

# CORSO di ECONOMIA ED ORGANIZZAZIONE AZIENDALE

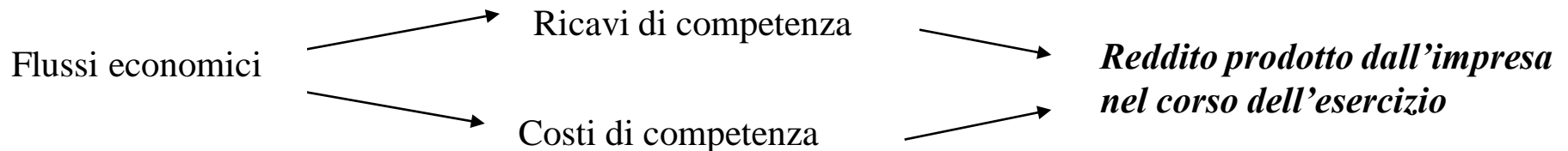
Raffaello Balocco - Materiale didattico A.A. 2013/2014



Il Bilancio: Conto Economico, Rendiconto Finanziario ed altri documenti

## Il Conto economico (CE)

- ❑ SP definisce rappresentazione istantanea delle risorse a disposizione dell'impresa e dei diritti vantati da terzi
- ❑ In CE si evidenzia la sintesi dei flussi di natura economica in entrata e uscita dall'impresa nell'arco dell'orizzonte temporale preso come riferimento (esercizio contabile)



# La struttura del CE

- ❑ Lo schema previsto per la classificazione delle voci è nella forma a scalare

CONTO ECONOMICO PER NATURA\
Ricavi
Altri proventi
<b>Totale ricavi e proventi operativi</b>
Acquisti di materie prime e servizi esterni
Costi del personale
Altri costi operativi
Variazione delle rimanenze
Costi per lavori interni capitalizzati
<b>Risultato operativo ante ammortamenti, plus/minusvalenze e ripristini/svalutazioni di attività non correnti (EBITDA)</b>
Ammortamenti
Plusvalenze/minusvalenze da realizzo di attività non correnti
Ripristini/svalutazioni di valore di attività non correnti
<b>Risultato operativo (EBIT)</b>
Quota dei risultati delle partecipazioni in imprese collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto
Proventi finanziari
Oneri finanziari
<b>Risultato prima delle imposte derivante dalle attività in funzionamento</b>
Imposte sul reddito del periodo
<b>Utile derivante dalle attività in funzionamento</b>
Utile (perdita) netto da attività cessate/destinate ad essere cedute
<b>Utile del periodo</b>
<i>Utile per azione da attività in funzionamento e destinate a cessare</i>
- base
- diluito
<i>Utile per azione da attività in funzionamento</i>
- base
- diluito

# La struttura del CE

- ❑ Il nuovo prospetto non contiene più la suddivisione in gestione straordinaria ed ordinaria, ma propone due macrocategorie di voci: *Continuing operations* (Attività in funzionamento) e *Discontinued operation* (Attività cessate/destinate ad essere cedute).
- ❑ Nella prima parte di conto economico (attività in funzionamento) si ritrovano sostanzialmente le voci presenti già negli schemi preesistenti agli IAS
  - # gestione caratteristica: ricavi e costi dell'attività tipica e ordinaria dell'impresa
  - # gestione finanziaria: oneri e proventi della struttura e conduzione finanziaria
  - # gestione non caratteristica: costi e ricavi delle gestioni accessorie ed oneri e proventi patrimoniali non riconducibili alla gestione caratteristica
  - # gestione straordinaria: oneri e proventi eccezionali nella loro natura e frequenza di accadimento
  - # gestione fiscale.

# Ricavi ed altri proventi operativi

5

- ❑ I ricavi delle vendite di beni sono rilevati nella misura in cui è probabile che l'impresa ottenga i benefici economici della vendita, ovvero quando i principali rischi e benefici connessi al titolo di proprietà dei beni sono trasferiti all'acquirente
- ❑ I ricavi sono esposti al netto di sconti, abbuoni, premi e resi, e non includono le vendite di materie prime e materiali di scarto (inclusi negli altri proventi)
- ❑ I ricavi da prestazioni di servizi sono inclusi nella voce altri proventi e sono rilevati quando resi.
- ❑ Le permute tra beni e servizi di natura e valore simile, in quanto non rappresentative di operazioni di vendita, non determinano la rilevazione di ricavi e costi.

