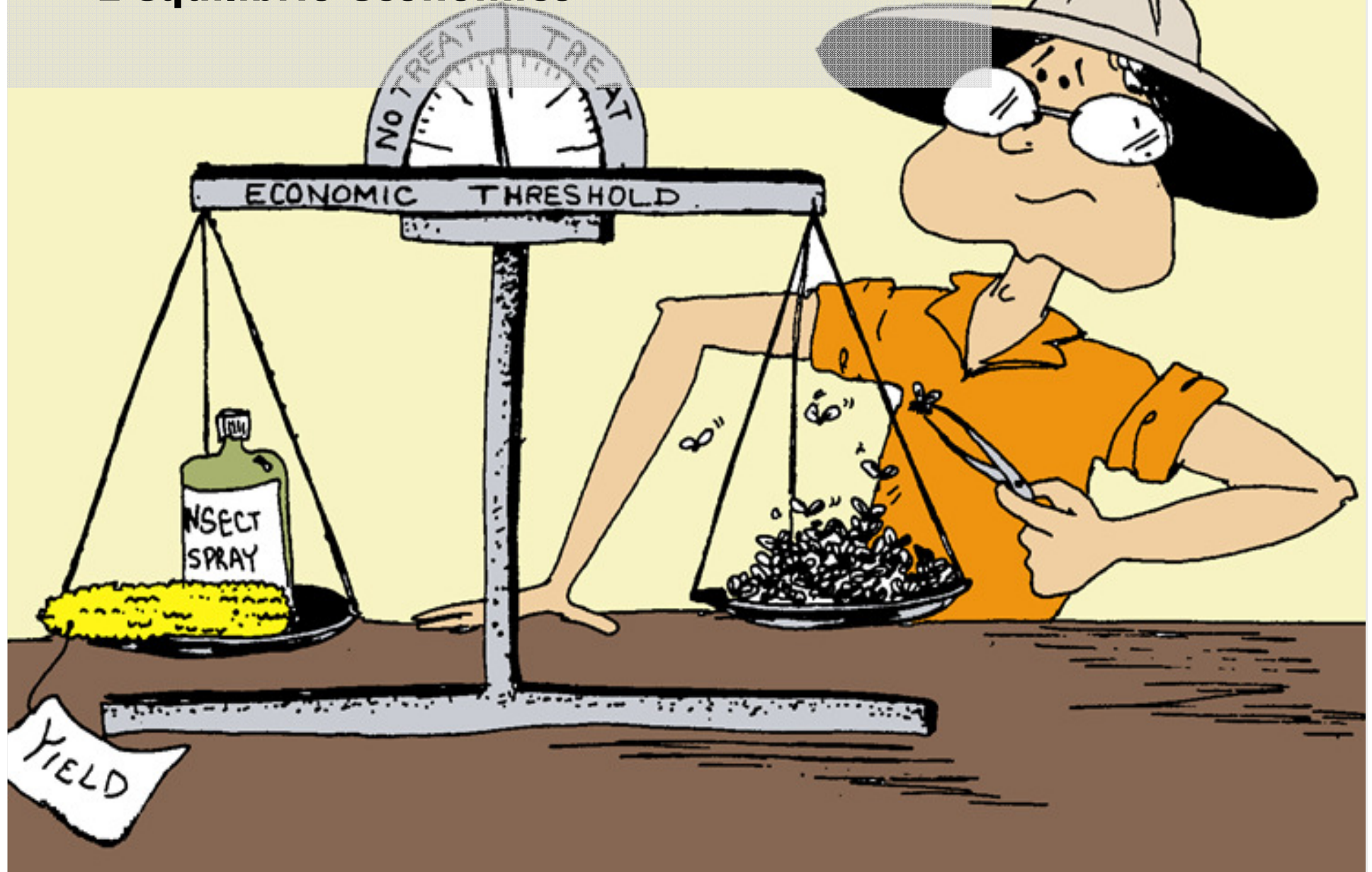




## **Economia Aziendale (D-L)**

### ***Il reddito***

## L'equilibrio economico







**Il reddito**

**Elementi costitutivi  
e gestione**

**Gli equilibri**

**La rilevazione**

**Il valore  
aziendale**

**Soggetti**

**Equilibrio  
economico**

**Operazioni  
continuative**

**Valore economico  
del capitale**

**Capitale**

**Equilibrio  
finanziario**

**Assestamento**

**Avviamento**

**Sistema di valori**

**Accantonamento**

**Reddito**



**La mappa del nostro Corso**





# AGENDA

**Come determinare il  
reddito in teoria?**

**Come misurarlo in pratica?**

Key Activities  
**Le operazioni di funzionamento**

Value Proposition  
Customer Relationships

**4. SCAMBIO  
dei beni/servizi**

ritrasformazione del capitale  
tecnico in capitale monetario

**3. TRASFORMAZIONE  
fisica  
nel tempo/nello spazio**

decremento e incremento  
