

FARGroup 2017



FONDAZIONE per la
FORMAZIONE FORENSE
dell'ORDINE degli
AVVOCATI di FIRENZE

La lettura del bilancio di esercizio

Introduzione al bilancio di esercizio

www.analisedibilancio.it

FARGroup 2017

Alle radici del bilancio



FARGroup 2017

Il ruolo dell'azienda

Complesso di beni e persone organizzato per svolgere la produzione in modo economico



FARGroup 2017

Un'esigenza fondamentale dell'azienda

Misurare a intervalli regolari i risultati della produzione



bilancio di esercizio

- controllo
- informazione

FARGroup 2017

Due questioni chiave

- Quali aspetti della produzione vengono controllati per mezzo del bilancio di esercizio?
- Che cosa si misura?



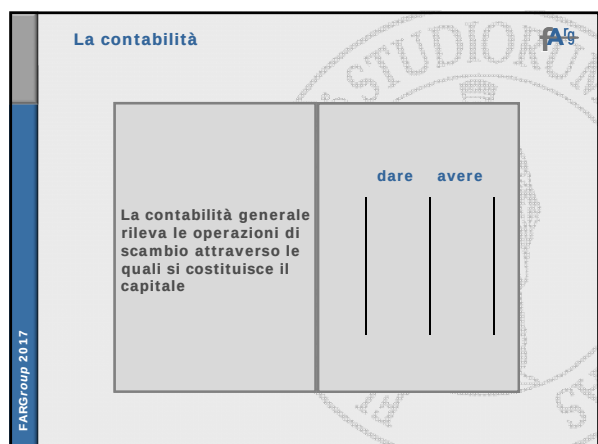
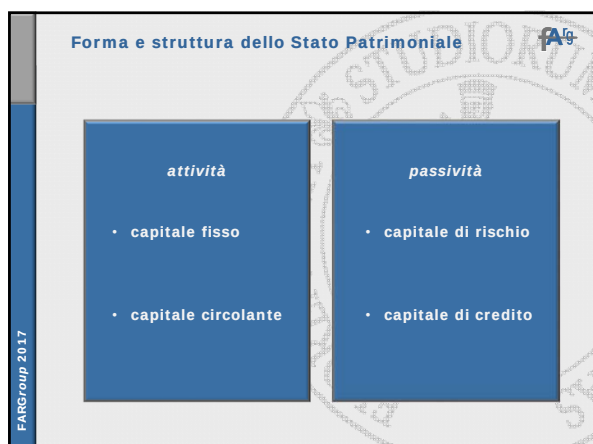
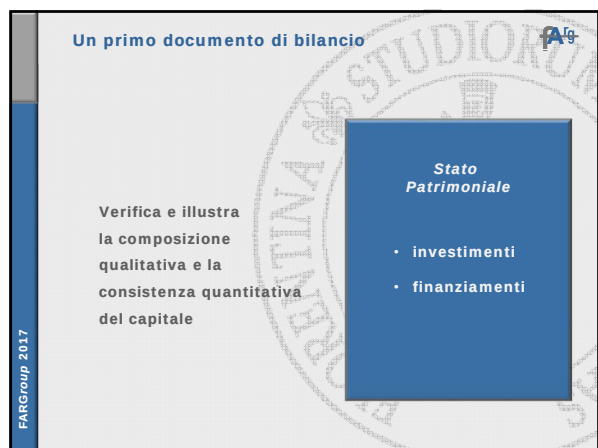
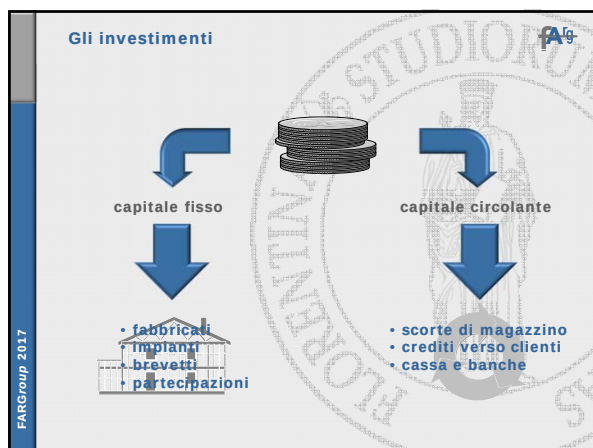
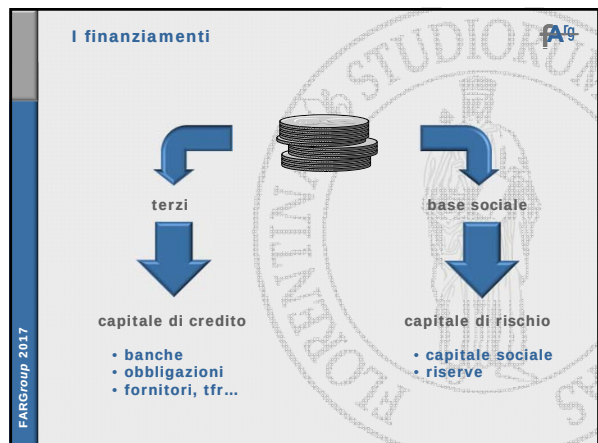
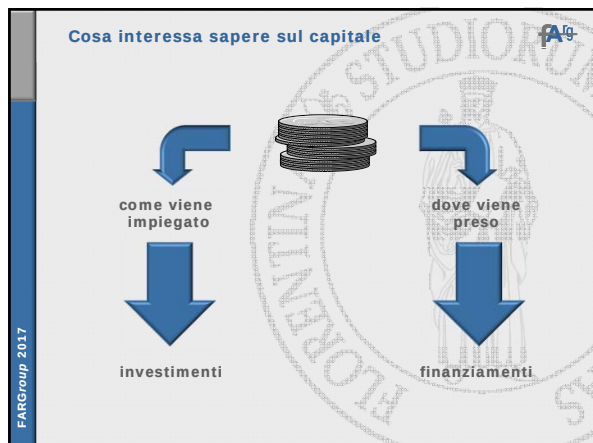
bilancio di esercizio

