Riassunto

lunedì 27 aprile 2020 11:22

Introduzione

- **Economia**: è lo studio del modo in cui i singoli e le società giungono a compiere scelte circa l'uso di risorse scarse in attività di produzione, scambio e consumo di beni e servizi atti a soddisfare i bisogni delle persone e delle società
- **Obiettivo delle discipline economiche**: è quello di fornire agli attori del sistema economico(chi effettua attività economiche) strumenti decisionali e modelli interpretativi per decidere quali beni produrre/consumare, come produrli(metodi, ripartizione delle risorse) e per chi produrre (ovvero i mercati)

L'impresa

- **Azienda**: è il complesso di beni organizzati dall'imprenditore per l'esercizio dell'impresa
  - Complesso di beni: insieme di beni
  - In altre parole: è l'insieme di beni (mobili o immobili, materiali o immateriali) che subisce modificazioni qualitative e quantitative nel corso dell'attività
- **Impresa**: è il complesso di attività economiche organizzate al fine della produzione o scambio di beni e servizi
- **Classificazioni di impresa**
  - Per dimensioni: grandi, PMI(Piccole e Medie Imprese) e artigiane e la distinzione viene effettuata in base al numero di dipendenti
  - Per proprietà: private, pubbliche e a partecipazione statale
  - Per localizzazione delle attività: nazionali e multinazionali
  - Per attività: agricoltura, energia, estrazione, manifattura, costruzioni, commercio, trasporti e comunicazioni, credito e assicurazioni, PA(Pubblica Amministrazione)
  - Relazioni: imprese singole, gruppi di imprese(holding), accordi/reti tra imprese
- **Caratteristiche di impresa**
  - Sistema complesso: insieme di elementi eterogenei tra loro integrati ed interdipendenti
  - Natura economica: finalizzato a soddisfare bisogni attraverso l'uso di risorse limitate
  - Fine di creare ricchezza: concepito per realizzare prodotti di valore superiore al valore delle risorse impiegate (principio di economicità)
- **Soggetto economico**: è la persona/gruppo che di fatto esercita il potere decisionale nell'impresa (es azionisti, soci di maggioranza) (Stakeholder: portatori di interesse nell'azienda)
  - Esempi: shareholder(soci di maggioranza o di minoranza), manager, lavoratori dipendenti o autonomi, fornitori, finanziatori, stato, clienti, concorrenti, comunità sociale locale e globale

---

BILANCIO

Introduzione

- **Che cos'è un'azienda**? Si divide in dimensioni, tipologia di attività e enti(è un'istituzione provvista di personalità giuridica)
- **Cosa fa il bilancio**: valuta l'economicità della gestione con riferimento a periodi di tempo definiti(anno fiscale) calcolando il reddito di esercizio(risultato economico) che viene calcolato nel documento conto economico e il capitale di funzionamento(rappresenta le fonti di finanziamento) valutato nello stato patrimoniale
- **Funzione di bilancio**: comprendere l'andamento della gestione
  - **Motivi esterni**: si dividono in motivi civilistici(tutela stakeholders) e motivi fiscali(pagamento delle imposte)
  - **Motivi interni**: motivi gestionali(miglioramento del funzionamento dell'azienda)

Funzionamento delle aziende

Le fasi di vita dell'azienda

1. **Fase pre-aziendale**: ricerca di finanziamento, che può essere a titolo di mezzi propri o a titolo di mezzi di terzi. È la fase della ricerca del più conveniente impiego del capitale disponibile
2. **Fase istituzionale**: è la fase di impianto, predominano le operazioni di finanziamento e di investimento nelle strutture dell'impresa, ovvero l'acquisto di fattori produttivi pluriennali(sono fattori produttivi che verranno utilizzati per più anni)
3. **Fase di funzionamento**: sono presenti tutte le operazioni aziendali come l'acquisto di fattori produttivi di esercizio e quindi la trasformazione dei fattori stessi in prodotti finiti
4. **Fase terminale**: fase di realizzo, predominano le operazioni di realizzo, ovvero operazioni di ritorno in moneta di tutti gli investimenti (vendite). Questa fase si verifica tutte le volte che la vita dell'azienda si arresta (può arrestarsi o in maniera volontaria(decisione spontanea del soggetto aziendale) o coatta(imposta dalla legge))

