

---

# Prof. Eugenio Comuzzi

Ordinario di Economia Aziendale nell'Università di Udine  
Docente di Ragioneria 1, Metodologie e Determinazioni Quantitative d'Azienda 1 e 2,  
Economia dei Gruppi nell'Università di Udine

## 03, Ragioneria 1

**Complessità, cambiamento, performance, bilancio.  
Il ruolo del bilancio destinato a pubblicazione**

# Agenda

---

- Riprendere i concetti fondamentali sul modello del bilancio
- Introdurre il tema del bilancio d'esercizio destinato a pubblicazione
- Illustrare il quadro normativo, paranormativo e dottrinale di riferimento del bilancio destinato a pubblicazione
- Presentare uno schema metodologico fondato su specifici livelli d'osservazione: I, II, III, IV livello

# Il modello del bilancio d'impresa.

## Un'introduzione

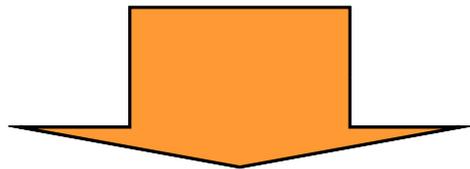
---

- Il “bilancio d'impresa” è espressione utilizzata per sottolineare l'esistenza di differenti bilanci redatti per “oggetti” e “finalità conoscitive” diversi tra loro.
- In base ai diversi “oggetti di rilevazione” si possono distinguere differenti tipologie di bilanci:
  - **i bilanci d'esercizio**; i bilanci di rivalutazione; i bilanci di cessione; i bilanci di fusione e di trasformazione; i bilanci di liquidazione; ...
- In base alle diverse finalità conoscitive si possono distinguere differenti classi di bilanci:
  - i bilanci “interni” o “ad uso gestionale”; **i bilanci “esterni” o “destinati alla comunicazione pubblica”**.

# **Contesto di riferimento, fattori di esaltazione e compressione delle variabili di contesto, informazione economica e modello del bilancio**

---

- **Elementi di complessità come fattori di esaltazione delle condizioni di contesto**
- **Elementi di soggettività come fattori di esaltazione delle condizioni di contesto**
- **Obiettivi di politica comunicazionale ed esigenze di conoscenza differenziata come fattori di esaltazione delle condizioni di contesto**
- **Sistema normativo e strumenti di riempimento del sistema normativo come strumenti di compressione e di stabilizzazione**



- **Modello del bilancio**

# Il bilancio destinato a pubblicazione. Alcune variabili rilevanti. Cenni

---

Variabili	Bilanci d'impresa destinati a pubblicazione
Funzione o finalità	Soddisfacimento delle attese di conoscenza di un complesso indeterminato e variegato di soggetti appartenenti all'ambiente circostante
Caratteri fondamentali	Soggettività, unicità, neutralità, standardizzazione, comparabilità, verificabilità
Costruzione	Composizione del bilancio d'impresa attraverso la rilevazione delle quantità d'esercizio e delle quantità stimate e congetturate
Composizione nell'ipotesi di una comunicazione pubblica ristretta	Conto economico, stato patrimoniale, nota integrativa
Composizione nell'ipotesi di una comunicazione pubblica allargata	Conto economico, stato patrimoniale, nota integrativa, relazione sulla gestione, rendiconto finanziario, altri documenti informativi

# Il bilancio destinato a pubblicazione.

## Finalità

---

- Il bilancio d'esercizio è uno strumento d'informazione aziendale. Pur nella varietà delle situazioni concrete, il bilancio è infatti chiamato a soddisfare attese conoscitive di molteplici parti. Ciascuna di esse legge il bilancio, interpreta dal suo angolo visuale le informazioni in esso contenute e, alla luce dei propri interessi, ritrae sollecitazioni di comportamento.
- Il bilancio d'esercizio ha il compito di soddisfare le esigenze conoscitive di una pluralità di fruitori, portatori di interessi diversi e spesso contrastanti tra loro. I principali fruitori:
  - il proprietario o i soci; gli amministratori, nelle loro varie possibili strutture; i componenti l'organo sindacale di controllo; i dirigenti aziendali, responsabili dei vari settori di attività operativa; le forze personali; gli istituti di credito per finanziamenti a breve e a medio-lungo periodo; i creditori obbligazionari; i creditori e i debitori commerciali; le società controllanti, le società controllate e collegate; le società di revisione e di certificazione; l'amministrazione finanziaria; la legislazione ordinaria; gli organi di ispezione per finalità istruttorie in processi civili e penali; ...