- controllo
- informazione

FARGroup 2017

Il fattore base della produzione





Un esempio per capire

attivo	passivo
cassa 1000	capitale sociale 1000

I soci versano il capitale sociale: 1000

Un esempio per capire

attivo	passivo
cassa 500	capitale sociale 1000
impianti 500	

Acquisto impianti in contanti: 500

Un esempio per capire

attivo	passivo
cassa 250	capitale sociale 1000
impianti 500	
licenze 250	

Acquisto licenza in contanti: 250

Un esempio per capire

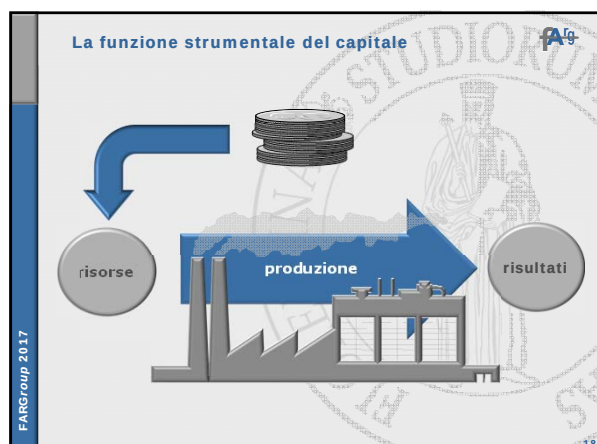
attivo	passivo
cassa 950	capitale sociale 1000
impianti 500	debiti vs banche 700
licenze 250	

