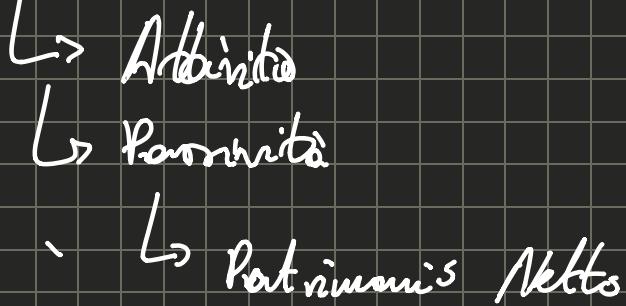


IPOI - L03

Bilancio d'Impresa

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico



↳ Patrimonio Netto
Pur un'effettuazione è in base alle liquidità
↳ Comuni / Non comuni

Flusso economico non sempre = flusso finanziario

↳ aumentamenti banco. impatto sulla differenza, conto economico ma non è dalla cassa quindi non finanziario

Patrimonio Netto → Cio che rimane in mano agli azionisti

→ valore dei diritti vantati sull'impresa dagli azionisti

→ Capitale emesso → capitale all'inizio dell'impresa,
può aumentare o diminuire
→ capitale iniziale + aumenti di capitale
Iscritto: somma del valore delle singole quote

→ Riserva da rivalutazione
→ incorpora modifiche del valore dei finanziamenti
dall'applicazione del fair value.
Isentto: Fair value - valore precedente

Utile (perdita) portato a nuovo
Utile: somma di tutti gli utili che l'impresa
ha deciso di non distribuire per autofinanziamento
Utile (perdita) di crescita:

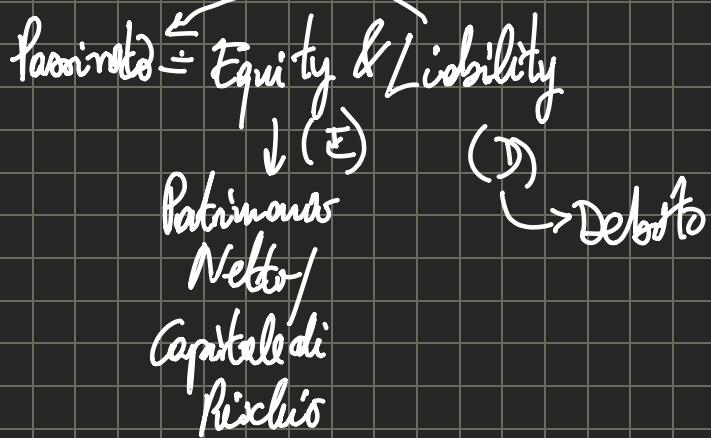
→ risultato economico di pertinenza
degli assetisti maturato nell'esercizio
cui s'intasca il bilancio
→ soldi non spesi da quelli garantiti
nell'anno.

Lo stato patrimoniale può avere valore negativo.

→ L'impresa è vicina al fallimento.

Foto tabella: < Tutti quelli che abbiamo visto >

Attivo = Assets



Conto Economico

- ↳ Traccia flussi economici durante l'esercizio.
- ↳ Determina l'utilità d'esercizio
- ↳ Determina se l'impresa riesce a remunerare l'investimento.

Principi di competenza economico

- ↳ Contribuisce a fornire l'utilità d'esercizio solo con i ricavi di competenza

Ricavo di competenza

s. foglio mandato

2. Non pagato

↳ Entro nel conto, ed entra nei crediti commerciali
non finanziari

3. Non conseguito, ha pagato

- Non rientra a conto esercizio, aumenta
la passività.

Fluxo economico \rightarrow passaggio di proprietà
di prodotti, non i soldi. Quindi non
entra in conto perché non sono cambiati i
prodotti.

Costi

↳

1. —

Entro

2.

Entro ma aumenta la passività

3).

