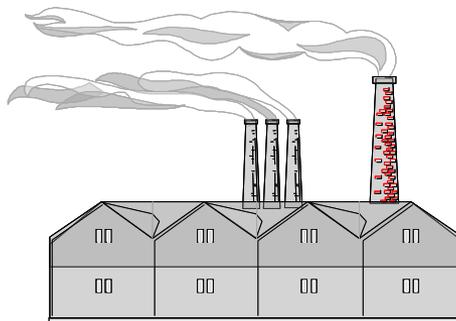


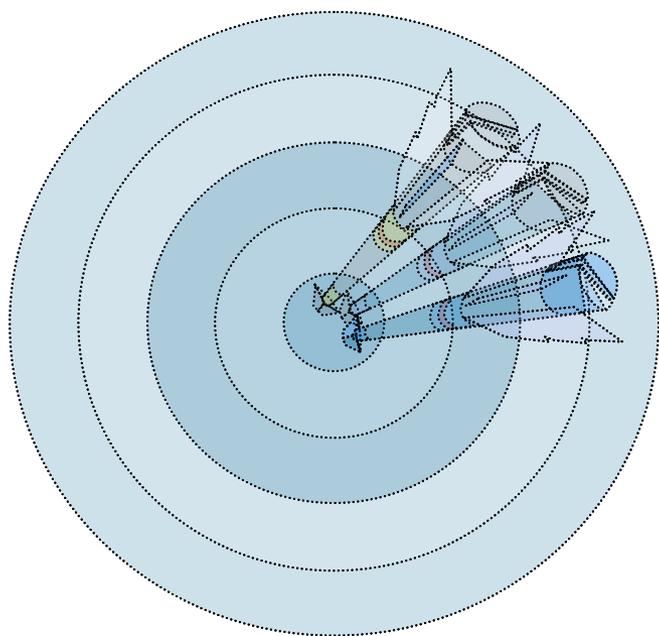
Oggetto della lezione

Le finalità degli accantonamenti

(sezione 8.5 e 8.6 del libro di testo)

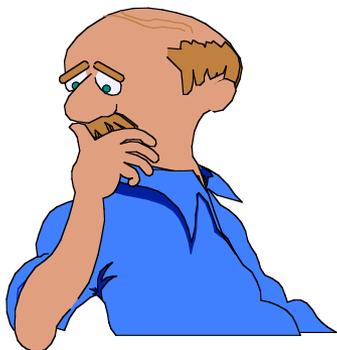


Obiettivo della lezione

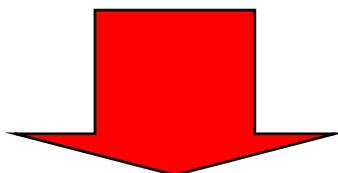


...approfondire il
significato **economico**
e finanziario
degli accantonamenti
contabili

Una domanda fondamentale



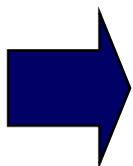
*Perché trattenere ricchezza
accantonando **utili lordi** ?*



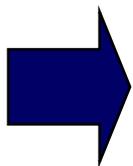
Per far fronte a **consumi di ricchezza**, certi o solo **probabili**, ma non immediatamente **percepibili** perché non manifestati da **uscite monetarie**

Una puntualizzazione importante

Poiché i **consumi di ricchezza** o si sono già verificati, o sono futuri, possiamo identificare **due categorie di accantonamenti da utili lordi...**



POSTE CORRETTIVE



RISERVE DI PROVVISIONE



Gli accantonamenti per poste correttive...

...servono per fare fronte ad *eventi*

dannosi che si sono già manifestati ed

abbattuti sul patrimonio aziendale!