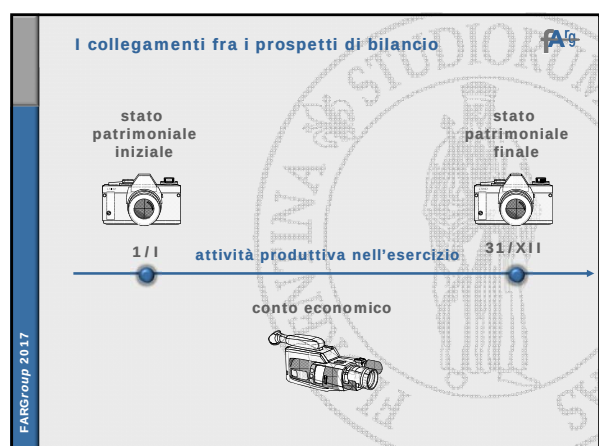
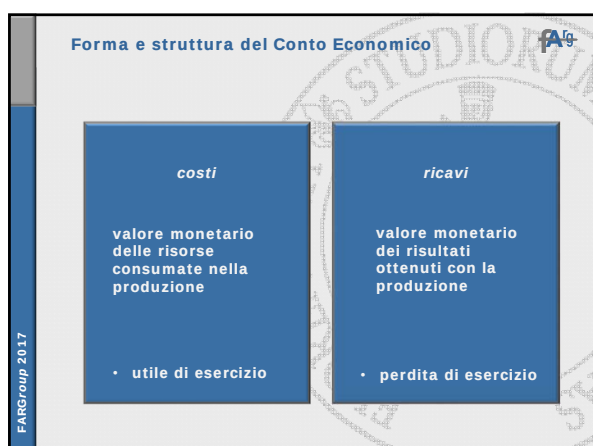
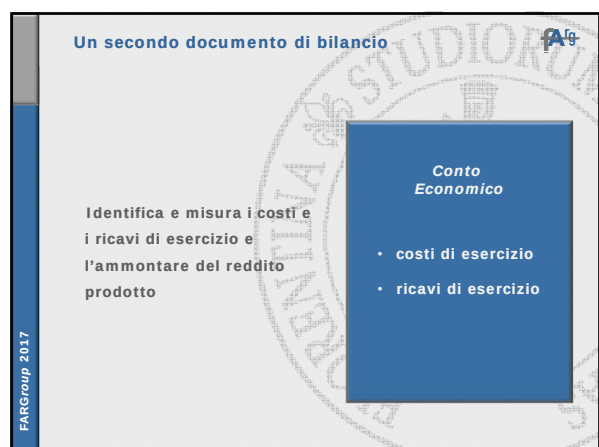
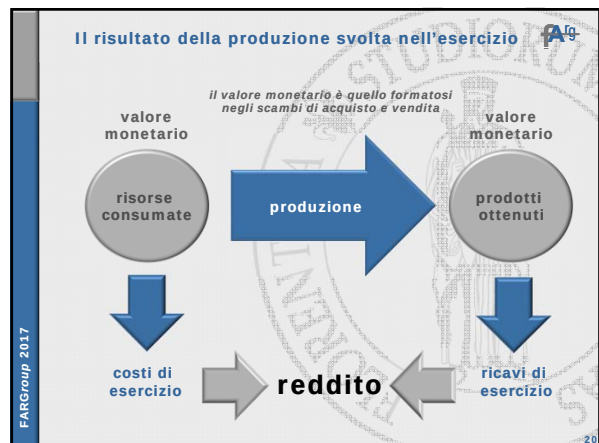
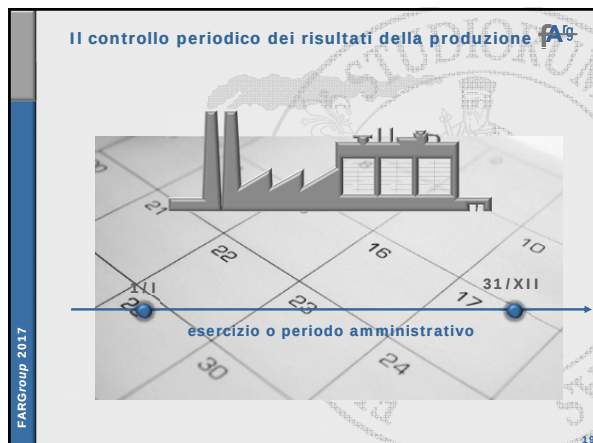
Ottenuto finanziamento bancario: 700

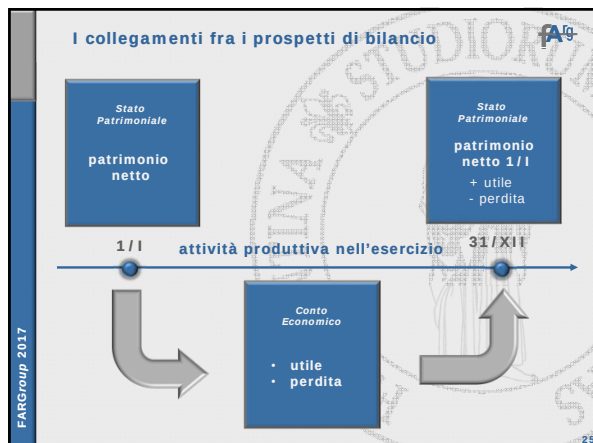
Un esempio per capire

attivo	passivo
cassa 350	capitale sociale 1000
impianti 500	debiti vs banche 700
licenze 250	
partecipazioni 600	

