

ENTI PROMOTORI



IN COLLABORAZIONE CON



ORDINI PROFESSIONALI



UFFICIO DELLA CONSIGLIERA DI PARITÀ della Regione Emilia-Romagna



Il bilancio d'esercizio

Prof. Marco M. Mattei

Università di Bologna

marcomaria.mattei@unibo.it



Agenda

Bilancio d'esercizio: differenti obblighi

Bilancio d'esercizio: i documenti

Funzione del bilancio e criteri di valutazione

Lo stato patrimoniale

Il conto economico

Il rendiconto finanziario

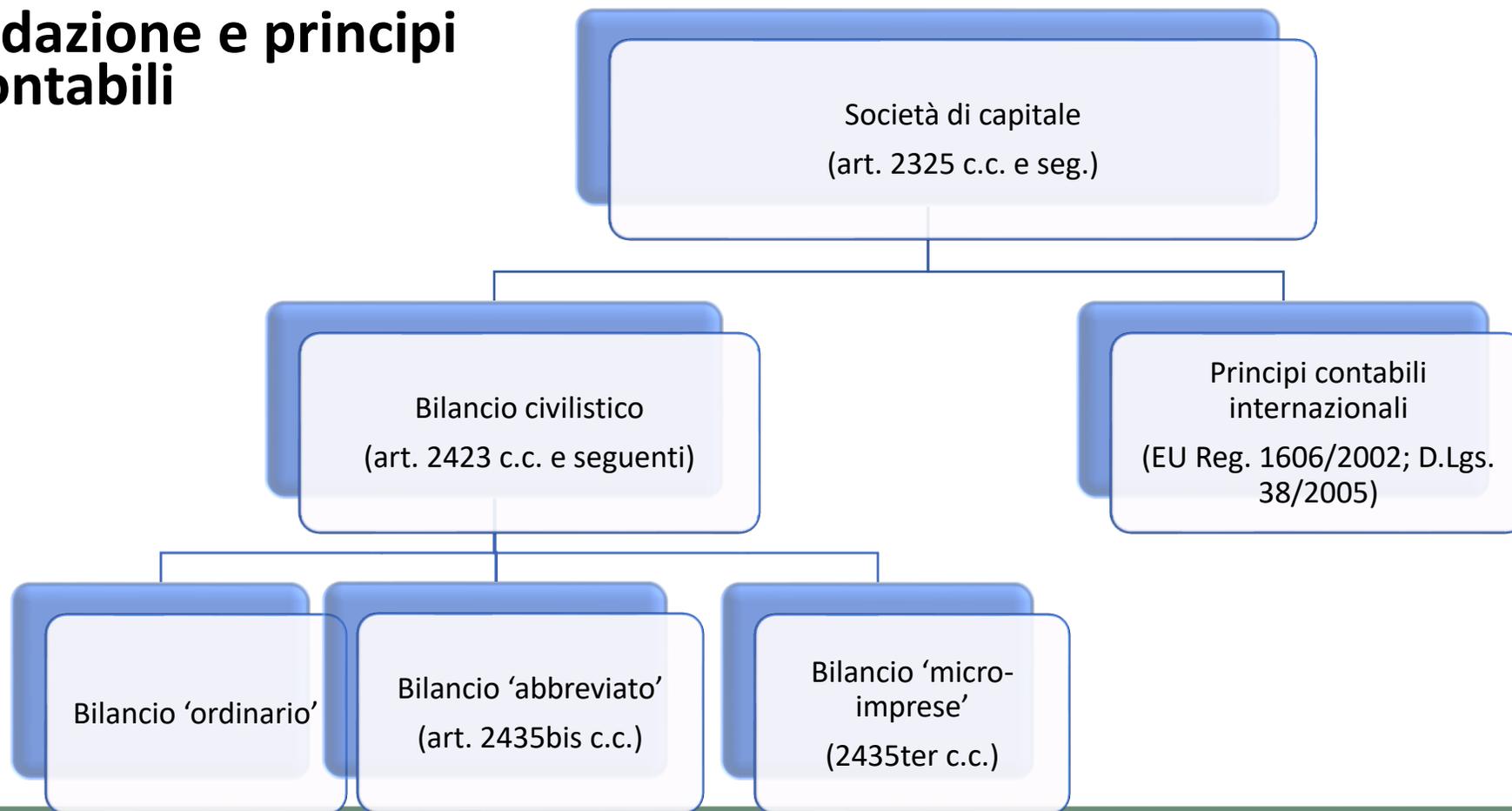
La nota integrativa

Una visione d'insieme: the accrual anomaly lesson

Riferimenti bibliografici



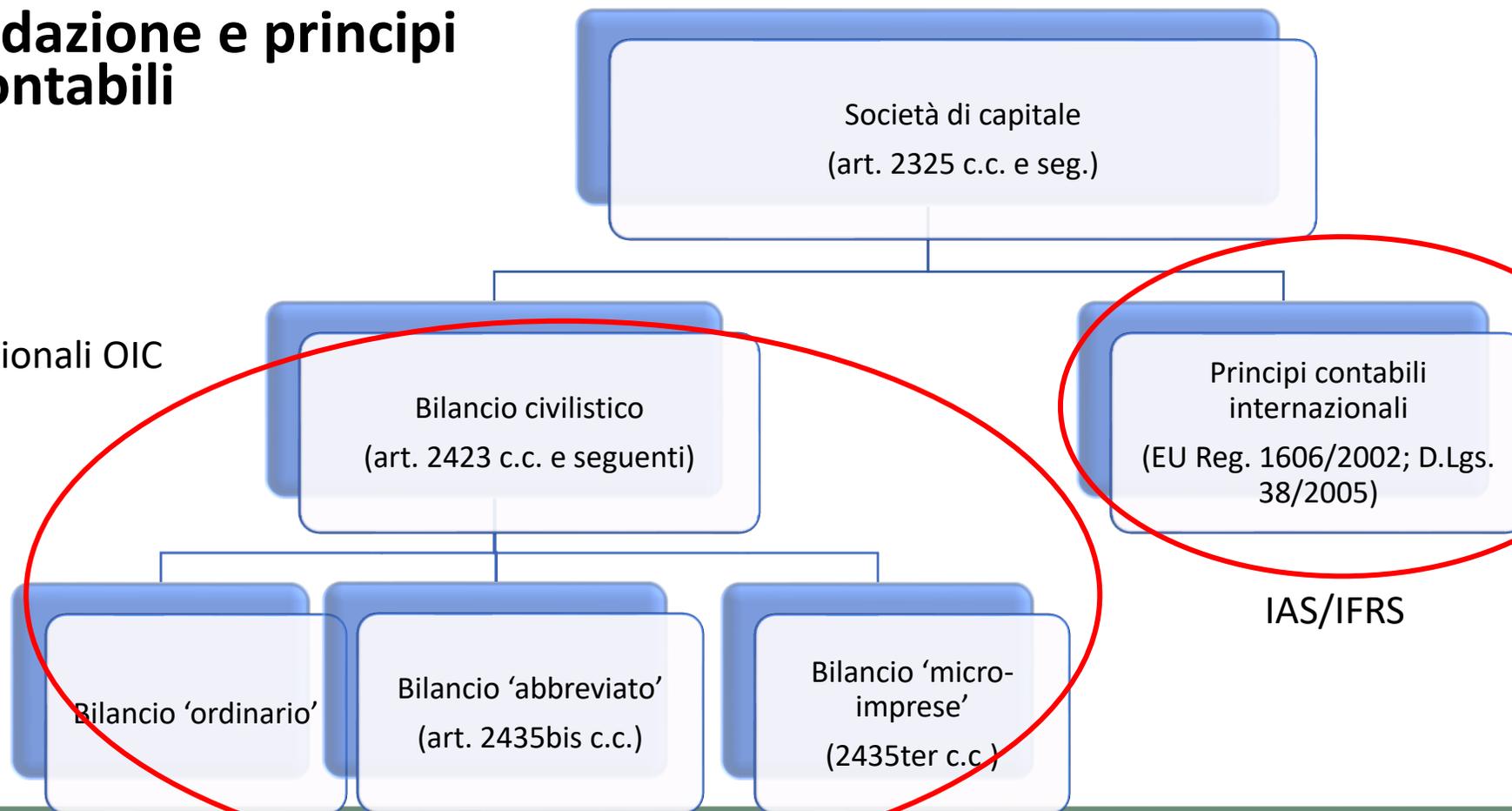
Obbligo di redazione e principi contabili





