

Il Patrimonio Sociale

Funzioni del bilancio di esercizio

Informazione finanziaria e accesso al credito

Dott. Vladimiro Rambaldi

Fondazione Fulvio Croce

Torino, 2 ottobre 2019

Patrimonio sociale 1/2

- Il Patrimonio Sociale è il complesso dei rapporti giuridici attivi e passivi che fanno capo ad una società.
- Alla costituzione è formato dai conferimenti, in denaro od in natura, eseguiti o promessi dai soci.
- Successivamente avvengono continue variazioni in aumento o diminuzione in relazione alle vicende economiche della società.
- La consistenza del patrimonio sociale (attività e passività) viene accertata periodicamente attraverso la redazione annuale del bilancio di esercizio.
- Costituisce la garanzia principale dei creditori per le società di persone od esclusiva per le società di capitale.

Patrimonio sociale 2/2

- Patrimonio Netto – è la consistenza del patrimonio sociale accertata periodicamente ed costituito dalla differenza tra attività e passività.
- Capitale Sociale – è deciso nell'atto costitutivo ed è dato dalla somma dei conferimenti dei soci. All'inizio della vita della società è uguale al capitale sociale. Può essere variato, solo con modifiche dell'atto costitutivo, in aumento o in diminuzione. Ha una funzione vincolistica e rappresenta la frazione di patrimonio netto non distribuibile, che costituisce una stabile destinazione per la società. Ha una funzione organizzativa perché opera come termine di riferimento per accertare gli utili o le perdite.

Funzioni del bilancio di esercizio 1/2

- Il bilancio di esercizio è l'insieme dei documenti contabili che l'azienda deve redigere ai sensi di legge e quindi risponde a obblighi contabili e fiscali.
- Funzione informativa – fornisce informazioni riguardo:
 - A) - gestione aziendale,
 - B) - patrimonio dell'azienda,
 - C) - situazione finanziaria,
 - D) - reddito conseguito nel corso dell'esercizio.

Tali informazioni sono necessarie a banche (merito creditizio), azionisti presenti e futuri e fornitori.

Funzioni del bilancio di esercizio 2/2

- Funzione di controllo – sia per soggetti interni in merito alla redditività degli investimenti, all’impiego degli utili conseguiti ed all’operato degli amministratori, sia per soggetti esterni in relazione ad attività aziendale ed alla regolarità delle azioni poste in essere.
- Confronti nel tempo – consente di verificare miglioramenti o peggioramenti di situazioni aziendali.
- Confronti nello spazio – consente di confrontare i risultati con quelli conseguiti da altre aziende dello stesso settore economico.

Informazione finanziaria e accesso al credito 1/4

- Il bilancio d'esercizio, consente attraverso un'adeguata serie di operazioni di riclassificazione, di procedere all'effettuazione della così detta analisi per indici.
- Le informazioni utili ad attribuire una classificazione del così detto "merito creditizio" non sono solo di tipo quantitativo ma anche di carattere qualitativo.
- L'analisi finalizzata all'attribuzione del merito creditizio prevede l'analisi di bilancio, l'analisi del piano industriale, l'analisi della situazione e del contesto di mercato in cui opera l'azienda, l'analisi della struttura e dell'organizzazione aziendale e di tutti quei processi utili alla comprensione del contesto aziendale di riferimento.

Informazione finanziaria e accesso al credito 2/4

- Il rating è un giudizio che esprime l'affidabilità di un'impresa, e più precisamente la sua capacità di ripagare un prestito in un determinato periodo di tempo.
- Si tratta quindi di una valutazione sintetica del profilo di rischio di credito, che riassume le informazioni quantitative e qualitative che la banca ha a disposizione sull'impresa, in relazione all'insieme delle informazioni disponibili sulla totalità delle imprese clienti e sul loro comportamento di rimborso nel corso del tempo.
- Serve per prevedere per la singola impresa oggetto di valutazione se il suo comportamento di rimborso sarà più o meno regolare e completo prendendo in considerazione la "distanza" tra le sue caratteristiche e quelle di altre imprese che in periodi precedenti si sono mostrate in grado di ripagare adeguatamente il prestito.

Informazione finanziaria e accesso al credito 3/4

- Il rating utilizza fondamentalmente le tecniche di analisi di bilancio con indici ratios patrimoniali, finanziari, ed economici, con attenzione anche a variabili importanti per il merito creditizio quali le dimensioni aziendali, il settore merceologico, l'organizzazione aziendale, la localizzazione, e l'analisi andamentale del rapporto.
- Strumento principe per formulare le valutazioni di rating è l'analisi di bilancio con il calcolo degli indici di bilancio (ratios) che può essere integrata dal rendiconto finanziario, ovvero da analisi economico - finanziarie.
- Importante è l'analisi del grado di indebitamento, del livello di liquidità e della redditività prodotta nonché distribuita.

Informazione finanziaria e accesso al credito 4/4

- Le informazioni qualitative possono portare sia ad un miglioramento che ad un peggioramento del rating di bilancio, qualora permettano di attribuire giudizi significativamente positivi o negativi circa la struttura organizzativa dell'azienda, la qualità del suo management e l'accuratezza dei processi di finanza e controllo.
- Principali informazioni qualitative possono essere la struttura organizzativa, mercati e canali di vendita e quote di mercato, tecnologia e capacità produttiva, rischi finanziari ma anche disponibilità e qualità delle informazioni infra periodali e dei piani economico-finanziari/budget.