



Profili di misurazione del reddito e del capitale

IL BILANCIO DI ESERCIZIO COME MODELLO CONTABILE

È la rappresentazione *semplificata* dei risultati economici, patrimoniali e finanziari della *complessa* attività delle imprese e dei gruppi aziendali

PROFILI DI MISURAZIONE DEL REDDITO D'IMPRESA

$$\mathbf{R_T = C_F - C_I}$$

QUANTITÀ ECONOMICA

■ Condizioni

- Stabilità valore moneta
- Assenza di operazioni dirette sul capitale

■ Ricerca dei *fattori determinanti*

- | | |
|---------------------------|---|
| → Gestione Caratteristica | } <i>Flusso di
costi e
ricavi</i> |
| → Gestione Patrimoniale | |
| → Gestione Finanziaria | |
| → Gestione Fiscale | |

$$\mathbf{R_T = \Sigma R_v - \Sigma C_s}$$

RELAZIONE TRA REDDITO E CAPITALE

- APPROCCIO NOMINALISTICO dell'integrità del capitale
- APPROCCIO del MANTENIMENTO DEL VALORE del capitale proprio
- APPROCCIO del MANTENIMENTO DELLA SOSTANZA PATRIMONIALE
- APPROCCIO del MANTENIMENTO FISICO del capitale di impresa
- APPROCCIO FINANZIARIO del valore del capitale di impresa
- ...

MISURAZIONE DELLE GRANDEZZE DI CAPITALE (C) E REDDITO (R)

1^a Ipotesi: Acquisto di fattori produttivi e vendita di prodotti regolati con soli mezzi monetari

$$C_{t_0} = M_0$$



$$C_{t_1} = I_1 + M_1$$



$$\sum C_s \longleftrightarrow \sum u$$

$$\sum R_v \longleftrightarrow \sum e$$



$$C_{t_2} = I_2 + M_2$$



$$C_{t_3} = M_3$$

Riassumendo:

$$C_{t_3} - C_{t_0} = R = \sum R_v - \sum C_s$$

Relazione biunivoca tra:

- COSTI e USCITE
- RICAVI e ENTRATE

2^a Ipotesi: Ipotesi 1 con utilizzo dei crediti e debiti di funzionamento

.....

$$C_{t_1} = I_1 + M_1$$

↓

$\sum C_s$	→	D_b	→	$\sum u$
$\sum R_v$	→	C_r	→	$\sum e$

↓

$$C_{t_2} = I_2 + M_2 \left\{ \begin{array}{l} C_r - D_b \\ e - u \end{array} \right.$$

.....

Non esiste relazione biunivoca tra:

- COSTI e USCITE
- RICAVI e ENTRATE

3^a Ipotesi: Ipotesi 2 con estensione della funzione finanziaria ai crediti e debiti di finanziamento

.....

$$C_{t_1} = I_1 + M_1$$

$\sum \mathbf{e}$	\longrightarrow	\mathbf{D}_b^*	\longrightarrow	$\sum \mathbf{u}$
$\sum \mathbf{u}$	\longrightarrow	\mathbf{C}_r^*	\longrightarrow	$\sum \mathbf{e}$

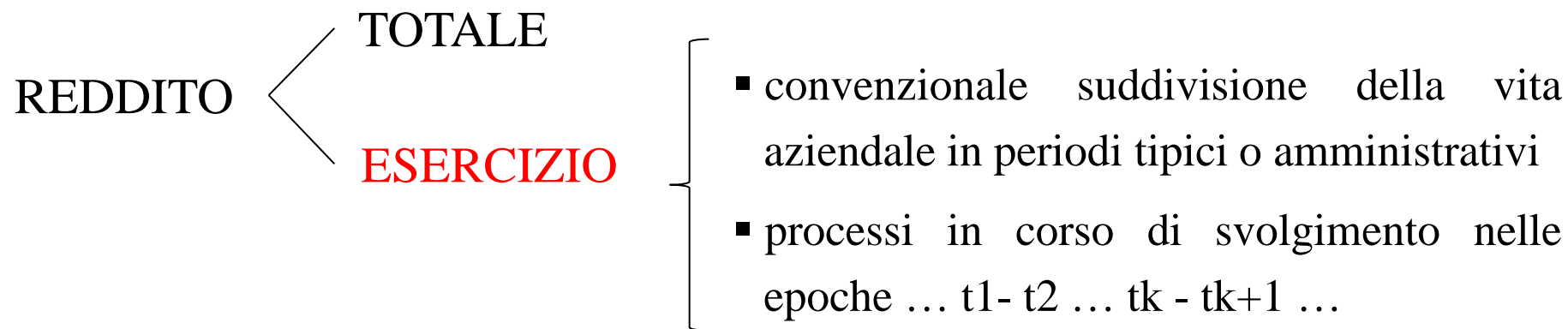
$$C_{t_2} = I_2 + M_2$$

.....

