

# IL BILANCIO

- Struttura, principi e funzione
- Normativa di riferimento: Artt. 2423 - 2435-bis c.c.
- Strumento essenziale di trasparenza e controllo
- Obbligo civilistico e fonte informativa per soci e terzi

# FUNZIONE DEL BILANCIO

- Informa soci, investitori e creditori al termine di ogni esercizio
- Misura redditività (aspetto dinamico) e solidità (aspetto statico) della società
- Principi generali(art. 2423 c.c.): chiarezza (struttura e contenuti), verità e correttezza (criteri valutazione)
- Documento pubblico di responsabilità gestionale

# COMPONENTI DEL BILANCIO

- Stato patrimoniale: situazione attiva e passiva
- Conto economico: risultato dell'esercizio
- Nota integrativa: spiegazioni e criteri
- Rendiconto finanziario: flussi di cassa

# PRINCIPI DI REDAZIONE

- Chiarezza e rappresentazione veritiera e corretta
- Prudenza e continuità aziendale
- Competenza economica e continuità/comparabilità
- Deroghe solo se motivate nella Nota Integrativa

# STATO PATRIMONIALE

- Schema civilistico (art. 2424 c.c.)
- Attivo: immobilizzazioni, crediti, disponibilità liquide
- Passivo: patrimonio netto, fondi, debiti
- Indica la struttura finanziaria dell'impresa e la composizione quantitativa e qualitativa del patrimonio sociale

# CONTO ECONOMICO

- Schema civilistico (art. 2425 c.c.)
- Analisi dei ricavi, costi e oneri
- Determina l'utile o la perdita d'esercizio
- Importanza per la politica dei dividendi

# NOTA INTEGRATIVA

- Chiarisce i criteri di valutazione
- Fornisce informazioni aggiuntive obbligatorie
- Riporta eventuali deroghe motivate (art. 2423, co. 4)
- Rende il bilancio più trasparente e completo

# RENDICONTO FINANZIARIO

- Introdotto con D.Lgs. 139/2015
- Mostra flussi di cassa operativi, d'investimento e finanziari
- Utile per valutare la liquidità e la solvibilità
- Strumento fondamentale per analisti e revisori

# APPROVAZIONE DEL BILANCIO

- Amministratori redigono progetto di bilancio
- Sindaci e revisori controllano
- Progetto bilancio + allegati depositati presso sede sociale
- Assemblea ordinaria approva/rigetto e può modificare
- Termine: 120 o 180 giorni dalla chiusura esercizio
- Obbligo di deposito e pubblicità
- Responsabilità degli amministratori in caso di irregolarità
- Utili, riserve e dividendi (2433)
- Acconti dividendo (2433 *bis*)

# **BILANCIO IN FORMA ABBREVIATA E MICROIMPRESE**

- Art. 2435-bis e 2435-ter c.c.
- Possibilità di semplificazioni per imprese di minori dimensioni
- Esonero da rendiconto finanziario e nota integrativa
- Strumento di proporzionalità normativa

# BILANCIO CONSOLIDATO

- Obbligo per gruppi societari (D.Lgs. 127/1991)
- Rappresenta il patrimonio e il reddito del gruppo nel suo complesso
- Evita duplicazioni e distorsioni informative
- Metodi: integrale, proporzionale, patrimonio netto

# PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

- IAS/IFRS: standard uniformi per le società quotate
- Armonizzazione europea e trasparenza dei mercati
- Recepimento nel diritto interno tramite D.Lgs.  
38/2005
- Miglioramento della comparabilità internazionale

# CONTROLLI SUL BILANCIO

- Revisione legale o controllo del collegio sindacale
- Verifica della correttezza contabile e della conformità
- Certificazione come garanzia per soci e terzi
- Responsabilità civile e penale del revisore

# LE OBBLIGAZIONI NELLE S.P.A.

- Titoli di debito emessi dalla società (artt. 2410 ss. c.c.)
- Strumento di finanziamento a medio-lungo termine
- Differenza con le azioni: non partecipano agli utili ma al rimborso
- Garantiscono interessi fissi o variabili

# LIMITI E PROCEDURE DI EMISSIONE

- Limite quantitativo: massimo doppio del capitale + riserve (2412)
- Eccezioni:
  - ❖ sottoscrizione riservata a investitori professionali soggetti a vigilanza prudenziale
  - ❖ garanzia con ipoteca di I grado per 2/3 del valore immobile
  - ❖ quotate in mercati regolamentati
  - ❖ ragioni di interesse economia nazionale + autorizzazione governo
  - ❖ Convertibili o con warrant
- Competenza all'emissione degli amministratori (art. 2410) ma per le obbligazioni convertibili assemblea straordinaria (2420 *bis*)

# TIPOLOGIE DI OBBLIGAZIONI

- Ordinarie: rimborso a scadenza + interessi
- Convertibili: diritto alla conversione in azioni (art. 2420-bis)
- Subordinate o partecipative: remunerazione legata a risultati
- Con garanzie o clausole di indicizzazione

# TUTELA DEGLI OBBLIGAZIONISTI

- Assemblea degli obbligazionisti (art. 2415 c.c.)
- Rappresentante comune come organo di tutela
- Diritti collettivi e poteri informativi
- Coordinamento con la società emittente e i revisori

# RAPPRESENTANTE COMUNE

- Figura eletta dall'assemblea degli obbligazionisti
- Interlocutore con l'organo amministrativo
- Vigila sul rispetto dei diritti dei portatori
- Può promuovere azioni giudiziarie in nome collettivo

# OBBLIGAZIONI E MERCATO FINANZIARIO

- Possibilità di quotazione nei mercati regolamentati
- Vigilanza di CONSOB e Banca d'Italia
- Regole di trasparenza e informazione periodica
- Collocamento tramite prospetto informativo