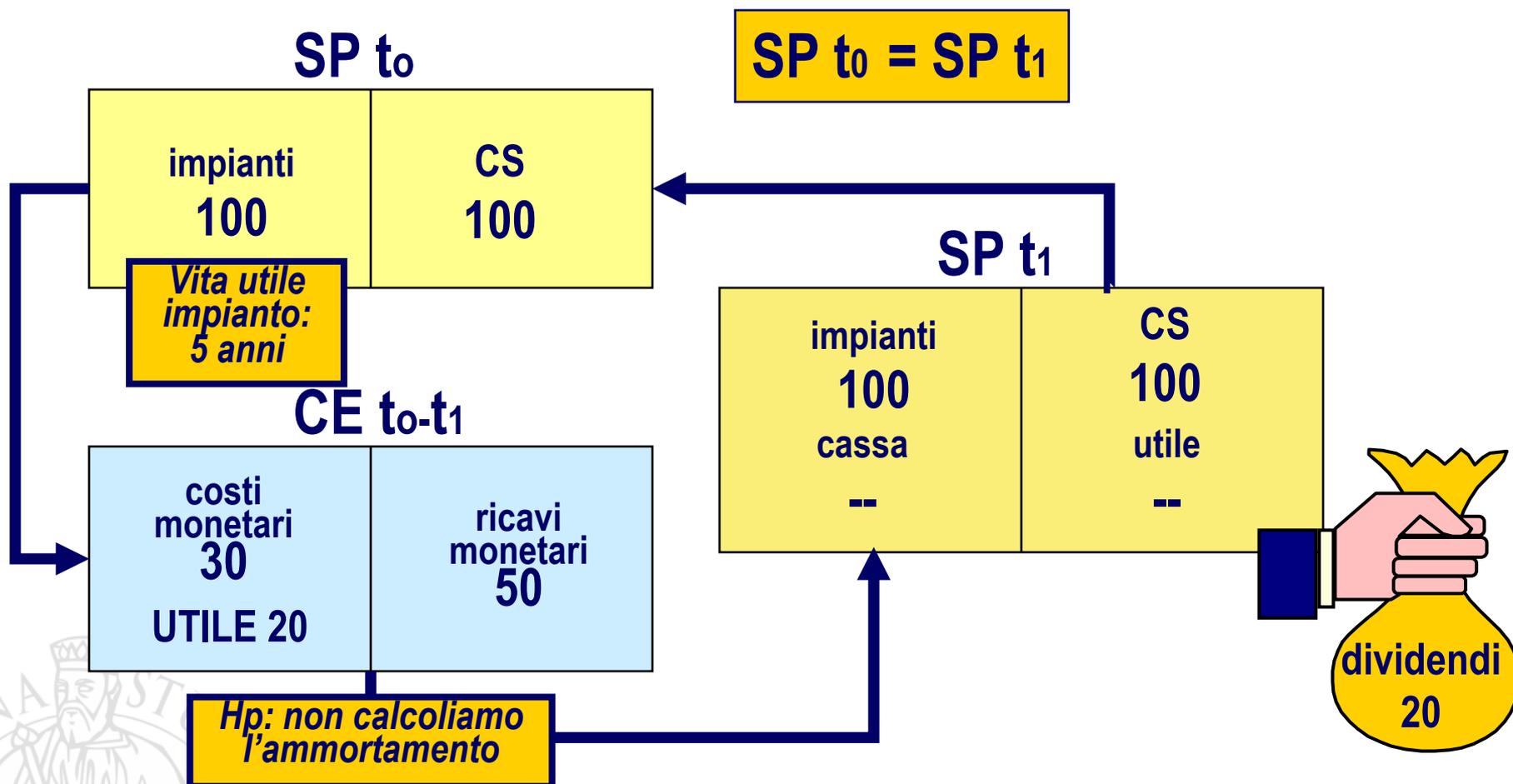
FONDI AMMORTAMENTO



Il consumo di ricchezza consiste nella *riduzione*
di valore* degli impianti dovuta al loro *impiego
nel processo produttivo

Qualche numero per chiarire...

COSA NON VA?



In altri termini...

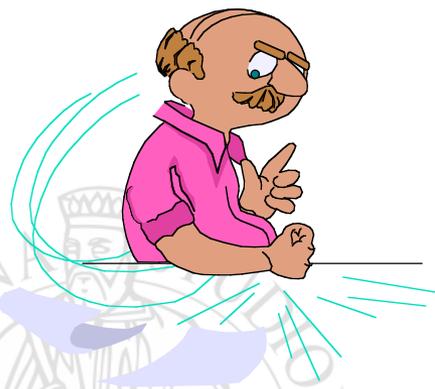
...se consideriamo **la reale situazione** del patrimonio aziendale scopriamo che al termine del primo esercizio T_1 ...

SP t_1



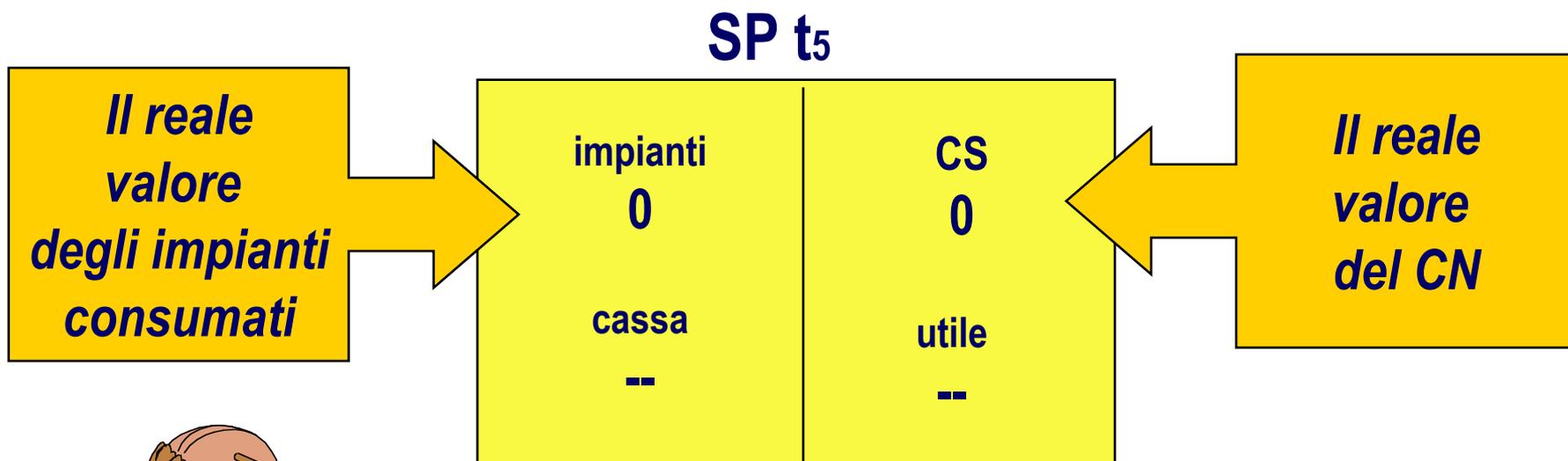
E' stato elargito un **utile fittizio**...

quindi, in realtà, **è stato distribuito capitale !**

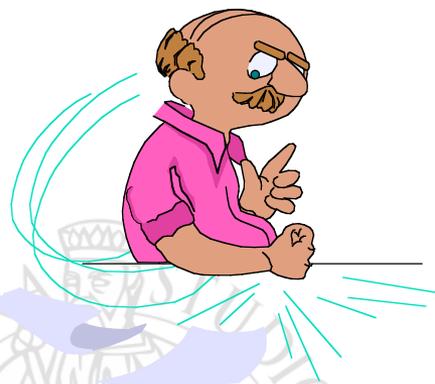


Ed infatti...

...dopo 5 esercizi (t_5)...

