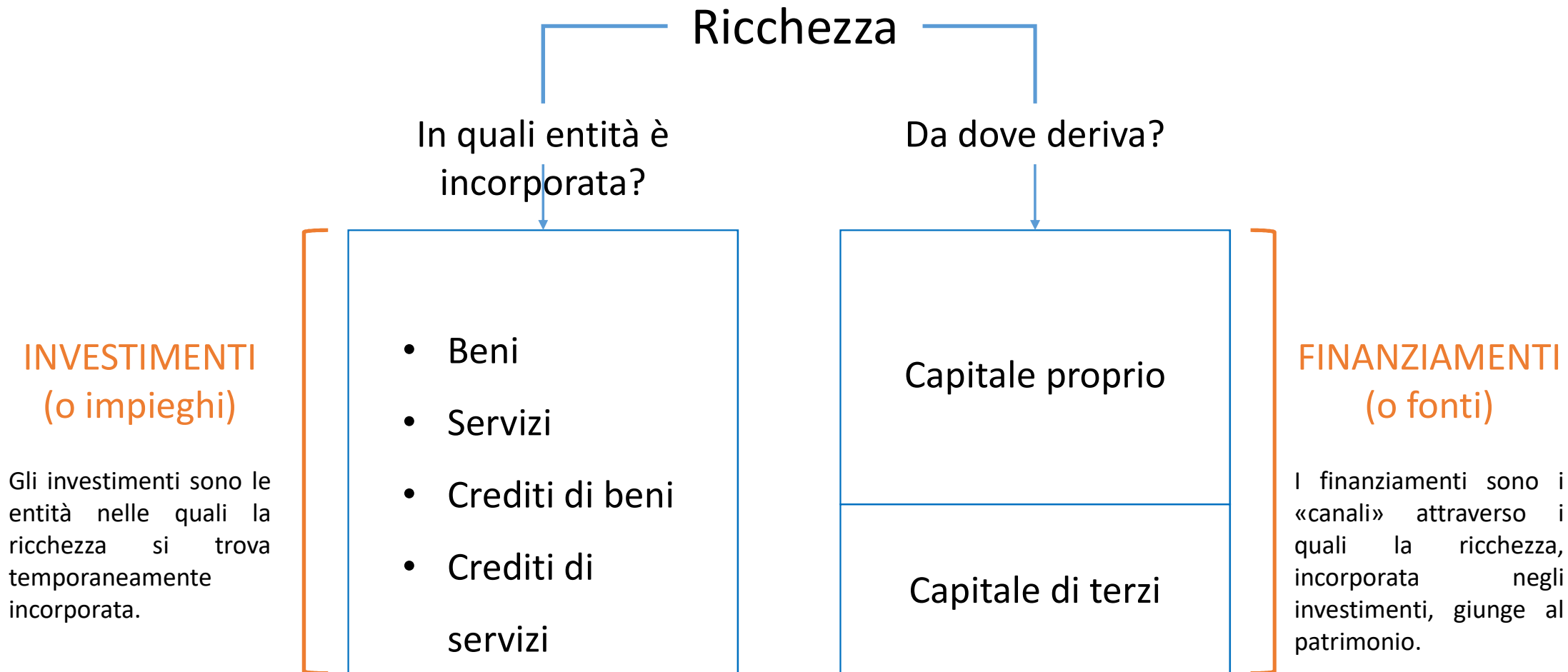


Università degli Studi di Trieste

Economia aziendale

Capitale e reddito

Il capitale nel processo produttivo



Tre concetti fondamentali

Attività: Risorse che un'azienda possiede o ha diritto ad utilizzare, che producono benefici economici futuri per il tramite della loro vendita, consumo, utilizzo nel corso del processo produttivo.

Passività: Le risorse di cui l'azienda dovrà privarsi in futuro, ossia i diritti vantati dai creditori nei confronti delle attività aziendali. Note anche come ***debiti***.

Capitale netto: Finanziamenti sui quali non grava un obbligo di restituzione. Sono i diritti vantati dai proprietari nei confronti delle attività aziendali. Detto anche mezzi propri, patrimonio netto, o attività nette.

