

# IPOI - LO2

Capitale sociale: totale versato <sup>inizialmente</sup> in quote azionarie

- Differenza tra quote e azioni

Comune: ➔ diritti di proprietà di una società

Differenze:

↳ Quote  
s.r.l

non liquido

"notario"

con gli  
altri soci

Azioni  
S.p.a  
liquida → facilmente  
scambiabile  
borse → dove si va per vederle

## Contabilità Esterna

→ Tutto ciò che permette il riporto dello stato economico di un'impresa.

## Contabilità:

→ processo di individuazione, misurazione, analisi, interpretazione, comunicazione di informazioni che consentono di esprimere giudizio e valutazioni economiche d'impresa

→ È vantaggioso misurare continuamente, specialmente per imprese più grandi

## Presentare situazione economico/finanziaria all'esterno

Accertate → documentare secondo rigide regole formali

Sintetiche → si riportano entrate/uscite

Storiche → relative

Azionisti → proprietari di azioni/quote  
Shareholder vs. Stakeholder → portavoce di interesse

Proprietari

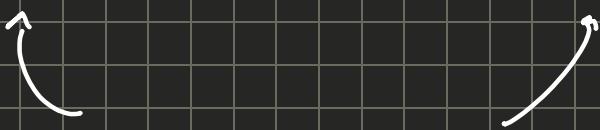
Manager

Fornitori

Cittadini

Stato

Dipendenti  
Finanziatori



Diversi modelli danno impostazioni diverse  
Americano → impostano shareholder  
Europeo → impostano stakeholders

Shareholder interessa il valore delle azioni.

Stakeholder sostiene la dinamica d'impresa e crescita organica.

Bilancio d'esercizio

→ Documento o insieme di documenti / parti,

Che sottolinea la situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'impresa in un dato periodo.

Esercizio - generalmente da 1/1 a 31/12

→ Anno fiscale, periodo per cui il bilancio deve contare.

Bilancio d'esercizio è un insieme di documenti:

- Pubblico

- Obbligatorio

- Che sintetizza le operazioni di gestione condotte

dall'impresa nel corso di un esercizio contabile

- Soggetto a regolamentazione

Equilibrio economico

Ricavi - Costi

Equilibrio finanziario

↳ Abilità di pagare (non pagare) debiti

Le finanze sono i soldi fisici che si ha, per usare

Equilibrio portante

↳ Quello che l'impresa ha soldi e macchinari, e aspetti finanziari come debiti.

Bilancio consolidato

↳ Rappresenta un gruppo d'imprese come se fosse unica.

↳ Utile per gruppi come la Nestlé che sono proprietari di diverse compagnie.

↳ Le singole imprese devono al genitore, invece quella genitore deve riportare per tutti.

↳ Scambi interni non sono contabili perché

sono considerati interni all'impresa.

## Principi Contabili: (Le regole)

- Che cosa
- Modello di contabilità assicura
- Come valore

Queste informazioni devono essere:

- Complete
- Vere
- Confrontabili con le informazioni riportate da altre imprese.

## Normativa (Internazionale) :

- Fata
- IFRS/IAS → Standard che tenta di normalizzare l'informazione specialmente in Europa.
- Principi:
  - - -
  - - -

Mappare adozione di diverse standard in diversi paesi.

Pro vs. Con gli annoverazioni controllate

Oggetto principale è di aver standard corporativi

Pro:

Maggiore interpretabilità dei dati in diversi paesi

Con:

- Modelli portano i numeri più rilevanti alla Carta di Situazione economica del paese.
- Transizione

Gli S.p.a. hanno più soldi ma sono più controllabili e devono essere strutturate in un modo specifico.

### Documenti costitutivi

- Quelli che guarderemo più →
- 1) Statement patrimoniale → descrive la situazione patrimoniale dell'impresa
  - 2) Conto Economico - Rilassione i flussi di ricavi e costi avvenuti nell'esercizio.
  - 3) Proprietà delle variazioni delle voci di patrimonio netto -
  - 4) Rendimento finanziario (o schema cash-flow) → Rilascio conto finanziario
  - 5) Nota integrativa

Economici, non finanziari, se non sei ancora stato pagato neanche lo sanno perché fai parte dei ricavi.