No cambia una aumenta passività

Precauzione nel Conto Economico

Schemi Alternativi

↳ Per natura

↳ Per natura / Tipos

↳ Per classificazione
↳ Tipi di IVA R&S / Distribuzioni / etc.

C! Diagramma gerarchico

Diag

EBITDA (Risultato operativo ante ammortamenti, interessi, tasse)

EBIT (Risultato operativo)

↳ Prima interessi e tasse

Risultato prima delle imposte derivante dalle attività in funzionamento

Tasse → Imposte sul reddito

↳ Se utile è positivo si pagano tasse, se no no

Utile del periodo → gli apprendisti scelgono cosa fare con questo utile.

Conto Economico ci permette di distinguere le diverse gestioni:

- Gestione operativa - tutto ciò che crea ricavi dopo costi
- {
 - Finanziaria → provviste - interventi su assetti
 - Fiscale → quanto bene si fa a pagare poche tasse.

Gestione operativa

Ricavi Operativi

↳ Ricavi

Altri proventi operativi: ricavi derivanti dall'utilizzo di parte di terzi beni
(e.g. royalty da brevetti)

Costi operativi

{

- ↳ Costi personali → Tutto a chi paga, oltre i salari andrà TFR
- ↳ Materie prime
- ↳ Altri:

- Energia
- imprese
- :

Tutto quelli in maggioranza

Variare obbligatoriamente

- Materie prime
- Semilavorati

- Work in Progress
- Pezzi finiti.

Acquisti + Immagine = Conto di competenza

Ammortamento:

Ammortamento: Non cash cost

↳ Create per l'orario che lavorerà

a lasciarne.

↳ Risparmio per la pensione del lavoratore,
entro 10 anni da anno ad conto economico
a Conto Economico

Entro anni anche

↳ Plusvalenza / minusvalenza

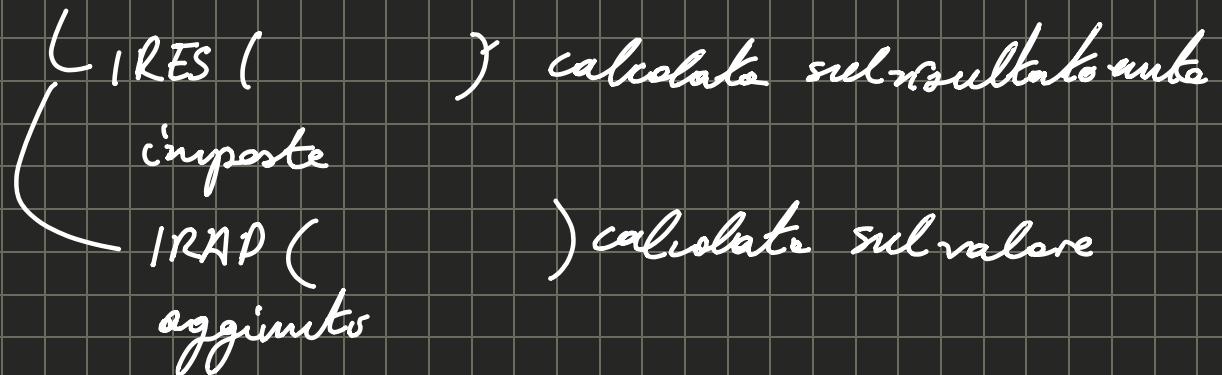
↳ Differenza tra il prezzo ottenuto seguito
della cessione di una attività della cessione

↳ Ripresti / Svalutati

Oneri finanziari: Bonds (?)

