

**Il bilancio di esercizio**

---

Stefano Guidantoni

1

---

---

---

---

---

---

---

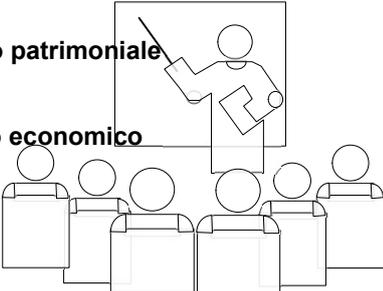
---

**Le parti dell'intervento**

**I parte – I principi di bilancio**

**II parte – Lo stato patrimoniale**

**III parte – Il conto economico**



Studio Gagliano & Associati

2

---

---

---

---

---

---

---

---

**I documenti che formano il bilancio**

**La variare della dimensione aziendale cambia la struttura del bilancio**

<b>Stato Patrimoniale</b>	<b>Conto Economico</b>	<b>Nota Integrativa</b>	<b>Rendiconto finanziario</b>
_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____
_____	_____	_____	_____

**bilancio in senso stretto**

<b>Relazione sulla Gestione</b>
_____
_____
_____

**corredo**

Studio Gagliano & Associati

3

---

---

---

---

---

---

---

---

**Obiettivo del bilancio (secondo lo IASB)**

Fornire informazioni utili per le decisioni (*future*) economiche degli *stakeholder*

↓

**Centralità dei Primary Users – portatori di capitali**

I PU sono il volano del mercato dei capitali

Tutelando tali soggetti si tutela un interesse pubblico e collettivo: quello dell’allocazione efficiente dei capitali

Economia con mercati finanziari sviluppati

Larga presenza di *public company*

Studio Gagliano & Associati

---

---

---

---

---

---

---

---

4

**Le informazioni utili**

**Le risorse a disposizione**      **Le obbligazioni da assolvere**      **I flussi di cassa realizzati**

Con attenzione a:

- Variazione nel tempo (per motivi gestionali ed extragestionali)
- Natura
- Importo

Rappresentazione dei fenomeni da cui nascono o variano risorse o obbligazioni per **competenza economica**

Studio Gagliano & Associati

---

---

---

---

---

---

---

---

5

**I principi del bilancio**



Studio Gagliano & Associati

---

---

---

---

---

---

---

---

6



**Per individuare la competenza economica**

**riconoscimento  
dei ricavi**

beni o servizi per i quali:

- **processo produttivo completato**
- **già avvenuto lo scambio**

**correlazione  
dei costi**

- *beni*: effettuata la spedizione
- *servizi*: sono stati resi

Studio Gagliano & Associati 10

---

---

---

---

---

---

---

---

10

**Per individuare la competenza economica**

**riconoscimento  
dei ricavi**

costi sostenuti  
per ottenere i  
ricavi riconosciuti

**correlazione  
dei costi**

Studio Gagliano & Associati 11

---

---

---

---

---

---

---

---

11

**La prevalenza sostanza sulla forma**

La sostanza economica piuttosto che la forma giuridica di una operazione di gestione costituisce l'aspetto prevalente per la sua contabilizzazione, valutazione ed esposizione in bilancio

---

**Per applicare concretamente il principio occorre:**

- una **definizione degli elementi del bilancio** in senso economico e non giuridico
- una **casistica di riferimento**

