

# INTRODUZIONE AL BILANCIO

---

Obiettivo: comprendere il contenuto del bilancio  
d' esercizio

# Il bilancio d'esercizio

Il bilancio si compone di 4 documenti:

1. STATO PATRIMONIALE: presenta le ATTIVITA' e i DEBITI al termine dell' esercizio. La differenza tra questi valori è il PATRIMONIO NETTO
2. CONTO ECONOMICO: indica il risultato economico della gestione, evidenziando come si è formato (RICAVI – COSTI)
3. RENDICONTO FINANZIARIO (dal 2016): indica le fonti e gli impieghi di liquidità
4. NOTA INTEGRATIVA: fornisce informazioni di dettaglio sul contenuto dei due precedenti prospetti

# Un esercizio utile

Rispondete alla seguente domanda:

Se doveste oggi misurare «la vostra ricchezza», come fareste?

# Due concetti fondamentali

La risposta alla precedente domanda ha fatto emergere 2 concetti fondamentali, ambedue genericamente riferibili alla «ricchezza» di un soggetto:

PATRIMONIO

REDDITO

*Il bilancio ha la finalità di stimare il reddito e il patrimonio dell'azienda*

# Il patrimonio

- ➔ Il patrimonio è l'insieme di beni (materiali o immateriali) di cui l'impresa dispone o di cui verrà a disporre in futuro, in virtù di diritti già acquisiti.
- ➔ Alcuni esempi di elementi che compongono il patrimonio:
  - Arredi...
  - Immobili...
  - Diritti (di licenza, brevettuali...)
  - Attrezzature
  - Crediti verso clienti
  - Liquidità...

# Il patrimonio

Per conoscere il valore del patrimonio è necessario:

- Disporre di un inventario dei beni
- Attribuire un valore a ciascun bene (processo di stima)

Il bilancio d'esercizio mira a stimare il valore del patrimonio in **NORMALI CONDIZIONI DI FUNZIONAMENTO** dell'impresa: **NON** fornisce, invece, il **VALORE DI MERCATO** dell'impresa.

# Attività e debiti

- I beni (materiali o immateriali) di cui l'impresa dispone (o di cui potrà disporre in futuro in virtù di diritti già ora acquisiti) vengono chiamati «*attività*».
- Un'**attività** è, in definitiva, una risorsa di cui l'impresa può disporre, da cui si può ragionevolmente ritenere che deriveranno benefici economici futuri.
- **Le passività** possono essere interpretati come beni di cui l'impresa dovrà (o è probabile che lo debba fare) privarsi in futuro, in virtù di obbligazioni assunte.

Esempi: debiti verso l'erario, debiti verso banche, debiti verso fornitori, debiti verso enti previdenziali, ...

# Il Patrimonio Netto

$$\text{Attività} - \text{Passività} = \text{Patrim. Netto}$$

Rappresenta il Patrimonio di cui sono titolari i soci  
(o l'imprenditore).