Preventi finanziari: Dividendi

Imposte calcolate sull'esercizio corrente



Utile (perdita) netto al fine corrente) destinato ad essere versato

Conclusioni

Se utile > 0 : aumentano i diritti

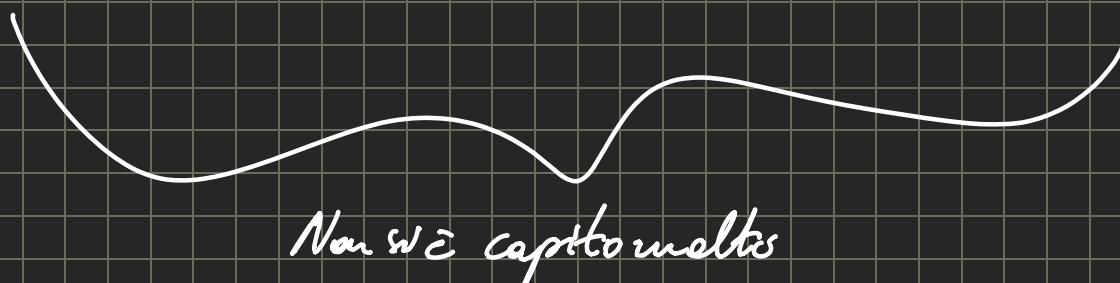
Se utile < 0 : diminuiscono i diritti

↳ Gestire gli oneri fiscali

↳ Se tenuto in imponeva contro del patrimonio portato a nuovo, questo può esser anche negativo

↳ se lo prendono gli obblighi non succede niente.

Per diminuire l'utile si può anticipare investimenti, che possono aumentare il valore nel futuro prossimo.



Differenza EBIT e EBITDA

Incluso ammortamento

Vede se operativamente va bene ma non considera ammortamento da investimenti passati.

Balibi di Bilancio

← Controlla in una serie di elaborazioni dei prospetti di bilancio.

→ Dà indicatori sintetici per rappresentare l'attività dell'impresa.

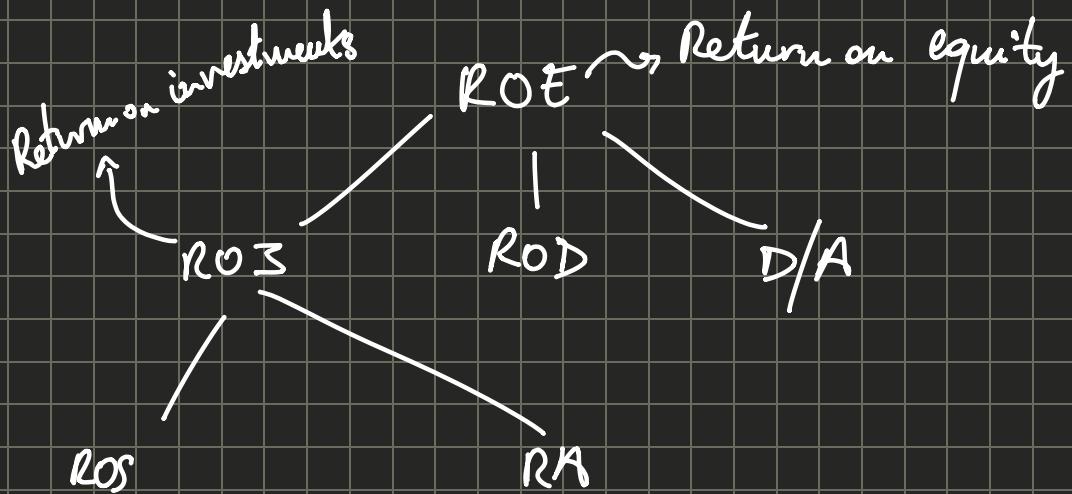
Confronto fra voci in bilancio, solitamente in rapporti
Stato Patrimoniale e Conto Economico

Tipi:

- Indici reddituali
- Indici di liquidità
- Indici di solidità patrimoniale.

Facilita confronto fra imprese e anni diversi.

