ANALISI CONTABILE DELLE OPERAZIONI DI GESTIONE

COMPETENZA ECONOMICA E COMPETENZA FINANZIARIA

Francesco Mazzi

2 Luglio 2025

UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
FIRENZE

Da un secolo, oltre.

Una domanda prima di iniziare..

A COSA SERVE L'ANALISI CONTABILE DELLE OPERAZIONI DI GESTIONE?

AKA: perchè siamo qui?

UNIVERSITÀ DEGLI STUDI FIRENZE
Da un secolo, oltre.

Agenda

Misurare la creazione di valore - Funzioni contabili

- ▶ Misurare la creazione di valore
  - Funzioni contabili
  - Processo di creazione di valore
  - Comunicare la creazione di valore
- ▶ Contabilità generale
  - Equazione di bilancio
  - Partita doppia
- ▶ Analisi delle operazioni di gestione
- ▶ Competenza economica e competenza finanziaria

Cosa è la contabilità e a chi si applica?

Misurare la creazione di valore - Funzioni contabili

- La contabilità è la **registrazione** e la **comunicazione** di qualsiasi tipo di informazione relativa a un'organizzazione.
- L'organizzazione può essere un'azienda, un'istituzione pubblica, un'associazione, un'organizzazione no-profit o anche un individuo o una famiglia.
- I principi e le pratiche contabili sono simili indipendentemente dal tipo di organizzazione a cui si applicano, anche se esistono alcune piccole differenze.

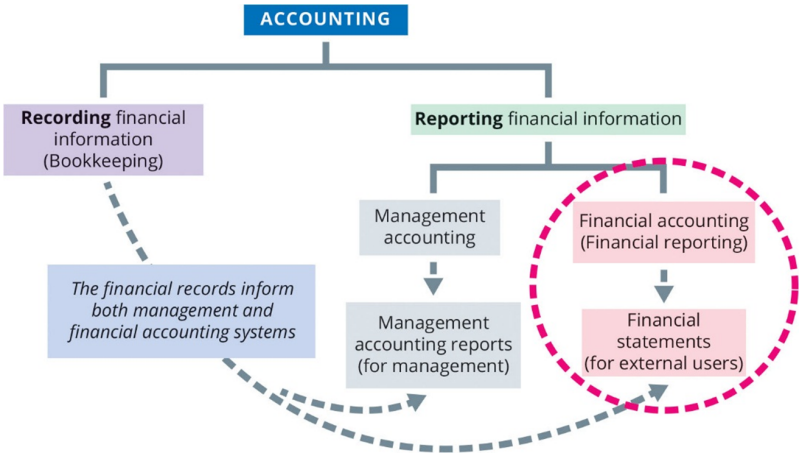
Registrazione e Comunicazione

Misurare la creazione di valore - Funzioni contabili

- La **registrazione** consiste nell'inserimento di informazioni (finanziarie) all'interno di un sistema contabile, solitamente un software gestionale.
- Due principali tipologie di **rendicontazione**:
  - Contabilità analitica (management accounting)
  - Contabilità generale (financial accounting)
- La tipologia di registrazione e rendicontazione dipende dagli **utilizzatori delle informazioni prodotte**!

Rappresentazione grafica

Misurare la creazione di valore - Funzioni contabili



Agenda

Misurare la creazione di valore - Processo di creazione di valore

▶ Misurare la creazione di valore
- Funzioni contabili
- Processo di creazione di valore
- Comunicare la creazione di valore

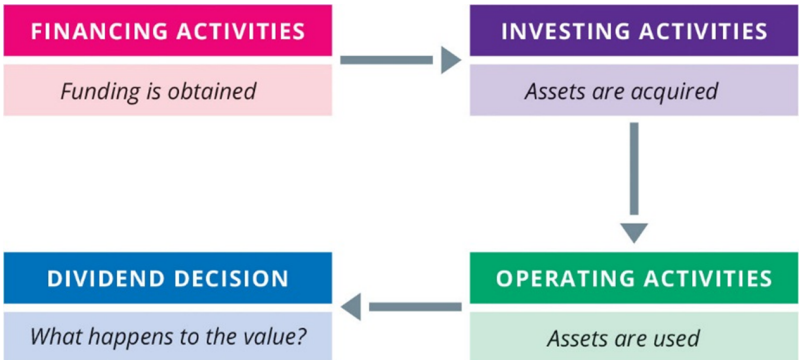
▶ Contabilità generale
- Equazione di bilancio
- Partita doppia