endogeno di capitale

**2. PROVVISITA dei  
fattori produttivi**

trasformazione del capitale  
monetario in capitale tecnico



Key Activities Value Proposition Customer Relationships

## Operazioni ed effetti sul capitale

4. SCAMBIO dei beni/servizi

**RICAVO**  
manifestazione

quantità di capitale monetario **ricreato** dallo scambio

3. TRASFORMAZIONE

**RICAVO**  
realizzazione

**incremento endogeno di capitale**

**COSTO**  
realizzazione

**decremento endogeno di capitale**

2. PROVISTA dei fattori produttivi

**COSTO**  
manifestazione

quantità di capitale monetario **impiegato** in fattori produttivi



## Il reddito prodotto in un esercizio sociale



RISULTATO D'ESERCIZIO

Che cos'è?

Il risultato d'esercizio  
è la differenza tra ricavi  
e costi di una azienda



CONTI/MESE/11

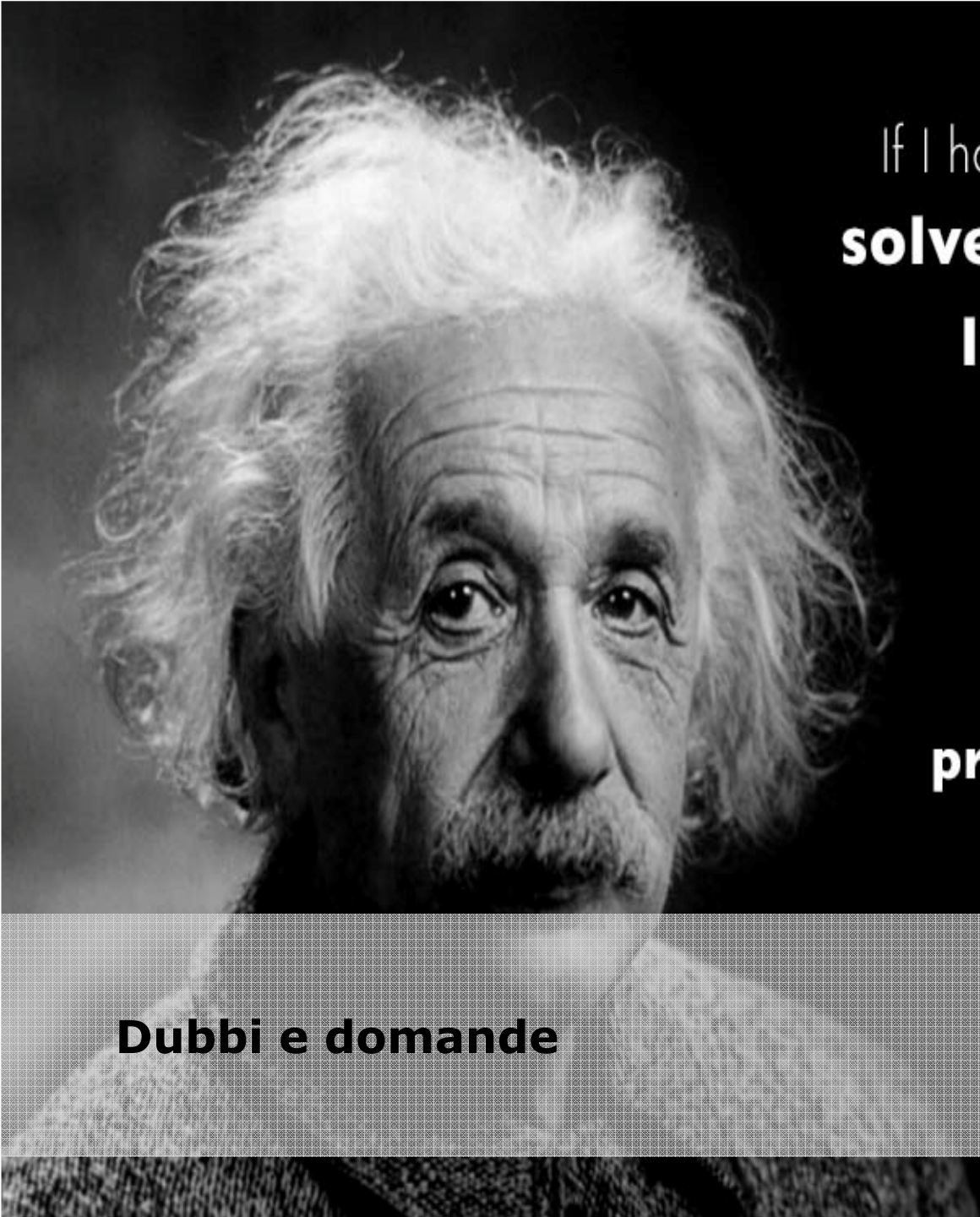
04/08/2016 08.17 Commenti - Piazza Affari

