



AUTOFINANZIAMENTO Insomma, in linea di massima a gennaio si andrà avanti con l'autofinanziamento: si investe ciò che si incassa, magari con un bonus di 5-6 milioni, utili per agganciare qualche talento con la formula del prestito molto oneroso e diritto di riscatto non obbligatorio. Di certo, in assenza di cessioni importanti, continuerà a essere durissimo il compito di Sabatini e Ausilio, che non hanno fra l'altro mai smesso di scandagliare il mercato dei difensori centrali e dei centrocampisti di gamba, le due grandi lacune nella rosa di Spalletti. Per quanto riguarda il



Il processo di



Accantonamento

Due tipi di accantonamento



da utili netti

da utili lordi



Question
Of The Day

✓ Come si realizzano gli accantonamenti da utili netti?

Come si realizzano gli accantonamenti da utili lordi?

AQUISTATE MERCI IN CONTANTI PER 1.000

Cassa 1.000	Capitale sociale 1.000	Acquisto merci	1.000
----------------	---------------------------	----------------	-------

VENDUTE LE MERCI PER 1.200 IN CONTANTI

	Capitale sociale 1.000	Vendita merci	1.200
		Acquisto merci	1.000

VENDUTE LE MERCI PER 1.200 IN CONTANTI

Cassa 1.200	Capitale sociale 1.000	Vendita merci	1.200
	Utile 200	Acquisto merci	1.000
		Utile	200

IPOTESI 1: L'UTILE VIENE DISTRIBUITO AI SOCI

Cassa 1.200	Capitale sociale 1.000 Utile 200
----------------	---

Vendita merci	1.200
Acquisto merci	1.000
<hr/>	
Utile	200

IPOTESI 1: L'UTILE VIENE DISTRIBUITO AI SOCI

Cassa 1.200	Capitale sociale 1.000
----------------	---------------------------

Vendita merci	1.200
Acquisto merci	1.000
<hr/>	
Utile	200

IPOTESI 1: L'UTILE VIENE DISTRIBUITO AI SOCI

Cassa 1.000	Capitale sociale 1.000
----------------	---------------------------

Vendita merci	1.200
Acquisto merci	1.000
<hr/>	
Utile	200

IPOTESI 2: L'UTILE VIENE ACCANTONATO

Cassa 1.200	Capitale sociale 1.000 Utile 200
----------------	---

Vendita merci	1.200
Acquisto merci	1.000
<hr/>	
Utile	200

IPOTESI 2: L'UTILE VIENE ACCANTONATO

Cassa 1.200	Capitale sociale 1.000
----------------	---------------------------

Vendita merci	1.200
Acquisto merci	1.000
<hr/>	
Utile	200

IPOTESI 2: L'UTILE VIENE ACCANTONATO

Cassa 1.200	Capitale sociale 1.000 Riserva 200
----------------	---

Vendita merci	1.200
Acquisto merci	1.000
<hr/>	
Utile	200

IPOTESI 2: L'UTILE VIENE ACCANTONATO

Cassa 1.200	Capitale sociale 1.000	Vendita merci	1.200
	Riserva 200	Acquisto merci	1.000
		Utile	200

IPOTESI 2: L'UTILE VIENE ACCANTONATO

Cassa 1.200	Capitale sociale 1.000	Vendita merci	1.200
		Acquisto merci	1.000
		Utile	200

IPOTESI 2: L'UTILE VIENE ACCANTONATO

Cassa 1.200	Capitale netto 1.200	Vendita merci	1.200
		Acquisto merci	1.000
		Utile	200

ACQUISTATE MERCI PER 1.200 IN CONTANTI

Cassa 1.200	Capitale netto 1.200	Acquisto merci	1.200
----------------	-------------------------	----------------	-------

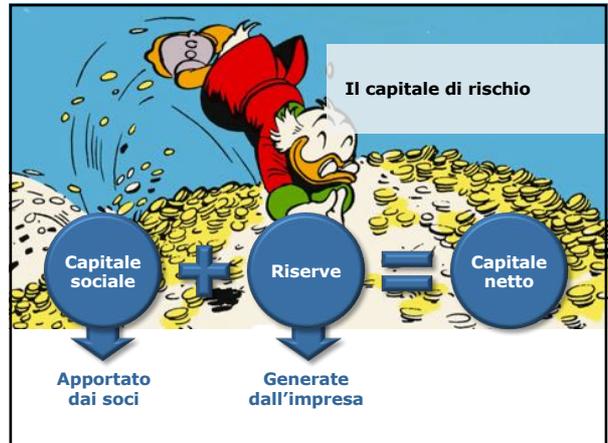
La ricchezza accantonata...