Obbligo di redazione e principi contabili

Principi contabili nazionali OIC





Previsioni per limitare i costi amministrativi

Tipologia Società	Ricavi	Attivo stato patrimoniale	Dipendenti medi	Composizione bilancio
Bilancio in forma abbreviata (art. 2435bis)	Fino a 8,8 mln €	Fino a 4,4 mln €	Fino a 50 dipendenti	<ul style="list-style-type: none"> - SP e CE semplificati - No rendiconto finanziario - No relazione sulla gestione - No criterio del costo amm.to
Bilancio micro-imprese (art. 2435ter)	Fino a 350 K€	Fino a 175 K€	Fino a 5 dipendenti	<ul style="list-style-type: none"> - SP e CE semplificati - No rendiconto finanziario - No nota integrativa - No relazione sulla gestione - No criterio del costo amm.to - No derivati al fair value



Agenda

Bilancio d'esercizio: differenti obblighi

Bilancio d'esercizio: i documenti

Funzione del bilancio e criteri di valutazione

Lo stato patrimoniale

Il conto economico

Il rendiconto finanziario

La nota integrativa

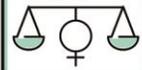
Una visione d'insieme: the accrual anomaly lesson

Riferimenti bibliografici

Bilancio d'esercizio: i documenti del bilancio OIC

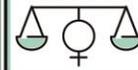


Documento	Contenuto	Finalità informativa
Stato Patrimoniale	Attività, Passività e Patrimonio Netto ad una data (e.g. 31/12/2023)	Situazione patrimoniale alla data di bilancio (investimenti e finanziamenti)
Conto Economico	Costi, Ricavi, Oneri e Proventi di un periodo (e.g. 12 mesi)	Situazione economica del periodo (risultato operativo e utile/perdita)
Rendiconto finanziario	Entrate e Uscite monetarie di un periodo (e.g. 12 mesi)	Situazione finanziaria del periodo (flusso di casse dell'attività operativa, di investimento e di finanziamento)
Nota integrativa (o Note al bilancio)	Descrizione dei principi-criteri di valutazione e informazioni di dettaglio sui valori riportati nei documenti contabili	Consentire la comprensione dei valori presentati nei documenti contabili e aumentare l'informazione in essi contenuta

WOMEN
ON BOARD

Bilancio d'esercizio: i doc. del bilancio IFRS

Documento	Contenuto	Finalità informativa
Stato Patrimoniale	Attività, Passività e Patrimonio Netto ad una data (e.g. 31/12/2023)	Situazione patrimoniale alla data di bilancio (investimenti e finanziamenti)
Conto Economico	Costi, Ricavi, Oneri e Proventi di un periodo (e.g. 12 mesi)	Situazione economica del periodo (risultato operativo e utile/perdita)
Rendiconto finanziario	Entrate e Uscite monetarie di un periodo (e.g. 12 mesi)	Situazione finanziaria del periodo (flusso di casse dell'attività operativa, di investimento e di finanziamento)
Nota integrativa (o Note al bilancio)	Descrizione dei principi-criteri di valutazione e informazioni di dettaglio sui valori riportati nei documenti contabili	Consentire la comprensione dei valori presentati nei documenti contabili e aumentare l'informazione in essi contenuta



Bilancio d'esercizio: i doc. del bilancio IFRS

Documento	Contenuto	Finalità informativa
Conto economico complessivo	Oneri e proventi non realizzati che temporaneamente o permanentemente non incidono sull'utile del periodo	Illustrare la variazione che il patrimonio netto ha subito per effetto della gestione
Prospetto delle variazioni di patrimonio netto	Movimentazione delle Riserve di capitale e Riserve di utili nel periodo	Illustrare le motivazioni della variazione del patrimonio netto nel periodo

Bilancio d'esercizio: i documenti del bilancio

Art. 2423 - Redazione del bilancio

1. Gli amministratori devono redigere il bilancio di esercizio, costituito dallo **stato patrimoniale**, dal **conto economico**, dal **rendiconto finanziario** e dalla **nota integrativa**.

Art. 2428 - Relazione sulla gestione

Il bilancio deve essere corredato da una relazione degli amministratori contenente un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della società e dell'andamento e del risultato della gestione, nel suo complesso e nei vari settori in cui essa ha operato, anche attraverso imprese controllate, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi e agli investimenti, nonché una descrizione dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta.





Agenda

Bilancio d'esercizio: differenti obblighi

Bilancio d'esercizio: i documenti

Funzione del bilancio e criteri di valutazione

Lo stato patrimoniale

Il conto economico

Il rendiconto finanziario

La nota integrativa

Una visione d'insieme: the accrual anomaly lesson

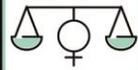
Riferimenti bibliografici



La funzione del bilancio

Funzione del bilancio, criteri di valutazione e nozione di reddito

Impresa	Alfa		Beta	
Utile (prima delle operazioni sotto riportate)	500		500	
Acq. Titoli speculativi	10(cs)	15(fv)	10(cs)	12(fv)
Acq. Obbligazioni HTCS	30(cs)	40(fv)	30(cs)	30(fv)
Acq. di un fabbricato da affittare a terzi	100(cs)	150(fv)	100(cs)	100(fv)
Utile	?		?	