Acquisto partecipazioni: 600







Un esempio per capire

stato patrimoniale		conto economico
Attività	Passività	
cassa 300		Ricavi di esercizio
impianti 500		
licenze 250	capitale netto 950	Costi di esercizio
partecipazioni 600	debiti / banche 700	stipendi (50)
		perdita di esercizio 50

Pagati stipendi: 50

Un esempio per capire

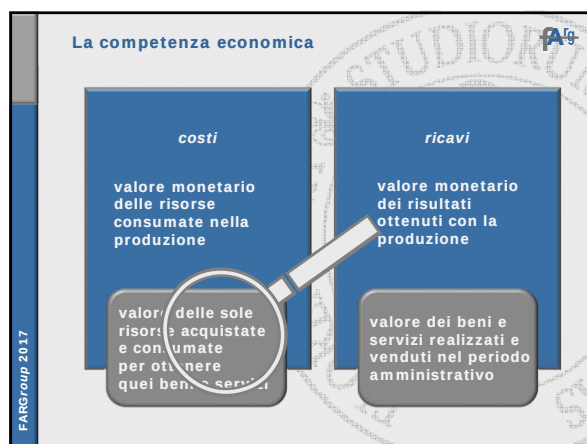
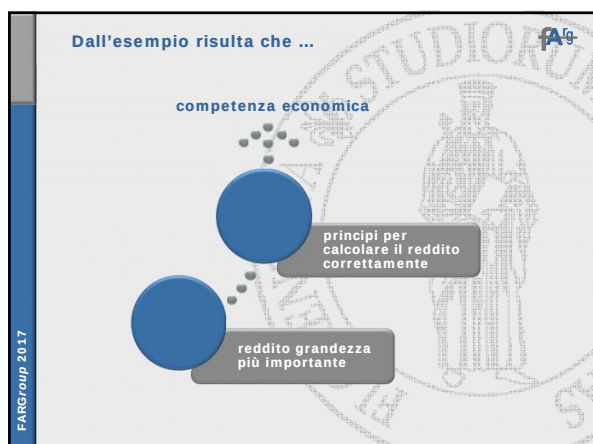
stato patrimoniale		conto economico
Attività	Passività	
cassa 300		Ricavi di esercizio
impianti 500	capitale netto 650	
licenze 250	debiti / banche 700	Costi di esercizio
partecipazioni 600	debiti / fornit. 300	stipendi (50)
		acquisto merci (300)
		perdita di esercizio 350

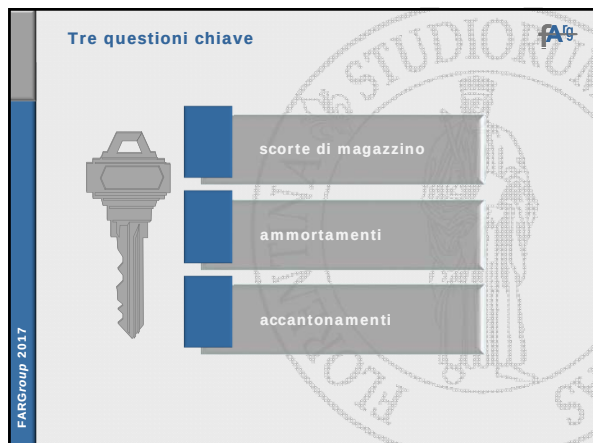
Acquisto merci, pagamento a termine: 300

Un esempio per capire

stato patrimoniale		conto economico
Attività	Passività	
cassa 300		Ricavi di esercizio
impianti 500	capitale netto 1050	vendita merci 400
licenze 250	debiti / banche 700	Costi di esercizio
partecipazioni 600	debiti / fornit. 300	stipendi (50)
crediti / clienti 400		acquisto merci (300)
		utile di esercizio 50