...finanzia nuovi investimenti

23

Il capitale di rischio



VENDUTE LE MERCI PER 1.200 A DILAZIONE

	Capitale sociale 1.000
	Utile 200

Vendita merci	1.200
Acquisto merci	1.000
<hr/>	
Utile	200

VENDUTE LE MERCI PER 1.200 A DILAZIONE

	Capitale sociale 1.000
	Utile 200

Vendita merci	1.200
Acquisto merci	1.000
<hr/>	
Utile	200

VENDUTE LE MERCI PER 1.200 A DILAZIONE

	Capitale sociale 1.000
Crediti 1.200	Utile 200

Vendita merci	1.200
Acquisto merci	1.000
<hr/>	
Utile	200

IPOTESI 1: L'UTILE VIENE DISTRIBUITO AI SOCI

	Capitale sociale 1.000
Crediti 1.200	Utile 200

Vendita merci	1.200
Acquisto merci	1.000
<hr/>	
Utile	200

IPOTESI 2: L'UTILE VIENE ACCANTONATO

	Capitale sociale 1.000
Crediti 1.200	Utile 200

Vendita merci	1.200
Acquisto merci	1.000
<hr/>	
Utile	200

IPOTESI 2: L'UTILE VIENE ACCANTONATO

	Capitale sociale 1.000
Crediti 1.200	

Vendita merci	1.200
Acquisto merci	1.000
<hr/>	
Utile	200

IPOTESI 2: L'UTILE VIENE ACCANTONATO

Crediti 1.200	Capitale sociale 1.000 Riserva 200
------------------	---

Vendita merci	1.200
Acquisto merci	1.000
<hr/>	
Utile	200



Autofinanziamento non equivale a incremento delle liquidità!

32

INCASSATO IL CREDITO PER 1.200

Crediti 1.200	Capitale sociale 1.000 Riserva 200
------------------	---

INCASSATO IL CREDITO PER 1.200

Cassa 1.200	Capitale sociale 1.000 Riserva 200
----------------	---

ACQUISTATE MERCI IN CONTANTI A 1.200

Cassa 1.200	Capitale sociale 1.000 Riserva 200
----------------	---

Acquisto merci	1.200
----------------	-------

VENDUTE MERCI IN CONTANTI A 1.100

Cassa 1.100	Capitale sociale 1.000 Riserva 200
----------------	---

Vendita merci	1.100
Acquisto merci	1.200

VENDUTE MERCI IN CONTANTI A 1.100

Cassa 1.100	Capitale sociale 1.000	Vendita merci	1.100
	Riserva 200	Acquisto merci	1.200
	Perdita -100		

VENDUTE MERCI IN CONTANTI A 1.100

Cassa 1.100	Capitale sociale 1.000	Vendita merci	1.100
	Riserva 200	Acquisto merci	1.200
	Perdita -100		

VENDUTE MERCI IN CONTANTI A 1.100

Cassa 1.100	Capitale sociale 1.000	Vendita merci	1.100
	Riserva 100	Acquisto merci	1.200
	Perdita -100		

Autofinanziamento e autoassicurazione



Le riserve evitano l'erosione del capitale sociale in caso di perdite!

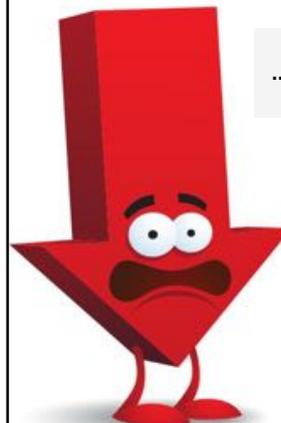
Autofinanziarsi conviene...

- ❖ non ha effetti sul reddito
- ❖ non impone tempi di rimborso
- ❖ non deve essere negoziato sul mercato dei capitali



...ma si deve tener conto che...

- ❖ aumenta gli oneri figurativi
- ❖ presuppone un utile
- ❖ può condizionare lo sviluppo
- ❖ è soggetto alla disponibilità dei soci



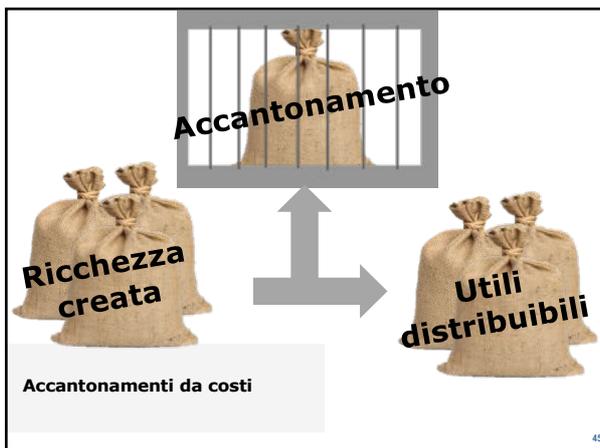
Mgl di euro	Trasformazione industriale		Commercio, alberghi e pubblici esercizi	
Capitale sociale	6.393	47%	2.450	35%
Riserve	7.208	53%	4.500	65%
Capitale di rischio	13.601		6.951	

La centralità dell'autofinanziamento

Question Of The Day

Come si realizzano gli accantonamenti da utili netti?