WOMEN
ON BOARD

La funzione del bilancio

Funzione del bilancio
(punto di equilibrio fra i diversi fruitori
dell'informazione economico-finanziaria)



Nozione di reddito d'esercizio



Criteri di valutazione (ossia principi contabili)
per la determinazione del correlato
capitale di funzionamento



La funzione del bilancio

Funzione del bilancio e nozione di reddito:

Bilancio civilistico ex art. 2423 e seg.

tutelare il patrimonio aziendale e la stessa azienda → nozione di
reddito: reddito distribuibile (prevale il principio di prudenza)

Bilancio IAS/IFRS

comunicare agli investitori finanziari attuali e potenziali gli esiti della
gestione → nozione di reddito come reddito di competenza (viene
ridimensionato il ruolo del principio di prudenza includendo anche
componenti positivi non realizzati)



La funzione del bilancio

Funzione del bilancio e nozione di reddito:

Bilancio civilistico ex art. 2423 e seg.

tutelare il patrimonio aziendale e la stessa azienda → nozione di reddito: reddito distribuibile
(prevale il principio di prudenza)

Bilancio IAS/IFRS

comunicare agli investitori finanziari attuali e potenziali gli esiti della gestione → nozione di
reddito come reddito di competenza (viene ridimensionato il ruolo del principio di prudenza
includendo anche componenti positivi non realizzati)

Funzione impropria del bilancio d'esercizio:

Determinare il reddito imponibile (rischio di inquinamento fiscale)



Agenda

Bilancio d'esercizio: differenti obblighi

Bilancio d'esercizio: i documenti

Funzione del bilancio e criteri di valutazione

Lo stato patrimoniale

Il conto economico

Il rendiconto finanziario

La nota integrativa

Una visione d'insieme: the accrual anomaly lesson

Riferimenti bibliografici



Caratteristiche essenziali di tutti i documenti contabili

- Contenuto (e.g. attività, passività e patrimonio netto)
- Principio classificatorio (e.g. «per destinazione»)
 - Forma (a sezione divise o scalare)

SP ex art. 2424 c.c.

ATTIVO

PASSIVO



A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti, con separata indicazione della parte già richiamata.

B) Immobilizzazioni, con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria:

I - Immobilizzazioni immateriali:

II - Immobilizzazioni materiali:

III - Immobilizzazioni finanziarie, con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo:

C) Attivo circolante:

I - Rimanenze:

II - Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:

IV - Disponibilità liquide:

D) Ratei e Risconti

A) Patrimonio netto:

I - Capitale.

II - Riserva da soprapprezzo delle azioni.

III - Riserve di rivalutazione.

IV - Riserva legale.

V - Riserve statutarie

VI - Altre riserve, distintamente indicate.

VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi.

VIII - Utili (perdite) portati a nuovo.

IX - Utile (perdita) dell'esercizio.

X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio.

Totale.

B) Fondi per rischi e oneri:

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato.

D) Debiti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:

E) Ratei e risconti



SP ex art. 2424 c.c.

PRINCIPIO CONTABILE OIC12

Lo stato patrimoniale rappresenta la situazione patrimoniale e finanziaria della società. Nello stato patrimoniale sono indicate le attività, le passività e il patrimonio netto della società alla data di chiusura dell'esercizio.

L'articolo 2424 codice civile prescrive uno schema obbligatorio, analitico e redatto in modo tale da evidenziare aggregati parziali. La forma dello stato patrimoniale è quella a sezioni contrapposte, denominate rispettivamente Attivo e Passivo.

Il contenuto delle voci dell'Attivo e del Passivo è analizzato nei rispettivi principi contabili OIC cui si rinvia.



SP ex art. 2424 c.c.

PRINCIPIO CONTABILE OIC12 (2016)

La classificazione delle voci del **passivo** è effettuata principalmente sulla base della **natura delle fonti di finanziamento**; ciò al fine di distinguere i mezzi di terzi dai mezzi propri. Analogamente a quanto previsto per i crediti iscritti nell'attivo circolante, lo schema richiede anche per i debiti l'indicazione degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo.



SP ex art. 2424 c.c.

PRINCIPIO CONTABILE OIC12

La classificazione degli elementi dell'**attivo** è effettuata principalmente sulla base del **criterio della destinazione**, in base al quale, ai sensi di quanto disposto dall'articolo 2424-*bis*, comma 1, *“gli elementi patrimoniali destinati ad essere utilizzati durevolmente devono essere iscritti tra le immobilizzazioni”*.

Per quanto riguarda i crediti, lo schema fornisce alcune informazioni di natura finanziaria (in base al periodo di tempo entro il quale i crediti si trasformeranno in disponibilità liquide convenzionalmente rappresentato dall'esercizio). Nello schema, infatti, occorre indicare separatamente: i) i **crediti iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie (di origine finanziaria)** i cui importi sono esigibili entro l'esercizio successivo e ii) i **crediti iscritti nell'attivo circolante (di origine commerciale)** i cui importi sono esigibili oltre l'esercizio successivo.



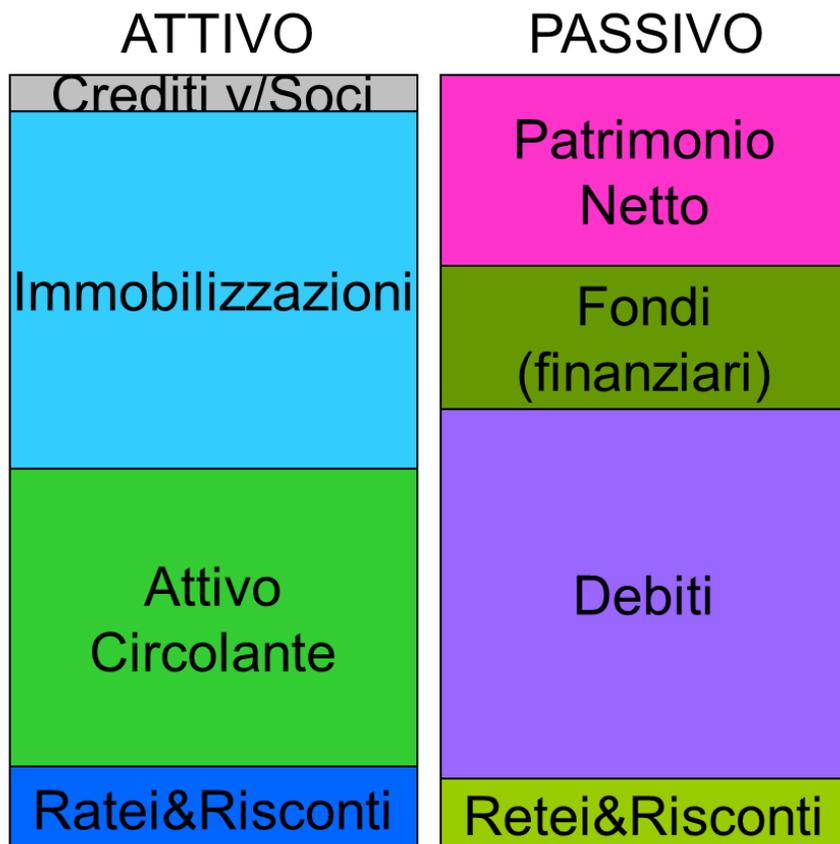
SP Riclassificato

ANALISI VERTICALE

INVESTIMENTI = FINANZIAMENTI
ATTIVITÀ = PASSIVITÀ

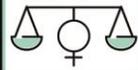


Limiti dello SP ex art. 2424 c.c.