▶ Analisi delle operazioni di gestione

▶ Competenza economica e competenza finanziaria

Rappresentazione grafica

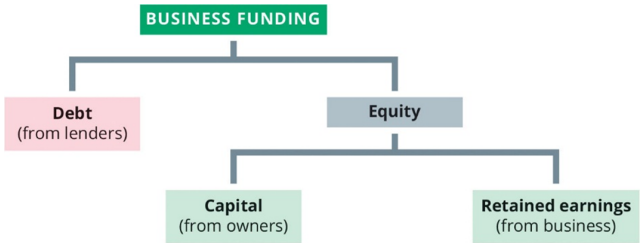
Misurare la creazione di valore - Processo di creazione di valore



Attività di finanziamento

Misurare la creazione di valore - Processo di creazione di valore

- Un'organizzazione è finanziata attraverso un mix di **capitale di debito** e **capitale proprio**, noto come struttura del capitale.
- Il debito può aumentare la redditività per gli investitori, ma comporta anche un maggiore rischio per l'organizzazione.



Attività di investimento

Misurare la creazione di valore - Processo di creazione di valore

- Una volta ottenuti i finanziamenti, l'organizzazione deve impiegarli in qualche attività.
- Le **attività di investimento** possono includere:
  - l'acquisto di un edificio per uffici,
  - la costruzione di uno stabilimento,
  - l'acquisizione di un'altra azienda,
  - l'investimento in un marchio,
  - lo sviluppo di un nuovo servizio di consulenza
  - ...o l'acquisto di una miriade di altri beni.
- Gli elementi acquisiti da un'organizzazione per essere impiegati nel processo di creazione di valore sono chiamati "attività" (assets).

Attività operative

Misurare la creazione di valore - Processo di creazione di valore

- Per creare valore, le attività operative di un'organizzazione devono utilizzare le proprie attività (asset) per generare ricavi, ottenere profitti da questi ricavi e convertire tali profitti in flussi di cassa netti operativi.
- Le **attività operative** includono:
  - produzione,
  - manutenzione,
  - sviluppo software,
  - marketing,
  - amministrazione
  - e tutto ciò che accade quotidianamente in un'organizzazione per portare alla vendita di beni o servizi.

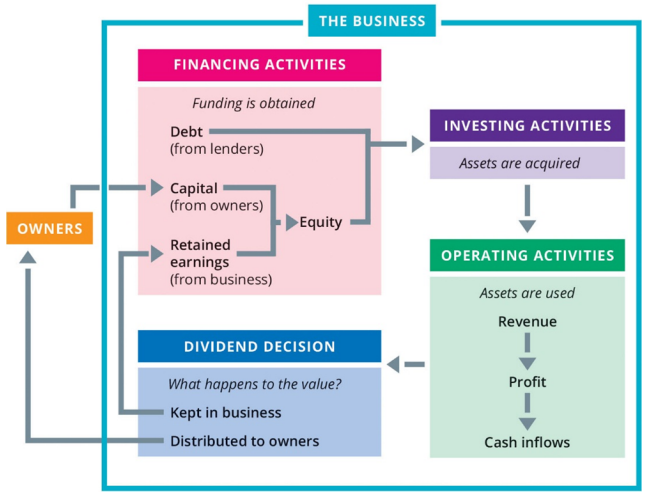
Distribuzione di dividendi

Misurare la creazione di valore - Processo di creazione di valore

- Il valore può essere trattenuto nell'organizzazione come utile non distribuito oppure distribuito sotto forma di dividendi.
- Gli utili trattenuti vengono utilizzati per finanziare la crescita futura.
- In teoria, investitori razionali dovrebbero preferire che il valore venga reinvestito nell'organizzazione (soprattutto in presenza di buone prospettive di crescita).
- Nella pratica, però, fattori psicologici influenzano la decisione di distribuzione dei dividendi.