Indici Redditive



$$ROE = \frac{\text{Utile d'esercizio}}{\text{Patrimonio Netto (Equity)}}$$

↳ Profitabilità complessiva dell'impresa.

$$ROI = \frac{EBIT}{\text{Capitale Investito} - \text{Passività} + \text{Patrimonio Netto}}$$

↳ Reddittività della gestione operativa

$$ROD = r = \frac{\text{Oneri Finanziari} \rightarrow \text{Interessi Pagati}}{\text{Debiti Finanziari} \rightarrow \text{Debito Totale}}$$

↳ Costo medio del capitale di debito

→ Se il debito è molto conveniente

Prendere del debito permette di aumentare l'utilità che aumenta il ROE, perché il debito non ricorre sul patrimonio netto.

Deva Finanziaria

$$ROE = (1-t) \cdot \left[ROI + \frac{D}{E} \cdot (ROI - ROD) \right]$$

*in
Rapporto
di Deva*

Troppo: Imposte

IS: OS
Non-ho sconti

→ D = Debiti Finanziari

→ Non ci sono provviste finanziarie

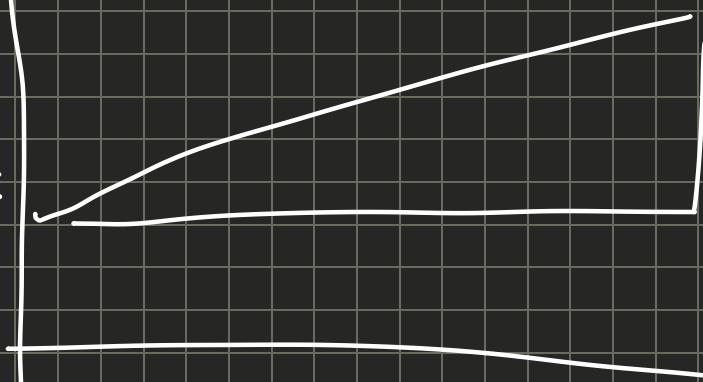
→ Non ci sono utili da attività esterne alla cessione

→ Se si aumenta il debito il ROE aumenta.