## Astaldi: utile netto dimezzato nel primo semestre, confermati gli obiettivi di fine anno

### **FTA Online News**

Il Consiglio di Amministrazione di Astaldi S.p.A., riunitosi sotto la presidenza di Paolo Astaldi, ha approvato la Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2016.

Al 30 giugno 2016, i ricavi totali sono pari a €1,4 miliardi (+0,6%, contro €1,39 miliardi del 1° semestre 2015). I ricavi operativi si attestano a €1,33 miliardi, pari a 95% dei ricavi totali. Nel confronto su base annua, la dinamica di periodo è negativamente influenzata dal completamento di alcune commesse in Italia (Strada Statale Jonica,



If I had an hour to  
**solve a problem** and my  
**life depended** on it,

I would use the  
first 55 minutes  
determining the  
**proper questions to ask.**

*Albert Einstein*

**Dubbi e domande**



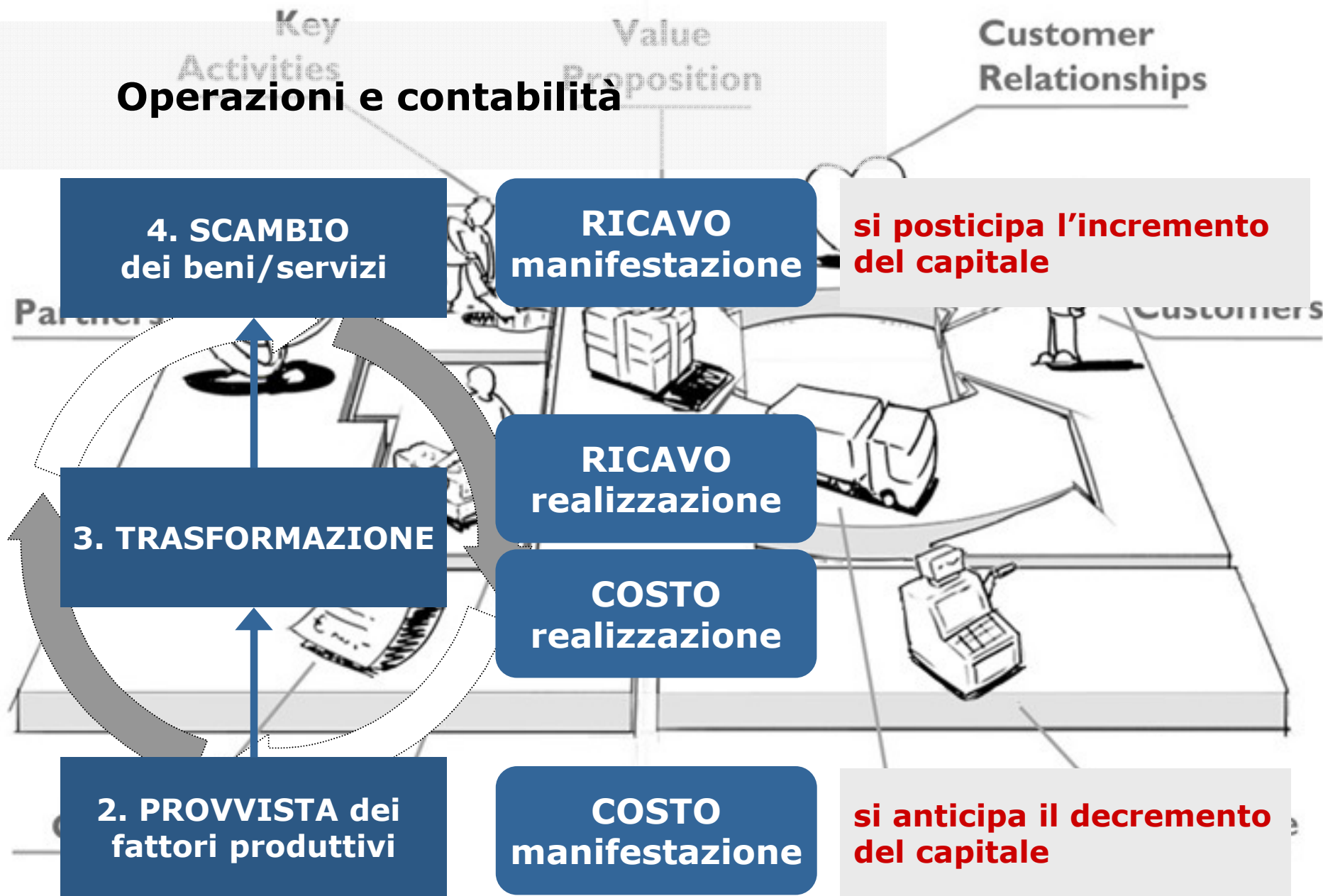
# AGENDA



**Come determinare il  
reddito in teoria? ✓**

**Come misurarlo in pratica? ✓**

**Operazioni e contabilità**



**4. SCAMBIO  
dei beni/servizi**

**RICAVO  
manifestazione**

**si posticipa l'incremento  
del capitale**

**3. TRASFORMAZIONE**

**RICAVO  
realizzazione**

**COSTO  
realizzazione**

**2. PROVVISTA dei  
fattori produttivi**

**COSTO  
manifestazione**

**si anticipa il decremento  
del capitale**