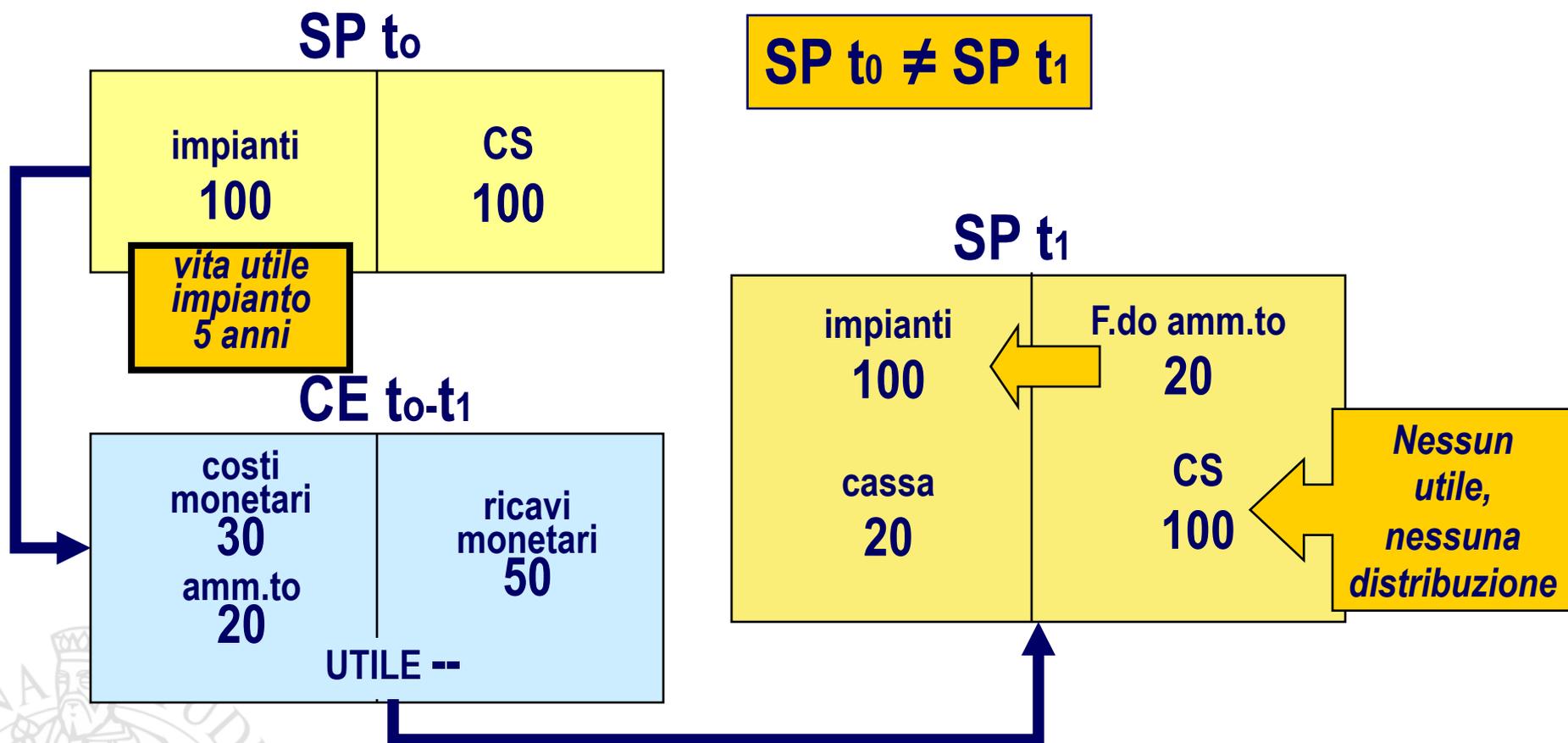


*Il capitale è stato **integralmente eroso** !*

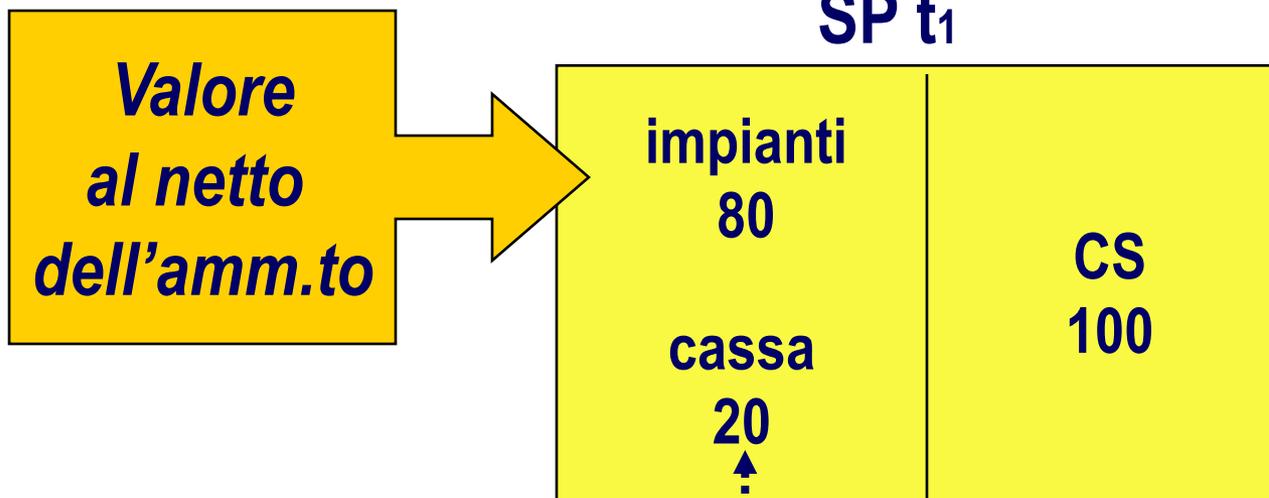


Se invece...

...avessimo calcolato l'ammortamento....



A ben vedere...