Vendita prodotti, pagamento a termine: 400

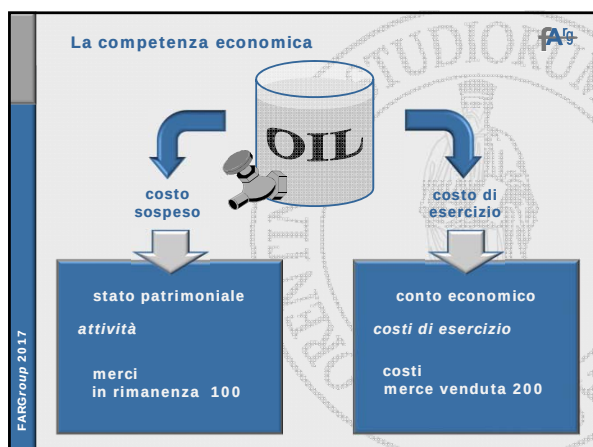




Torniamo all'esempio

stato patrimoniale		conto economico
Attività	Passività	Ricavi di esercizio
cassa 300	capitale netto 1050	vendite merci 400
impianti 500	debiti / banche 700	Costi di esercizio
licenze 250	debiti / fornitori 300	stipendi (50)
partecipazioni 600		acquisto merci (300)
crediti / clienti 400		utile di esercizio 50

FARGroup 2017



Torniamo all'esempio

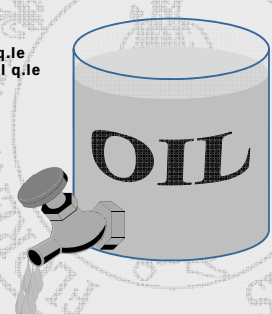
stato patrimoniale		conto economico
Attività	Passività	Ricavi di esercizio
cassa 300	capitale netto 1150	vendite merci 400
impianti 500	debiti / banche 700	Costi di esercizio
licenze 250	debiti / fornitori 300	stipendi (50)
partecipazioni 600		acquisto merci (300)
crediti / clienti 400		rimanenza merci 100
merci 100		utile di esercizio 150

Nel calcolo del reddito si considera il costo della merce venduta

FARGroup 2017

Una difficoltà pratica

- acquisto 3 q.li di olio combustibile
2 q.li al costo di 75 al q.le
1 q.le al costo di 150 al q.le
- vendita di 2 q.li di olio combustibile
- quale costo si deve attribuire alla rimanenza?



FARGroup 2017

Le alternative al costo specifico

- costo medio ponderato
- costo last in first out
- costo first in first out

criteri convenzionali basati su ipotesi semplificatrici

FARGroup 2017

Le alternative al costo specifico

10) il costo dei beni fungibili può essere calcolato col metodo della media ponderata o con quelli: "primo entrato, primo uscito o: "ultimo entrato, primo uscito;

Art. 2426 CC, comma 1

FARGroup 2017

Gli effetti dei criteri convenzionali

acquisti → scarico magazzino → rimanenza

costi specifici → costi convenzionali → valore convenzionale

FARGroup 2017

Torniamo all'esempio

stato patrimoniale

Attività	Passività
cassa 300	capitale netto 1150
impianti 500	debiti/banche 700
licenze 250	debiti/fornitori 300
partecipazioni 600	
crediti/clienti 400	
merci 100	

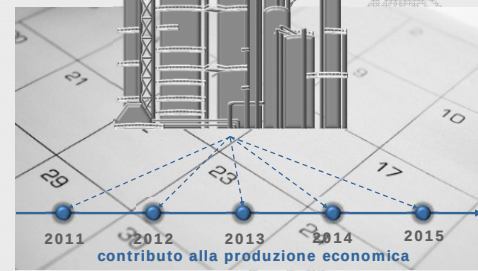
conto economico

Ricavi di esercizio	
vendite merci	400
Costi di esercizio	
stipendi	(50)
acquisto merci	(300)
rimanenza merci	100
utile di esercizio	150