# Costi del personale

- ❑ Tale voce comprende i salari e gli stipendi, gli oneri sociali e riferiti al trattamento di fine rapporto e più in generale ai piani di benefici per i dipendenti, quali ad esempio il *fair value* delle *stock grant* e delle *stock option*

# Altri costi operativi

- ❑ Tale voce include i costi di lavorazione diretti e indiretti sia interni che esterni (ad esclusione dei costi legati al personale e gli ammortamenti), i costi di manutenzione e riparazione ordinarie, i costi di distribuzione, commerciali e amministrativi, nonché tutti gli altri oneri di natura non finanziaria rientranti nella gestione caratteristica dell'impresa
  
- ❑ In tale voce sono iscritti anche i canoni di affitti e i canoni di leasing operativi, in base al principio della competenza economica, ovvero nel momento in cui sono rilevati i benefici economici dei beni affittati o locati.

# Costi per lavori interni capitalizzati <sup>8</sup>

- ❑ Tale voce comprende i costi per migliorie, ammodernamento e trasformazione aventi natura non incrementativa delle attività materiali

## Quota dei risultati delle partecipazioni in imprese collegate valutate secondo il metodo del patrimonio netto

- ❑ Tale voce comprende gli effetti delle plus/minus valenze da valutazione con il metodo del patrimonio netto delle partecipazioni

## Plusvalenze/minusvalenze da realizzo di attività non correnti

- ❑ Tale voce include le plus/minusvalenze conseguenti alla cessione di *asset* dell'impresa, ad esclusione di quelle derivanti da attività classificate come cessate/destinate ad essere cedute e da partecipazioni diverse da controllate
- ❑ In questo caso, infatti, le plus/minusvalenze vanno rilevate nella parte del conto economico relativa alle *discontinued operations*.



# Ripristini/svalutazioni di valore di attività non correnti <sup>9</sup>

- ❑ Tale voce include gli effetti dell'applicazione del criterio del *fair value* e dell'*impairment test* sulle attività non correnti

## Oneri finanziari e proventi finanziari

- ❑ Gli oneri finanziari includono gli interessi passivi maturati su qualunque forma di finanziamento, gli sconti cassa concessi a clienti, le perdite su cambi, le perdite con riferimento agli strumenti derivati di copertura
- ❑ I proventi finanziari includono i proventi sulle disponibilità liquide e titoli assimilabili, i dividendi, gli utili su cambi sia con riferimento ai saldi di bilancio, gli utili derivanti da strumenti finanziari derivati sia di copertura che non di copertura

# Utile (perdita) netto da attività cessate/destinate ad essere cedute

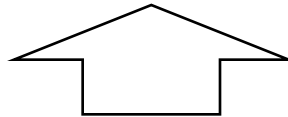
10

- ❑ Tale voce riporta, in modo aggregato, i risultati dei flussi economici dell'anno contabile relative alle attività cessate/destinate ad essere cedute. I ricavi e le perdite iscrivibili sotto questo aggregato contempleranno sia le plusvalenze e le minusvalenze prima incluse nella gestione straordinaria ma anche i flussi ordinari originati durante il periodo dalle attività destinate a cessare
- ❑ Questa suddivisione tra *Continuing* and *Discontinued operations* permetterà al lettore di bilancio di isolare il contributo delle attività che anche in futuro permarranno all'interno dell'impresa dall'utile generato da attività destinate invece a cessare, e quindi presumibilmente destinato a non ripresentarsi

# L'utile netto

- ❑ L'utile netto di esercizio determinato in CE rappresenta la sintesi tra tutti i flussi economici in entrata ed in uscita dall'impresa

$$\text{UTILE NETTO (CE)} = \text{UTILE NETTO (SP)}$$



In entrambi i documenti si utilizza un criterio di registrazione dei dati omogeneo:  
la PARTITA DOPPIA

In SP     **Utile = Risorse - Diritti**

In CE     **Utile = Ricavi - Costi**

# Utile per azione

- ❑ L'ultima parte del conto economico riporta infine un'informativa aggiuntiva obbligatoria per le imprese le cui azioni ordinarie sono negoziate sui mercati finanziari e per le imprese che hanno in corso l'emissione di azioni sono tenute a fornire un'ulteriore informazione, da iscrivere nel CE a valle dell'utile d'esercizio:  
*l'utile per azione*