## La registrazione dei fatti di gestione

**2. Provvista dei fattori produttivi**

**1. Raccolta dei capitali**

**4. Scambio dei beni/servizi**

**5. Rimborso e remunerazione dei capitali**

-----





**In sede di bilancio, si assestano i conti**

# Gli «occhiali» della contabilità



**ciclo economico-finanziario**

**ciclo tecnico-produttivo**

**ciclo finanziario-monetario**



**1.3.n**  
provvista  
€ 50

**1.4.n**  
input  
produzione

**9.4.n**  
pagamento  
fornitore € 50

**1.5.n**  
output  
produzione

**1.6.n**  
scambio € 70

**1.7.n**  
riscossione  
cliente € 70

↑ VF -  
debito 50

↓ VF +  
debito 50

↑ VF +  
credito 70

↑ VF +  
cassa 70

**VE -**  
costo 50

↓ VF -  
cassa 50

**VE +**  
ricavo 70

↓ VF -  
credito 70

## Cicli economici conclusi e bilancio

1.2.n  
conferimento  
€ 1.000

2.7.n  
data di bilancio

1.3.n      1.4.n - 1.5.n      1.6.n  
provvista € 50      trasformazione      scambio € 70

**Utile = 30**

1.4.n      1.5.n - 1.6.n      1.7.n  
provvista € 30      trasformazione      scambio € 40



## La rappresentazione contabile



**costi per  
mp  
80**

**ricavi di  
vendita  
110**

**crediti  
vs  
clienti  
110**

**capitale  
sociale  
1.000**

**utile  
30**

**cassa  
1.000**

**utile  
30**

**debiti vs  
fornitori  
80**

## Cicli economici non conclusi e bilancio

bilancio in  
data 7.5.n

bilancio in  
data 3.6.n

?