L'equazione fondamentale della statica patrimoniale

$$\text{Investimenti} = \text{Finanziamenti}$$

$$\text{Attività} = \text{Passività} + \text{Capitale netto}$$

$$\text{Attività} - \text{Passività} = \text{Capitale netto}$$

Il valore totale degli investimenti aziendali è sempre uguale al valore dei finanziamenti complessivi, propri e di terzi. Il valore del capitale netto di un'azienda è sempre pari al valore di tutte le attività, sottratto il valore di quelle risorse di cui l'azienda dovrà in futuro privarsi per soddisfare le pretese dei creditori

Esempio di Stato patrimoniale – Attività (Brembo, 2023)

(IN MIGLIAIA DI EURO)	NOTE	31.12.2023	DI CUI CON PARTI CORRELATE	31.12.2022	DI CUI CON PARTI CORRELATE	VARIAZIONE
ATTIVITÀ NON CORRENTI						
Immobili, impianti, macchinari e altre attrezzature	1	1.353.548		1.125.711		227.837
Diritto di utilizzo beni in leasing	1	169.331		242.121		(72.790)
Costi di sviluppo	2	104.423		101.658		2.765
Avviamento e altre attività immateriali a vita indefinita	2	119.579		123.235		(3.656)
Altre attività immateriali	2	76.730		75.529		1.201
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	3	60.187		50.671		9.516
Investimenti in altre imprese	4	280.132		228.079		52.053
Strumenti finanziari derivati	4	20.385		65.945		(45.560)
Altre attività finanziarie non correnti	4	2.911		2.734		177
Crediti e altre attività non correnti	5	41.743		23.791		17.952
Imposte anticipate	6	97.661		66.256		31.405
TOTALE ATTIVITÀ NON CORRENTI		2.326.630		2.105.730		220.900
ATTIVITÀ CORRENTI						
Rimanenze	7	621.697		586.034		35.663
Crediti commerciali	8	604.877	3.121	594.253	1.706	10.624
Altri crediti e attività correnti	9	94.539		130.345		(35.806)
Strumenti finanziari derivati	10	12.949		10.678		2.271
Altre attività finanziarie correnti	10	3.097		1.888		1.209
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	11	510.058		415.882		94.176
TOTALE ATTIVITÀ CORRENTI		1.847.217		1.739.080		108.137
ATTIVITÀ DERIVANTI DA ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE		21		302		(281)
TOTALE ATTIVO		4.173.868		3.845.112		328.756

Esempio di Stato patrimoniale: Passività (Brembo 2023)

PASSIVITÀ NON CORRENTI						
Debiti verso banche non correnti	13	487.615		464.526		23.089
Passività per beni in leasing a lungo termine	13	149.785		152.985		(3.200)
Strumenti finanziari derivati	13	0		0		0
Altre passività finanziarie non correnti	13	680		1.198		(518)
Altre passività non correnti	14	3.887	628	2.359	105	1.528
Fondi per rischi e oneri non correnti	15	24.180		23.991		189
Benefici ai dipendenti	16	36.445	7.151	24.086	2.822	12.359
Imposte differite	6	30.956		33.649		(2.693)
TOTALE PASSIVITÀ NON CORRENTI		733.548		702.794		30.754
PASSIVITÀ CORRENTI						
Debiti verso banche correnti	13	272.269		241.213		31.056
Passività per beni in leasing a breve termine	13	21.455		88.211		(66.756)
Strumenti finanziari derivati	13	160		3.586		(3.426)
Altre passività finanziarie correnti	13	58.005		601		57.404
Debiti commerciali	17	742.099	21.160	653.162	10.117	88.937
Debiti tributari	18	11.560		16.128		(4.568)
Fondi per rischi e oneri correnti	15	9.638		1.608		8.030
Passività derivanti da contratti	19	75.461		56.547		18.914
Altre passività correnti	19	150.254	3.920	134.249	3.726	16.005
TOTALE PASSIVITÀ CORRENTI		1.340.901		1.195.305		145.596
TOTALE PASSIVO		2.074.449		1.898.099		176.350
TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVO		4.173.868		3.845.112		328.756

Esempio di Stato patrimoniale: capitale netto (Brema 2023)

	NOTE	31.12.2023	DI CUI CON PARTI CORRELATE	31.12.2022	DI CUI CON PARTI CORRELATE	VARIAZIONE
(IN MIGLIAIA DI EURO)						
PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO						
Capitale sociale	12	34.728		34.728		0
Altre riserve	12	48.184		158.690		(110.506)
Utili/(perdite) portati a nuovo	12	1.679.844		1.427.630		252.214
Risultato netto di periodo	12	305.039		292.833		12.206
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI GRUPPO		2.067.795		1.913.881		153.914
TOTALE PATRIMONIO NETTO DI TERZI		31.624		33.132		(1.508)
TOTALE PATRIMONIO NETTO		2.099.419		1.947.013		152.406

Classificazione delle attività

Capitali fissi: Attività a fecondità ripetuta (ossia che possono essere utilizzate più volte nel processo produttivo): immobili, impianti, macchinari, licenze, software...