$$\sum \mathbf{u} - \sum \mathbf{e} = \mathbf{C}_d \quad \longrightarrow \quad \text{interessi passivi}$$

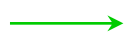
$$\sum \mathbf{e} - \sum \mathbf{u} = \mathbf{R}_d \quad \longrightarrow \quad \text{interessi attivi}$$

REDDITO TOTALE E REDDITO DI ESERCIZIO



Rilevanza della nozione di Competenza Economica

Reddito di Esercizio (R_E)



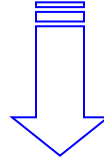
$$R_E = \Sigma R_V - \Sigma C_S$$

Competenza economica
Esercizio di riferimento

È fondamentale distinguere

REDDITO

ORIENTAMENTI NELLA SOLUZIONE DEL PROBLEMA DELLA COMPETENZA



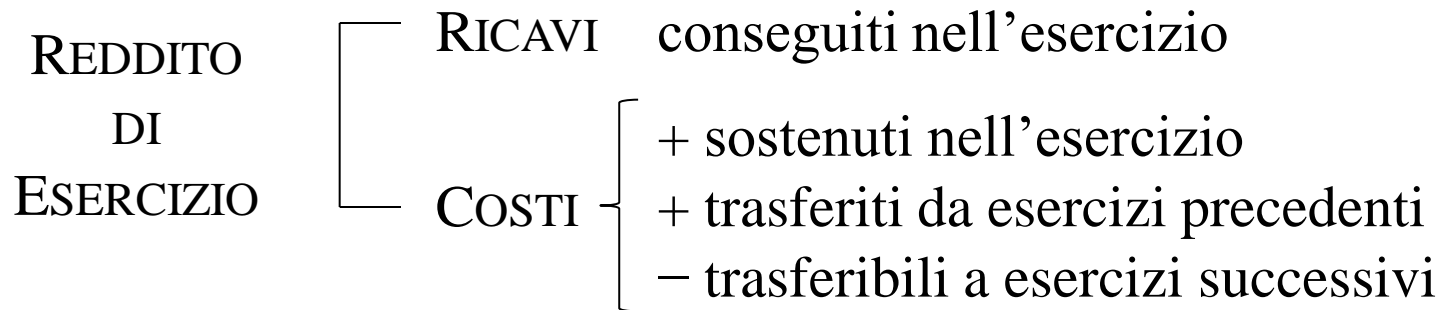
Due soluzioni – limite

- A)** Logica del rinvio dei costi
- B)** Logica dell'anticipazione dei ricavi

A) Logica del rinvio dei costi

- ❖ La correlazione **costi – ricavi** è operata mediante la “manovra sui costi”

Sono quindi di competenza



- ❖ La rilevazione dei ricavi e dei costi ha luogo - **per convenzione** - nella fase di *Esecuzione non monetaria dello scambio*
 - Accertamento delle ragioni di debito – credito
 - Valutazione dei crediti in essere a fine periodo, liquidati nella fase di Esecuzione non monetaria dello scambio

COMPETENZA DEI RICAVI

- ❖ All'esercizio **competono** tutti e solo i ricavi conseguiti
- ❖ Le **aspettative dei ricavi** hanno rilievo per accertare la possibilità di trasferire i costi sostenuti nei futuri esercizi
- ❖ **Neutralità** delle operazioni in corso sul risultato economico di esercizio **se e solo se** i costi sono rinviabili ai futuri esercizi

COMPETENZA DEI COSTI

- ❖ All'esercizio competono, in prima approssimazione, i costi sostenuti nell'esercizio
 - integrati da costi e oneri di futura manifestazione numeraria
→ [*in quanto connessi a prestazioni già ricevute*]
 - rettificati dai costi relativi a fattori **non utilizzati ma utilizzabili**
→ nei futuri esercizi
- ❖ Verifica della possibile **reintegrazione** futura dei costi da rinviare
 - recupero diretto
 - recupero indiretto
- ❖ In caso di esito negativo della verifica circa la possibilità di rinvio dei costi imputazione a carico dell'esercizio presente

Nozione di competenza economica in base alla *logica di tipo A)*

SINTESI

COSTI relativi a fattori produttivi **utilizzati** o **non più utilizzabili** nel futuro svolgimento della gestione

RICAVI Conseguiti a fronte della **cessione** di beni o servizi o per i quali è venuto meno l'impegno alla cessione in modo definitivo

CORRELAZIONE COSTI – RICAVI

❖ Il **capitale di bilancio** è l'esito dei giudizi di competenza dei costi e dei ricavi; in quanto tale, è privo di significato economico autonomo.