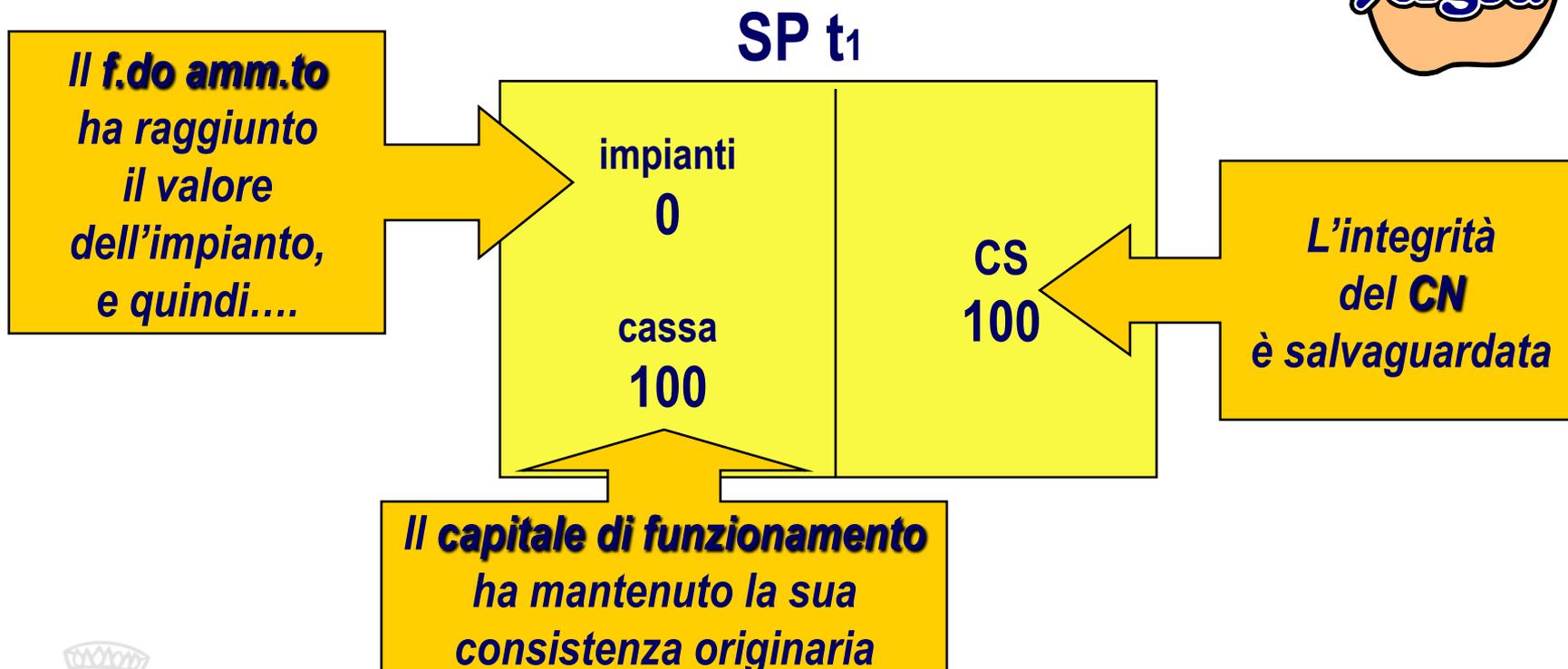


*Effetto "finanziario"
dell'ammortamento (indiretto)*

**Il capitale di
funzionamento
non ha subito
alcun **decremento** !**

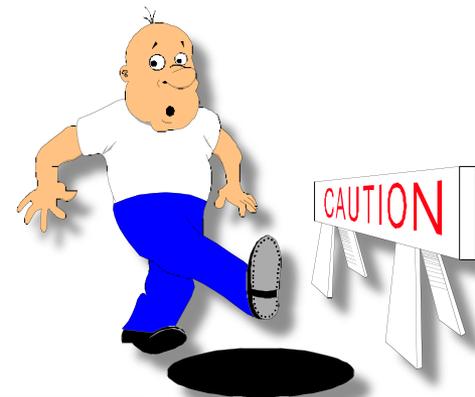
**...ma neppure
alcun **incremento** !**

La situazione dopo 5 anni...



Attenzione, però !

...l'equivalenza...



quota di ammortamento

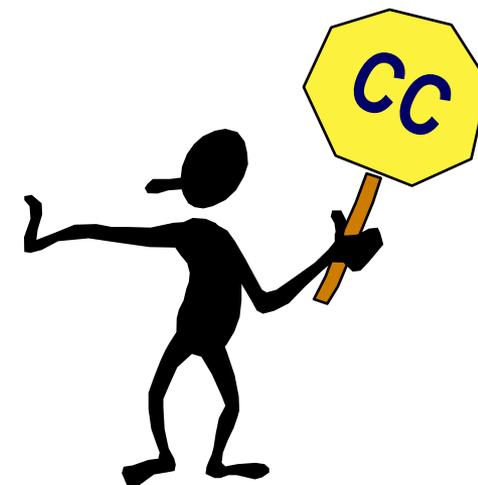


consumo annuo impianto

...è solo **teorica**...

Infatti, il codice civile afferma...

*...il costo delle immobilizzazioni, materiali e immateriali, la cui utilizzazione è limitata nel tempo, deve essere **sistematicamente** ammortizzato in ogni esercizio in relazione con la loro residua possibilità di utilizzazione (Art. 2426)*



I tre momenti dell'ammortamento

Prima di procedere con l'ammortamento di una immobilizzazione materiale o immateriale, gli amministratori devono valutare tre elementi:

- 1) Il valore da ammortizzare**
- 2) Il periodo di ammortamento**
- 3) Il metodo di ammortamento**

Il valore da ammortizzare

Hp immobilizzazione acquisita dall'esterno

Costo di acquisto

+ Oneri accessori (trasporto, montaggio, collaudo...)