Capitali circolanti: Attività a fecondità semplice (ossia che possono essere usate una volta sola): materie, prodotti, merci, crediti, denaro...

Classificazione finanziaria (temporale) degli investimenti

Immobilizzazioni: Attività destinate a trasformarsi in moneta **convenientemente** (ossia senza compromettere l'equilibrio economico) in tempo lungo (>1 anno): impianti, macchinari, crediti a lungo termine, partecipazioni di controllo e di collegamento, investimenti finanziari a lungo termine... Note anche come attività non correnti.

Disponibilità: Attività destinate a trasformarsi in moneta **convenientemente** (ossia senza compromettere l'equilibrio economico) in tempo breve (<1 anno): merci, materie, prodotti, crediti verso clienti, ratei e risconti attivi, attività finanziarie a breve termine... Note anche come attività correnti.

Il denaro è l'attività con il maggiore grado di disponibilità

Classificazione finanziaria (temporale) dei finanziamenti

Passività consolidate: Passività destinate a generare uscite di moneta in tempo lungo (>1 anno): mutui passivi, prestiti obbligazionari, prestiti a lungo termine, alcuni fondi rischi... Note anche come passività non correnti.

Esigibilità: Passività destinate a generare uscite di moneta in tempo breve (<1 anno): debiti verso fornitori, verso l'erario, verso banche, ratei e risconti passivi, alcuni fondi rischi... Note anche come passività correnti.

Il **capitale netto** non ha scadenza ed è considerato un finanziamento permanente (o di lungo termine)

Il principio di prudenza



Mira a evitare una sopravvalutazione del reddito prodotto e del capitale.

Si traduce nell'attribuzione alle attività di un valore prossimo al minimo razionale, per le passività in un valore prossimo al massimo.

Il capitale netto stimato prudenzialmente assume quindi un valore prossimo al minimo razionale .

Lo stato patrimoniale: investimenti

<p>ATTIVITÀ:</p> <p>1. IMMOBILIZZAZIONI</p> <p>a) IMMOBIL. MATERIALI</p> <p>b) IMMOB. IMMATERIALI</p> <p>c) IMMOB. FINANZIARIE</p> <p>2. DISPONIBILITÀ</p> <p>a) SCORTE:</p> <p> materie semilavorati prodotti</p> <p>b) CREDITI:</p> <p> Verso clienti Altri crediti</p> <p>c) LIQUIDITÀ</p>	<p>PATRIMONIO NETTO</p> <hr/> <p>PASSIVITÀ</p>
--	--

Lo stato patrimoniale: passività

ATTIVITÀ	PATRIMONIO NETTO
	PASSIVITÀ: <u>PASSIVITÀ CONSOLIDATE:</u> a)TFR b)VERSO BANCHE c)OBBLIGAZIONI d)ALTRI DEBITI A LUNGO <u>ESIGIBILITÀ:</u> a)VERSO FORNITORI b)VERSO BANCHE c)ALTRI DEBITI A BREVE

Lo stato patrimoniale: patrimonio netto



Classificazione funzionale (gestionale) di investimenti e finanziamenti

Attività e passività finanziarie: Derivano da operazioni di prestito (finanziamento diretto) o dall'investimento in strumenti finanziari: debiti verso banche, mutui passivi, prestiti passivi, prestiti obbligazionari, titoli e partecipazioni...

Attività e passività operative: Sono quelle non finanziarie: impianti e macchinari, rimanenze, crediti verso clienti, debiti verso fornitori, ratei e risconti (non di interessi).