✓ Come si realizzano gli accantonamenti da utili lordi?



AQUISTATE MERCI PER 600 A DILAZIONE

Immob.zioni 1.000	Capitale sociale 1.000	Acquisto merci	600
----------------------	---------------------------	----------------	-----

VENDUTE MERCI PER 700 IN CONTANTI

Immob.zioni 1.000	Capitale sociale 1.000	Vendita merci	700
Cassa 100	Utile 100	Acquisto merci	600
		Utile	100

SI REALIZZA UN ACCANTONAMENTO PER 50

Immob.zioni 1.000	Capitale sociale 1.000	Vendita merci	700
Cassa 100	Utile 100	Acquisto merci	600
		Accantonamento	50
		Utile	100

SI REALIZZA UN ACCANTONAMENTO PER 50

Immob.zioni 1.000	Capitale sociale 1.000	Vendita merci	700
		Acquisto merci	600
Cassa 100	Utile 100	Accantonamento	50
		Utile	50

SI REALIZZA UN ACCANTONAMENTO PER 50

Immob.zioni 1.000	Capitale sociale 1.000	Vendita merci	700
		Acquisto merci	600
Cassa 100	Utile 50	Accantonamento	50
		Utile	50

SI REALIZZA UN ACCANTONAMENTO PER 50

Immob.zioni 1.000	Capitale sociale 1.000	Vendita merci	700
		Acquisto merci	600
Cassa 100	Utile 50	Accantonamento	50
	Fondo 50		
		Utile	50



ACQUISTATE MERCI PER 100

Immob.zioni 1.000	Capitale sociale 1.000	Vendita merci	700
		Acquisto merci	600
Cassa 100	Utile 50	Accantonamento	50
	Fondo 50		
		Utile	50



SI DISTRIBUISCE INTERAMENTE L'UTILE

Immob.zioni 1.000	Capitale sociale 1.000	Ricavi d'esercizio	700
		Acquisto merci	600
Cassa 100	Utile 100		
		Utile	100

SI DISTRIBUISCE INTERAMENTE L'UTILE

Immob.zioni 1.000	Capitale sociale 1.000	Ricavi d'esercizio	700
		Acquisto merci	600
	Utile 100		
		Utile	100

SI DISTRIBUISCE INTERAMENTE L'UTILE

Immob.zioni 1.000	Capitale sociale 1.000	Ricavi d'esercizio	700
		Acquisto merci	600
		Utile	100

È STATO DISTRIBUITO ANCHE CAPITALE SOCIALE!

IL CONSUMO DELLE IMMOBILIZZAZIONE È PARI A 30

Immob.zioni 1.000	Capitale sociale 1.000	Ricavi d'esercizio	700
		Acquisto merci	600
Cassa 100	Utile 100		
		Utile	100

IL CONSUMO DELLE IMMOBILIZZAZIONE È PARI A 30

Immob.zioni 1.000	Capitale sociale 1.000	Ricavi d'esercizio	700
		Acquisto merci	600
Cassa 100	Utile 100	Ammortamento	30
		Utile	70

IL CONSUMO DELLE IMMOBILIZZAZIONE È PARI A 30

Immob.zioni 1.000	Capitale sociale 1.000	Ricavi d'esercizio	700
		Acquisto merci	600
Cassa 100	Utile 100	Ammortamento	30
		Utile	70

IL CONSUMO DELLE IMMOBILIZZAZIONE È PARI A 30

Immob.zioni 1.000	Capitale sociale 1.000	Ricavi d'esercizio	700
	Utile 70	Acquisto merci	600
Cassa 100		Ammortamento	30
		Utile	70

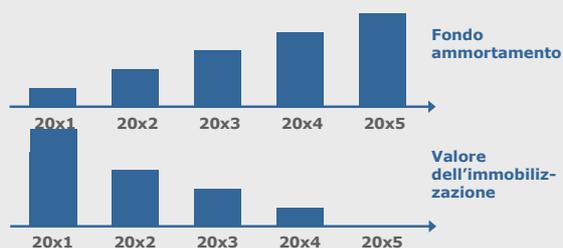
IL CONSUMO DELLE IMMOBILIZZAZIONE È PARI A 30