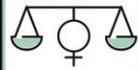
Limiti dello schema di stato patrimoniale civilistico: Conclusioni

- Eccessiva importanza attribuita ai ratei e risconti e crediti v/soci
- Per i fondi rischi e oneri non è richiesta una sotto-classificazione finanziaria.
- I debiti sono suddivisi per soggetto/natura e successivamente per temporalità di rimborso.
- Tutto ciò limita e rende meno immediate sia le analisi orizzontali sia quelle verticali.

WOMEN
ON BOARD

Automobili Lamborghini – SP civ.

BILANCIO DELL'ESERCIZIO AL	31/12/2021	31/12/2020
STATO PATRIMONIALE - ATTIVO		
A) CREDITI VS. SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI, CON SEPARATA INDICAZIONE DELLA PARTE GIÀ RICHIAMATA		
B) IMMOBILIZZAZIONI, CON SEPARATA INDICAZIONE DI QUELLE CONCESSE IN LOCAZIONE FINANZIARIA		
I) IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI:		
1) Costi di impianto e di ampliamento	119.399	13.018
2) Costi di sviluppo	209.029.961	247.184.108
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	2.090.000.000	2.200.000.000
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	112.599.487	484.696
7) Altre	12.452.901	14.812.005
Totale	2.424.201.748	2.462.493.827
II) IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI:		
1) Terreni e fabbricati	120.511.072	120.916.630
2) Impianti e macchinario	82.785.506	91.428.312
3) Attrezzature industriali e commerciali	91.100.667	141.105.492
4) Altri beni	10.025.333	11.418.524
5) Immobilizzazioni in corso e acconti	83.913.678	34.068.410
Totale	388.336.256	398.937.368
III) IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE, CON SEPARATA INDICAZIONE, PER CIASCUNA VOCE DEI CREDITI, DEGLI IMPORTI ESIGIBILI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO:		
1) Partecipazioni in:		
a) imprese controllate	1.398.248.017	1.398.248.017
Totale Partecipazioni	1.398.248.017	1.398.248.017
Totale	1.398.248.017	1.398.248.017
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	4.210.786.021	4.259.679.212

WOMEN
ON BOARD

Automobili Lamborghini – SP civ.

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I) RIMANENZE:

1) materie prime, sussidiarie e di consumo	62.043.350	48.237.077
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	63.998.229	44.754.077
4) prodotti finiti e merci	73.346.845	73.739.012
5) acconti	589.898	569.209
Totale	199.978.322	167.299.375

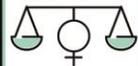
II) CREDITI, CON SEPARATA INDICAZIONE, PER CIASCUNA VOCE, DEGLI IMPORTI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO :

1) verso clienti	28.965.418	27.381.602
a) esigibili entro esercizio successivo	28.965.418	27.381.602
2) verso imprese controllate	17.884.111	48.564.235
a) esigibili entro esercizio successivo	17.884.111	48.564.235
4) verso imprese controllanti	95.281	222.975
a) esigibili entro esercizio successivo	95.281	222.975
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	97.946.171	49.994.300
a) esigibili entro esercizio successivo	97.946.171	49.994.300
5-bis) crediti tributari	122.915.525	116.473.233
a) esigibili entro esercizio successivo	119.491.156	114.759.167
b) esigibili oltre esercizio successivo	3.424.369	1.714.066
5-ter) imposte anticipate	121.390.221	99.346.323
a) esigibili entro esercizio successivo	121.390.221	99.346.323
5-quater) verso altri	2.508.762	1.847.977
a) esigibili entro esercizio successivo	1.945.901	1.314.768
b) esigibili oltre esercizio successivo	562.861	533.209
Totale	391.705.489	343.830.645

Automobili Lamborghini – SP civ.

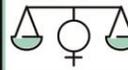


III) <i>ATTIVITA' FINANZIARIE CHE NON COSTITUISCONO IMMOBILIZZAZIONI:</i>		
7) Attività finanziarie per la gestione accentrata della tesoreria	1.530.965.976	1.181.306.195
a) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	1.530.965.976	1.181.306.195
Totale	1.530.965.976	1.181.306.195
IV) DISPONIBILITA' LIQUIDE:		
1) Depositi bancari e postali	2.230	84.542
3) Danaro e valori in cassa	11.031	13.830
Totale disponibilità liquide	13.261	98.372
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	2.122.663.048	1.692.534.587
D) RATEI E RISCOINTI	786.347	826.856
b) Risconti attivi	786.347	826.856
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	6.334.235.416	5.953.040.655



Automobili Lamborghini – SP civ.

BILANCIO DELL'ESERCIZIO AL	31/12/2021	31/12/2020
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO		
A) PATRIMONIO NETTO		
I) Capitale	130.000.000	130.000.000
III) Riserve di rivalutazione	2.134.000.000	2.134.000.000
IV) Riserva legale	26.000.000	26.000.000
VI) Altre riserve, distintamente indicate:		
u) altre riserve	2.105.168.844	2.081.339.652
Totale altre riserve	2.105.168.844	2.081.339.652
VIII) Utili/(perdite -) portati a nuovo	742.016.298	549.298.528
IX) Utile/(Perdita-) dell'esercizio	235.182.057	216.546.963
TOTALE PATRIMONIO NETTO	5.372.367.199	5.137.185.143
B) FONDI PER RISCHI E ONERI		
2) Per imposte, anche differite		6.841.591
4) Altri	200.445.599	192.606.787
TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI	200.445.599	199.448.378
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	3.470.333	4.114.334



Automobili Lamborghini – SP civ.

D) DEBITI, CON SEPARATA INDICAZIONE, PER CIASCUNA VOCE, DEGLI IMPORTI ESIGIBILI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO		
6) Acconti	138.497.395	88.471.204
a) esigibili entro esercizio successivo	138.497.395	88.471.204
7) Debiti verso fornitori	256.346.097	211.834.696
a) esigibili entro esercizio successivo	256.346.097	211.834.696
9) Debiti verso imprese controllate	45.427.867	20.090.107
a) esigibili entro esercizio successivo	45.427.867	20.090.107
11) Debiti verso imprese controllanti	30.570.044	15.454.301
a) esigibili entro esercizio successivo	30.570.044	15.454.301
11-bis) Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	48.275.557	30.594.817
a) esigibili entro esercizio successivo	48.275.557	30.594.817
12) Debiti tributari	150.609.505	175.137.624
a) esigibili entro esercizio successivo	128.363.843	131.137.624
b) esigibili oltre esercizio successivo	22.245.662	44.000.000
13) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	4.851.105	4.362.523
a) esigibili entro esercizio successivo	4.851.105	4.362.523
14) Altri debiti	7.838.533	6.907.485
a) esigibili entro esercizio successivo	7.838.533	6.907.485
TOTALE DEBITI	682.416.103	552.852.757
E) RATEI E RISCONTI	75.536.182	59.440.043
a) Ratei passivi	850.604	1.082.590
b) Risconti passivi	74.685.578	58.357.453
TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO (A+B+C+D+E)	6.334.235.416	5.953.040.655

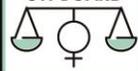


Stato Patrimoniale secondo gli IAS/IFRS

Anche detto Prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria

Il principio stabilisce il principio classificatorio e il contenuto minimo del documento, ma non impone uno schema (forma e definizione delle voci) obbligatorio.