# Il bilancio destinato a pubblicazione. Finalità. Un'evoluzione

---

- “Allo scopo originario di far conoscere gli oggetti di rilevazione solo al soggetto economico, il bilancio d’esercizio ha dovuto assumere anche lo scopo di informare molti altri soggetti portatori d’interessi convergenti nell’impresa e quindi di offrire basi di riferimento per gli scopi operativi di ciascuno di essi. Si può infatti affermare che la crescita della necessità di comunicazione tra il sistema impresa e i sistemi interni ed esterni che lo compongono o lo comprendono, ha ampliato il limitato scopo informativo originario del bilancio fino a coinvolgere la necessità di motivare scopi operativi tra i più svariati”.
- Il crescente interesse sociale e pubblico verso il sistema impresa e la sua gestione ha prodotto ripercussioni sul ruolo assunto dalle fonti normative e paranormative e dalla stessa dottrina economico-aziendale in tema di bilancio arricchendone inevitabilmente i contenuti e i collegamenti.

# Il bilancio destinato a pubblicazione.

## Finalità

Fruitori	Impresa Bilanci d'impresa destinati a pubblicazione
Portatori di capitale di rischio effettivi o potenziali nell'ipotesi di controllo	<p>Analisi della relazione remunerazione e rischio.                      Analisi delle condizioni economiche e finanziarie dell'impresa nel breve e nel medio e lungo termine.                      Analisi dell'impresa.                      Interesse per il bilancio d'impresa: elevato nel momento in cui non vi è sovrapposizione tra management e azionista; piuttosto basso in quanto sostituito da strumenti di controllo interni nel momento in cui vi è sovrapposizione tra management e azionista.</p>
Management	<p>Analisi delle condizioni economiche e finanziarie dell'impresa nel breve e nel medio e lungo termine.                      Analisi dell'impresa.                      Interesse per il bilancio d'impresa: elevato in termini di comunicazione; piuttosto basso sotto il profilo gestionale.</p>
Portatori di capitale di rischio effettivi o potenziali nell'ipotesi di detenzione di quote minoritarie	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Analisi del grado di affidabilità dell'impresa nel breve e nel medio e lungo termine.</li> <li>• Analisi dell'impresa.</li> <li>• Interesse per il bilancio d'impresa: elevato.</li> </ul>
Portatori di capitale di debito effettivi o potenziali	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Analisi del grado di affidabilità dell'impresa nel breve e nel medio e lungo termine.</li> <li>• Analisi dell'impresa.</li> <li>• Interesse per il bilancio d'impresa: elevato.</li> </ul>
Fornitori e i clienti effettivi o potenziali	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Analisi del grado di affidabilità dell'impresa nel breve e nel medio e lungo termine.</li> <li>• Analisi dell'impresa.</li> <li>• Interesse per il bilancio d'impresa: elevato.</li> </ul>
Imprese concorrenti effettive o potenziali	<p>Analisi dei punti di forza e di debolezza di tipo operativo e finanziario delle imprese concorrenti; comparazione dei punti di forza e di debolezza della propria impresa con quelli delle imprese concorrenti.                      Analisi dell'impresa.                      Interesse per il bilancio d'impresa: elevato.</p>
Altri soggetti quali lo stato nelle sue varie emanazioni e l'opinione pubblica	.....
.....	