Studio Gagliano & Associati 12

---

---

---

---

---

---

---

---

12

**Il parte**

**Lo Stato Patrimoniale**

Studio Gagliano & Associati

13

---

---

---

---

---

---

---

---

**Contenuto e finalità dello Stato Patrimoniale**

**ATTIVO**                      **PASSIVO**

↓                                      ↓

**investimenti**                      **finanziamenti**

↓                                      ↓

**struttura patrimoniale**                      **struttura finanziaria**

Studio Gagliano & Associati

14

---

---

---

---

---

---

---

---

**Le macroclassi**

**A. Crediti verso soci ...**

**B. Immobilizzazioni**                      → **elementi patrimoniali da utilizzare durevolmente**

**C. Attivo Circolante**                      → **elementi patrimoniali destinati al realizzo**

**D. Ratei e risconti**

Studio Gagliano & Associati

15

---

---

---

---

---

---

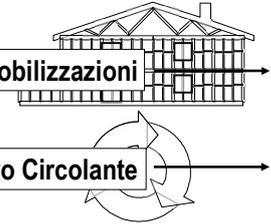
---

---

**Le macroclassi**

A. Crediti verso soci ...

**B. Immobilizzazioni** → esprimono la struttura dell'impresa



**C. Attivo Circolante** → derivano dal ciclo operativo

D. Ratei e risconti

Studio Gagliano & Associati

---

---

---

---

---

---

---

---

16

**Nel dettaglio delle due macroclassi**

**B. Immobilizzazioni**

B.I. Immobilizzazioni immateriali

B.II. Immobilizzazioni materiali

B.III. Immobilizzazioni finanziarie

**C. Attivo Circolante**

C.I. Rimanenze

C.II. Crediti

C.III. Attività finanziarie che non...

C.IV. Disponibilità liquide

Studio Gagliano & Associati

---

---

---

---

---

---

---

---

17

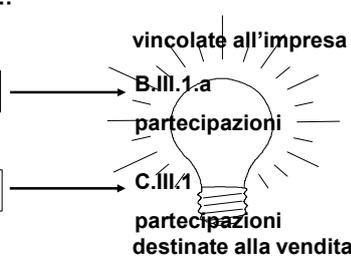
**La presenza di una posta in due macroclassi**