- Valore residuo al termine della vita utile (se esistente)

= Valore da ammortizzare

Hp immobilizzazione autocostruita

Configurazione di costo pieno industriale da CoAn

Il periodo di ammortamento

Un'immobilizzazione è destinata a cedere la propria utilità in un periodo medio-lungo. La razionale (non esatta) determinazione di tale periodo risente di due fattori:

- la vita fisica (senescenza)
- la vita utile (obsolescenza)



**Focus sulla
VITA UTILE**

Il metodo di ammortamento

Metodi regolari o matematici:

- a quote costanti → ammissibile
- a quote decrescenti → ammissibile
- a quote crescenti → non ammissibile

Metodi irregolari o non matematici sulla base di:

- volumi produttivi → ammissibile
- stime periodiche → non ammissibile
- reddito → non ammissibile

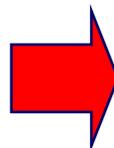
Gli acc.ti per riserve di provvisione...

...servono **per fronteggiare eventi di futura** - e talvolta **incerta** - **manifestazione** che si stima ridurranno la consistenza del capitale...

➔ **certi**

o anche solo...

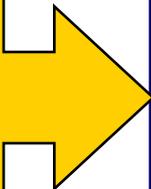
➔ **probabili**



importi ragionevolmente stimabili

Esistono **due** categorie di riserve di provvisione...

*Per fronteggiare
consumi di
ricchezza
futuri **certi***

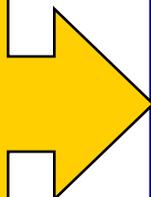


**FONDI
SPESE
FUTURE**



TFR

*Per fronteggiare
consumi di
ricchezza
futuri solo
probabili*



**FONDI
RISCHI**



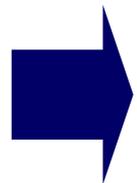
**F.do vertenze
legali, F.do svalut.
crediti**

Ma allora...

...gli accantonamenti per riserve di provvisione trattengono ricchezza all'interno dell'azienda...



temporaneamente, se relativi ad eventi futuri negativi certi o ad eventi negativi futuri probabili che poi effettivamente si verificheranno



durevolmente, se relativi ad eventi futuri negativi probabili che poi non si verificheranno

Qualche numero per capire...



a ben vedere, il capitale di funzionamento è cresciuto di 20...

SP t_0

impianti 100	CS 100
-----------------	-----------

CE t_0-t_1

costi monetari 30 accan.to 20	ricavi monetari 50 UTILE --
--	---------------------------------------

SP t_1

impianti 100	F.do accan.to 20
cassa 20	CS 100

vertenza fiscale



Perché imputare costi oggi...

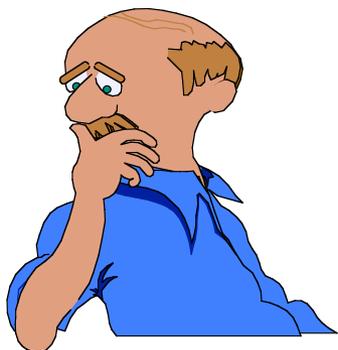
...se l'evento gestionale negativo è comunque futuro?

La ragione risiede nel fatto che l'evento originatore del futuro consumo di ricchezza, sia esso certo o probabile, si è manifestato in quel periodo amministrativo (**competenza economica**)



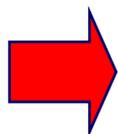
È chiaro, poi, che pur trattenendo ricchezza, non necessariamente questa sarà in forma liquida!

Un'altra domanda fondamentale...

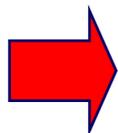


*...perché trattenere ricchezza
accantonando **utili netti** ?*

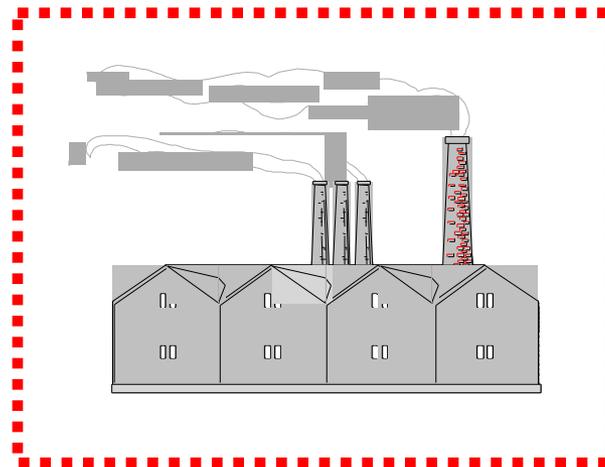
Per due buone ragioni:



autoassicurazione



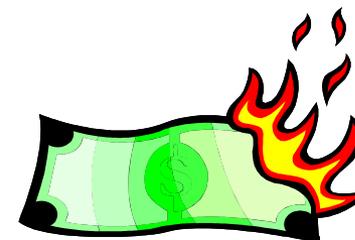
autofinanziamento



L'autoassicurazione



**CAPITALE
SOCIALE**



**perdite
deserzione**

Quando risulta che il capitale è diminuito di oltre un terzo in conseguenza di perdite, gli amministratori (...) devono senza indugio convocare l'assemblea per gli opportuni provvedimenti (...). Se entro l'esercizio successivo la perdita non risulta diminuita a meno di un terzo, l'assemblea ordinaria (...) che approva il bilancio di tale esercizio deve ridurre il capitale in proporzione delle perdite accertate (ART. 2446 CC)

Autoassicurazione: per quali rischi?