Voci addizionali, intestazioni e risultati parziali devono essere presentati nel prospetto di stato patrimoniale quando tale presentazione è rilevante per la comprensione della situazione patrimoniale finanziaria di un'entità.



Stato Patrimoniale secondo gli IAS/IFRS

Un'entità deve presentare distintamente le **attività correnti e non correnti**, e le **passività correnti e non correnti**, eccezione del caso in cui una presentazione basata sulla liquidità fornisce informazioni che sono attendibili e più significative. Quando tale eccezione si applica, tutte le attività e passività devono essere presentate genericamente nell'ordine della loro liquidità.

SP IAS/IFRS: Moncler vs Tod's



Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

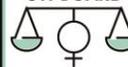
euro/000	Note	31.12.22
Attività non correnti		
<i>Attività per diritto d'uso</i>		
Attività per diritto d'uso	8	467.787
Totale attività per diritto d'uso		467.787
<i>Attività immateriali</i>		
Attività a vita utile indefinita	9	554.234
Altre attività a vita utile definita	9	28.012
Totale attività immateriali		582.245
<i>Attività materiali</i>		
Immobili e terreni	10	52.307
Impianti e macchinari	10	8.909
Attrezzature	10	11.345
Opere su beni di terzi	10	33.007
Altre	10	36.016
Totale attività materiali		141.584

Altre attività

Investimenti immobiliari	12	5
Attività fiscali differite	13	110.601
Altre	14	22.902
Attività per derivati	17	6.472
Totale altre attività		139.979
Totale attività non correnti		1.331.596

SP IAS/IFRS: Moncler vs Tod's



 WOMEN
 ON BOARD


Attività correnti		
Rimanenze	15	357.660
Crediti commerciali	16	96.432
Crediti tributari	16	16.587
Attività per derivati	17	9.877
Altre	16	81.707
Disponibilità liquide	18	167.709
Totale attività correnti		729.971
Totale attività		2.061.566

SP IAS/IFRS: Moncler vs Tod's

Situazione patrimoniale-finanziaria consolidata

euro/000	Note	31.12.22
Attività non correnti		
<i>Attività per diritto d'uso</i>		
Attività per diritto d'uso		
Totale attività per diritto d'uso	(Euro/000)	Note
31/12/2022		
SITUAZIONE PATRIMONIALE - FINANZIARIA CONSOLIDATA		
<i>Attività immateriali</i>		
Attività a vita utile indefinita	Marchi e altre immobilizzazioni immateriali, nette	5.1 1.086.706
Altre attività a vita utile definita	Avviamento	5.1 603.417
Totale attività immateriali	Immobilizzazioni materiali, nette	5.3 1.074.490
<i>Attività materiali</i>	Partecipazioni in società collegate	908
Immobili e terreni	Altre attività non correnti	5.9 46.863
Impianti e macchinari	Crediti per imposte anticipate	5.4 205.932
Attrezzature	Attivo non corrente	3.018.316
Opere su beni di terzi	Rimanenze	5.5 377.549
Altre	Crediti verso clienti	5.6 296.550
Totale attività materiali	Crediti tributari	5.12 5.940
<i>Altre attività</i>	Altre attività correnti	5.9 47.352
Investimenti immobiliari	Crediti finanziari correnti	5.8 11.351
Attività fiscali differite	Cassa e banche	5.7 882.254
Altre	Attivo corrente	1.620.996
Attività per derivati	Totale attivo	4.639.312
Totale altre attività		139.979
Totale attività non correnti		1.331.596





Agenda

Bilancio d'esercizio: differenti obblighi

Bilancio d'esercizio: i documenti

Funzione del bilancio e criteri di valutazione

Lo stato patrimoniale

Il conto economico

Il rendiconto finanziario

La nota integrativa

Una visione d'insieme: the accrual anomaly lesson

Riferimenti bibliografici



CE ex 2425 c.c.

A) Valore della produzione:

- 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni;
- 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti;
- 3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione;
- 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni;
- 5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio.

B) Costi della produzione:

- 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci;
- 7) per servizi;
- 8) per godimento di beni di terzi;
- 9) per il personale:
- 10) ammortamenti e svalutazioni;
- 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci;
- 12) accantonamenti per rischi;
- 13) altri accantonamenti;
- 14) oneri diversi di gestione.

Differenza tra valore e costi della produzione (A - B).

C) Proventi e oneri finanziari:

D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:

Risultato prima delle imposte (A - B + - C + - D);

20) imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate;

21) utile (perdita) dell'esercizio.



CE ex 2425 c.c. (post-D.Lgs. 139/2015)

- L'articolo 2427, comma 1, numero 13, del codice civile, richiede l'indicazione circa *“l'importo e la natura dei singoli elementi di ricavo o di costo di **entità o incidenza eccezionali**”*.
- L'obiettivo di tale informativa è quello di consentire al lettore del bilancio di apprezzare il risultato economico privo di elementi che, per l'eccezionalità della loro entità o della loro incidenza sul risultato d'esercizio, non sono ripetibili nel tempo.
- Alcuni esempi di elementi di ricavo o di costo che potrebbero presentare le caratteristiche dell'informazione richiesta dal n° 13, comma 1, dell'art 2427, sono i seguenti:
 - picchi non ripetibili nelle vendite o negli acquisti;
 - cessioni di attività immobilizzate;
 - ristrutturazioni aziendali;
 - operazioni straordinarie (cessioni, conferimenti di aziende o di rami d'azienda, ecc.).



PRINCIPIO CONTABILE OIC12

Il conto economico evidenzia il risultato economico dell'esercizio. Esso fornisce una rappresentazione delle operazioni di gestione, mediante una sintesi dei componenti positivi e negativi di reddito che hanno contribuito a determinare il risultato economico. I componenti positivi e negativi di reddito sono raggruppati in modo da fornire significativi risultati intermedi.

L'articolo 2425 codice civile prescrive lo schema del conto economico con una **forma** espositiva di tipo **scalare** e una **classificazione dei costi per natura**.



PRINCIPIO CONTABILE OIC12 (2017)

Con le classi A e B si confrontano i componenti positivi, relativi alla **gestione caratteristica** e alla **gestione accessoria**.

Le classi C e D sono relative ai componenti positivi e negativi e alle rettifiche di valore riferiti alla **gestione finanziaria**



PRINCIPIO CONTABILE OIC12 (2017)

L'**attività caratteristica** identifica i componenti positivi di reddito generati da operazioni che si manifestano in via continuativa e nel settore rilevante per lo svolgimento della gestione, e che identificano e qualificano la parte peculiare e distintiva dell'attività economica svolta dalla società, per la quale la stessa è finalizzata.