A. Crediti verso soci ...

**B. Immobilizzazioni** →

**C. Attivo Circolante** →

D. Ratei e risconti



Studio Gagliano & Associati

---

---

---

---

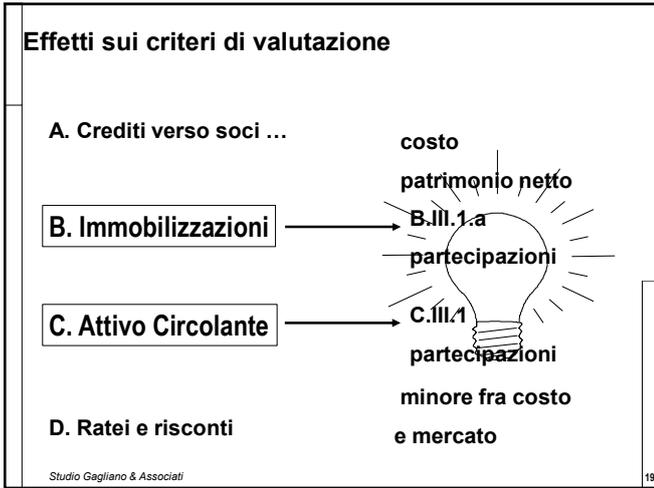
---

---

---

---

18



19

---

---

---

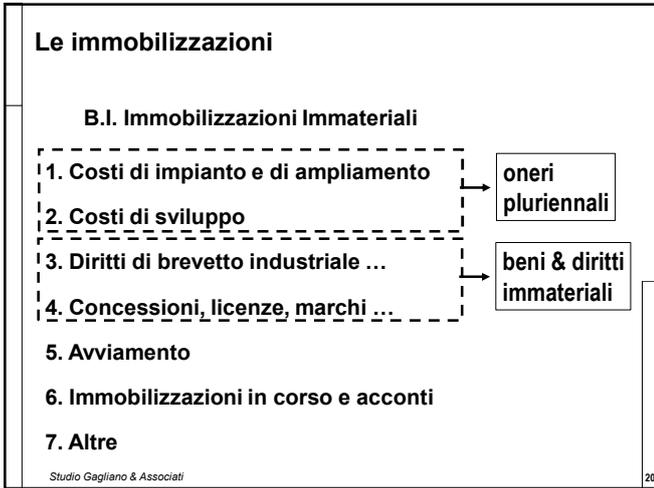
---

---

---

---

---



20

---

---

---

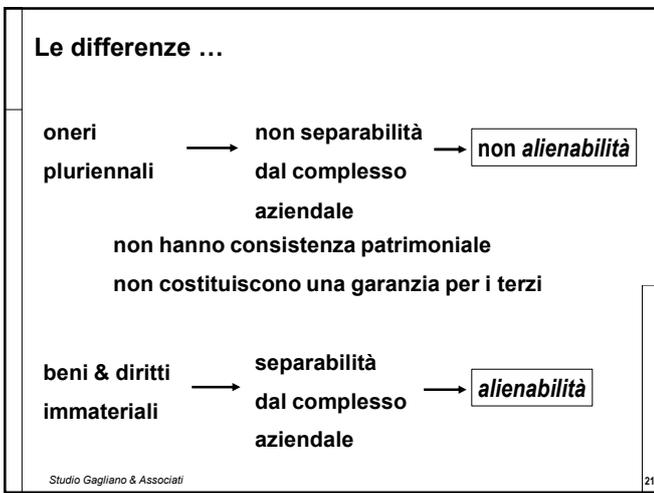
---

---

---

---

---



21

---

---

---

---

---

---

---

---

**Le immobilizzazioni**

**B.II. Immobilizzazioni Materiali**

- 1. Terreni e fabbricati
- 2. Impianti e macchinari
- 3. Attrezzature industriali e ...
- 4. Altri beni
- 5. Immobilizzazioni in corso e acconti

**Due problemi:**  
 -obsolescenza non riflessa contabilmente  
 -valutazione a costo

Studio Gagliano & Associati 22

---

---

---

---

---

---

---

---

22

**Le attività finanziarie**

**B. Immobilizzazioni**

- B.I. Immobilizzazioni immateriali
- B.II. Immobilizzazioni materiali
- B.III. Immobilizzazioni finanziarie →
  - 1. Partecipazioni
  - 2. Crediti
  - 3. Altri titoli
  - 4. Azioni proprie

**C. Attivo Circolante**

- C.I. Rimanenze
- C.II. Crediti
- C.III. Attività finanziarie che non... →
  - 1. Partecipazioni in controllate
  - 2. Partecipazioni in collegate
  - 3. Partecipazioni in controllanti
  - 4. Altre partecipazioni
  - 5. Azioni proprie
  - 6. Altri titoli
- C.IV. Disponibilità liquide

