzo d'acquisto	1.400.000
Avviamento	400.000

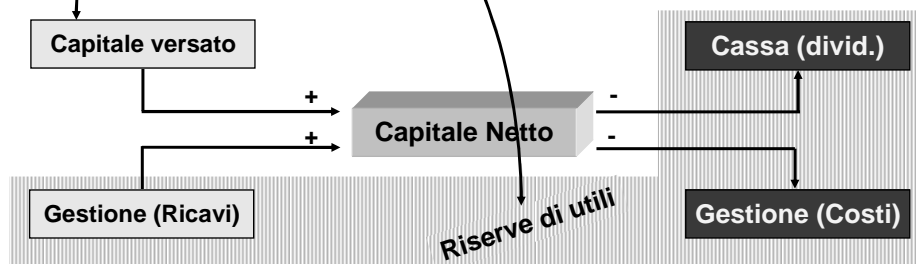
Il bilancio: strumento di analisi per la gestione
Robert N. Anthony, Leslie Breitner, Diego M. Macri

pag. 10

© © 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

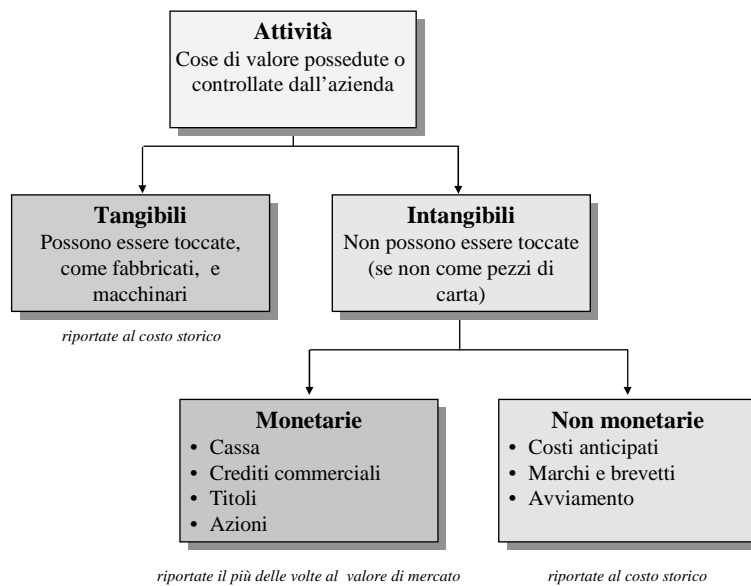


Il bilancio: strumento di analisi per la gestione
Robert N. Anthony, Leslie Breitner, Diego M. Macri

pag. 11

© The McGraw-Hill Companies, Srl, 2004

Una seconda possibile classificazione delle attività



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

pag. 12

© The McGraw-Hill Companies, Srl, 2004

Bilancio: l'analisi delle transazioni



Versamento (10.000) di capitale iniziale

GLENDALE MARKET Stato Patrimoniale al 2 gennaio			
Attività		Passività e Capitale Netto	
Cassa e liquidità	10.000	Capitale versato	10.000
Totale Attività	10.000	Totale Passività e Capitale Netto	10.000

Accensione di debiti (5.000)

GLENDALE MARKET Stato Patrimoniale al 3 gennaio			
Attività		Passività e Capitale Netto	
10.000	Cassa e liquidità	15.000	Debito verso banche
		5.000	0
		Capitale versato	10.000 10.000
10.000	Totale Attività	15.000	Totale Passività e Capitale Netto 15.000 10.000

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

pag. 13

© © The McGraw-Hill Companies, Srl, 2004

Bilancio: l'analisi delle transazioni



Acquisto di merce (2.000) in contanti

GLENDALE MARKET Stato Patrimoniale al 4 gennaio			
Attività		Passività e Capitale Netto	
15.000	Cassa e liquidità	13.000	Debito verso banche
		5.000	5.000
0	Rimanenze	2.000	Capitale versato
		10.000	10.000
15.000	Totale Attività	15.000	Totale Passività e Capitale Netto 15.000 15.000

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

pag. 14

© © The McGraw-Hill Companies, Srl, 2004

Bilancio: l'analisi delle transazioni



Vendita di merci (per 300, acquistata a 200) in contanti

GLENDALE MARKET					
Stato Patrimoniale al 5 gennaio					
Attività			Passività e Capitale Netto		
13.000	Cassa e liquidità	13.300	Debito verso banche	5.000	5.000
2.000	Rimanenze	1.800	Capitale versato	10.000	10.000
			Riserve di utili	100	0
15.000	Totale Attività	15.100	Totale Passività e Capitale Netto	15.100	15.000