# Il bilancio destinato a pubblicazione.

## Caratteri

---

- Caratteri fondamentali: soggettività, unicità, neutralità, standardizzazione, comparabilità, verificabilità, ...
- Soggettività
  - Il bilancio è uno strumento “soggettivamente costruito o determinato” e “soggettivamente letto o interpretato”
  - Il bilancio sconta inevitabilmente il punto di vista del soggetto redattore. Per quanto circoscritta possa essere la discrezionalità del redattore, il bilancio presenta contenuti soggettivamente determinabili. Ciò è legato alla presenza di quantità oggettive e di quantità soggettive
  - Il bilancio sconta inevitabilmente il punto di vista del soggetto fruitore. Ciò è dovuto alla presenza di strutture di credenza o di meccanismi cognitivi differenziati

# Il bilancio destinato a pubblicazione.

## Caratteri

---

- Caratteri fondamentali: soggettività, unicità, neutralità, standardizzazione, comparabilità, verificabilità, ...
- Unicità
  - Il bilancio è unico in quanto poggia sulla constatazione che esiste un'unica finalità, un unico oggetto, un unico impianto logico sottostante la costruzione
- Neutralità
  - Il bilancio è neutrale in quanto poggia sulla necessità di non favorire le esigenze conoscitive di particolari classi di soggetti portatori d'interesse
  - Il bilancio è neutrale in quanto poggia sull'impossibilità di raggiungere specifiche finalità operative

# Il bilancio destinato a pubblicazione.

## Caratteri

---

- Caratteri fondamentali: soggettività, unicità, neutralità, standardizzazione, comparabilità, verificabilità, ...
- Standardizzazione
  - Il bilancio è standardizzato in quanto poggia sull'esistenza di un insieme di regole. In questa prospettiva si deve riconoscere come l'esistenza di un insieme di regole – con impatto sui principi generali e applicativi del bilancio e riguardanti i criteri di determinazione e rappresentazione dei contenuti – costituisca la condizione di partenza per consentire ai diversi interlocutori esterni all'impresa o al gruppo di percepire secondo determinati schemi le condizioni economiche, finanziarie e patrimoniali
- Comparabilità
  - Il bilancio è comparabile nel tempo, nello spazio, nella dimensione spazio-tempo. La comparabilità viene garantita con l'esistenza di regole comuni a tutte le imprese o gruppi di imprese e costanti nel tempo riguardanti le modalità di rappresentazione e determinazione delle grandezze di bilancio. Si parla di regolamentazione tesa a definire strutture e criteri di valutazione. La comparabilità costituisce un requisito fondamentale in quanto consente al fruitore della comunicazione di operare con schemi costanti nel tempo e validi per la gran parte delle imprese o dei gruppi oggetto di analisi e quindi ne agevola la dimensione interpretativa
- Verificabilità
  - La verificabilità costituisce un ulteriore requisito fondamentale della comunicazione in quanto consente all'interlocutore esterno di valutare attraverso parametri idonei, criteri standard generalmente accettati e costanti nel tempo, il grado di affidabilità o di attendibilità – completezza e precisione – dell'informazione prodotta attraverso il bilancio