# Fonti e impieghi di capitale

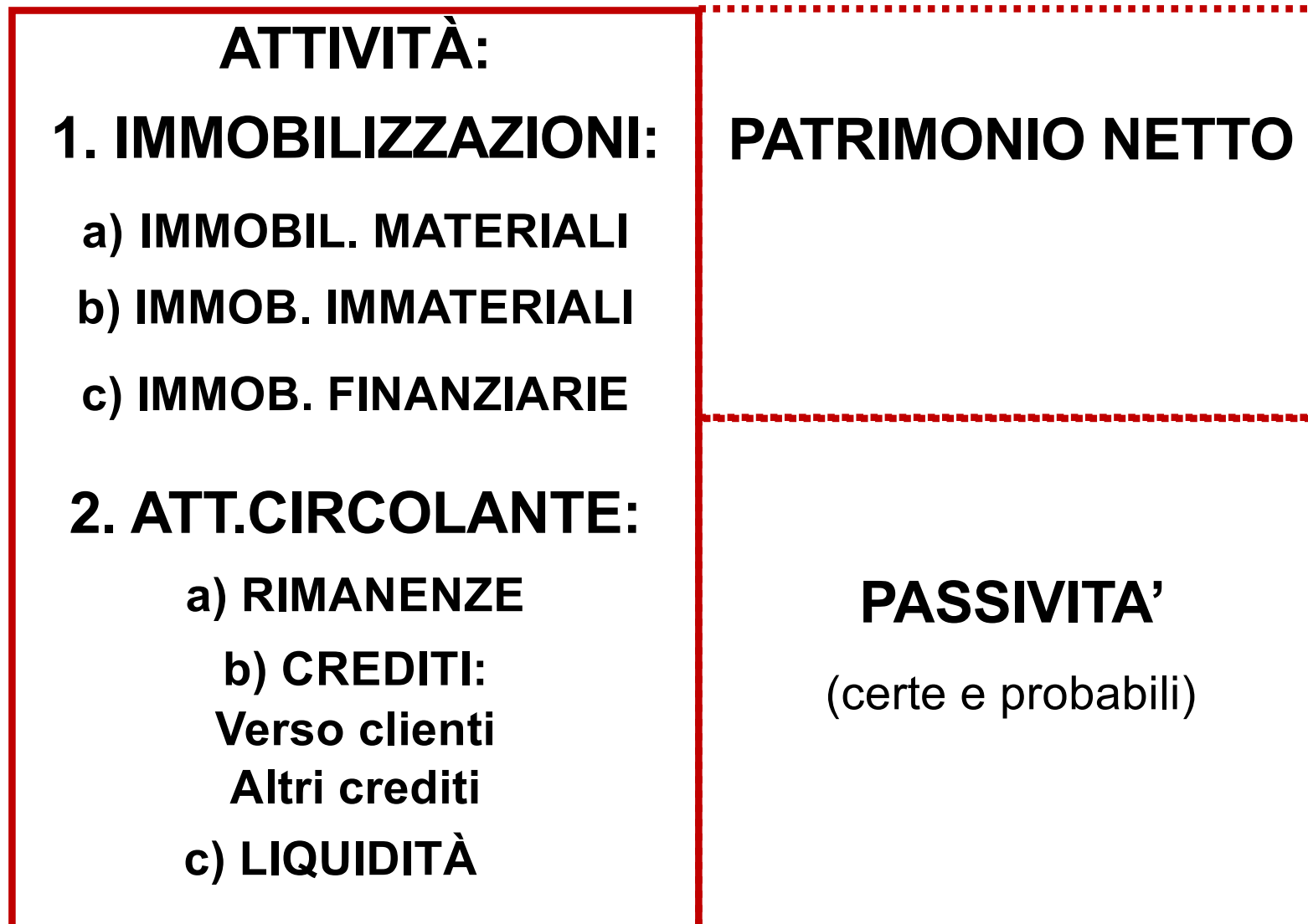
$$1. \quad A - P = N$$

$$2. \quad A = P + N$$

Significato:

1. Definizione di Patrimonio Netto
2. L'espressione indica che ogni € di capitale investito nell'attivo deve essere finanziato: le fonti di capitale possono essere interne (patrimonio netto) o esterne (capitale di terzi)

# L'attivo: un primo schema logico



# Le passività: esempi

**ATTIVITÀ**

**PATRIMONIO NETTO**

**PASSIVITA':**

**1. A LUNGO TERMINE:**

- TFR
- VERSO BANCHE
- FONDI RISCHI E ONERI

**2. A BREVE TERMINE:**

- VERSO FORNITORI
- VERSO BANCHE
- ALTRI A BREVE

# Patrimonio Netto: le componenti principali



# Immobilizzazioni vs. Attivo Circolante

## ATTIVITÀ:

### 1. IMMOBILIZZAZIONI:

- a) IMMOBIL. MATERIALI
- b) IMMOB. IMMATERIALI
- c) IMMOB. FINANZIARIE

Elementi patrimoniali destinati a trasformarsi in moneta nel LUNGO PERIODO (> 1 ANNO)

### 2. ATT.CIRCOLANTE:

- a) SCORTE: merci
- b) CREDITI:  
Verso clienti  
Altri crediti
- c) LIQUIDITÀ

Elementi patrimoniali destinati a trasformarsi in moneta nel BREVE PERIODO (< 1 ANNO)

# Immobilizzazioni vs. Attivo Circolante

**ATTITUDINE A TRASFORMARSI IN  
MONETA**

**Entro un anno\***

**Oltre un anno\***

**ATTIVO  
CIRCOLANTE**

**ATTIVO  
IMMOBILIZZATO**

(o “corrente”)

\* Nelle imprese caratterizzate da un ciclo produttivo che si estende oltre i 12 mesi (esempio: Fincantieri) il riferimento temporale è determinato dal ciclo produttivo stesso, non più dai 12 mesi

# L'equilibrio tra durata degli investimenti e durata delle fonti di finanziamento

- ➔ La distinzione tra IMMOBILIZZAZIONI e ATTIVO CIRCOLANTE dovrebbe agevolare l'analisi dell'equilibrio finanziario.
- ➔ Deve permanere un equilibrio tra fonti e impieghi di capitale di breve e, rispettivamente, di lungo termine.
- ➔ Il patrimonio netto è una fonte di finanziamento di lungo periodo. Per le passività occorre distinguere: possono essere di breve o di lungo termine...