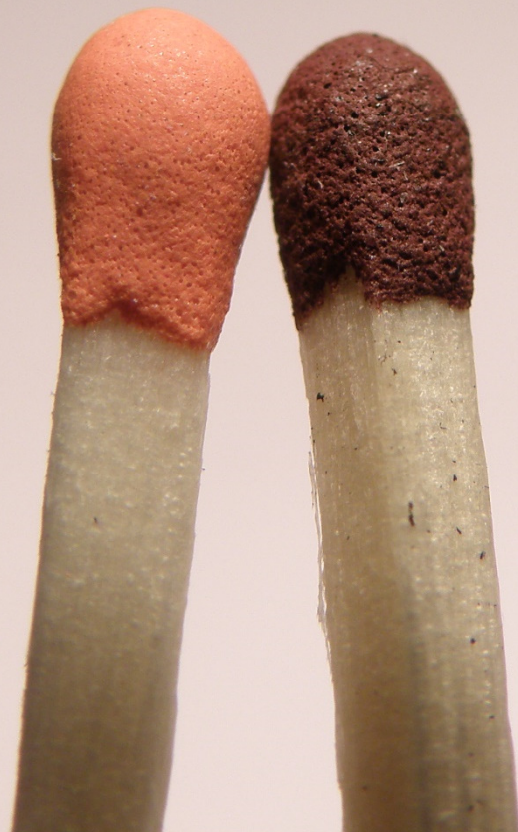
20+?

1.3.n provvista € 50    1.4.n - 1.5.n trasformazione    1.6.n scambio € 70


1.4.n provvista € 30    1.5.n - 1.6.n trasformazione    1.7.n scambio € 40



## **II «matching principle»**





A close-up photograph of a lit matchstick. The matchstick is positioned vertically, with its head at the top. The flame is bright yellow and orange, with a white core. The background is solid black. A semi-transparent grey rectangular box is overlaid on the left side of the image, containing the text "I costi seguono i ricavi".

**I costi seguono i ricavi**

## Costi «agganciati» al principio di competenza

In materia fiscale ci sono poche cose abbastanza chiare, che è opportuno rimangano tali: una di queste è la competenza dei componenti negativi di reddito. Esistono ottime risoluzioni ministeriali, che applicano ed estendono, in ambito tributario, il principio ragionieristico della competenza. Altrettanto non si può dire della risoluzione 115/E/2005, in materia di periodo d'imposta di competenza delle provvigioni degli agenti, che non segue e neppure rispecchia precedenti, corrette interpretazioni.

La correlazione  
tra i ricavi  
nell'esercizio  
applicabile  
alle poste incerte

Queste ultime chiariscono che il reddito d'impresa è determinato applicando il principio della competenza, in base al quale i costi seguono i ricavi. Prima di tutto, deve essere stabilito l'esercizio di competenza dei ricavi, al quale sono "agganciati" i costi che hanno concorso a determinare quei ricavi.

Il principio contabile nazionale n

dell'esercizio. La correlazione costituisce un corollario fondamentale del principio di competenza ed esprime la necessità di contrapporre ai ricavi dell'esercizio i relativi costi siano essi certi che presunti. Per esempio, questa correlazione si realizza per associazione di causa a effetto tra costi e ricavi: l'associazione può essere effettuata analiticamente e direttamente, come nel caso delle provvigioni.

Vediamo, dunque, i precedenti

orientamenti del Fisco.

● **Le precedenti risoluzioni.** La risoluzione 52/E/98 ha riconosciuto la deducibilità dei «costi a finire», relativi al recupero ambientale, sostenuti alla chiusura delle discariche autorizzate, dalle imprese che operano nel settore dello smaltimento dei rifiuti. La risoluzione, correttamente, precisa che tali costi, sostenuti in gran parte successivamente alla chiusura delle discariche, sono deducibili in base a quanto

annualmente accantonato nel bilancio, nel rispetto del principio di competenza. Infatti, i ricavi conseguiti dalle imprese in questione, incorporano quote relative ai costi da sostenere in periodi successivi alla cessazione del conseguimento dei ricavi stessi. Un diverso comportamento tasserebbe i ricavi lordi. Non si tratta, in senso fiscale, di «accantonamenti incerti», ma di costi, di natura determinata, certi nell'esistenza, nell'ammontare e

nella data di sopravvenienza.