❖ Metodo di calcolo dei costi da rinviare al futuro o ai futuri esercizi

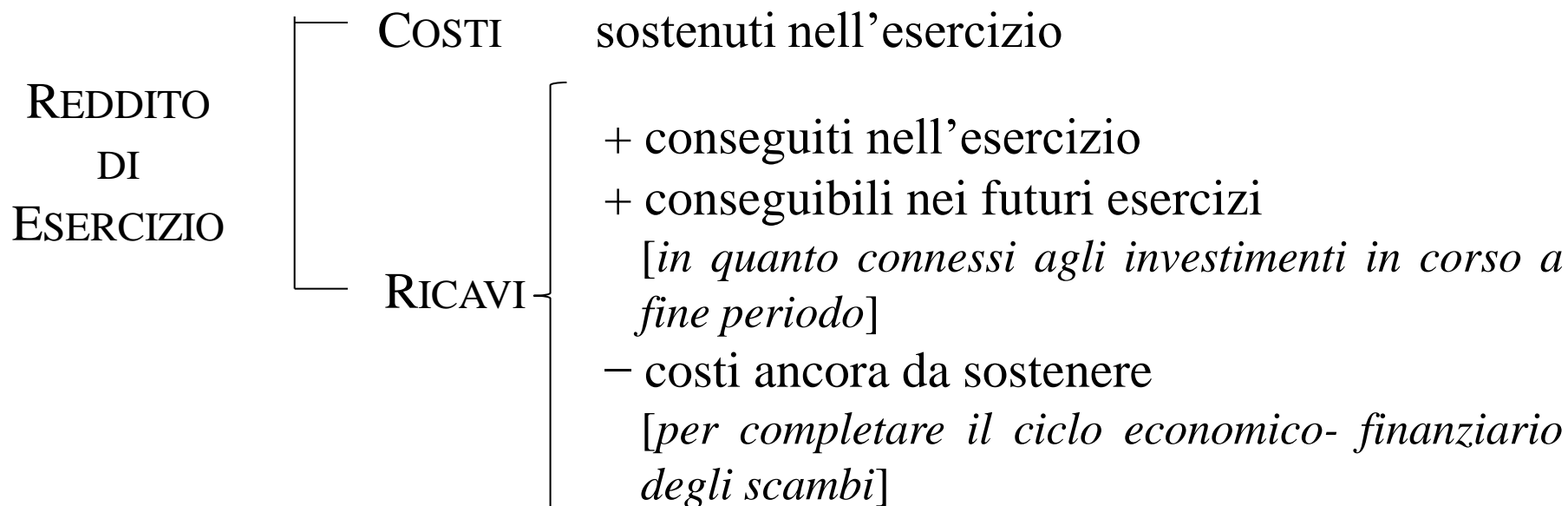
1. Ricognizione dei fattori e delle produzioni rinviabili
2. Determinazione dei costi attribuibili ai suddetti fattori e alle produzioni
3. Verifica della possibilità di rinvio dei costi

→ **Remunerazione congrua del capitale di pieno rischio**

B) Logica dell'anticipazione dei ricavi

- ❖ La correlazione **costi – ricavi** è operata mediante la “manovra sui ricavi”

Sono quindi di competenza



- ❖ Il reddito di esercizio risulta sensibilmente condizionato dalle **aspettative** positive e negative della futura gestione
 - il **miglioramento** delle prospettive economiche tende a riflettersi immediatamente sul reddito di esercizio, accrescendolo [*rispetto alla logica A*)]
- ❖ Il capitale di bilancio determinato in base alla *logica B*) ha un suo autonomo significato in linea con la nozione di valore economico
- ❖ La *logica di tipo B*) richiede una
prospettazione integrale probabilistica
della futura gestione ad ampio raggio

SISTEMI CONTABILI DI RIFERIMENTO

❖ Sistema Nazionale

$$Ct_{k+1} - Ct_k = R_E = \underbrace{\Sigma R_V - \Sigma C_S}_{\text{Competenza economica esercizio } t_k t_{k+1}}$$

Competenza economica esercizio $t_k t_{k+1}$

con alcune eccezioni previste da norme di legge

❖ Sistema Internazionale IAS/IFRS

Alcune variazioni patrimoniali confluiscono **direttamente** tra le riserve di Patrimonio Netto (Pn) senza transitare in Conto Economico

$$Ct_{k+1} - Ct_k \left\{ \begin{array}{l} R_n \\ \Delta P_n \end{array} \right\} \text{ Comprehensive Income}$$

Sicché $Ct_{k+1} - Ct_k$ può non coincidere con R_n

$$Ct_{k+1} - Ct_k = R_n \pm \Delta P_n = (\Sigma R_V - \Sigma C_S) \pm \Delta P_n$$