La gestione e l'esercizio

- **Vita dell'azienda**: è intesa la fase istituzionale + la fase di funzionamento. Viene divisa in periodi amministrativi(intervalli di tempo, di solito coincide con l'anno solare 1 gennaio-31 dicembre) e la parte di gestione, ovvero l'insieme delle operazioni che compiono le persone operanti in impresa, che viene svolta in un periodo amministrativo viene chiamata esercizio
- **Gestione**: è definibile come l'insieme delle operazioni che le persone operanti in impresa compiono, mediante i beni a loro disposizione, al fine di svolgere l'attività di produzione caratteristica dell'impresa stessa

Operazioni di gestione: è data dall'insieme di operazioni che nascono, si sviluppano e si esauriscono nell'orbita dell'impresa

- Ordinaria: finanziamento e attività di produzione(acquisto di fattori produttivi, trasformazione dei fattori in prodotti e vendita dei prodotti)
- Straordinaria();
- **Finanziamento attinto**: operazione mediante la quale l'azienda viene dotata di mezzi monetari, ovvero il capitale di finanziamento, necessari per lo svolgimento della sua attività
- **Finanziamento concesso**: concessione di finanziamenti a terzi
- **Capitale finanziario**: può essere apportato dal titolare nel caso di impresa individuale oppure dai soci se si tratta di una società. Si divide in:
    - **Capitale di rischio (o capitale proprio)**: è dovuto a mezzi propri e può essere apportato/conferito da un'azienda individuale(ovvero dal titolare) oppure da aziende collettive(dai soci). In entrambi i casi viene denominato capitale netto o, nel caso di società, capitale sociale. Il diritto è la partecipazione alla divisione degli utili. Viene conferito quindi da soci/imprenditore e si ha la condivisione dei rischi futuri, senza obbligo di restituzione. Viene dato mediante mezzi monetari/ fattori produttivi in momenti differenti
    - **Capitale di credito (o capitale di prestito)**: è dovuto a mezzi di terzi, viene ottenuto in prestito generalmente da banche o da terzi diversi, ovvero obbligazionisti. Viene denominato debiti di finanziamento. Il diritto è l'interesse periodale e rimborso finale
        - Obbligazione(bond): è un impegno, ovvero un dovere verso terzi
    - **Remunerazione del capitale di rischio e di credito**: siccome il capitale di finanziamento deve essere adeguatamente remunerato, nel capitale di rischio la remunerazione è costituita dall'utile ottenuto dalla gestione (utile d'esercizio(capital gain)) mentre nel caso di capitale di credito la remunerazione è rappresentata dall'interesse, ad un tasso e scadenze prestabilite
- **Finanziamento attinto a titolo di mezzi propri**: è un finanziamento con emissione di azioni
    - **Azione**: è un documento che rappresenta l'unità di misura di partecipazione del socio alla società e quindi anche l'insieme dei diritti e dei doveri che ha un socio
    - **Capitale sociale**: viene calcolato sommando tutte le azioni sottoscritte e moltiplicando tale valore per il valore nominale di un'azione
    - **Remunerazione con utile e con decisione di distribuirlo**: reddito=(ricavi di competenza dell'esercizio) - (costi di competenza dell'esercizio)
        - **Utile**: quando reddito >0
        - **Perdita**: quando reddito <0
        - Costi di competenza dell'esercizio: deve essere correlato ai ricavi dell'anno che stiamo analizzando
    - **Remunerazione con capital gain**: reddito=(prezzoV) - (prezzo ACQ)
        - Prezzo ACQ: azioni emesse (mercato primario) e acquisto di azioni già emesse (mercato secondario)