Ancora, la risoluzione n. 14/E/ ha riconosciuto la rilevanza fiscale per competenza, dei costi sostenuti successivamente alla rilevazione dei ricavi. Nel caso specifico, si tratta delle imprese che smaltiscono rifiuti industriali, le quali realizzano i ricavi (ritiro dei rifiuti) anticipatamente rispetto ai costi di smaltimento degli stessi. Se lo smaltimento avviene nell'esercizio successivo, è corretto anticipare, e

che fiscalmente, i relativi costi i quali devono seguire i ricavi, al fine non tassare i ricavi lordi.

In materia di competenza, rammentiamo anche le risoluzioni 9/2940/81, n. 161/E/98 e n. 71/E/ quest'ultima relativa ai prestiti a tasso zero. Infine, la risoluzione 59/E/2004 ha confermato che gli accantonamenti relativi alle indennità inerenti rapporti di agenzia sono deducibili nei singoli esercizi, secondo

### L'intervento del Fisco si rilegge così

La risoluzione 115 si occupa, innanzitutto, del periodo di imposta di competenza delle provvigioni conseguite dagli agenti di commercio. Le provvigioni, per l'agente, costituirebbero ricavi alla data in cui si conclude il contratto tra il preponente e il terzo: in questo momento si deve considerare conclusa la prestazione dell'agente e imponible il relativo compenso. L'affermazione si basa sulla lettura dell'articolo 1748 del Codice civile, comma 1, il quale prevede che, per tutti gli affari conclusi durante il contratto, l'agente ha diritto alla provvigione quando l'operazione è stata conclusa per effetto del suo intervento.

La norma dovrebbe fissare il "diritto giuridico" alla

Già a questo punto qualcosa non convince.

Ma dove la risoluzione lascia a dir poco perplessi, è con riferimento all'impresa preponente, per la quale la provvigione sarebbe un costo di competenza sempre nell'esercizio in cui stipula il contratto promosso dall'agente: pertanto, non seguirebbe i ricavi, ma seguirebbe la conclusione del contratto. Per esempio, la provvigione non seguirebbe il ricavo, nell'ipotesi in cui la conclusione del contratto si verifici alla fine dell'esercizio 2005, mentre il ricavo è di competenza del successivo esercizio 2006 nel quale, la merce è consegnata.