Studio Gagliano & Associati 23

---

---

---

---

---

---

---

---

23

**I crediti**

**Immobilizzazioni Finanziarie**

B.III.2. Crediti → **crediti finanziari a medio-lungo termine**

**Attivo Circolante**

C.II. Crediti →
 

- crediti commerciali
- crediti finanziari a breve termine

Studio Gagliano & Associati 24

---

---

---

---

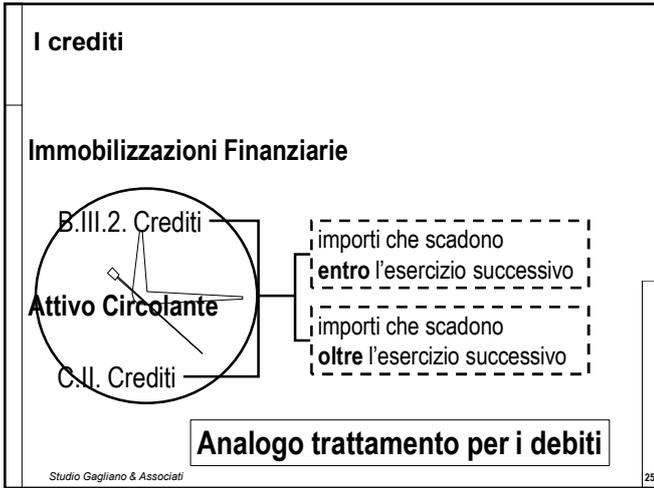
---

---

---

---

24



25

---

---

---

---

---

---

---

---



26

---

---

---

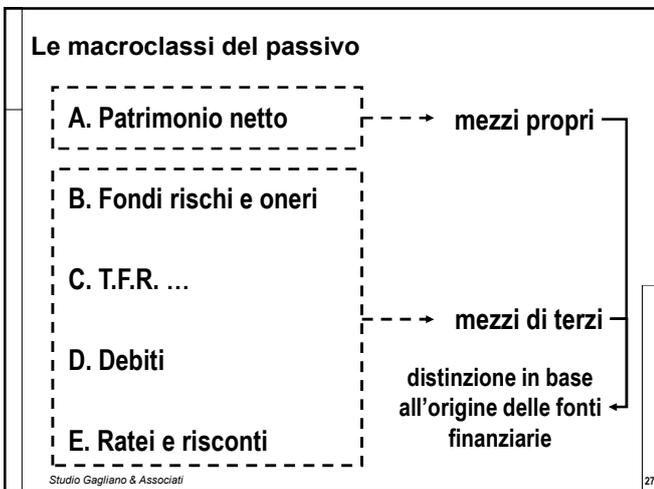
---

---

---

---

---



27

---

---

---

---

---

---

---

---



28

---

---

---

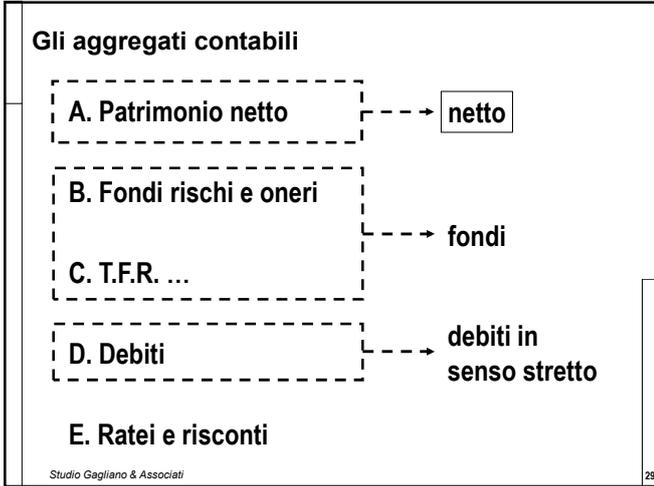
---

---

---

---

---



29

---

---

---

---

---

---

---

---



30

---

---

---

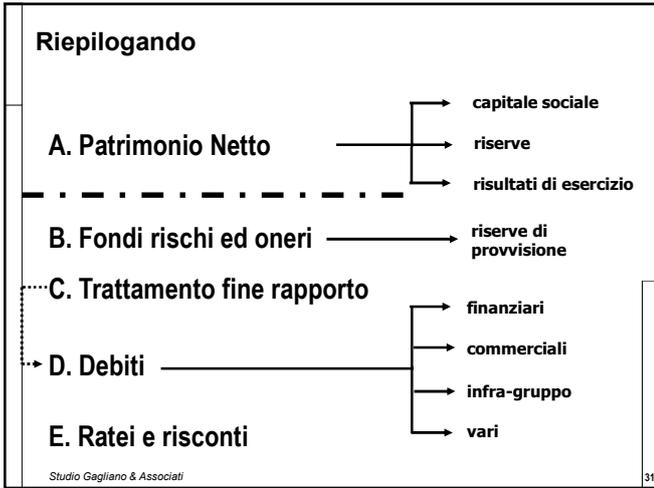
---

---

---

---

---




---

---

---

---

---

---

---

---

31

**esercitazione**

*Studio Gagliano & Associati*

---

---

---

---

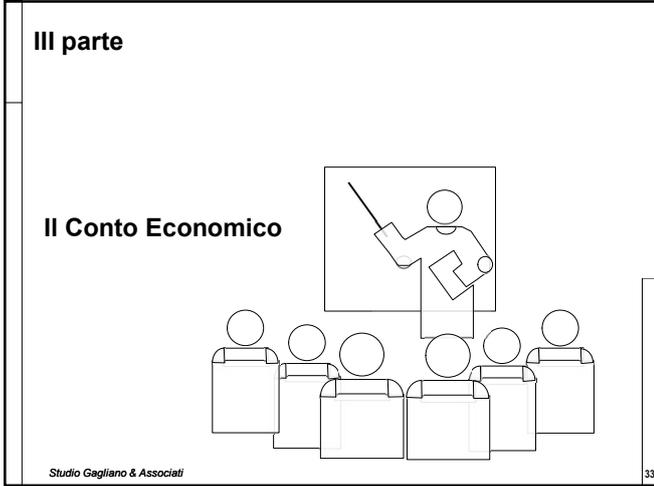
---

---

---

---

32




---

---

---

---

---

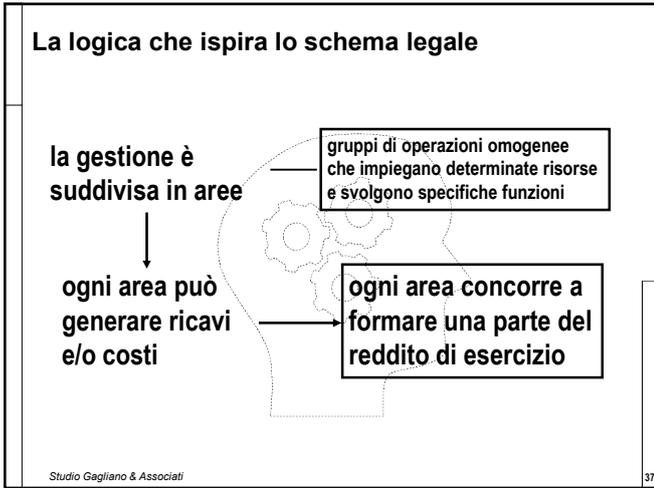
---

---

---

33





37

---

---

---

---

---

---

---

---



38

---

---

---

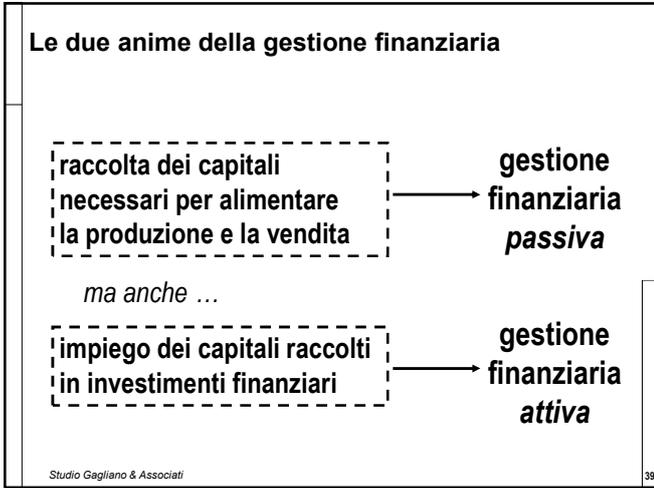
---

---

---

---

---



39

---

---

---

---

---

---

---

---

**Alla gestione ordinaria si contrappone ...**

**gestione ordinaria**

**gestione straordinaria**

*tutte le operazioni «estrane» all'ambito nel quale, di fatto, si svolge abitualmente l'attività dell'impresa*

**I ricavi ed i costi straordinari non hanno carattere di ripetibilità nel tempo!**

Studio Gagliano & Associati

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

40

**Un terzo ambito della gestione**

<b>gestione ordinaria</b>	→	<b>operazioni abituali di gestione</b>
<b>gestione straordinaria</b>	→	<b>operazioni di gestione estranee e infrequenti</b> Non sono distinte nel CE
<b>gestione tributaria</b>	→	<b>effetti fiscali delle scelte di gestione</b>

Studio Gagliano & Associati

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

41

**L'area ordinaria dello schema legale**

**A) Valore della produzione**

**B) Costi della produzione**

Differenza fra valore e costi della produzione (A-B)

**C) Proventi e oneri finanziari**

**D) Rettifiche valore attività fin.**

gestione operativa

gestione finanziaria

Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)