RISCHI SPECIFICI

Relativi a particolari operazioni di gestione avviate nell'esercizio che potrebbero generare maggiori costi o minori ricavi (es: compravendite in valuta estera) . Il loro fronteggiamento avviene attraverso fondi rischi (accan.ti da utili lordi)

RISCHI GENERICI

Legati ad un complesso di circostanze (interne d'azienda o esterne d'ambiente) che concorreranno a causare risultati reddituali negativi, ossia perdite. Il loro fronteggiamento avviene attraverso riserve del PN (accan.ti da utili netti)



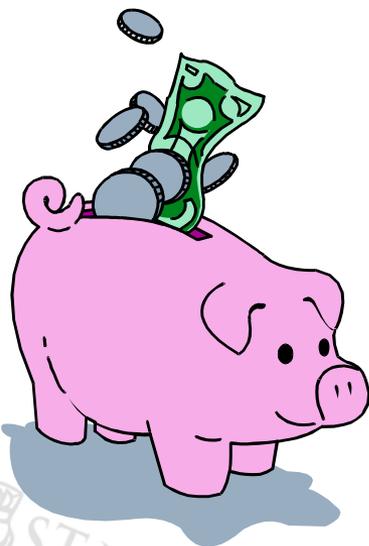
L'autofinanziamento: le opportunità...

Economiche

- niente oneri finanziari

Finanziarie

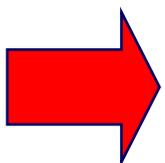
- niente rimborsi del capitale a scadenze fisse



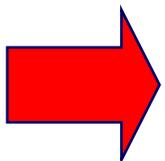
Politiche

- si evita il ricorso a nuovi soci, non si alterano i rapporti di forza tra i soci

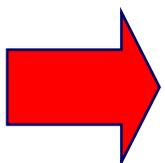
L'autofinanziamento: i vincoli...



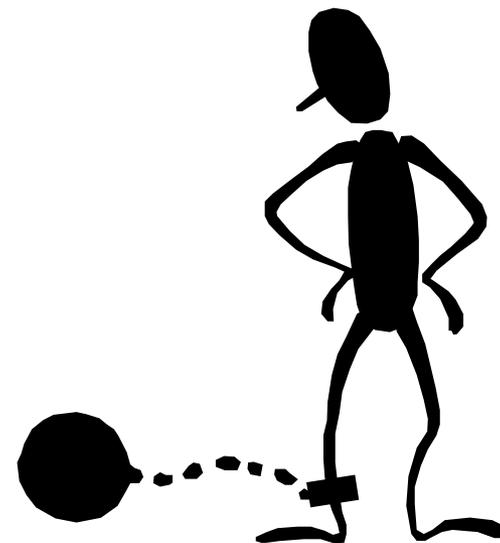
**si forma gradualmente
nel tempo**



gestione in utile



**aspettative di dividendo
degli azionisti**



Proprio per aggirare questo ostacolo...

...l'autofinanziamento
viene talvolta realizzato
in maniera **OCCULTA**...



...delibera...

...uscire con
 $< \text{utili e/o} < \text{PN}$

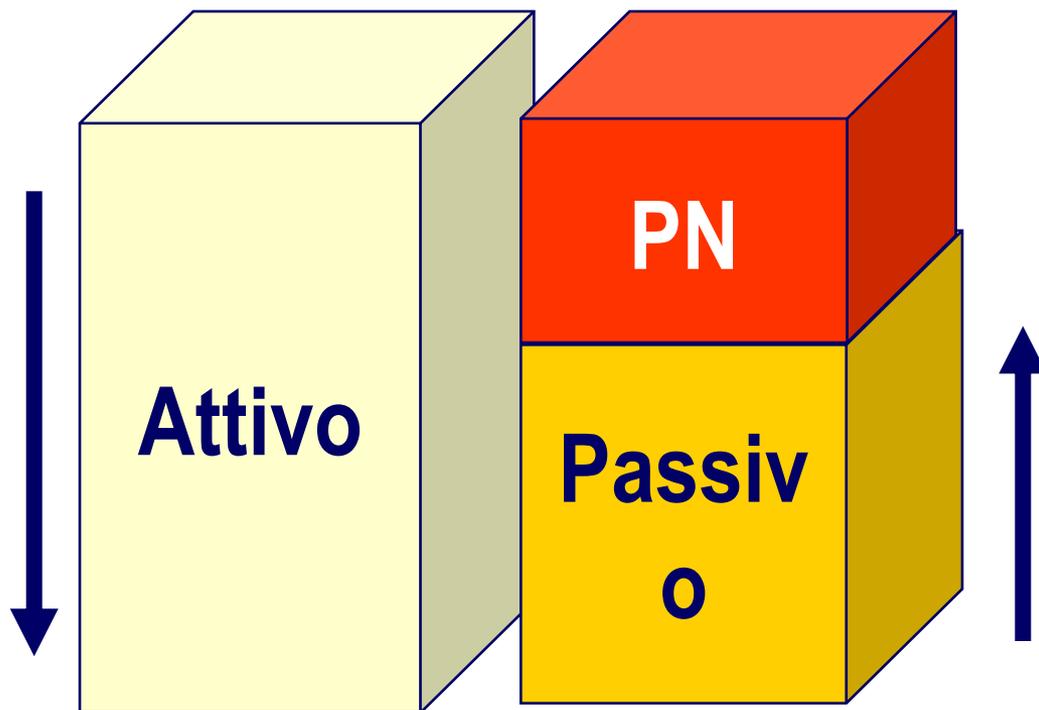
...in modo da...



sovrastima del passivo
e/o sottostima dell'attivo

...talvolta anche all'insaputa del SE!

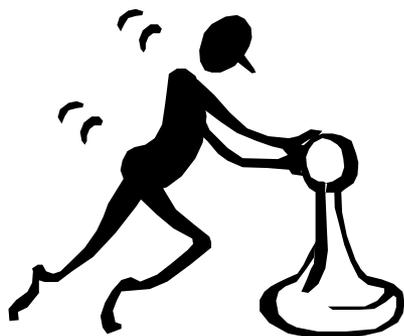
La saturazione del capitale



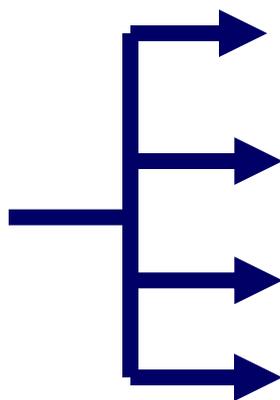
...con la saturazione l'azienda appare meno patrimonializzata di quello che è in realtà. In altri termini, gli utili ci sono ma vengono opportunamente "nascosti"...