FARGroup 2017

Gli ammortamenti

... ma anche brevetti, licenze, marchi



contributo alla produzione economica

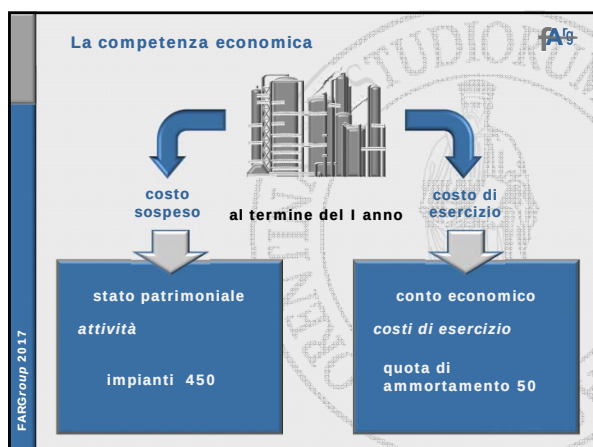
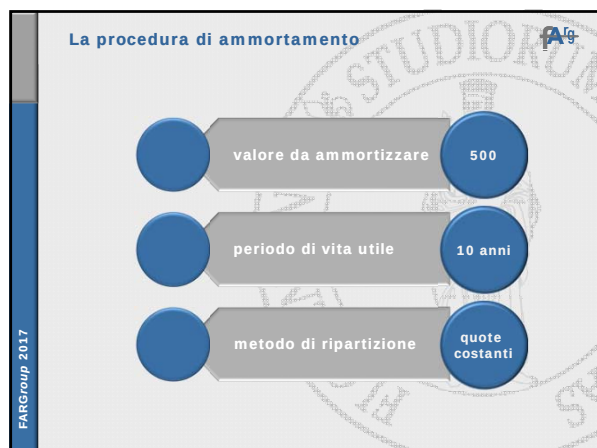
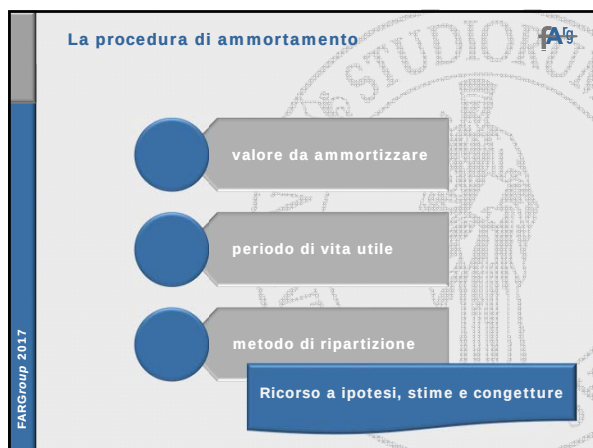
FARGroup 2017



La procedura di ammortamento

Art. 2426 CC, comma 1

2) il costo delle immobilizzazioni, materiali e immateriali, la cui utilizzazione è limitata nel tempo deve essere sistematicamente ammortizzato in ogni esercizio in relazione con la loro residua possibilità di utilizzazione. Eventuali modifiche dei criteri di ammortamento e dei coefficienti applicati devono essere motivate nella nota integrativa



Torniamo all'esempio

stato patrimoniale		conto economico	
Attività	Passività	Ricavi di esercizio	
cassa 300	capitale netto 1075	vendite merci 400	
impianti 450	debiti / banche 700	Costi di esercizio	
licenze 225	debiti / fornitori 300	stipendi (50)	
partecipazioni 600		acquisto merci (300)	
crediti / clienti 400		rimanenza merci 100	
merci 100		ammortamenti (75)	
		utile di esercizio 75	

Cosa insegnano scorte e ammortamenti (1)

Per calcolare il reddito alcuni costi sostenuti finanziariamente nell'anno vengono rinviati agli esercizi futuri

costi della merce da vendere

costi beni strumentali da sfruttare

1/1 periodo amministrativo T1 31/XII periodo amministrativo T2

Il rinvio di un costo agli esercizi futuri

Il fattore produttivo al quale il costo si riferisce deve essere in grado di offrire in futuro un flusso di benefici economici

- la merce che giace in magazzino deve essere vendibile ad un prezzo superiore al suo costo
- i prodotti ottenuti con il macchinario devono dar vita a un flusso di ricavi capaci di coprire tutti i costi di produzione (ammortamento compreso) e generare un margine

Cosa insegnano scorte e ammortamenti (2)

attività

- capitale fisso
impianti e macchinari
- capitale circolante
scorte di merce

molti elementi dell'attivo patrimoniale sono espressi al valore di costo sostenuto dall'impresa per acquisirli