**22) Imposte sul reddito dell'esercizio**

**23) Utile (perdita) dell'esercizio**

Studio Gagliano & Associati

---

---

---

---

---

---

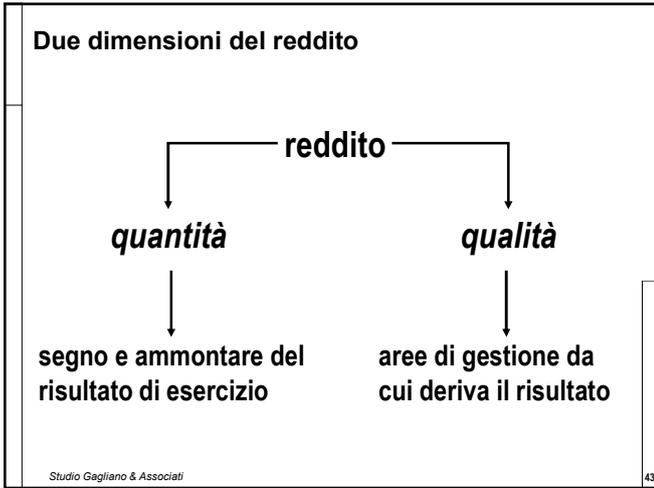
---

---

---

---

42



43

---

---

---

---

---

---

---

---

**Seguendo il criterio della qualità ...**

- A) Valore della produzione
- B) Costi della produzione

Differenza fra valore e costi della produzione (A-B) ←

- C) Proventi e oneri finanziari
- D) Rettifiche valore attività fin.

**il reddito più importante**

Risultato prima delle imposte (A-B±C±D)

- 22) Imposte sul reddito dell'esercizio
- 23) Utile (perdita) dell'esercizio

Studio Gagliano & Associati 44

44

---

---

---

---

---

---

---

---

**Il dettaglio della gestione operativa ...**

**A) Valore della produzione**

- 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni **produzione venduta**
- 2) variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti **produzione in corso e da vendere**
- 3) variazione dei lavori in corso su ordinazione **produzione per... produrre**
- 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni **produzione per... produrre**
- 5) altri ricavi e proventi

Studio Gagliano & Associati 45

45

---

---

---

---

---

---

---

---

**Il dettaglio della gestione operativa ...**

- A) Valore della produzione
- B) Costi della produzione

misurano il valore delle risorse consumate per realizzare la produzione dell'esercizio

Studio Gagliano & Associati

46

---

---

---

---

---

---

---

---

**Il dettaglio della gestione operativa ...**

- A) Valore della produzione
- B) Costi della produzione
  - 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci
  - 7) per servizi
  - 8) per godimento di beni di terzi
  - 9) per il personale
  - 10) ammortamenti e svalutazioni
  - 11) variazione delle rimanenze di materie prime ...
  - 12) accantonamenti per rischi
  - 13) altri accantonamenti
  - 14) oneri diversi di gestione

**classificazione per natura**

**natura del fattore produttivo che ha causato il costo**

Studio Gagliano & Associati

47

---

---

---

---

---

---

---

---

**Tre fondamentali ordini di fattori produttivi**

- materie prime e servizi
- lavoro
- impianti e attrezzature

Studio Gagliano & Associati

48

---

---

---

---

---

---

---

---

**In termini contabili ...**

- costi materie prime e servizi
- costo del personale
- impianti e attrezzature

Studio Gagliano & Associati 49

49

---

---

---

---

---

---

---

---

**Il dettaglio della gestione operativa ...**

**A) Valore della produzione**

**B) Costi della produzione**

6) per materie prime, sussidiarie...	materie e servizi
7) per servizi	
8) per godimento di beni di terzi	
9) per il personale	lavoro
10) ammortamenti e svalutazioni	immobilizzazioni tecniche

- 11) variazione delle rimanenze di materie prime ...
- 12) accantonamenti per rischi
- 13) altri accantonamenti
- 14) oneri diversi di gestione