Insomma...

...il bilancio NON è una verità oggettiva !
Per determinare il capitale e il reddito bisogna
fare ricorso a **congetture** e **stime**...



**LE POSTE
MANOVRABILI**



**ACCANTONAMENTI PER FONDI
RISCHI ED ONERI**

AMMORTAMENTI

CAPITALIZZAZIONI DI COSTO

RIMANENZE DI MAGAZZINO

politiche di bilancio

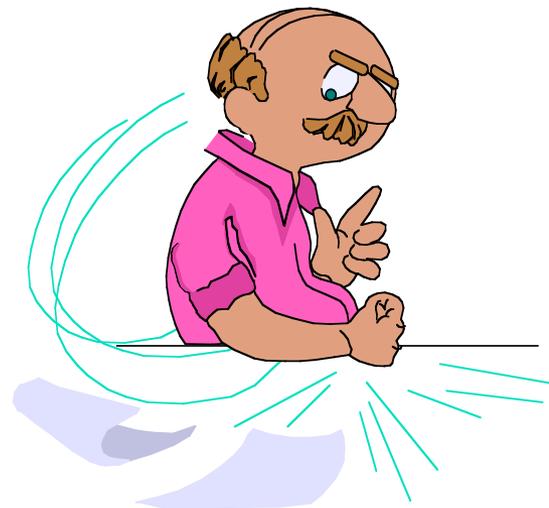
In definitiva...

...agendo sulle poste manovrabili, il bilancio cambia “**volto**”, dunque...

...L'UTILE È UN'OPINIONE...

...mentre...

...LA CASSA È UN FATTO!



Consideriamo questa manovra ...

CE

costi monetari 30	ricavi monetari 50
acc.ti 10	RF di MG 30

CE

costi monetari 30	ricavi monetari 50
acc.ti 20	RF di MG 10

**UTILE
REALE 40**

—

**UTILE
NOMINALE 10**

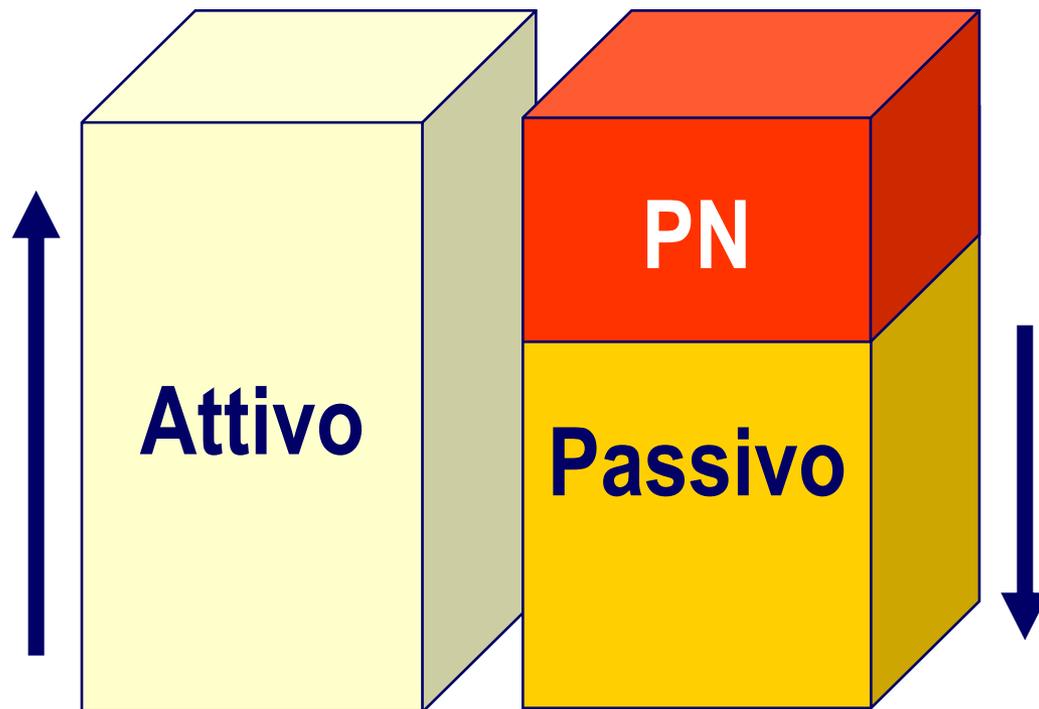
=

**UTILE
OCCULTO 30**

RISERVE OCCULTE



L'annacquamento del capitale



...con l'annacquamento l'azienda appare più patrimonializzata di quello che è in realtà.

In altri termini, si contabilizzano utili "fittizi"...

Un esempio di annacquamento

CE

costi monetari 30	ricavi monetari 50
acc.ti 10	RF di MG 30

CE

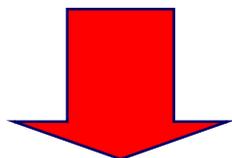
costi monetari 30	ricavi monetari 50
acc.ti --	RF di MG 50

$$\boxed{\text{UTILE REALE } 40} - \boxed{\text{UTILE NOMINALE } 70} = \boxed{\text{UTILE FITTIZIO } 30}$$

politiche di bilancio

Se l'utile fittizio...

