

# Autofinanziamento nelle società di capitali

Le aziende con forma giuridica di società di capitali hanno accesso a maggiori e diversificate forme di finanziamento. Infatti le **società di capitali** hanno **personalità giuridica** e godono di una **autonomia patrimoniale perfetta**, ovvero per le obbligazioni sociali rispondono con il proprio patrimonio, mentre i **soci** hanno **responsabilità limitata** al capitale apportato nella società.

## Società di capitali

In tali società l'elemento del **capitale** ha una notevole rilevanza rispetto all'elemento soggettivo costituito dai soci. La partecipazione dei soci al capitale sociale è rappresentata da azioni o da quote a seconda della specifica tipologia societaria. Si distinguono, infatti, società per azioni (**S.p.A.**), società in accomandita per azioni (**S.a.p.A.**) e società a responsabilità limitata (**S.r.l.**).



La società per azioni accede al capitale di rischio con l'emissione di azioni, e acquisisce capitale di prestito con l'emissione di obbligazioni. Il rafforzamento della struttura patrimoniale è ottenuto anche attraverso l'accantonamento obbligatorio di utili a riserva.

## RICORDIAMO...

### LA DISTRIBUZIONE DEGLI UTILI

Nelle società di capitali l'integrità e la salvaguardia del patrimonio aziendale rappresentano la prima tutela dei terzi creditori, perciò l'**autofinanziamento** è regolato da precise norme.

La proposta di destinazione dell'utile deve essere **deliberata dall'assemblea ordinaria**, convocata dagli amministratori **entro quattro mesi dalla chiusura dell'esercizio** per l'approvazione del bilancio annuale. Il riparto dell'utile deve osservare le **norme di legge** e le disposizioni dello **statuto sociale**.

PROGETTO DI RIPARTO DEGLI UTILI	
Utile netto d'esercizio	* I compensi agli amministratori delle società di capitali seguono le stesse norme già indicate nel Clippy a pag. 5.
- Riserva legale del 5,00% (limite minimo fino a 1/5 del capitale sociale)	
- Riserva statutaria	
- Compensi ad amministratori *	
- Riserva straordinaria	
+ Utili a nuovo dell'esercizio precedente	
= Utile da distribuire ai soci	
CALCOLO DEL DIVIDENDO	
$\frac{\text{Utile da distribuire ai soci}}{\text{N. azioni}} = \text{Dividendo lordo (che va arrotondato per difetto)}$	

### L'AUMENTO DI CAPITALE NELLE S.P.A.

La variazione del capitale sociale, come ogni altra **modifica dell'atto costitutivo**, deve essere deliberata dai soci riuniti in **assemblea straordinaria** e iscritta nel **Registro delle imprese**.

L'aumento di capitale sociale può avvenire con emissione di **azioni gratuite**, ottenute dalla capitalizzazione di riserve esuberanti, oppure con emissione di **azioni a pagamento** (onerose). In tal caso le azioni possono essere emesse **alla pari** (il valore di emissione è uguale al valore nominale, ovvero alla quota di capitale sottoscritta), oppure **sopra la pari** (il valore di emissione è superiore al valore nominale). Il valore eccedente il valore nominale può comprendere:

- il **sovrapprezzo azioni**, con cui l'azionista conferisce una frazione di patrimonio netto della società;
- il **conguaglio dividendi**, con cui l'azionista versa l'utile in formazione che gli sarà poi restituito (il calcolo del dividendo non considererà che l'aumento di capitale è avvenuto durante l'esercizio);
- il **rimborso spese**, se l'azionista partecipa alla copertura delle spese sostenute per l'aumento di capitale.

## SVILUPPIAMO UN CASO...



### IL PIANO DI RIPARTO DEGLI UTILI NELLE S.P.A.

La società InTour S.p.A. ha un capitale sociale rappresentato da n. 100.000 azioni ordinarie, interamente versate, del valore nominale di € 3,00 ciascuna. Il patrimonio netto si compone di: riserva legale di € 57.000,00, riserva statutaria di € 30.000,00, riserva straordinaria di € 15.000,00 e utili a nuovo dell'esercizio precedente di € 832,64. L'assemblea ordinaria dei soci delibera di ripartire gli utili, che ammontano a € 120.000,00, nel seguente modo: riserva legale del 5% fino al limite di legge, riserva statutaria dell'8%, riserva straordinaria di € 5.000,00, competenze agli amministratori pari al 12% (relativamente ai contributi INPS, si considera che l'amministratore è un soggetto già iscritto a fondo pensionistico obbligatorio).