Studio Gagliano & Associati 50

50

---

---

---

---

---

---

---

---

**esercitazione**

Studio Gagliano & Associati 51

51

---

---

---

---

---

---

---

---

## Appendice 1

### Il rendiconto finanziario



Studio Gagliano & Associati

52

52

---

---

---

---

---

---

---

---

## Due questioni chiave

### Scelta della risorsa finanziaria

*Di quale grandezza finanziaria individuare le variazioni intervenute nell'esercizio?*

### Struttura del rendiconto

*Come evidenziare le cause delle variazioni intervenute nella risorsa finanziaria individuata?*

Studio Gagliano & Associati

53

53

---

---

---

---

---

---

---

---

## Le disponibilità liquide

• **disponibilità liquide**    cassa e depositi a vista

più

• **disponibilità liquide equivalenti**    investimenti finanziari monetizzabili entro tre mesi e soggetti a irrilevante rischio di variazione di valore

Eventualmente al netto di...

• **scoperti bancari rimborsabili a vista**

Studio Gagliano & Associati

54

54

---

---

---

---

---

---

---

---

## Due questioni chiave

### ✓ Scelta della risorsa finanziaria

*Di quale grandezza finanziaria individuare le variazioni intervenute nell'esercizio?*

### ✓ Struttura del rendiconto

*Come evidenziare le cause delle variazioni intervenute nella risorsa finanziaria individuata?*

Studio Gagliano & Associati

55

55

---

---

---

---

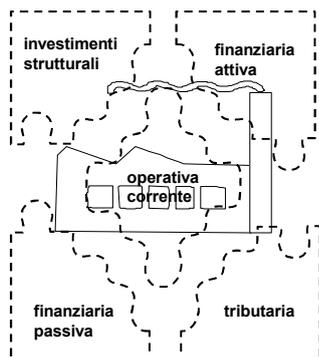
---

---

---

---

## Il criterio delle aree di gestione



la gestione è suddivisa in aree

↓  
gruppi di operazioni omogenee che impiegano risorse e svolgono specifiche funzioni

Studio Gagliano & Associati

56

56

---

---

---

---

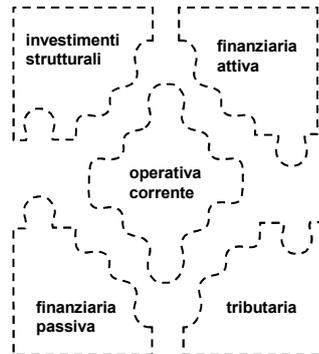
---

---

---

---

## Ogni area di gestione ...



... può generare movimenti finanziari

... ossia:  
• afflussi  
• deflussi di moneta

Studio Gagliano & Associati

57

57

---

---

---

---

---

---

---

---

### Le aree del rendiconto finanziario

Movimenti della risorsa finanziaria dovuti alla ...	
• gestione corrente	attività generatrici di ricavi e altre attività non di investimento o finanziamento
• gestione investimenti	acquisto e cessione di attività immobilizzate e altri investimenti finanziari
• gestione finanziamenti	raccolta e servizio delle fonti di finanziamento

Studio Gagliano & Associati 58

---

---

---

---

---

---

---

---

58

### Le aree del rendiconto finanziario

Movimenti della risorsa finanziaria dovuti alla ...	
• gestione corrente	attività generatrici di ricavi e altre attività non di investimento o finanziamento
• gestione investimenti	acquisto e cessione di attività immobilizzate e altri investimenti finanziari
• gestione finanziamenti	raccolta e servizio delle fonti di finanziamento