ROI

↑

ROI



$$\frac{D}{E} \cdot (ROI - ROD)$$

→ $\frac{D}{E}$

$ROI > ROD$

↳ Gestione operativa è efficace

↳ Se vero conviene indebitarsi

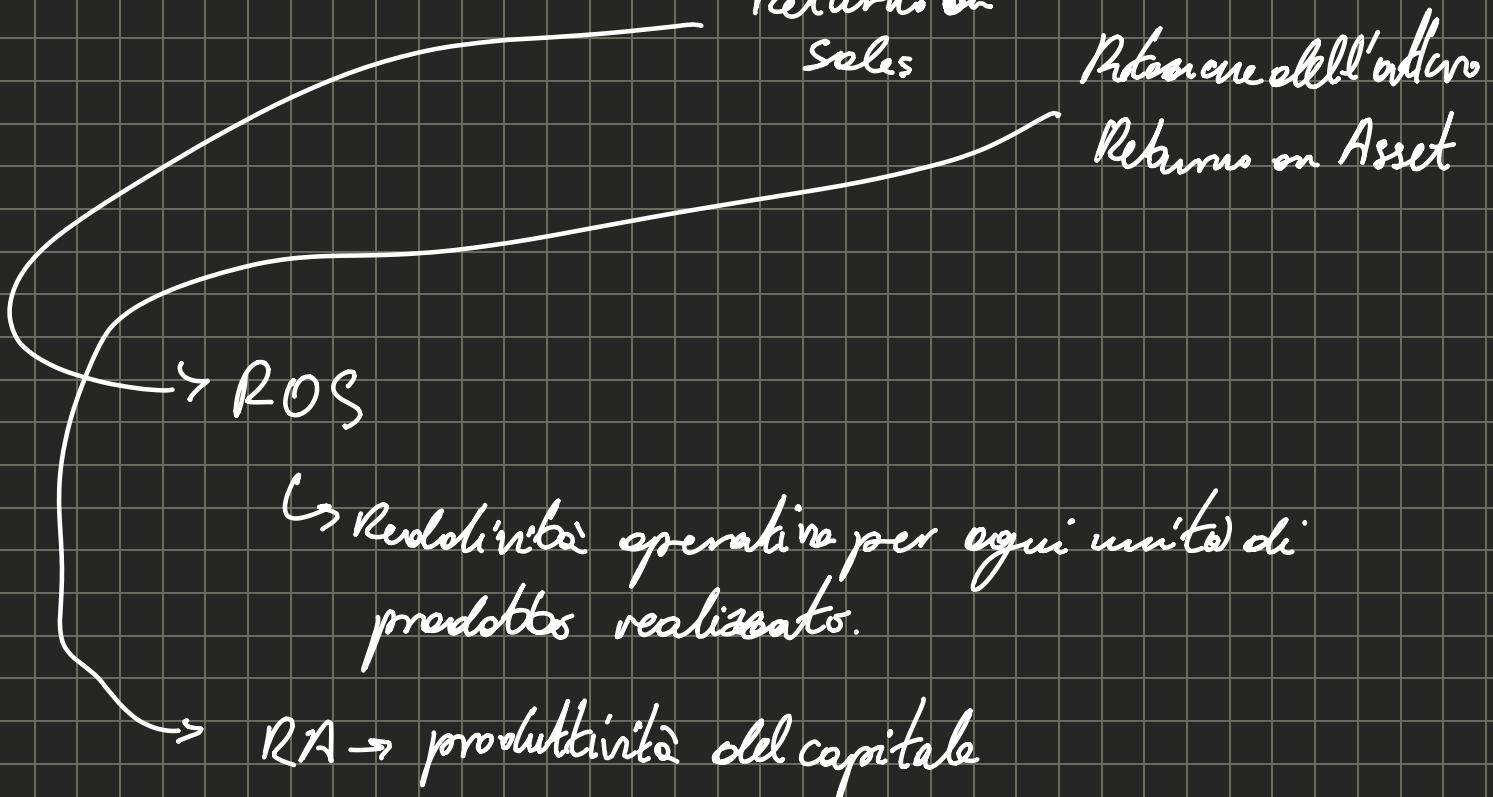
Se $ROI < ROD$

↳ Distrugge valore

Problemi precedendo debiti:

- ↳ Incrementa ROD , aumenta rischio percepito da finanziatori
- ↳ Problemi di liquidità
- ↳ ROI non è sotto deterministicamente.

$$ROE = \frac{EBIT}{\text{Capitale Investito}} = \underbrace{\frac{EBIT}{\text{Ricavi}}}_{\text{Return on Sales}} \cdot \underbrace{\frac{\text{Ricavi}}{\text{Capitale Investito}}}_{\text{Polarone dell'attivo}}$$



Indici di Liquidità

↳ Capacità dell'impresa

$$\text{Rapporto Corrente} = \frac{\text{Attività Correnti}}{\text{Passività Correnti}} = \frac{\text{€ la liquidità attiva}}{\text{€ di debiti attivi}}$$

↳ Desiderabile avere $CR > 3$

$$\text{Test Reido} = TA = \frac{\text{Attività Corrente - Rimanenze}}{\text{Passività Corrente}}$$

↳ Per lui è utile toglierlo se ci sono materie prime speciali che non vuole assumere o vendere al mercato.

Desiderabile $AT > 3$

Indici di solvibilità patrimoniale

Misurano la solvabilità ~

- D/E

↳ Valori troppo alti indicano sottocapitalizzazione

- Equity / Capitale Sociale

↳ Capitò dell'impresa di aumentare patrimonio netto senza ulteriori contributi dei soci.

- Cash flows operativi / Dettati Finanziari

↳ Capacità di autofinanziarsi a fronte di debiti che generano oneri finanziari.

Pro e Contro degli indicatori di controllabilità esterna

Pro

↳ Completezza

↳ Misurabili

Contro

↳ Ridotta completezza

↳ Bassa incisività al lungo periodo.