A questo punto, le ipotesi sono due: o la risoluzione è

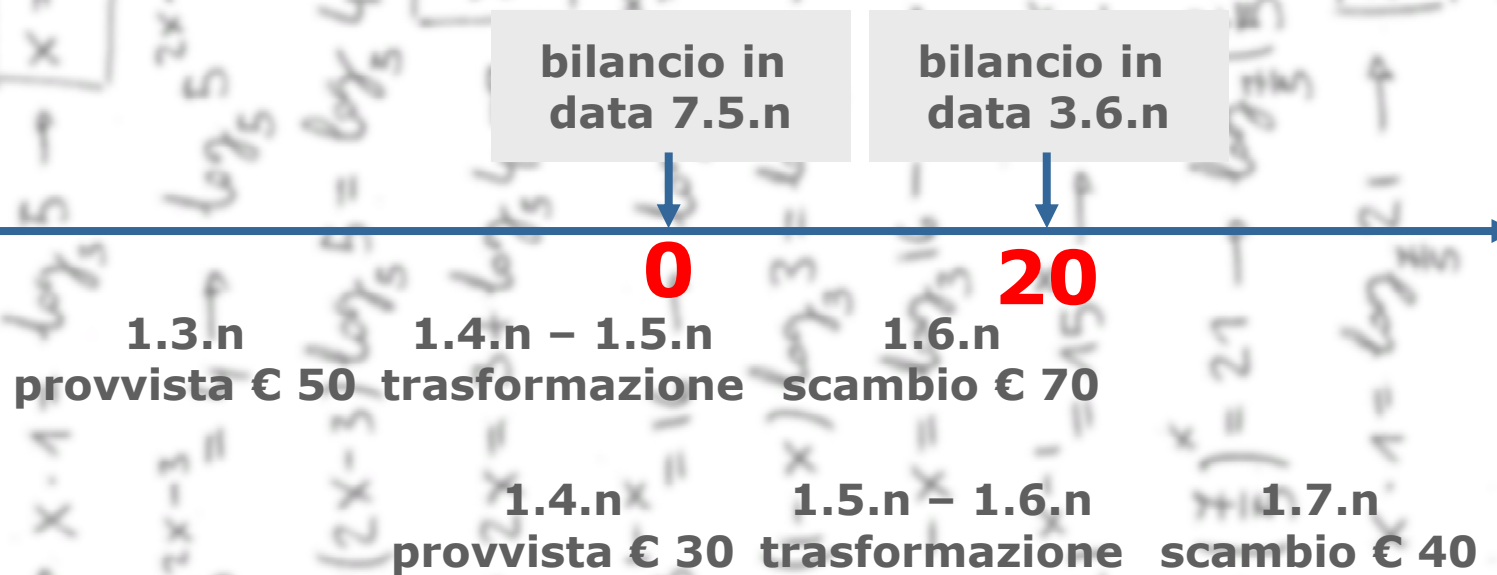
→ SU INTERNET

I documenti della  
La risoluzione 115  
delle Entrate (8/05)  
[www.ilsolare24ore.com](http://www.ilsolare24ore.com)



**In sede di bilancio, si assestano i conti**

## Cicli economici non conclusi e bilancio







**Costi anticipati da stornare**

## Il bilancio in data 3.6.n

costi per  
mp  
50

utile  
20

ricavi di  
vendita  
70

crediti  
vs  
clienti  
70

merci  
30

cassa  
1.000

capitale  
sociale  
1.000

utile  
20

debiti vs  
fornitori  
80

A close-up photograph of a hand holding a yellow pencil. The hand is in grayscale, and the pencil is in color. A semi-transparent gray box with a fine grid pattern is overlaid on the image, containing the text "Costi posticipati da integrare".

**Costi posticipati da integrare**

$$1) 3^x = 5 \rightarrow \log_3 3^x = \log_3 5 \rightarrow x \log_3 3 = \log_3 5$$

$$\rightarrow x \cdot 1 = \log_3 5 \rightarrow \boxed{x = \log_3 5}$$

1.7.n  
scambio € 40

$$2) 5^{2x-3} = 4 \rightarrow \log_5 5^{2x-3} = \log_5 4 \rightarrow$$

$$\rightarrow (2x-3) \log_5 5 = \log_5 4 \rightarrow 2x-3 = \log_5 4 \rightarrow$$

$$\rightarrow 2x = 3 + \log_5 4 \rightarrow \boxed{x = \frac{3 + \log_5 4}{2}}$$

$$3) 3^{1-x} = 16 \rightarrow \log_3 3^{1-x} = \log_3 16 \rightarrow$$

$$\rightarrow (1-x) \log_3 3 = \log_3 16 \rightarrow 1-x = \log_3 16 \rightarrow$$

$$\rightarrow -x = \log_3 16 - 1 \rightarrow \boxed{x = 1 - \log_3 16}$$

2.7.n  
data di bilancio

$$4) 21^{x-1} = 15^x \rightarrow \frac{21^x}{21} = 15^x \rightarrow \frac{7^x \cdot 3^x}{21} = 5^x \cdot 3^x$$

$$\rightarrow \left(\frac{7}{5}\right)^x = 21 \rightarrow \log_{\frac{7}{5}} \left(\frac{7}{5}\right)^x = \log_{\frac{7}{5}} 21 \rightarrow$$

$$\rightarrow x \cdot 1 = \log_{\frac{7}{5}} 21 \rightarrow \boxed{x = \log_{\frac{7}{5}} 21}$$

6.3.n+2  
costi di assistenza € 5

$$5) \frac{2^{x-1} \cdot \sqrt[3]{5}}{\sqrt{10}} = 5^{1+x} \rightarrow \frac{2^x \cdot 5^{1/3}}{2 \cdot 5^{1/2} \cdot 2^x} = 5 \cdot 5^x \rightarrow$$