↓

criterio del costo storico

Il costo storico: pro e contro

esprime l'utilità funzionale

semplice

oggettivo

valore lontano dai prezzi di mercato

Oltre il costo storico

10) il costo dei beni fungibili può essere calcolato col metodo della media ponderata o con quelli: "primo entrato, primo uscito o: "ultimo entrato, primo uscito; se il valore così ottenuto differisce in misura apprezzabile dai costi correnti alla chiusura dell'esercizio, la differenza deve essere indicata, per categoria di beni, nella nota integrativa;

Art. 2426 CC, comma 1

Oltre il costo storico

11bis) gli strumenti finanziari derivati, anche se incorporati in altri strumenti finanziari, sono iscritti al fair value.

Il fair value è determinato con riferimento:

a) al valore di mercato, per gli strumenti finanziari per i quali è possibile individuare facilmente un mercato attivo; qualora il valore di mercato non sia facilmente individuabile per uno strumento, ma possa essere individuato per i suoi componenti o per uno strumento analogo, il valore di mercato può essere derivato da quello dei componenti o dello strumento analogo;

b) al valore che risulta da modelli e tecniche di valutazione generalmente accettati, per gli strumenti per i quali non sia possibile individuare facilmente un mercato attivo; tali modelli e tecniche di valutazione devono assicurare una ragionevole approssimazione al valore di mercato.

Art. 2426 CC

Ala fine dell'anno...

... i libri contabili evidenziano solo i **costi sostenuti**, ossia quelli per i quali si è avuto uno scambio e un esborso monetario

dare	avere

Il T.F.R. dei dipendenti

E' un costo che si sosterrà finanziariamente in futuro ma che matura anno per anno

Il T.F.R. dei dipendenti

Ai fini della determinazione del reddito e del patrimonio occorre rilevare:

- la quota di costo maturata nell'esercizio
- il debito complessivamente maturato verso i dipendenti alla data del bilancio

La competenza economica

Gli accantonamenti e il T.F.R.

3. Gli accantonamenti per rischi ed oneri sono destinati soltanto a coprire perdite o debiti di natura determinata, di esistenza certa o probabile, dei quali tuttavia alla chiusura dell'esercizio sono indeterminati o l'ammontare o la data di sopravvenienza.

4. Nella voce "trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato" deve essere indicato l'importo calcolato a norma dell'art. 2120

Art. 2424 bis CC

Ricorso a ipotesi, stime e congetture

Torniamo all'esempio

stato patrimoniale		conto economico
Attività	Passività	
cassa 300	capitale netto 1065	Ricavi di esercizio
impianti 450	debiti/banche 700	vendite merci 400
licenze 225	debiti/fornitori 300	Costi di esercizio
partecipazioni 600	T.F.R. 10	stipendi (50)
crediti/clienti 400		acquisto merci (300)
merci 100		rimanenza merci 100
		ammortamenti (75)
		acc.to T.F.R. (10)
		utile di esercizio 65

Accantonamento T.F.R.: 5

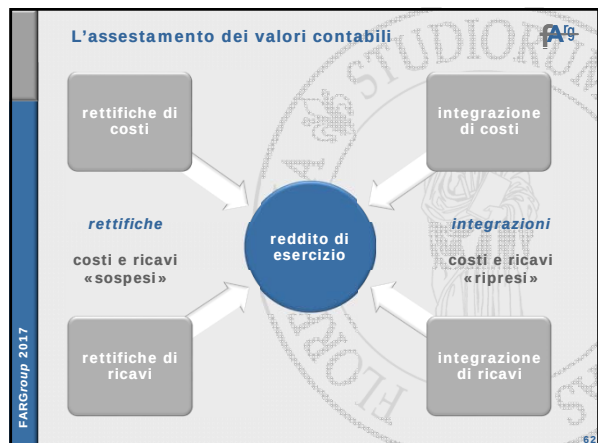
Cosa insegna il T.F.R.