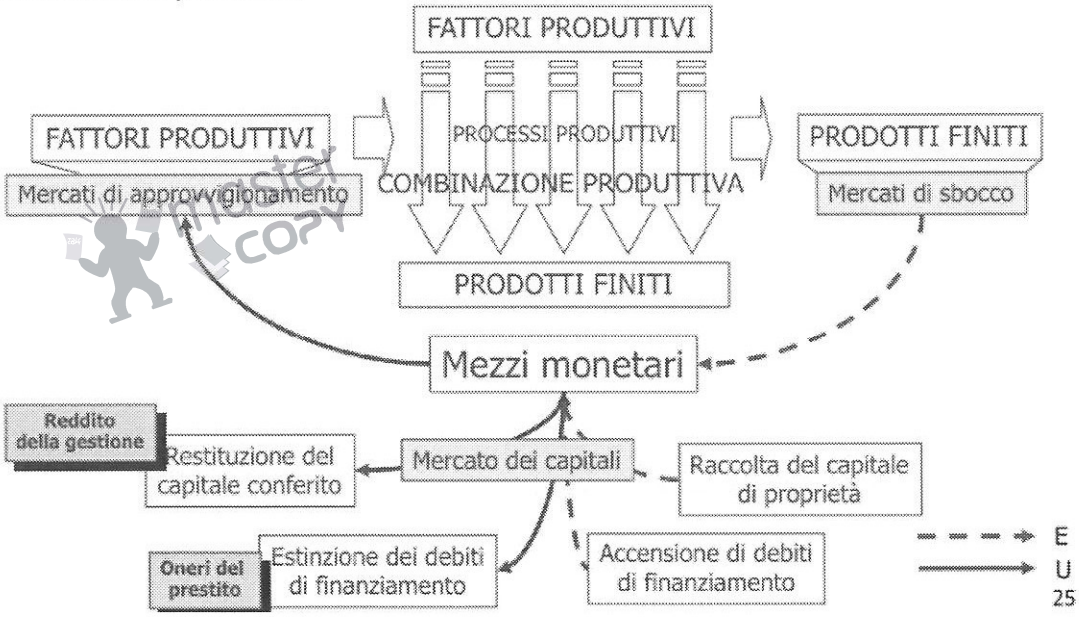
- **Finanziamento attinto a titolo di mezzi di terzi**
  - **Mutuo** (tasso del 7%, rata costante) e si divide in
    - Quota in c/capitale(conto capitale): restituzione del debito
    - Quota in c/interessi(conto interessi): remunerazione che deve essere corrisposta alla banca
      - $Oneri\ finanziari\ (OF) = (Tasso\ effettivo) * (debito\ residuo)$
        $= \frac{TAN}{m} * debito\ residuo$
      - TAN: Tasso Annuo Nominale
      - m: numero di volte in cui si calcolano gli interessi in un anno
  - **Obbligazioni**: titoli di credito rappresentativi di prestiti contratti da una società presso il pubblico. Incorporano un diritto di credito del sottoscrivere verso l'emittente riguardante il pagamento il pagamento di una somma nominale che risulta dai titoli a una scadenza, nonché il pagamento degli interessi sull'importo dato a credito
    - **Tasso cedolare**: interesse percentuale che il possessore dell'obbligazione incasserà per tutta la vita dell'obbligazione
    - **Cedola**: (tasso cedolare)*(valore nominale)
- **Attività dell'impresa**: può essere esercitata in forma
  - Individuale: c.d. imprenditore individuale
  - Società: si divide in *società di persone* (in Nome Collettivo (SNC) e in Accomandita Semplice (SAS)) e in *società di capitali* (Per Azioni (SPA), a Responsabilità Limitata (SRL) e in Accomandita per Azioni (SAPA))
- **Rischio**
  - **Illimitato**: (per l'impresa individuale e società di persone) si ha la garanzia per i creditori dell'impresa (fornitori, lavoratori, banche) sotto forma di patrimonio dell'impresa (merci, crediti, impianti) e di patrimonio personale (beni mobili e immobili, terreni) senza alcun limite
  - **Limitato**: (per le società di capitali) la società di capitali garantisce i creditori dell'impresa (fornitori, lavoratori, banche) solo con il patrimonio dell'impresa (merci, crediti, impianti); il patrimonio dei singoli soci (beni mobili e immobili, terreni) è quindi escluso da ogni eventuale pretesa dei creditori
- **Il capitale di prestito o di terzi**: sono oneri(quota in c/interessi, cedola) per la disponibilità temporanea; rimborso a scadenze prefissate; nel caso di mancata restituzione i finanziatori possono anche richiedere il fallimento (privilegio nel rimborso delle somme derivanti di liquidazione)
- **Acquisto di fattori produttivi**: operazione mediante la quale le risorse monetarie sono investite in beni e servizi idonei (input) e finalizzati a svolgere la combinazione produttiva
  - **Fattori produttivi**: sono tutti i beni e tutti i servizi che si utilizzano all'interno della combinazione produttiva per rendere possibile l'ottenimento del prodotto
  - L'acquisizione dei fattori produttivi pone l'azienda in diretto contatto con i mercati di approvvigionamento: conferimento, donazione, permuta, auto-produzione, affitto/leasing
  - I fattori produttivi si dividono in:
    - **Fattori pluriennali** o a fecondità ripetuta: possono essere materiali o immateriali e sono correlati all'economia di tutti i prodotti. I fattori pluriennali sono correlati a tutti i ricavi ottenuti dalla vendita di tutti i prodotti realizzati attraverso tutti i cicli produttivi ai quali i fattori pluriennali partecipano
    - **Fattori di esercizio** o a fecondità semplice: sono correlati all'economia di un prodotto. I fattori di esercizio sono correlati al ricavo ottenuto dalla vendita del prodotto realizzato attraverso il ciclo produttivo al quale il fattore produttivo di esercizio partecipa
- **Trasformazione o combinazione produttiva**: insieme di operazioni interne attraverso le quali i fattori produttivi vengono utilizzati, in modo coordinato, per realizzare i prodotti oggetto dell'attività produttiva dell'impresa (trasformazione di materie in prodotti, compravendita di merci, erogazione di servizi)
- **Vendita**: collocamento sui mercati di sbocco dei prodotti finiti ottenuti dalla combinazione produttiva
- **Nota**: dai fattori produttivi, attraverso i processi produttivi e la combinazione produttiva si ottengono i prodotti finiti ma in questo passaggio manca il contatto con l'esterno in quanto è un'operazione di gestione interna
  - **Processi produttivi**: insieme delle attività necessarie per l'ottenimento di un prodotto finito