Se la gestione caratteristica è costituita da più categorie di attività, in nota integrativa è fornita adeguata informativa sulle differenti categorie. L'articolo 2427, numero 10, codice civile richiede, infatti, *“la ripartizione dei ricavi delle vendite e delle prestazioni secondo categorie di attività e secondo aree geografiche”*.



PRINCIPIO CONTABILE OIC12 (2017)

L'**attività accessoria** è costituita da operazioni che generano componenti positivi di reddito che non rientrano nell'attività caratteristica e finanziaria

L'**attività finanziaria** è costituita da operazioni che generano: proventi e oneri; plusvalenze e minusvalenze da cessione; svalutazioni e ripristini di valore tutti relativi a titoli, partecipazioni, conti bancari, crediti iscritti nelle immobilizzazioni e finanziamenti di qualsiasi natura attivi e passivi; utili e perdite su cambi e variazioni positive e negative del *fair value* degli strumenti finanziari derivati attivi e passivi secondo quanto disciplinato dall'OIC 32 "Strumenti finanziari derivati".



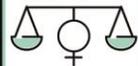
Automobili Lamborghini – CE civ.

BILANCIO DELL'ESERCIZIO AL
31/12/2021

CONTO ECONOMICO
A) VALORE DELLA PRODUZIONE

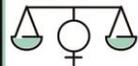
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.948.131.598
2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	16.191.085
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	110.261.639
5) Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio	56.453.300
<i>a) altri ricavi e proventi</i>	49.198.902
<i>b) contributi in c/esercizio</i>	7.254.398

TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE
2.131.037.621

WOMEN
ON BOARD

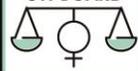
Automobili Lamborghini – CE civ.

TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	2.131.037.621
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	
6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	827.466.929
7) Per servizi	537.495.225
8) Per godimento di beni di terzi	9.327.940
9) Per il personale:	
a) salari e stipendi	120.517.019
b) oneri sociali	31.051.815
c) trattamento di fine rapporto	6.897.231
d) trattamento di quiescenza e simili	51.531
e) altri costi	5.871.902
Totale costi per il personale	164.389.498
10) Ammortamenti e svalutazioni:	
a) ammortamenti delle immobilizzazioni immateriali	158.067.863
b) ammortamenti delle immobilizzazioni materiali	99.081.228
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	2.263.133
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	337.162
Totale ammortamenti e svalutazioni	259.749.386
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	(16.467.174)
12) Accantonamenti per rischi	15.658.402
13) Altri accantonamenti	43.461.768
14) Oneri diversi di gestione	2.916.987
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	1.843.998.962
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	287.038.659



Automobili Lamborghini – CE civ.

DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	287.038.659
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	
15) Proventi da partecipazioni	
a) da imprese controllate	
Totale proventi da partecipazioni	
16) Altri proventi finanziari:	
d) proventi finanziari diversi dai precedenti	278
- da altri	278
Totale altri proventi finanziari	278
17) Interessi e altri oneri finanziari:	
- da altri	(4.287.014)
17-bis) Utili e perdite su cambi	2.218.328
TOTALE (15+16-17+/-17-bis)	(2.068.408)
D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE	
18) Rivalutazioni:	
a) di partecipazioni	
TOTALE DELLE RETTIFICHE (18-19)	
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D)	284.970.251
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	
a) imposte correnti	82.142.215
b) imposte relative a esercizi precedenti	(3.468.532)
c) imposte differite e anticipate	(28.885.489)
Totale imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	49.788.194
21) UTILE/(PERDITE) DELL'ESERCIZIO	235.182.057



Conto economico secondo gli IAS/IFRS

Conto economico

Il principio stabilisce due alternativi principi classificatori e il contenuto minimo del documento, ma non impone uno schema (forma e definizione delle voci) obbligatorio.

Un'entità deve presentare un'analisi dei costi utilizzando una **classificazione** basata o sulla **natura** degli stessi (costi per servizi, per personale, per acquisto materie, amm.ti, ecc.) o sulla loro **destinazione** (costo del venduto, costi commerciali, costi amministrativi) all'interno dell'entità scegliendo quella fra le due che fornisce indicazioni che sono attendibili e più rilevanti.



Conto economico secondo gli IAS/IFRS

2) Conto economico complessivo

Un'entità che classifica i costi per destinazione deve riportare ulteriori informazioni sulla natura dei costi, inclusi gli ammortamenti e i costi dei benefici per i dipendenti.

Nel conto economico, un'entità non deve presentare eventuali voci di ricavo o di costo come componenti straordinarie.

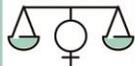
CE IAS/IFRS: Moncler vs Tod's



Conto economico consolidato

euro/000	Note	Eserc. 22
Ricavi		
Ricavi delle vendite	7.1	1.006.979
Altri ricavi	7.1	20.086
Totale ricavi		1.027.065
Costi operativi		
Variazione rimanenze PF e SL		35.591
Costi per materie prime e di consumo		(242.267)
Spese per servizi	7.2	(280.326)
Costi per utilizzo beni di terzi	7.3	(65.634)
Costo per il personale	7.4	(234.055)
Altri oneri operativi	7.5	(32.629)
Ammortamenti	7.6	(147.794)
Svalutazioni/Rispristini di valore delle attività	11-16	(1.723)
Totale costi operativi		(968.837)
Risultato operativo		58.228

Proventi e oneri finanziari		
Proventi finanziari	7.7	49.958
Oneri finanziari	7.7	(79.150)
Proventi (oneri) finanziari		(29.192)
Proventi (oneri) da partecipazioni		
Risultato prima delle imposte		29.036
Imposte sul reddito	7.9	(5.971)
Risultato netto consolidato		23.065
Utile/(perdita) base per azione	26	0,70
Utile/(Perdita) diluito per azione	26	0,70

WOMEN
ON BOARD

CE IAS/IFRS: Moncler vs Tod's

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(EURO/000)	Note	Esercizio 2022
Ricavi	4.1	2.602.890
Costo del venduto	4.2	(615.047)
Margine lordo		1.987.843
Spese di vendita	4.3	(757.393)
Spese generali ed amministrative	4.4	(283.967)
Spese di marketing	4.5	(171.936)
Risultato operativo	4.6	774.547
Proventi finanziari	4.7	3.537
Oneri finanziari	4.7	(30.753)
Risultato ante imposte		747.331
Imposte sul reddito	4.8	(140.625)
Risultato Netto, incluso Risultato di Terzi		606.706
Risultato di terzi		9
Risultato Netto di Gruppo		606.697
Utile (perdita) base per azione (in Euro)	5.16	2,26
Utile (perdita) diluito/a per azione (in Euro)	5.16	2,24



Agenda

Bilancio d'esercizio: differenti obblighi

Bilancio d'esercizio: i documenti

Funzione del bilancio e criteri di valutazione

Lo stato patrimoniale

Il conto economico

Il rendiconto finanziario

La nota integrativa

Una visione d'insieme: the accrual anomaly lesson

Riferimenti bibliografici



RENDICONTO FINANZIARIO NEL C.C.