Bilancio: l'analisi delle transazioni



Acquisto di merce (2.000) a credito

GLENDALE MARKET					
Stato Patrimoniale al 6 gennaio					
Attività			Passività e Capitale Netto		
13.300	Cassa e liquidità	13.300	Debito verso banche	5.000	5.000
1.800	Rimanenze	3.800	Debito verso fornitori	2.000	0
			Capitale versato	10.000	10.000
			Riserve di utili	100	100
15.100	Totale Attività	17.100	Totale Passività e Capitale Netto	17.100	15.100

Bilancio: l'analisi delle transazioni



Vendita di merce (per 800 acquistata per 500) in contanti

GLENDALE MARKET					
Stato Patrimoniale al 7 gennaio					
Attività			Passività e Capitale Netto		
13.300	Cassa e liquidità	14.100	Debito verso banche	5.000	5.000
3.800	Rimanenze	3.300	Debito verso fornitori	2.000	2.000
			Capitale versato	10.000	10.000
			Riserve di utili	400	100
17.100	Totale Attività	17.400	Totale Passività e Capitale Netto	17.400	17.100

Bilancio: l'analisi delle transazioni



Vendita di merce (per 900 acquistata per 600) a credito

GLENDALE MARKET					
Stato Patrimoniale al 8 gennaio					
Attività			Passività e Capitale Netto		
14.100	Cassa e liquidità	14.100	Debito verso banche	5.000	5.000
0	Crediti commerciali	900	Debito verso fornitori	2.000	2.000
3.300	Rimanenze	2.700	Capitale versato	10.000	10.000
			Riserve di utili	700	400
17.400	Totale Attività	17.700	Totale Passività e Capitale Netto	17.700	17.400

Bilancio: l'analisi delle transazioni



Acquisto di una polizza assicurativa (200) pagata anticipatamente

GLENDAL MARKET					
Stato Patrimoniale al 9 gennaio					
Attività			Passività e Capitale Netto		
14.100	Cassa e liquidità	13.900	Debito verso banche	5.000	5.000
900	Crediti commerciali	900	Debito verso fornitori	2.000	2.000
2.700	Rimanenze	2.700	Capitale versato	10.000	10.000
0	Costi anticipati	200	Riserve di utili	700	700
17.700	Totale Attività	17.700	Totale Passività e Capitale Netto	17.700	17.700

Bilancio: l'analisi delle transazioni



Acquisto di terreni (10.000) per 2.000 in contanti e per 8.000 con mutuo

GLENDAL MARKET					
Stato Patrimoniale al 10 gennaio					
Attività			Passività e Capitale Netto		
13.900	Cassa e liquidità	11.900	Debito verso banche	5.000	5.000
900	Crediti commerciali	900	Debito verso fornitori	2.000	2.000
2.700	Rimanenze	2.700	Mutuo ipotecario	8.000	0
200	Costi anticipati	200	Capitale versato	10.000	10.000
0	Terreni	10.000	Riserve di utili	700	700
17.700	Totale Attività	25.700	Totale Passività e Capitale Netto	25.700	17.700

Bilancio: l'analisi delle transazioni



Vendita di terreni (acquistati a 5.000) per 1.000 in contanti e per il resto trasferendo sull'acquirente il mutuo per 4.000

GLENDALE MARKET					
Stato Patrimoniale al 11 gennaio					
Attività			Passività e Capitale Netto		
11.900	Cassa e liquidità	12.900	Debito verso banche	5.000	5.000
900	Crediti commerciali	900	Debito verso fornitori	2.000	2.000
2.700	Rimanenze	2.700	Mutuo ipotecario	4.000	8.000
200	Costi anticipati	200	Capitale versato	10.000	10.000
10.000	Terreni	5.000	Riserve di utili	700	700
25.700	Totale Attività	21.700	Totale Passività e Capitale Netto	21.700	25.700

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

pag. 21

© © The McGraw-Hill Companies, Srl, 2004

Bilancio: l'analisi delle transazioni



Valore di mercato del capitale netto?

Prelievo di capitale (200) e di merce (400) da parte del proprietario

GLENDALE MARKET					
Stato Patrimoniale al 13 gennaio					
Attività			Passività e Capitale Netto		
12.900	Cassa e liquidità	12.700	Debito verso banche	5.000	5.000
900	Crediti commerciali	900	Debito verso fornitori	2.000	2.000
2.700	Rimanenze	2.300	Mutuo ipotecario	4.000	4.000
200	Costi anticipati	200	Capitale versato	10.000	10.000
5.000	Terreni	5.000	Riserve di utili	100	700
21.700	Totale Attività	21.100	Totale Passività e Capitale Netto	21.100	21.700

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

pag. 22

© © The McGraw-Hill Companies, Srl, 2004

Bilancio: l'analisi delle transazioni



Valore di mercato dei terreni?