Tiene a conto di cose come le valutazioni di una colonna: che ad un certo punto sparirebbero dato stato patrimoniale.

Flusso economico vs. Flusso finanziario

↓  
Ha vendita stessa

↳ Quando viene pagato

↳ Se ti riun detto che lo pagano fra 3 anni, non ha immediatamente il flusso economico, dopo 3 anni quando viene pagato effettivamente entra anche in quello finanziario.

Secondo normativa italiana serve:

- relazione degli amministratori
- relazione dei sindaci
- relazione delle società di revisione  
↳ s.p.a sono obbligate

limiti della contabilità

Dove esser fatto alle fine dell'esercizio.

↳ Bilancio manca analiticità e tempestività  
↳ Tempo di approvazione ordinari sono entro 120 giorni dalla chiusura dell'esercizio.

→ Indicazione

## Stato Patrimoniale

Definire l'elenco dei beni e diritti che compongono il patrimonio di un'impresa.



→ Rappresenta:

→ Le risorse che l'impresa ha, in qualsiasi stato sia, include brevetti e license. Tutto quello che ha lavorato.

→ I diritti (fonti di finanziamento)

→ Risconti (portafoglio netto)

→ Finanziatori impliciti o in debito (passività)

Attività:

↳ Risorse controllate dall'impresa

Passività:

↳ Obbligazioni rispetto a finanziatori, cioè uscite future.

Patrimonio netto → <sup>Ancor</sup> Diritti che gli azionisti hanno nell'impresa  
↳ Valore residuo delle attività dopo aver dedotto la passività.

Stato patrimoniale deve esser in equilibrio

$$\hookrightarrow Attività - Passività = Patrimonio Netto$$

$$\hookrightarrow Se Attività \cdot Passività < 0$$

↳ Sarà posta a 0 e gli obblighi perdono  
il valore delle concesioni.

$$\underline{Attività = Passività + Patrimonio Netto}$$

↳ Deve

Se le risorse sono liquide, ai creditori  
badielli primi, poi gli azionisti.

I primi primi sono i lavoratori.

Si usa il valore monetario per determinare  
valori, le risorse umane non entrano  
nei conti (solo nel calcolo entrano)

Criterio di liquidità → la corporazione si  
trasformi in risorse monetarie in breve termine  
(12 mesi)

Attività non correnti - banche

## Passività

Dato Partimolare: Attività

Classificazione di attività:

- Attività non correnti: risorse utilizzate anche oltre l'esercizio contabile
  - ↳ Vita definita → perdono valore e si rompono
  - ↳ Vita indefinita → Mantengono valore indefinito.
- Attività materiale → tutto quello che ha valore fisico
  - ↳ Come si scrivono al bilancio: costo d'acquisto
  - ↳ Valutazione negli anni successivi
    - ↳ dipende dalla vita utile
- Attività immateriali → non ha consistenza fisica
  - ↳ Brevetti e license
  - ↳ Marchi
  - ↳ Valore è dal diritto giuridico

Iscrizione a bilancio: al costo di acquisto o fair value

Valorizzazione negli anni successivi: dipende dalla vita utile

Attività non correnti

- ↳ Partecipazioni: azioni di altre imprese
- ↳ Titoli, crediti finanziari e altre attività finanziarie.