Studio Gagliano & Associati 59

---

---

---

---

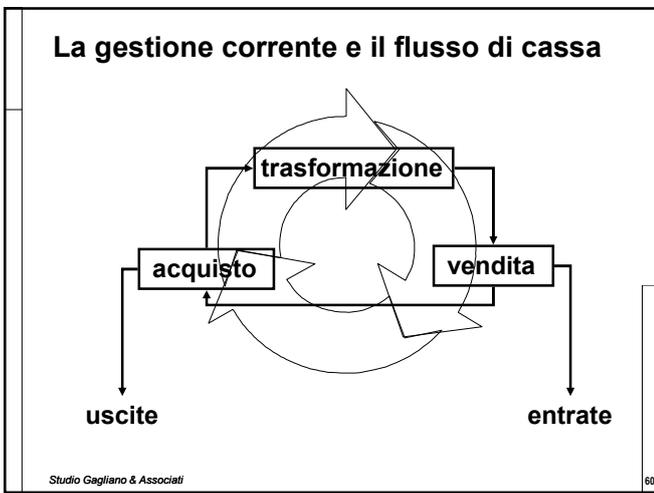
---

---

---

---

59




---

---

---

---

---

---

---

---

60

## La centralità del flusso di cassa corrente

Dal flusso di cassa del ciclo operativo dipende:

- possibilità di autofinanziare lo sviluppo della struttura produttiva
- capacità di servire autonomamente i debiti contratti

Studio Gagliano & Associati

61

61

---

---

---

---

---

---

---

---

## Il flusso di cassa della gestione corrente

Reddito di esercizio

± Valori di riconciliazione

*rettifiche per riportare i valori reddituali da competenza economica a competenza monetaria*

- Si evidenzia il flusso di cassa potenziale (autofinanziamento)
- Si determina l'effetto esercitato dalla dinamica del capitale circolante netto (commerciale)

Studio Gagliano & Associati

62

62

---

---

---

---

---

---

---

---

## Le aree del rendiconto finanziario

*Movimenti della risorsa finanziaria dovuti alla ...*

• gestione **corrente**

• gestione **investimenti**

• gestione **finanziamenti**

**attività generatrici di ricavi e altre attività non di investimento o finanziamento**

**acquisto e cessione di attività immobilizzate e altri investimenti finanziari**

**raccolta e servizio delle fonti di finanziamento**

Studio Gagliano & Associati

63

63

---

---

---

---

---

---

---

---

### La gestione degli investimenti

<b>CAPEX</b>	gestione <b>investimenti operativi</b>	gestione <b>investimenti finanziari</b>
	<ul style="list-style-type: none"> <li>• acquisti immobilizzazioni materiali e immateriali</li> <li>• costruzioni in economia e capitalizzazioni costi R&amp;S</li> <li>• vendite immobilizzazioni materiali e immateriali e relative plus/minusvalenze</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• acquisti titoli/partecipazioni</li> <li>• vendita titoli/partecipazioni</li> <li>• concessione crediti di finanziamento</li> <li>• rimborsi crediti di finanziamento concessi</li> <li>• proventi da titoli, partecipazioni e crediti fin.</li> </ul>
	<p><b>! Tenere separati flussi di entrata da flussi di uscita</b></p>	

Studio Gagliano & Associati

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

64

### Le aree del rendiconto finanziario

<p><i>Movimenti della risorsa finanziaria dovuti alla ...</i></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• gestione <b>corrente</b></li> </ul>	<p><b>attività generatrici di ricavi e altre attività non di investimento o finanziamento</b></p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• gestione <b>investimenti</b></li> </ul>	<p><b>acquisto e cessione di attività immobilizzate e altri investimenti finanziari</b></p>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• gestione <b>finanziamenti</b></li> </ul>	<p><b>raccolta e servizio delle fonti di finanziamento</b></p>

Studio Gagliano & Associati

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

65

### La gestione dei finanziamenti

gestione <b>indebitamento</b>	gestione <b>capitale di rischio</b>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• accensione debiti finanziari</li> <li>• rimborso debiti finanziari</li> <li>• pagamento oneri finanziari</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• emissione azioni</li> <li>• riacquisto azioni</li> <li>• pagamento dividendi</li> </ul>
<p><b>! Tenere separati flussi di entrata da flussi di uscita</b></p>	

Studio Gagliano & Associati

---

---

---

---

---

---

---

---

---

---

66

**Stefano Guidantoni**

**Studio Gagliano & Associati  
Via Leonardo da Vinci, 16  
FIRENZE**

**stefanoguidantoni@studiogaglianoassociati.it**

*Studio Gagliano & Associati*

67

67

---

---

---

---

---

---

---

---