# Il bilancio destinato a pubblicazione.

## Costruzione

---

- Costruzione: composizione attraverso la rilevazione di quantità d'esercizio, di quantità stimate, di quantità congetturate
- Quantità oggettive e quantità soggettive
  - Le prime si determinano attraverso una semplice numerazione delle unità monetarie e non monetarie che sono alla base delle singole entità. Si tratta di quantità che derivano essenzialmente da operazioni di esterna gestione compiute durante l'esercizio amministrativo dell'impresa e che sono oggetto di rilevazioni dette appunto d'esercizio. Con riferimento a questa tipologia di quantità l'impatto dei fattori di soggettività è nullo o tende ad esse nullo. Infatti, in questi casi si parla di grandezze incontrovertibili, in quanto non suscettibili di valutazioni contrapposte, di grandezze con gradi di certezza elevati
  - Le seconde si determinano attraverso articolate e complesse valutazioni. Si tratta di quantità che possono derivare sia da operazioni di esterna gestione compiute durante l'esercizio amministrativo sia da operazioni rettificative caratterizzanti la chiusura dell'esercizio stesso. Con riferimento a questa tipologia di quantità l'impatto dei fattori di soggettività è rilevante. Alla base di queste quantità vi possono essere infatti ipotesi sul futuro svolgimento della gestione e sulle condizioni dell'ambiente in cui opera l'impresa
  - Le grandezze stimate si determinano dunque attraverso approssimazioni di quantità economiche che non è possibile o conveniente misurare direttamente. Si tratta dunque di quantità approssimate, soggette a incertezza dovuta a insufficienti informazioni o conoscenze sul futuro andamento della gestione. Si tratta ancora di quantità approssimate, soggette a incertezza ricollegabile a eventi del passato che per ragioni tecniche o di convenienza economica non sono stati sottoposti a osservazione diretta. Le quantità congetturate traggono invece origine dalla necessità di suddividere la vita dell'azienda in specifici periodi amministrativi o ancora dalla necessità di ripartire tra più oggetti un medesimo valore. La suddivisione della vita aziendale in specifici sub periodi impone infatti la scissione di grandezze ricollegabili a operazioni e processi che si sviluppano su archi temporali più ampi rispetto al singolo periodo amministrativo e che implicano pertanto una comunanza rispetto al tempo. Analogamente la comunanza nello spazio impone la scissione di grandezze comuni a diversi oggetti

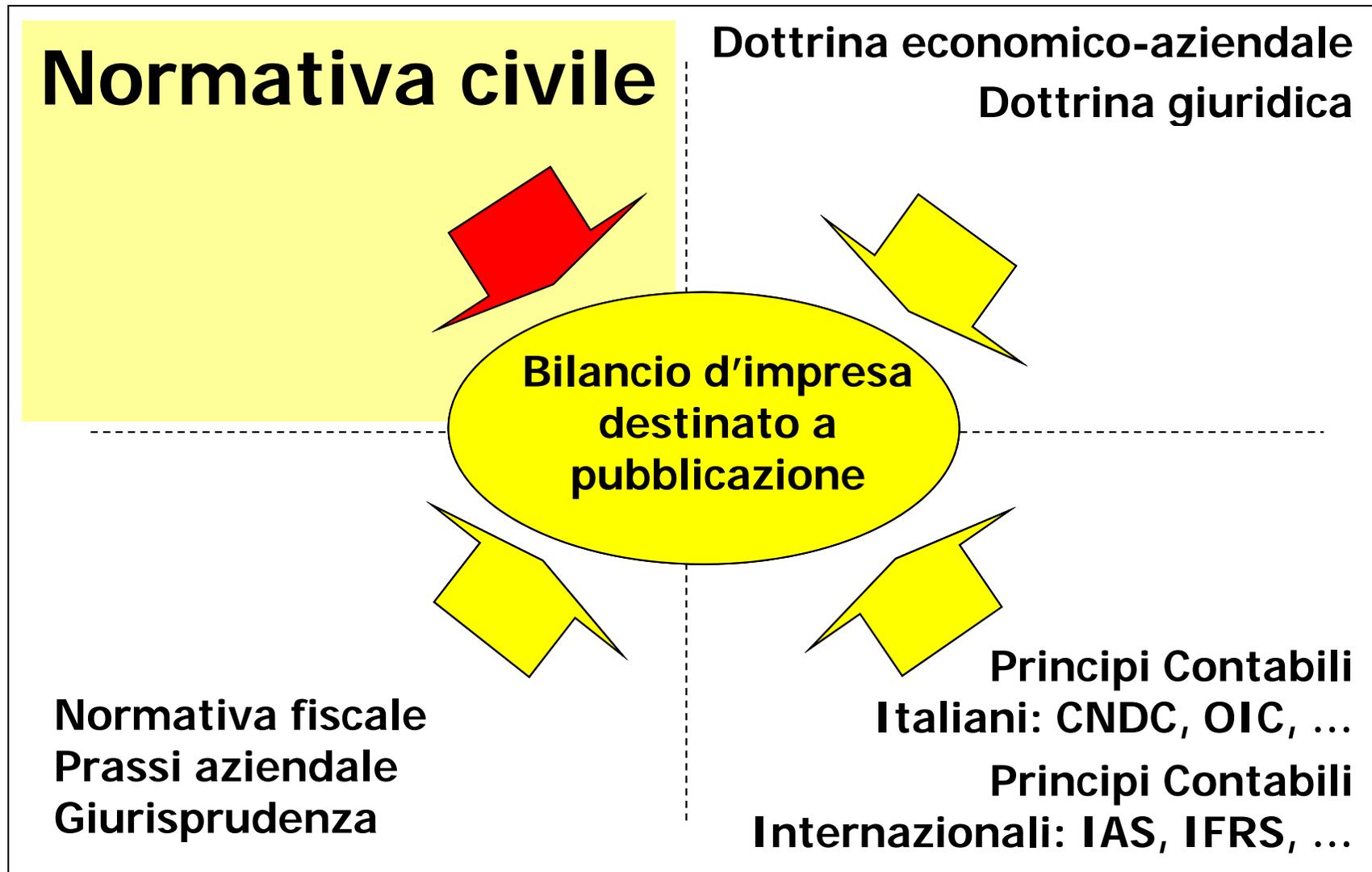
# Il bilancio destinato a pubblicazione.