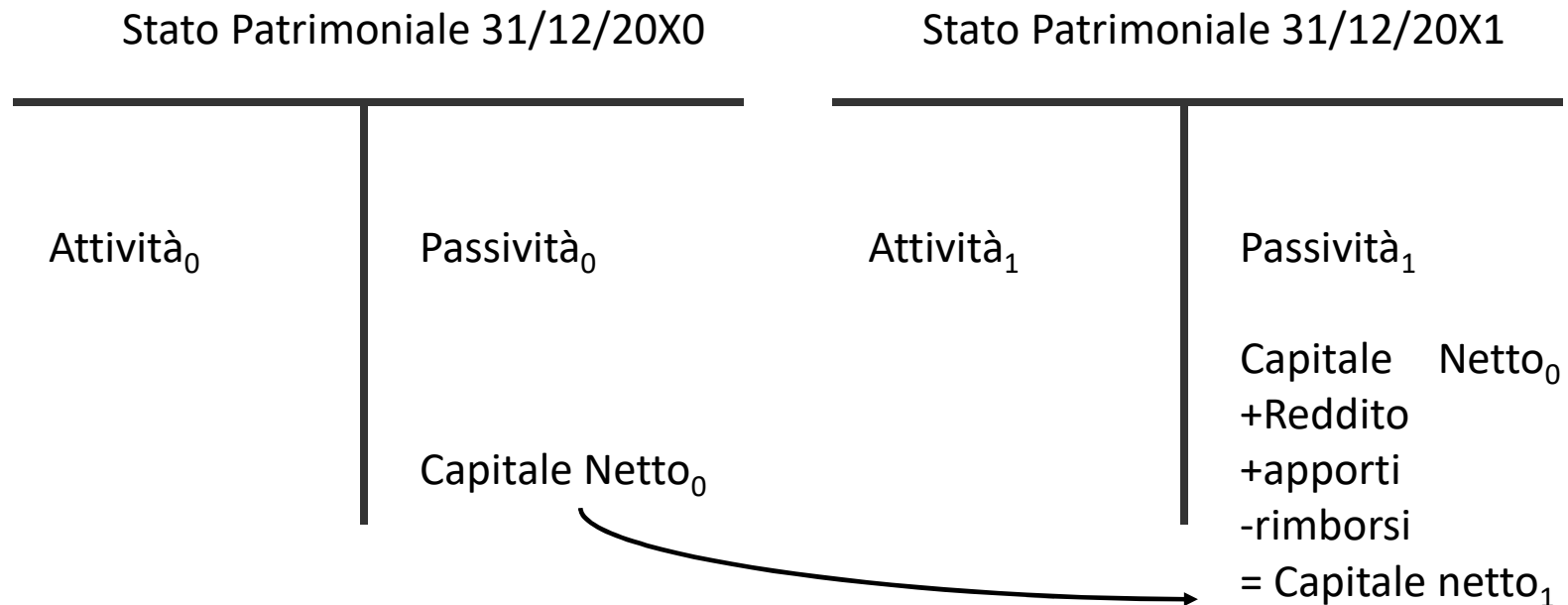
La **liquidità** in genere è considerata **finanziaria**, anche se si può argomentare che una parte di questa è necessaria alle esigenze quotidiane dell'azienda.

Il concetto di reddito

Il reddito è l'incremento netto (utile) o il decremento netto (perdita) che si verifica nel capitale netto in un determinato periodo di tempo (esercizio), con l'esclusione di tutti i movimenti di capitale netto non attinenti allo svolgimento del processo produttivo.

$$\text{Reddito} = (N_{t1} - N_{t0}) - \text{apporti di capitale} + \text{distribuzioni} + \text{rimborsi}$$

Relazione tra reddito e capitale



$$N_1 = N_0 + \text{Reddito} + \text{Apporti} - \text{Distribuzioni} - \text{Rimborsi}$$

Ricavi e costi

RICAVI: Sono le variazioni patrimoniali aumentative lorde del capitale netto (incrementi di attività o riduzioni di passività) *attinenti allo svolgimento del processo produttivo* (sono pertanto esclusi gli apporti di capitale).

COSTI: Sono le variazioni patrimoniali diminutive lorde del capitale netto (decrementi di attività o incrementi di passività) *attinenti allo svolgimento del processo produttivo* (sono pertanto esclusi i rimborsi di capitale e le distribuzioni di utile).

La dinamica patrimoniale

Stato patrimoniale iniziale

$$A_{t0} - P_{t0} = N_{t0}$$

$$\Delta A^+ - \Delta P^- = \Delta N^+$$

$$\Delta A^- - \Delta P^+ = \Delta N^-$$

$$A_{t1} - P_{t1} = N_{t1}$$

Stato patrimoniale finale

Ricavi

Apporti

Costi

Distribuzioni

Conto Economico

Ricavi

- Costi

Reddito d'esercizio

Costi e ricavi sono variazioni patrimoniali (A e P) attinenti allo svolgimento del processo produttivo.