Per calcolare il reddito alcuni costi non sostenuti finanziariamente nell'anno vengono ripresi dagli esercizi futuri

1/1 periodo amministrativo T1 31/XII periodo amministrativo Tn

quota TFR maturata

FARGroup 2017



Due poste contabili esemplari: ratei e risconti

3. Nella voce ratei e risconti attivi devono essere iscritti i **proventi di competenza dell'esercizio** esigibili in esercizi successivi, e i costi sostenuti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi. Nella voce ratei e risconti passivi devono essere iscritti i **costi di competenza dell'esercizio** esigibili in esercizi successivi e i proventi percepiti entro la chiusura dell'esercizio ma di competenza di esercizi successivi. Possono essere iscritte in tali voci soltanto quote di costi e proventi, comuni a due o più esercizi, l'entità dei quali vari in ragione del tempo

Art. 2424 bis CC

FARGroup 2017

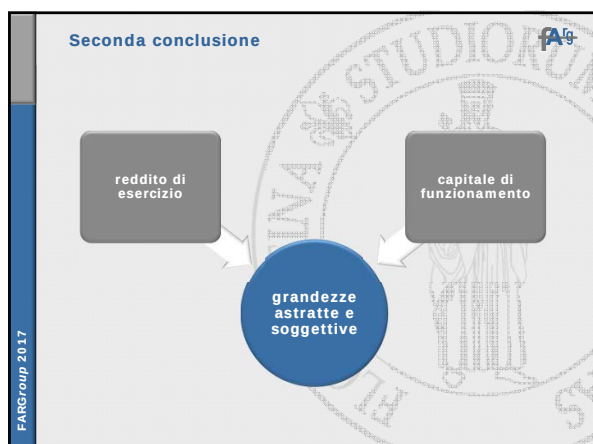
Prima conclusione

Il bilancio contiene una serie di valori che ...
(scorte di merce, impianti e macchinari, accantonamento T.F.R.)

... non sono quantità oggettive misurate monetariamente da uno scambio di mercato

... sono il frutto di stime e congetture compiute da chi redige il bilancio

FARGroup 2017



Terza conclusione

due concetti di verità

oggettiva

soggettiva

il bilancio deve rispettare la **realtà dei fatti**

stime e congetture devono essere **razionali e credibili**

Se rilevo un credito in bilancio, deve esistere il relativo diritto dell'impresa verso un terzo

Se svaluto un credito senza che il debitore manifesti alcun sintomo di insolvenza, la stima non è razionale e quindi non è credibile

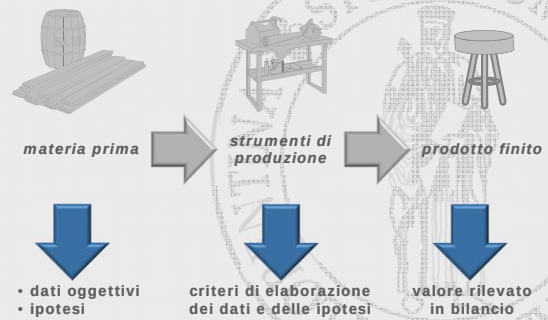
FARGroup 2017

Il principio giurisprudenziale della ragionevolezza

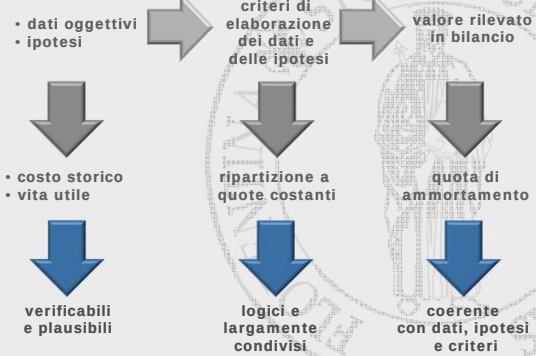
«Nella valutazione di bilancio ... la valutazione degli elementi di bilancio, non essendo arbitrio, ha un limite il quale coincide con il **principio della ragionevolezza** in quanto attribuzione di valori ragionevoli che non possono apparire artificiosi»

Cassazione
 • 15 giugno 1959, n.1825
 • 31 maggio 1966, n.1450

Il processo di valutazione: un'analogia



Il processo di ammortamento



Grazie per l'attenzione

Francesco Giunta
 Dipartimento di Scienze per l'Economia
 e l'Impresa
 Università degli Studi di Firenze

Via delle Pandette 9
 50127 - Firenze

francesco.giunta@unifi.it
 www.fargroup.eu