Trasformazione da impresa individuale a società per azioni?

Riduzione del debito bancario per 2.000

GLENDAL MARKET
Stato Patrimoniale al 15 gennaio

Attività		Passività e Capitale Netto		
12.700	Cassa e liquidità	10.700	Debito verso banche	3.000 5.000
900	Crediti commerciali	900	Debito verso fornitori	2.000 2.000
2.300	Rimanenze	2.300	Mutuo ipotecario	4.000 4.000
200	Costi anticipati	200	Capitale versato	10.000 10.000
5.000	Terreni	5.000	Riserve di utili	100 100
21.100	Totale Attività	19.100	Totale Passività e Capitale Netto	19.100 21.100

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

pag. 23

© © The McGraw-Hill Companies, Srl, 2004

Il capitale netto e il reddito



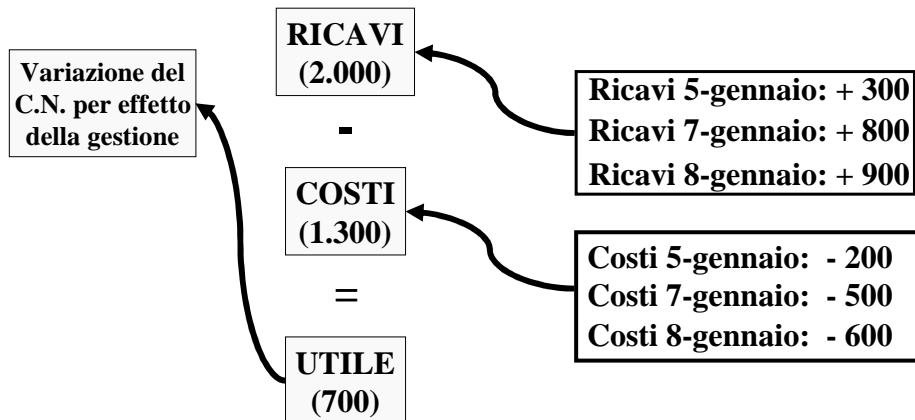
Data	Natura della transazione	Riserve di utili	
		aumentano di:	nessun effetto
03-gen	Prestito		X
04-gen	Acquisto		X
05-gen	Vendita	100	
06-gen	Acquisto		X
07-gen	Vendita	300	
08-gen	Vendita	300	
	Totale	700	

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

pag. 24

© © The McGraw-Hill Companies, Srl, 2004

Le variazioni del capitale netto dovute alla gestione



Reddito e variazione del capitale netto

Transazioni <u>relative alla gestione</u> che aumentano il valore del capitale netto!		Transazioni <u>relative alla gestione</u> che riducono il valore del capitale netto!	
Data	Ricavi	Costi	Variazione C.N.
05-gen	€300	200	100
07-gen	800	500	300
08-gen	900	600	300
Totale	€2.000	€1.300	€ 700

Reddito (utile o perdita) = variazioni del capitale netto per effetto della gestione

L'utile rappresenta la variazione del capitale netto generata in un certo periodo dalla gestione

Variazione del C.N.
(Δ riserve di utili)
per effetto della
gestione

Ricavi realizzati nel periodo

-
Costi sostenuti nel periodo

=
Utile (perdita) del periodo

Variazione del C.N.
non legata alla gestione)

+

Apporti di capitale

-
Dividendi

=

Variazione del C.N. del periodo < > Reddito del periodo

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

pag. 27

© The McGraw-Hill Companies, Srl, 2004

Le variazioni del capitale netto della Glendale

Variazione del C.N.
(Δ riserve di utili)
per effetto della
gestione

GLENDALE MARKET
Conto Economico dal 2 all'8 gennaio

Ricavi	2.000
Costi	1.300

Utile (reddito) del periodo	700
-----------------------------	-----

+

Variazione del C.N.
(non legate alla gestione)
per: (1) nuovi apporti
di capitale e (2) dividendi

Dividendi (riduzione delle riserve di utili)	- 600
--	-------

Nuovi apporti di capitale nel periodo	0
---------------------------------------	---

Δ Capitale Netto non dovuto alla gestione	-600
---	------

=

100 = Δ Capitale Netto

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

pag. 28

© The McGraw-Hill Companies, Srl, 2004

Le variazioni del capitale netto della Glendale

Riserve di utili in data 2 gennaio	€ 0
Reddito del periodo (ricavi-costi)	+ 700
Dividendi	- 600
Riserve di utili al 13 gennaio	€100
Capitale versato iniziale	10.000
Nuovi apporti di capitale nel periodo	0
Capitale versato al 13 gennaio	10.000
CAPITALE NETTO AL 13 GENNAIO	10.100

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