## Il bilancio in data 2.7.n

costi per mp  
80

costi per  
assistenza  
5

utile  
25

ricavi di  
vendita  
110

crediti vs  
clienti  
110

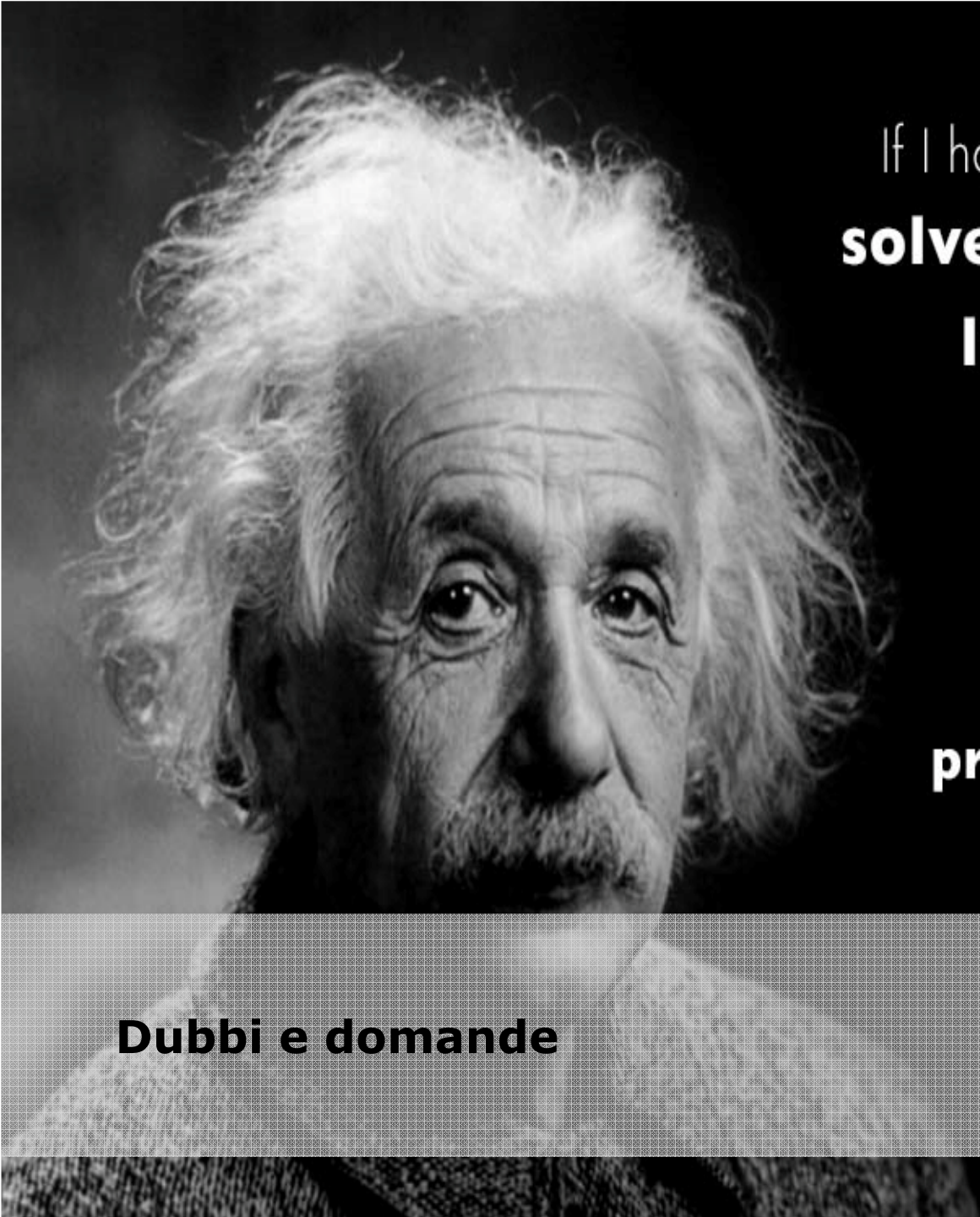
cassa  
1.000

capitale  
sociale  
1.000

utile  
25

debiti vs  
fornitori  
80

debiti per  
assistenza  
a 5



If I had an hour to  
**solve a problem** and my  
**life depended** on it,

I would use the  
first 55 minutes  
determining the  
**proper questions to ask.**

*Albert Einstein*

**Dubbi e domande**





**1. Il reddito matura durante la fase di trasformazione**

**2. La contabilità «sbaglia» il momento in cui registrare i costi**

**3. In sede di bilancio occorre «asestare» i conti**





**Alla prossima, grazie!**