Riassunto: Diagramma flow

Ammortamento:

↳ Valore della "quota" delle risorse che viene "consumata" dalla produzione o "depenisce" per crescenza tecnologica

Metodi usabili:

- ↳ Quote per costanti
- ↳ A quote decrescenti
- ↳ Secondo la qualità prodotto

In pratico:

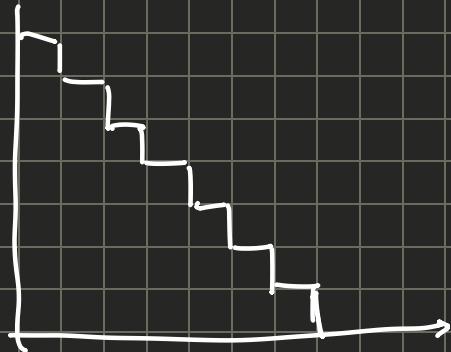
↳ A quote costanti  $(V_0 - V_f) / T$

$$V(t) = V(t-1) - \text{Ammortamento}$$

Possiamo mettere uno ↑

## Impairment test

↳ Valutazione tecnica fatto ogni tanto, possiamo usare questa per determinare il nuovo lavoro.



Fair value: conspectivo al quale un'attività può esser scambiata

↳ Valutazione

- ↳  $FV(t) > FV(t-1)$  : rivalutazione
- ↳  $FV(t) < FV(t-1)$  : svalutazione

da rivalutazione neutra nel patrimonio netto, non nelle attività.

Attività correnti: attività liquide o destinata a

↳ Tipi:  
traghettare la liquidità entro l'esercizio successivo

↳ Corra e altre disponibilità liquide equivalenti

↳ Rimanenze in magazzino

- Crediti commerciali e altri crediti (soldi forniti da altre gente)
- Titoli, crediti finanziari, e altre attività finanziarie correnti

## Tipologie

- Cassa: Tutti i valori conti d'azienda, tuttavia quello che è liquido
  - Risorse di magazzino
    - Beni destinati alla vendita, di solito prodotti finiti, manufatti primi o semi-lavorati.
    - Escrizione in bilancio: Si usa il minore costo e valore di realizzo
    - Costo: costo di acquisto + eventuali costi di trasformazione
      - FIFO: Firstin - Firstout
      - Valor medio
    - Valore di realizzo - prezzo di vendita
  - Dei materiali rinvolti, prima si prendono usandosi il costo dell'ultimo e poi si passa al prezzo suo nuovo e il costo.
    - I primi entrati sono quelli che escono
- Di solito sceglieranno il peggior prezzo se abbiano spazio

quindi non sono contabili.

↳ Guardando i numeri fa più senso.

Crediti Commerciali : credito verso clienti coni se accreditati

↳ Iscrizione a bilancio : Fair value

Stato Patrimoniale: Passività

↳ Passività finanziarie  
↳ Debiti Comunali  
↳ Fondi TFR (trattamento di fine rapporto) e altri fondi  
↳ Fondo rischi e oneri  
↳ Debiti per imposte

Passività Finanziarie - diritti rimborsi da soggetti terzi (non obbligatori)

↳ Convenuti  
↳ Non-convenuti

- Prevedono un pagamento di interesse

## 1. Obligazioni: Bond

- ↳ Titoli di credito emessi per la raccolta di capitale di debito
- ↳ Ognuno avrà un certo valore
- ↳ Il valore aumenta per crescere, e alla fine viene pagato ai compratori.
- ↳ Iscrizione a bilancio: Fair value

## 2. Debbito verso banche → Più semplice, chiede un collaterale.

- ↳ Iscrizione a bilancio: Fair value

Debiti Commerciali → Pagamenti differiti

↳ Tipicamente sono corretti

- ↳ Iscrizione a bilancio: Costo d'acquisto

Fondo TFR:

- ↳ obbligo verso dipendenti da liquidazione all'interruzione del rapporto (TFR) o alla data delle pensione (Fondo pensione).
- ↳ È un debito ma non è un investimento

a quando viene ripagato.

→ Iscrizione a bilancio: stima attuale di ente indipendente

→ Non serve li liquido ma ci sono molte regole tali che non viene rischiato troppo.

Fondi e rischi anni: costre anni di esistenza certa o probabilmente

→ Iscrizione al bilancio: fair value

Debito per imposte