## Composizione

---

- Composizione: Conto economico, Stato patrimoniale, Nota integrativa, ...
- Bilancio in senso stretto e bilancio in senso ampio
  - In linea generale si possono considerare due diversi oggetti di analisi. Il primo appare circoscritto al conto economico, allo stato patrimoniale e alla nota integrativa. Il secondo, oltre agli strumenti precedentemente segnalati, si estende alla considerazione della relazione sulla gestione, del rendiconto finanziario e di tutti quegli strumenti di carattere integrativo che l'impresa o il gruppo ritengono opportuno utilizzare nell'ambito della comunicazione stessa
  - La scelta di considerare quale oggetto di analisi la prima o la seconda area di indagine non è indifferente. Infatti, la prima in quanto maggiormente regolamentata attraverso fonti normative, paranormative e principi dottrinali, presenta a nostro avviso una minore complessità di trattazione. La seconda, in quanto meno blindata, si presta a maggiori interpretazioni e speculazioni scientifiche. In ogni caso, l'informativa pubblica può essere osservata sia avendo riguardo ad una comunicazione in senso stretto sia avendo riguardo ad una in senso lato

# Il bilancio destinato a pubblicazione. L'evoluzione del quadro normativo, paranormativo, dottrinale



# Il bilancio destinato a pubblicazione. I molteplici livelli di analisi

---

- I livello di analisi:
  - finalità, composizione, principi cardinali del bilancio: 2423
- II livello di analisi:
  - principi generali del bilancio: 2423 bis
- III livello di analisi:
  - principi applicativi, strutture di rendiconto economico e di rendiconto patrimoniale: 2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis
  - Principi applicativi, criteri valutativi, 2426
  - Principi applicativi, strutture di nota integrativa, relazione sulla gestione, ...: 2427, 2428, ...
- Livelli trasversali:
  - Sistema derogatorio: 2423, 2423 bis
  - Pubblicità: 2429, 2435, ...

# Riepilogo

---

- Modello del bilancio: finalità
- Modello del bilancio: caratteri fondamentali ossia soggettività, unicità, standardizzazione, comparabilità, verificabilità, ...
- Modello del bilancio: costruzione
- Modello del bilancio: composizione
- Modello del bilancio: quadro normativo, paranormativo, dottrinale
- Modello del bilancio: schema di riferimento metodologico per la lettura del bilancio destinato a pubblicazione

# **Materiale didattico**

---

## **Materiale didattico di riferimento**

- **Appunti della lezione, X**
- Bibliografia di riferimento, -
- Letture integrative, -
- Casi aziendali, -

## **Letture consigliate, documenti e sitografia**

- Letture integrative, -