I tre aspetti della gestione

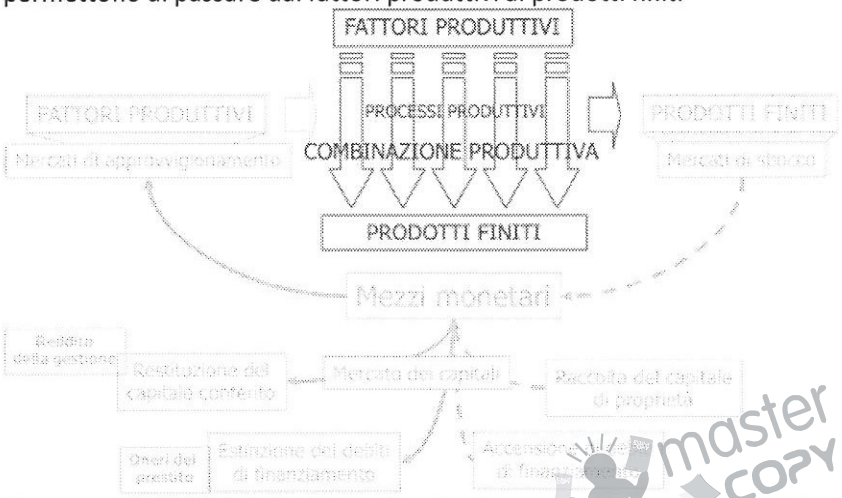
- **Aspetto monetario**
  - **Circuito dei finanziamenti attinti (capitale di proprietà)**: dai mezzi monetari si ha un'uscita di denaro con la restituzione del capitale di proprietà al mercato dei capitali e si ha poi un'entrata di

denaro dal mercato dei capitali ai mezzi monetari mediante la raccolta del capitale di proprietà --> si ha un reddito della gestione >0 con la distribuzione di utili in forma di dividendi