# La nota integrativa (1/2)

- ❑ La nota integrativa è parte costituente ed inscindibile del bilancio di esercizio
- ❑ La sua funzione è di fornire informazioni integrative, esplicative e complementari, a SP e CE
- ❑ La nota integrativa include precisazioni su:
  - # 1) criteri applicati nelle valutazioni di bilancio
  - # 2) i movimenti delle immobilizzazioni
  - # 3) la composizione delle voci di costi di impianto, ricerca e sviluppo
  - # 4) variazioni delle altre voci di bilancio
  - # 5) elenco delle partecipazioni possedute, con precisazione di alcuni dati di sintesi relativi ad ogni partecipazione
  - # 6) composizione della voce ratei e risconti
  - # 7) ammontare degli oneri finanziari imputati all'esercizio
  - # 8) impegni non risultanti in SP
  - # 9) ripartizione dei ricavi
  - # 10) composizione dei proventi ed oneri straordinari
  - # 11) numero e valore nominale di ciascuna categoria di azioni della società

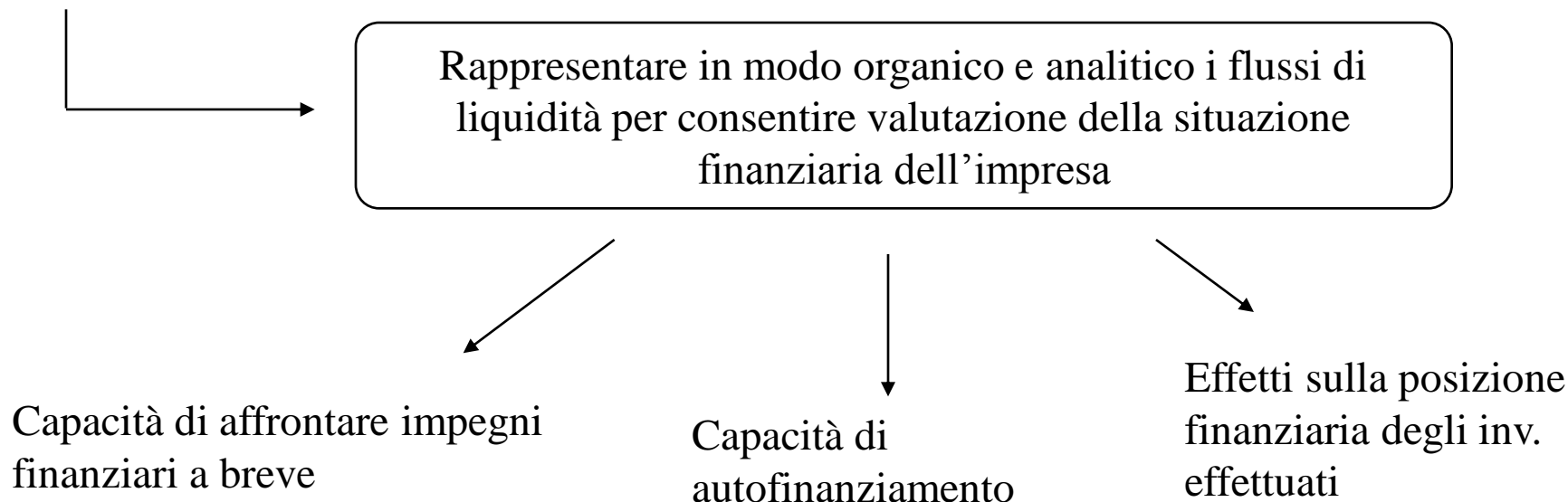
# Il rendiconto finanziario (RF)

14

- ❑ Rappresenta l'anello di congiunzione tra SP e CE attraverso la definizione delle variazioni subite dalla situazione patrimoniale dell'impresa
- ❑ Esistono molteplici modalità di redazione del rendiconto finanziario, noi vedremo:

## RF che espone flussi di liquidità

### OBIETTIVO DI RF



# La struttura del rendiconto finanziario 1/2

15

□ Il documento è diviso in 3 sezioni relative a:

- # gestione operativa: riguardano la principale attività gestionale dell'impresa (operazioni relative alla produzione e distribuzione di beni e alla fornitura di servizi)
- # operazioni di investimento
  - acquisti o vendite di fabbricati, beni immateriali
  - acquisizioni
  - erogazione prestiti
- # operazioni di finanziamento
  - emissione di nuove azioni
  - rimborso prestiti
  - incremento di altri debiti

In RF vengono contemplati flussi di cassa in entrata ed uscita dall'impresa

# La determinazione dei flussi di cassa<sup>16</sup>

- ❑ I flussi di cassa derivanti dalla gestione reddituale si determinano con il metodo indiretto (a partire dall'utile si individuano quelle operazioni che hanno dato luogo a differimenti nelle variazioni di liquidità) o con metodo diretto
- ❑ I flussi di cassa relativi alle operazioni di finanziamento e investimento si determinano con il metodo diretto



# Metodo diretto

17

RENDICONTO FINANZIARIO
<b>Flussi di cassa operativi</b>
Entrate da clienti (+)
Uscite per fornitori (-)
Uscite relative al personale (-)
Altre uscite per spese operative (-)
Interessi pagati (-)
Tasse pagate (-)
<i><b>Flusso di cassa netto della gestione operativa (A)</b></i>
<b>Attività di investimento</b>
Acquisizioni di <i>asset</i>
Alienazione di <i>asset</i>
<i><b>Flusso di cassa netto per attività di investimento (B)</b></i>
<b>Attività di finanziamento</b>
Dividendi (+)
Acquisizione/restituzione debiti (+/-)
<i><b>Flusso di cassa netto per attività di finanziamento (C)</b></i>
<b>Incremento (diminuzione) di cassa o equivalenti (A+B+C)</b>
Cassa o equivalenti all'inizio del periodo (+)
<b>Cassa o equivalenti alla fine del periodo</b>

# Metodo indiretto

RENDICONTO FINANZIARIO
<b>Flussi di cassa operativi</b>
Margine operativo netto
Ammortamenti <i>asset</i> materiali (+)
Ammortamento dell'avviamento (+)
Variazione crediti (iniziali – finali) (+)
Variazione scorte (iniziali – finali) (+)
Variazione debiti (finali – iniziali) (+)
Interessi pagati (-)
Tasse pagate (-)
<b><i>Flusso di cassa netto della gestione operativa (A)</i></b>
<b>Attività di investimento</b>
Acquisizioni di <i>asset</i>
Alienazione di <i>asset</i>
<b><i>Flusso di cassa netto per attività di investimento (B)</i></b>
<b>Attività di finanziamento</b>
Dividendi (+)
Acquisizione/restituzione debiti (+/-)
<b><i>Flusso di cassa netto per attività di finanziamento (C)</i></b>
<b>Incremento (diminuzione) di cassa o equivalenti (A+B+C)</b>
Cassa o equivalenti all'inizio del periodo (+)
<b>Cassa o equivalenti alla fine del periodo</b>

# La relazione sulla gestione

- ❑ Il bilancio deve essere corredato da una relazione sulla gestione
- ❑ La funzione è di informazione sulla situazione ed andamento del gruppo
- ❑ Dalla relazione devono risultare:
  - # i fatti di rilievo avvenuti dopo la data di riferimento per la chiusura dell'esercizio
  - # l'evoluzione prevedibile della gestione
  - # SP e CE riclassificati
  - # i rapporti con le imprese controllate
  - # le attività di ricerca e sviluppo

# La relazione dei sindaci

- ☐ Documento che obbligatoriamente deve essere redatto da tutte le S.p.a.
- ☐ I sindaci attestano nella relazione di aver partecipato alle sedute del Consiglio di amministrazione e di aver effettuato le verifiche periodiche sulle scritture contabili dell'impresa
- ☐ Vengono approvati nel documento i criteri di valutazione delle varie poste di bilancio

# La relazione di certificazione

- ❑ Tale relazione deve essere obbligatoriamente allegata al bilancio di esercizio solo nel caso di S.p.a. quotate in borsa
- ❑ Il documento è redatto da una società di revisione, la quale deve verificare ed eventualmente attestare che i principi contabili adottati dall'impresa sono conformi alla normativa