*...viene elargito sotto forma di dividendi ai soci, il rischio concreto è di **distribuire capitale invece di reddito!***

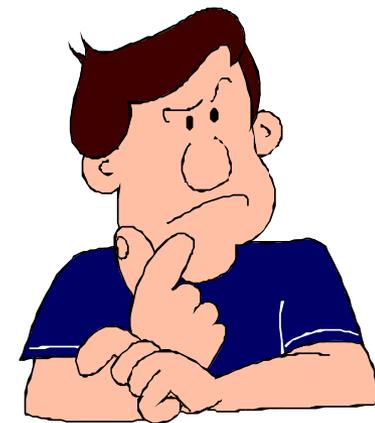


**E LA TUTELA DEI TERZI
AFFIDATARI?**



Fra saturazione e annacquamento...

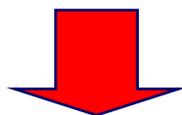
*...non vi è dubbio che la saturazione **è meno deprecabile**, poiché permette l'autofinanziamento occulto...*



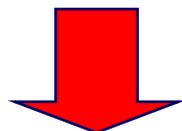
*...mentre l'annacquamento **lede il principio civilistico della tutela dei terzi**...*

Tuttavia...

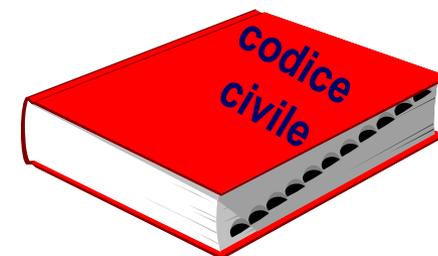
...entrambe le manovre, oltre determinati limiti, **possono condurre a conseguenze penalmente rilevanti...**



*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 (Art. 2423 CC)*

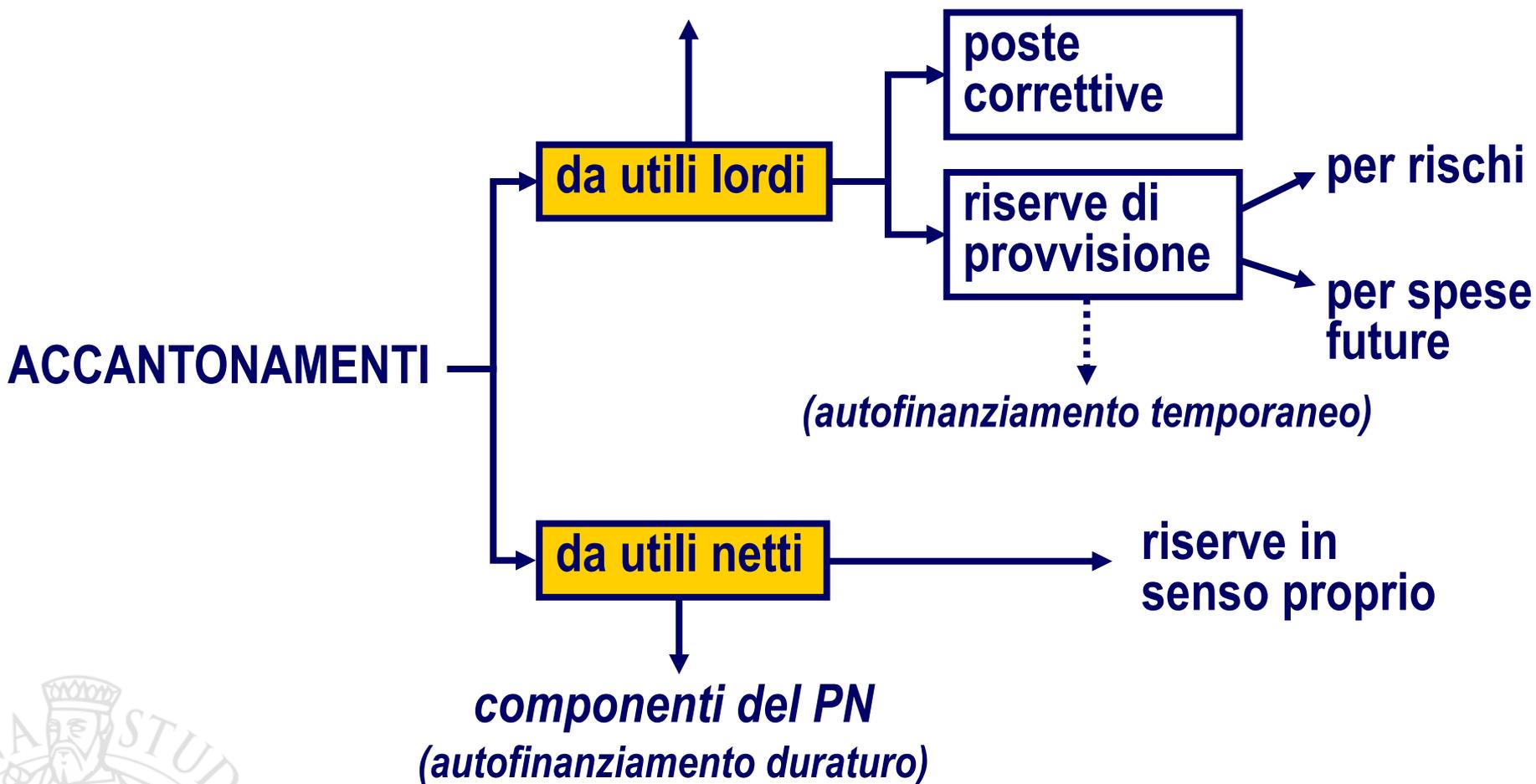


**Artt. 2621-2622:
false comunicazioni sociali**



Un quadro di sintesi

componenti del passivo



Le parole chiave



Accantonamenti da utili lordi

- **per poste correttive**
- **per riserve di provvisione**

Fondi rischi e Fondi spese future

Accantonamenti da utili netti

Autoassicurazione e autofinanziamento

Saturazione del capitale e riserve occulte

Annacquamento del capitale

Politiche di bilancio

Rappresentazione veritiera e corretta

False comunicazioni sociali