Rappresentazione grafica completa

Misurare la creazione di valore - Processo di creazione di valore



Agenda

Misurare la creazione di valore - Comunicare la creazione di valore

▶ Misurare la creazione di valore
- Funzioni contabili
- Processo di creazione di valore
- Comunicare la creazione di valore

▶ Contabilità generale
- Equazione di bilancio
- Partita doppia

▶ Analisi delle operazioni di gestione

▶ Competenza economica e competenza finanziaria

Bilancio come strumento di comunicazione

Misurare la creazione di valore - Comunicare la creazione di valore

- Il prodotto della contabilità generale è chiamato **bilancio d'esercizio**.
- Il bilancio comprende:
  - Stato patrimoniale (statement of financial position)
  - Conto economico complessivo (statement of comprehensive income)
  - Rendiconto finanziario (statement of cash flows)
  - Nota integrativa (notes to financial statements)
- Sotto molti aspetti, la contabilità è il linguaggio del business, e il bilancio è il suo mezzo di comunicazione.

Periodo di rilevazione

- Il bilancio è redatto per un determinato periodo, noto come periodo di rilevazione.
- Il periodo standard di rendicontazione finanziaria è l'anno, detto esercizio finanziario o semplicemente esercizio.
- Alcune società possono essere tenute a redigere bilanci infrannuali, con cadenza trimestrale o semestrale.

Chiusura dell'esercizio

Misurare la creazione di valore - Comunicare la creazione di valore

- In generale, le aziende possono scegliere la data di chiusura dell'esercizio che preferiscono.
- Quando l'esercizio non si chiude il 31 dicembre, i bilanci vengono solitamente denominati in base all'anno solare in cui termina l'esercizio.
- Ad esempio, anche se la maggior parte delle 52 settimane dell'esercizio di Burberry chiuso il 30 marzo 2019 ricade nel 2018, viene comunque chiamato "esercizio 2019".
- Quali possono essere le motivazioni per una chiusura diversa dal 31 dicembre?

UNIVERSITÀ DEGLI STUDI FIRENZE
Da un secolo, oltre.

Agenda

Contabilità generale - Equazione di bilancio

- Misurare la creazione di valore
  - Funzioni contabili
  - Processo di creazione di valore
  - Comunicare la creazione di valore
- Contabilità generale
  - Equazione di bilancio
  - Partita doppia
- Analisi delle operazioni di gestione
- Competenza economica e competenza finanziaria

Equazione di base

Contabilità generale - Equazione di bilancio

ATTIVITÀ = PATRIMONIO NETTO + PASSIVITÀ

ATTIVITÀ – PASSIVITÀ = PATRIMONIO NETTO

- I cinque elementi fondamentali della contabilità sono:
  - Attività
  - Passività
  - Patrimonio netto
  - Ricavi
  - Costi

5 elementi fondamentali (1)

Contabilità generale - Equazione di bilancio

- Le **attività** sono investimenti di proprietà (controllo), come: scorte, veicoli, edifici, brevetti, crediti verso clienti, ecc.
- Le **passività** sono obbligazioni verso altri, come: prestiti bancari e debiti verso fornitori.
- Il **patrimonio netto** rappresenta il valore contabile della quota di proprietà degli azionisti sull'organizzazione.
- Il patrimonio netto è spesso indicato come "valore contabile" o "valore netto delle attività" (net asset value).

5 elementi fondamentali (2)

Contabilità generale - Equazione di bilancio

- Il **ricavo** è definito come qualsiasi incremento del patrimonio netto che non deriva da un conferimento da parte dei proprietari.
- Il **costo** è qualsiasi diminuzione del patrimonio netto che non deriva da una distribuzione ai proprietari.

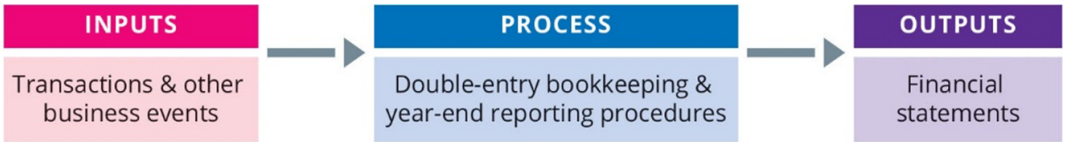
Agenda

Contabilità generale - Partita doppia

- Misurare la creazione di valore
  - Funzioni contabili
  - Processo di creazione di valore
  - Comunicare la creazione di valore
- Contabilità generale
  - Equazione di bilancio
  - Partita doppia
- Analisi delle operazioni di gestione
- Competenza economica e competenza finanziaria

Sistema di rilevazione

Contabilità generale - Partita doppia



Non si tratta di una novità rispetto al sistema di rilevazione di ”economia aziendale”

Dare-Avere

Contabilità generale - Partita doppia

- In contabilità, le informazioni relative a ciascuna categoria di attività, passività, patrimonio netto, ricavi e costi sono archiviate in un luogo specifico chiamato “conto”.
- Ogni transazione ha due effetti distinti sui conti.
- Un effetto è chiamato dare (debit) e l’altro avere (credit).
- Questo sistema è noto come contabilità a partita doppia (double-entry accounting system).