Immob.zioni 1.000	Capitale sociale 1.000	Ricavi d'esercizio	700
	Utile 70	Acquisto merci	600
Cassa 100	F.do amm.to 30	Ammortamento	30
		Utile	70

Garantisce il mantenimento dell'integrità patrimoniale



Il fondo ammortamento



Originano dal consumo di fattori produttivi già manifestatisi finanziariamente

Le riserve correttive



IL CONSUMO DELLE IMMOBILIZZAZIONE È PARI A 30

Immob.zioni 1.000	Capitale sociale 1.000	Ricavi d'esercizio	700
	Utile 70	Acquisto merci	600
Cassa 100	F.do amm.to 30	Ammortamento	30
		Utile	70

IL TFR MATURATO DAI DIPENDITI AMMONTA A 16

Immob.zioni 1.000	Capitale sociale 1.000	Ricavi d'esercizio	700
	Utile 70	Acquisto merci	600
	F.do amm.to 30	Ammortamento	30
Cassa 100		TFR	16
		Utile	70

IL TFR MATURATO DAI DIPENDITI AMMONTA A 16

Immob.zioni 1.000	Capitale sociale 1.000	Ricavi d'esercizio	700
	Utile 70	Acquisto merci	600
	F.do amm.to 30	Ammortamento	30
Cassa 100		TFR	16
		Utile	54

IL TFR MATURATO DAI DIPENDITI AMMONTA A 16

Immob.zioni 1.000	Capitale sociale 1.000	Ricavi d'esercizio	700
	Utile 54	Acquisto merci	600
	F.do amm.to 30	Ammortamento	30
Cassa 100		TFR	16
		Utile	54

IL TFR MATURATO DAI DIPENDITI AMMONTA A 16

Immob.zioni 1.000	Capitale sociale 1.000	Ricavi d'esercizio	700
	Utile 54	Acquisto merci	600
	F.do TFR 16	Ammortamento	30
Cassa 100		TFR	16
	F.do amm.to 30		
		Utile	54

Accantonamenti per...



...costi legati a spese future

LIQUIDATO IL TFR AI DIPENDENTI PER 10

Immob.zioni 1.000	Capitale sociale 1.000	Ricavi d'esercizio	700
	Utile 54	Acquisto merci	600
	F.do TFR 16	Ammortamento	30
Cassa 100		TFR	16
	F.do amm.to 30		
		Utile	54

LIQUIDATO IL TFR AI DIPENDENTI PER 10

Immob.zioni 1.000	Capitale sociale 1.000	Ricavi d'esercizio	700
	Utile 54	Acquisto merci	600
Cassa 90	F.do TFR 16	Ammortamento	30
	F.do amm.to 30	TFR	16
		Utile	54

LIQUIDATO IL TFR AI DIPENDENTI PER 10

Immob.zioni 1.000	Capitale sociale 1.000	Ricavi d'esercizio	700
	Utile 54	Acquisto merci	600
Cassa 90	F.do TFR 6	Ammortamento	30
	F.do amm.to 30	TFR	16
		Utile	54

Accantonamenti da costi...

...finanziamenti temporanei

COSTO STIMATO CAUSA GIUDIZIARIA 8

Immob.zioni 1.000	CS 1.000	Ricavi d'esercizio	700
	Utile 54	Acquisto merci	600
Cassa 90	F.do TFR 6	Ammortamento	30
	F.do amm.to 30	TFR	16
		Accantonamento per causa giudiz.	8
		Utile	54

COSTO STIMATO CAUSA GIUDIZIARIA 8

Immob.zioni 1.000	CS 1.000	Ricavi d'esercizio	700
	Utile 54	Acquisto merci	600
Cassa 90	F.do TFR 6	Ammortamento	30
	F.do amm.to 30	TFR	16
		Accantonamento per causa giudiz.	8
		Utile	46

COSTO STIMATO CAUSA GIUDIZIARIA 8

Immob.zioni 1.000	CS 1.000	Ricavi d'esercizio	700
	Utile 46	Acquisto merci	600
Cassa 90	F.do TFR 6	Ammortamento	30
	F.do amm.to 30	TFR	16
		Accantonamento per causa giudiz.	8
		Utile	46

COSTO STIMATO CAUSA GIUDIZIARIA 8

Immob.zioni 1.000	CS 1.000 Utile 46	Ricavi d'esercizio	700
	F.do causa 8	Acquisto merci	600
Cassa 90	F.do TFR 6	Ammortamento	30
	F.do amm.to 30	TFR	16
	Accantonamento per causa giudiz.		8
	Utile		46