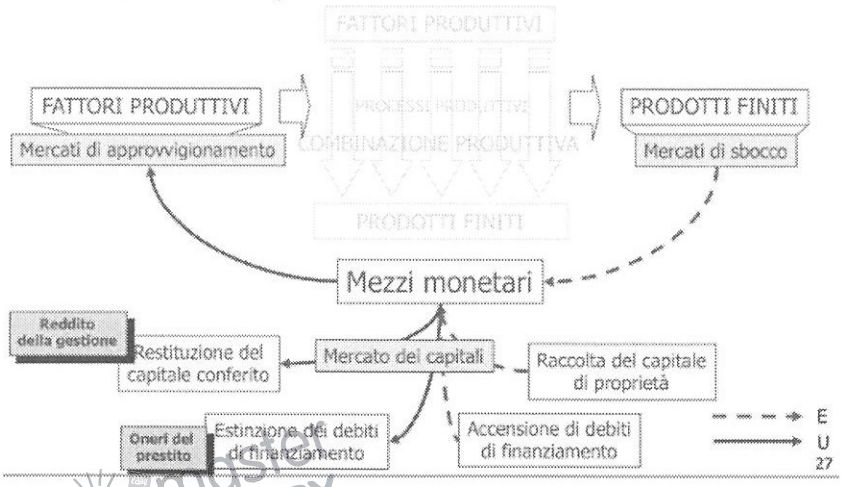
- **Circuito dei finanziamenti attinti (capitale di prestito)**: dai mezzi monetari si ha un'uscita di denaro con l'estinzione dei debiti di finanziamento(quota il c/capitale alle diverse scadenze(obbligazione alla scadenza)) verso il mercato dei capitali e si ha poi un'entrata di denaro dal mercato dei capitali verso i mezzi monetari mediante l'accensione di debiti di finanziamento -> si hanno oneri del prestito (quota in conto interessi (cedola))
- **Il circuito della produzione**



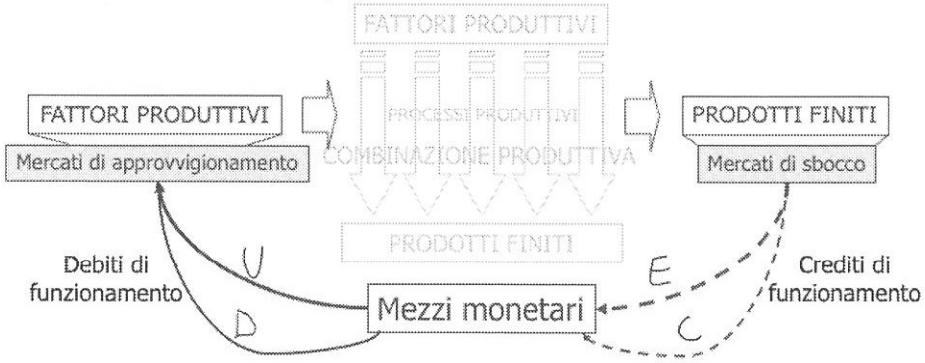
- **Operazioni di gestione interna**: sono i processi produttivi e la combinazione produttiva che permettono di passare dai fattori produttivi ai prodotti finiti



- **Operazioni di gestione esterna**: tutte le altre operazioni presenti nel circuito della produzione



- **Aspetto finanziario**: riguarda le operazioni di gestione esterna
  - **Il circuito della produzione**
    - **Debiti di funzionamento(uscita di denaro)**: obbligo a pagare, rappresenta una dilazione del pagamento e sostituisce temporaneamente l'uscita di denaro
    - **Crediti di funzionamento(entrata di denaro)**: diritto a incassare, sostituisce temporaneamente l'entrata di denaro
    - **Nota**: mezzi monetari=mezzi finanziari
    - **Crediti e debiti di <u>funzionamento</u>**: l'oggetto della negoziazione sono le merci(D: fattori produttivi(è un'OUT), C:prodotto(è un IN)); sorgono nel momento in cui avviene lo scambio; sono i valori momentaneamente sostitutivi di entrate e uscite assimilabili al denaro; rappresentano dilazioni nel regolamento monetario di qualsiasi tipo di operazione; le entrate/uscite di denaro(cioè le variazioni monetarie) si manifestano alle scadenze definite con l'incasso dei crediti ed il pagamento dei debiti



    - **Nota**: l'aspetto finanziario ingloba quello monetario
  - **Il circuito dei finanziamenti**
    - **Crediti e debiti di <u>finanziamento</u>**: l'oggetto della negoziazione è il denaro (crediti e debiti di finanziamento); i valori nominali dei finanziamenti concessi e ottenuti vengono esclusi dall'aspetto economico della gestione in quanto non rappresentano variazioni della ricchezza aziendale (infatti soltanto la differenza tra concesso e restituito entra nella formazione della ricchezza aziendale, gli oneri connessi ai finanziamenti ottenuti comportano una diminuzione della ricchezza mentre i proventi(qualsiasi entrata o reddito) portano all'incremento della ricchezza)