Codice civile pre-D.Lgs. 139/2015

Art. 2423 - Redazione del bilancio

1. Gli amministratori devono redigere il bilancio di esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.
2. Il bilancio deve essere redatto con chiarezza e deve rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società e il risultato economico dell'esercizio.
3. Se le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non sono sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, si devono fornire le informazioni complementari necessarie allo scopo.

Codice civile post-D.Lgs. 139/2015

Art. 2423 - Redazione del bilancio

1. Gli amministratori devono redigere il bilancio di esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal **rendiconto finanziario** e dalla nota integrativa.
2. Il bilancio deve essere redatto con chiarezza e deve rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società e il risultato economico dell'esercizio.
3. Se le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non sono sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, si devono fornire le informazioni complementari necessarie allo scopo.

RENDICONTO FINANZIARIO NEL C.C.

Codice civile pre-D.Lgs. 139/2015

Codice civile post-D.Lgs. 139/2015

Art. 2425-ter (Rendiconto finanziario).

Dal rendiconto finanziario risultano, per l'esercizio a cui è riferito il bilancio e per quello precedente, l'ammontare e la composizione delle disponibilità liquide, all'inizio e alla fine dell'esercizio, ed i flussi finanziari dell'esercizio derivanti dall'attività operativa, da quella di investimento, da quella di finanziamento, ivi comprese, con autonoma indicazione, le operazioni con i soci.





RENDICONTO FINANZIARIO OIC 10

Il **rendiconto finanziario** è un prospetto contabile che presenta le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute in un determinato esercizio.

I **flussi finanziari** rappresentano un aumento o una diminuzione dell'ammontare delle disponibilità liquide. I flussi finanziari presentati nel rendiconto finanziario derivano dall'attività operativa, dall'attività di investimento e dall'attività di finanziamento.

Le **disponibilità liquide** sono rappresentate dai depositi bancari e postali, dagli assegni e dal denaro e valori in cassa. Le disponibilità liquide comprendono anche depositi bancari e postali, assegni e denaro e valori in cassa espressi in valuta estera (cfr. OIC 14 “Disponibilità liquide”).

Il presente principio contabile è destinato alle società che redigono il bilancio d'esercizio in forma ordinaria in base alle disposizioni del codice civile.



RENDICONTO FINANZIARIO OIC 10

Nel rendiconto finanziario i singoli flussi finanziari sono presentati distintamente in una delle seguenti categorie:

- a) **attività operativa (già reddituale):** la gestione operativa comprende generalmente le operazioni connesse all'acquisizione, produzione e distribuzione di beni e alla fornitura di servizi, nonché le altre operazioni non ricomprese nell'attività di investimento e di finanziamento → Flusso finanziario dell'attività operativa (A);
- b) **attività di investimento:** l'attività di investimento comprende le operazioni di acquisto e di vendita delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie e delle attività finanziarie non immobilizzate → Flusso finanziario dell'attività di investimento (B);
- c) **attività di finanziamento:** l'attività di finanziamento comprende le operazioni di ottenimento e di restituzione delle disponibilità liquide sotto forma di capitale di rischio o di capitale di debito → Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C).



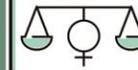
RENDICONTO FINANZIARIO OIC 10

GESTIONE OPERATIVA

La gestione operativa è composta da operazioni che si concretizzano in ricavi e in costi necessari per produrre tali ricavi. Le operazioni della gestione operativa sono riflesse nel conto economico e rappresentano anche le fonti di finanziamento dell'impresa, in particolare quelle dell'autofinanziamento. Da esse si genera la liquidità necessaria per finanziare la gestione futura.

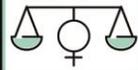
Il flusso finanziario della gestione operativa può essere determinato o con il **metodo indiretto** (rettificando l'utile o la perdita d'esercizio riportato nel conto economico) o con il **metodo diretto** (evidenziando i flussi finanziari).



**WOMEN
ON BOARD**

Schema n. 1: Flusso dell'attività operativa determinato con il metodo indiretto

	200X	200X-1
A. Flussi finanziari derivanti dell'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio		
Imposte sul reddito		
Interessi passivi/(interessi attivi)		
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione		
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi		
Ammortamenti delle immobilizzazioni		
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria		
Altre rettifiche per elementi non monetari		
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn		
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze		
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti		
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori		
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi		
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi		
Altre variazioni del capitale circolante netto		

3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn		
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)		
(Imposte sul reddito pagate)		
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)		
Altri incassi/pagamenti		
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)		



RENDICONTO FINANZIARIO OIC 10

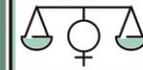
Schema n. 2: Flusso dell'attività operativa determinato con il metodo diretto

	200X	200X-1
A. Flussi finanziari derivanti dell'attività operativa (metodo diretto)		
Incassi da clienti		
Altri incassi		
(Pagamenti a fornitori per acquisti)		
(Pagamenti a fornitori per servizi)		
(Pagamenti al personale)		
(Altri pagamenti)		
(Imposte pagate sul reddito)		
Interessi incassati/(pagati)		
Dividendi incassati		
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)		

RENDICONTO FINANZIARIO OIC 10

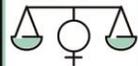
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
<i>(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)</i>		
<i>Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i>		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)		



WOMEN
ON BOARD

RENDICONTO FINANZIARIO OIC 10

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		
Accensione finanziamenti		
(Rimborso finanziamenti)		
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento		
(Rimborso di capitale)		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi (e acconti su dividendi) pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)		

WOMEN
ON BOARD

RENDICONTO FINANZIARIO OIC 10

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)		
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)		
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
di cui:		
depositi bancari e postali		
assegni		
denaro e valori in cassa		
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio		
di cui:		
depositi bancari e postali		
assegni		
denaro e valori in cassa		



Agenda

Bilancio d'esercizio: differenti obblighi

Bilancio d'esercizio: i documenti

Funzione del bilancio e criteri di valutazione

Lo stato patrimoniale

Il conto economico

Il rendiconto finanziario

La nota integrativa

Una visione d'insieme: the accrual anomaly lesson

Riferimenti bibliografici



La Nota integrativa

- Il contenuto della nota integrative è disciplinato dagli artt. 2427 e 2417bis c.c.
- Nella **prima parte** della nota integrativa sono illustrati i **principi contabili seguiti** nella redazione del bilancio.
- Nella **seconda parte** della nota integrativa sono fornite **ulteriori dettagli dei valori riportati** nei documenti contabili (stato patrimoniale e conto economico in particolare) e sono fornite le motivazioni delle variazioni dei saldi rispetto all'anno precedente.