# Immobilizzazioni immateriali

Vengono iscritte a bilancio solo se:

- ➔ Si conta di poterne recuperare il valore attraverso benefici economici futuri
- ➔ Il loro valore può essere individuato in modo sufficientemente oggettivo (es.: il bene è stato acquistato)

AD ESEMPIO: il valore di un marchio può essere iscritto a bilancio solo se il bene è stato acquistato. Il valore del marchio sviluppato internamente non può essere iscritto a bilancio.



## Situazione tendenzialmente equilibrata

<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>
	<b>PASSIVITÀ A LUNGO TERMINE</b>
<b>ATTIVO CORRENTE</b>	<b>PASSIVITÀ A BREVE TERMINE</b>

## Situazione tendenzialmente squilibrata

<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>
	<b>PASSIVITÀ A LUNGO TERMINE</b>
<b>ATTIVO CORRENTE</b>	<b>PASSIVITÀ A BREVE TERMINE</b>

# La “dinamica” patrimoniale

Il patrimonio netto muta continuamente: come si passa da  $N_0$  a  $N_1$ ?

$$A_0 - P_0 = N_0$$

$$(\Delta + A) + (\Delta - P) = (\Delta + N)$$

$$(\Delta - A) + (\Delta + P) = (\Delta - N)$$

$$A_1 - P_1 = N_1$$

# Le variazioni del patrimonio

Perché varia il patrimonio? Le cause sono fondamentalmente due:

1. La gestione
2. I prelievi o i conferimenti di capitale da parte dell'imprenditore o dei soci

# Le variazioni del patrimonio

---

## VARIAZIONI del P.N.

---

## POSITIVE

## NEGATIVE

---

Originate dalla gestione

**RICAVI**

**COSTI**

Dovute a: soci o imprenditore

**CONFERIMENTI  
DI CAPITALE**

- **RIMBORSI**
  - **DISTRIBUZ.  
UTILI**
-

# Ricavi, Costi, Risultato dell'esercizio

**RICAVI**

**-COSTI**

Riferiti a:

PRODUZIONE VENDUTA

o

PRODUZIONE OTTENUTA

---

**RISULTATO  
D'ESERCIZIO**

Se  $> 0$ : UTILE

Se  $< 0$ : PERDITA

# Quali informazioni fornisce il Conto Economico? Alcuni esempi...

1. Il risultato dell'esercizio («reddito civilistico») è positivo? Corrisponde alle aspettative?
2. Quali sono i fattori che hanno determinato l'incremento/decremento del risultato rispetto agli esercizi precedenti?
3. Quanto è costato il personale? Quanto l'energia o altri servizi?
4. I ricavi sono in crescita rispetto all'anno precedente?

# Costi $\neq$ uscite

## COSTO

Rappresenta una variazione diminutiva *del patrimonio* originata dalla gestione

Esempi di costi:

- Consumo di materie
- Svalutazione dei crediti
- Ammortamento

## USCITA

Rappresenta una variazione diminutiva di *risorse finanziarie (cassa e banche)*

- Esempi di uscite:
- Spese di investimento sostenute
- Rimborso del mutuo



# Costi $\neq$ uscite

**ALCUNI COSTI NON SONO USCITE!**

ESEMPIO: l' AMMORTAMENTO, che rappresenta il consumo delle immobilizzazioni.

**ALCUNE USCITE NON SONO COSTI!**

ESEMPIO: la distribuzione di dividendi ai soci.

# Le classi di costo

---

## **PER «NATURA»**

---

Consumo materie  
Costi per servizi  
Costo del personale  
Ammortamenti  
Accantonamenti  
Oneri finanziari  
Imposte e tasse

---

## **PER «DESTINAZIONE»**

---

Costo del venduto (costo di produzione dei prodotti/servizi venduti)  
Costi di promozione  
Costi di amministr.az.  
Costi di finanziamento

- **La tradizione contabile europea porta a classificare i costi per natura**
- **La tradizione contabile anglosassone distingue tipicamente i costi per destinazione**

# Il conto economico: la struttura di massima

RICAVI DI VENDITA PRODOTTI, MERCI E RICAVI DA PRESTAZIONI  
+ ALTRI RICAVI (contributi + ric.in natura)

## VALORE PRODUZIONE OTTENUTA

- CONSUMO DI MATERIE
- COSTI PER SERVIZI
- COSTO DEL PERSONALE
- AMMORTAMENTI
- ACCANTONAMENTI
- ALTRI ONERI

## REDDITO OPERATIVO

- + PROVENTI FINANZIARI
- ONERI FINANZIARI

## REDDITO ANTE IMPOSTE

- IMPOSTE SUL REDDITO

## REDDITO NETTO