Conto e regola aurea

Contabilità generale - Partita doppia

- Il conto (T-account) è l'unità elementare
- Funzionamento alla lavagna
- In ogni momento, totale dare = totale avere (ossia deve essere rispettata l'equazione di bilancio)

Pizza Business

Analisi delle operazioni di gestione - Partita doppia

- Due amici avviano insieme un'attività di pizzeria.
- Vedremo come funziona la contabilità per alcune tipologie comuni di eventi o transazioni.
- L'attenzione sarà posta sull'impatto che ciascun singolo evento ha sull'equazione contabile.

Eventi (1)

Analisi delle operazioni di gestione - Partita doppia

1. I due soci conferiscono ciascuno €300 sul conto corrente bancario dell'attività.
2. Per ottenere ulteriori finanziamenti, PB prende in prestito €100 dalla banca. Il capitale sarà rimborsato tra quattro anni.
3. PB acquista un piccolo terreno per €450 e un forno portatile per la pizza per €120. Entrambi gli importi sono pagati in contanti.
4. PB acquista ingredienti per €80 (metà in contanti e metà a credito).
5. PB prepara e vende 100 tranci di pizza a €3 l'uno (metà venduti in contanti e metà a credito).
6. A fine anno, sono ancora disponibili ingredienti per un costo di €20.
7. PB paga stipendi per €50.

Eventi (2)

Analisi delle operazioni di gestione - Partita doppia

8. A fine anno, PB deve al fornitore di energia elettrica €40 per i consumi dell'anno.
9. Il forno per la pizza ha una vita utile stimata di tre anni, dopodiché sarà dismesso.
10. A fine anno, PB riceve €2 di interessi sul saldo del conto bancario.
11. A fine anno, PB paga gli interessi sul prestito ricevuto (vedi Evento 2). Il prestito è stato concesso il primo giorno dell'anno e prevede un tasso di interesse del 7
12. A fine anno, è dovuta l'imposta sul reddito d'impresa con un'aliquota del 20
13. A fine anno, sono dichiarati dividendi per €20 (cioè €10 per ciascun socio), che saranno pagati solo nel successivo esercizio.

Il nodo della contabilità

Competenza economica e competenza finanziaria - Partita doppia

Item	Effect on profit (accrual accounting)	Effect on cash flow (cash basis of accounting)
Capital contribution (Event 1)	No effect; no income or expense	Increase of €600; cash received from owners
Loan (Event 2)	No effect; no income or expense	Increase of €100; cash received from lender
Land (Events 3 and 13)	No effect; as an item of OCI, the revaluation gain does not affect profit	Decrease of €450; cash paid to acquire
Pizza oven (Events 3 and 9)	Decrease of €40; depreciation included in cost of sales expense	Decrease of €120; cash paid to acquire
Cost of inventory (Events 4 and 6)	Decrease of €60; inventory consumed included in cost of sales expense	Decrease of €40; amount paid for cash purchases
Sale of inventory (Event 5)	Increase of €300; revenue	Increase of €150; amount received for cash sales
Salaries (Event 7)	Decrease of €50; salaries expense	Decrease of €50; amount paid to employees
Electricity (Event 8)	Decrease of €40; electricity expense	No effect; no cash yet paid
Interest (Events 10 and 11)	Net decrease of €5; interest expense of €7 less interest income of €2	Net decrease of €5; interest paid of €7 less interest received of €2
Tax (Event 12)	Decrease of €21; tax expense	No effect; no cash yet paid
Dividends (Event 14)	No effect; dividends are not expenses	No effect; no cash yet paid
Total effect	**€84 profit**	**€185 net cash inflow**

Pausa per riflettere

Competenza economica e competenza finanziaria - Partita doppia

- Per quale motivo ci danniamo l'esistenza con competenza economica (accrual basis of accounting)?
- Non potremmo semplicemente usare la competenza finanziaria (cash basis of accounting)?

ANALISI CONTABILE DELLE OPERAZIONI DI GESTIONE

Grazie per l'attenzione!
Domande?