Automobili Lamborghini

Dalla Nota interattiva del Bilancio 2021 (p. 25)

In merito alla voce Concessioni, licenze, marchi e diritti simili, si segnala che la Società nell'esercizio 2020 si è avvalsa della rivalutazione straordinaria dei beni di impresa, ai sensi dell'art. 110, co. 1 – 7, della Legge 126/2020 di conversione del DL 104/2020 (il c.d. “Decreto agosto”), e ss.mm., per rivalutare il proprio Marchio, quale insieme omogeneo e interconnesso dei Marchi registrati della Società. Tale Marchio risultava già iscritto nello Stato Patrimoniale del Bilancio chiuso al 30 novembre 1999 della società “Automobili Lamborghini S.p.A.”, poi in seguito fusa per incorporazione nell'attuale Società. La Società ha inoltre optato per l'affrancamento dei valori anche ai fini fiscali, attraverso il pagamento di un'imposta sostitutiva pari al 3%, in tre rate annuali senza interessi.

La vita economica del suddetto Marchio ai fini civilistici è stata stimata in 20 anni. Tale stima risulta altresì coerente con il periodo considerato dalla perizia utilizzata per la rivalutazione del marchio nonché con le prescrizioni tratte dal Principio contabile OIC 24. Ai fini fiscali, ai sensi della Legge n. 234 del 30 dicembre 2021, il periodo di ammortamento è stato invece assunto in misura pari a 50 anni. Si sottolinea infine che i maggiori ammortamenti economici, corrispondenti al valore iscritto per effetto della rivalutazione sono imputati, secondo la vita utile dell'immobilizzazione stessa, a partire dall'esercizio 2021.





Agenda

Bilancio d'esercizio: differenti obblighi

Bilancio d'esercizio: i documenti

Funzione del bilancio e criteri di valutazione

Lo stato patrimoniale

Il conto economico

Il rendiconto finanziario

La nota integrativa

Una visione d'insieme: the accrual anomaly lesson

Riferimenti bibliografici



The accrual anomaly lesson



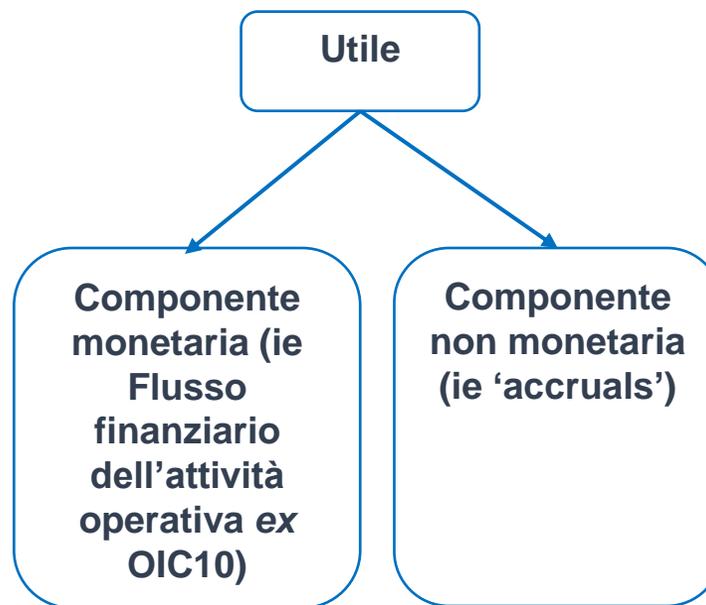
Prof. **Richard G. Sloan**, Accounting Circle Professor of Accounting & Professor of Accounting – University of Southern California

"Do Stock Prices Reflect Information in Accruals and Cash Flows About Future Earnings?" *The Accounting Review*, 71 (1996).

Accrual anomaly: esiste (o esisteva) un'associazione negativa fra la componente non monetaria dell'utile (ossia gli 'accruals') e il futuro rendimento di borsa dell'azione.



The accrual anomaly lesson

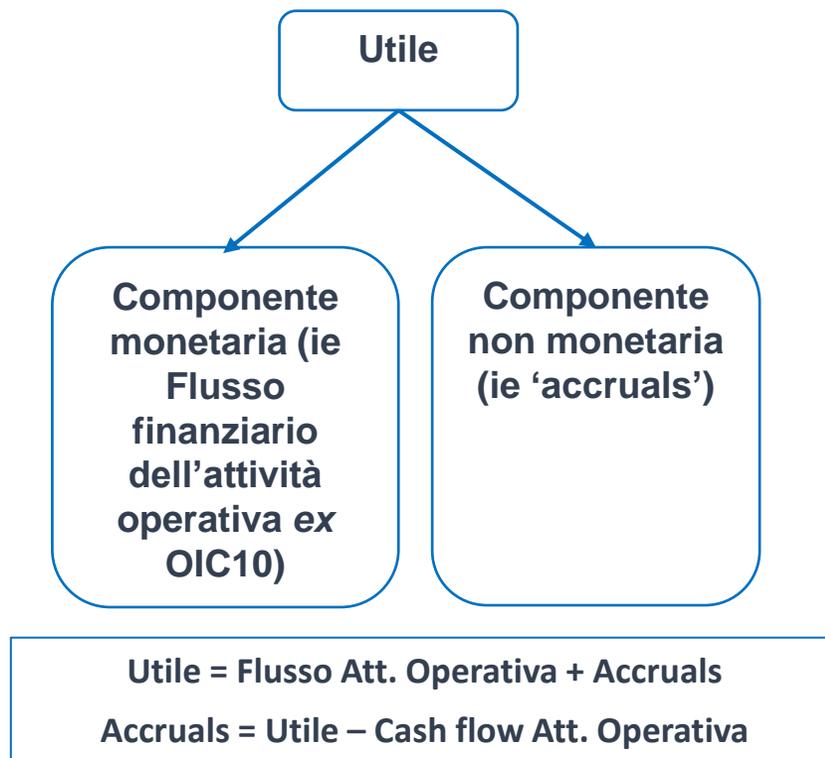


$$\text{Utile} = \text{Flusso Att. Operativa} + \text{Accruals}$$

$$\text{Accruals} = \text{Utile} - \text{Cash flow Att. Operativa}$$



The accrual anomaly lesson



In media il valore degli accruals deve essere negativo → il flusso di cassa dell'attività operativa deve essere maggiore dell'utile.

Gli utili passati sono migliori predittori dei futuri cash flow dei cash flow passati. (Dechow, Kothari e Watts, 1998, JAE)

La componente non monetaria dell'utile (accruals) è meno persistente del cash flow, quindi valutazioni basate solo sugli utili possono essere distorte. (Sloan, 1996, TAR)

Gli accruals sono un fattore di rischio prezzato dal mercato.



Agenda

Bilancio d'esercizio: differenti obblighi

Bilancio d'esercizio: i documenti

Funzione del bilancio e criteri di valutazione

Lo stato patrimoniale

Il conto economico

Il rendiconto finanziario

La nota integrativa

Una visione d'insieme: the accrual anomaly lesson

Riferimenti bibliografici



Riferimenti bibliografici

Fazzini-La Rosa-Mattei, *Il bilancio di esercizio*, CEDAM,
2023

Giunta-Pisani, *Il bilancio*, Maggioli Editore, 5ed

Quagli, *Bilancio di esercizio e principi contabili*,
Giappichelli, 2023



**GRAZIE
PER L'ATTENZIONE**