**Presenta** il piano di riparto degli utili arrotondando il dividendo al centesimo di euro.

Nell'esercizio determina il capitale sociale moltiplicando il valore nominale unitario per il numero di azioni:  $3,00 \times 100.000 = € 300.000,00$ .

Osserva che la **riserva legale** non ha raggiunto  $1/5$  del capitale sociale ( $300.000,00 \times 20\% = € 60.000,00$ ), perciò si dovrà **accantonare la parte residuale** pari a:  $60.000,00 - 57.000,00 = € 3.000,00$ .

Ricorda che il **dividendo** deve essere sempre **arrotondato per difetto**, ottenendo così utili a nuovo da riportare.

## La funzione ARROTONDA.PER.DIFETTO

Crea il file modello UtiliSpa

Per utilizzare il prospetto in più esercizi relativi al riparto degli utili è opportuno creare un **modello**.

✓ Predisponi i prospetti, inserisci le formule indicate e formatta il foglio come mostrato.

	A	B	C	D	E	F
DATI DEL PROBLEMA						
2 Denominazione sociale						
3 Capitale sociale			0,00	N. azioni ordinarie		
4 Valore nominale						=E3*B4
5 Riserva legale						
6 Riserva statutaria						
7 Riserva straordinaria						
8 Utile a nuovo esercizio precedente						
9 Compensi amministratori						
10 Contributi INPS						
11 Utile d'esercizio						
PROGETTO DI RIPARTO DEGLI UTILI DELLA S.P.A.						
14 Utile d'esercizio					0,00	=C11
15 Riserva legale		=B5   0,00%			0,00	
16					0,00	=E14-E15
17 Riserva statutaria		=B6   0,00%			0,00	=ARROTONDA(C17*E14;2)
18					0,00	=E16-E17
19 Compensi degli amministratori		=B9   0,00%		0,00		=ARROTONDA(C19*E16;2)
20 Quota di contributo INPS a carico della società		=B10   0,00%		0,00		=ARROTONDA(C20*D19^2/3;2)
21 Totale compensi degli amministratori					0,00	=D19+D20
22 Utile al netto dei compensi degli amministratori					0,00	=E18-E21
23 Riserva straordinaria			0,00%		0,00	=SE(C23=0;B7;ARROTONDA(C23*E22;2))
24 Utile al netto delle riserve					0,00	=E22-E23
25 Utile a nuovo esercizio precedente				=SE(B7<1;B7;0)	0,00	=C8
26 Utili da distribuire					0,00	=E24+E25
27 Dividendo unitario lordo			#DIV/0!			=ARROTONDA.PER.DIF(E26/E3;2)
28 Dividendi lordi distribuiti					#DIV/0!	=C27*E3
29 Utili a nuovo dell'esercizio					#DIV/0!	=E26-E28

✓ In E15 inserisci  $=SE(C5 \geq C3 * 1/5; 0; SE(C5 + E14 * C15 > C3 * 1/5; (C3 * 1/5 - C5); ARROTONDA(E14 * C15; 2)))$ .



La **funzione logica SE** annidata con **SE** e **ARROTONDA** verifica le seguenti condizioni:  
**SE** il dato di **C5** (riserva legale) è maggiore o uguale all'importo di  $C3 * 1/5$  (limite minimo di riserva legale); **ALLORA** restituisci 0; **ALTRIMENTI SE** il risultato di  $C5 + E14 * C15$  (quota di utile da accantonare nell'esercizio) è maggiore di  $1/5$  rispetto al limite minimo di riserva legale; **ALLORA** restituisci  $C3 * 1/5 - C5$  (calcola  $1/5$  del capitale sociale da cui detrarre la riserva legale preesistente); **ALTRIMENTI ARROTONDA** ( $E14 * C15; 2$ ) (quota di utile da accantonare a riserva arrotondata al secondo decimale).

✓ In C27 inserisci  $=ARROTONDA.PER.DIF(E26/E3; 2)$ .



La **funzione matematica ARROTONDA.PER.DIFETTO** consente l'arrotondamento di un valore assoluto per difetto, indipendentemente dal numero che segue. La sua sintassi è:

$=ARROTONDA.PER.DIFETTO(num; num\_cifre)$ , dove:

- num è il numero reale da arrotondare;
- num\_cifre indica il numero di cifre decimali che si vuole ottenere.

In questo caso, viene richiesto l'arrotondamento al secondo decimale.

✓ Salva il file come modello mantenendo la cartella predefinita (Templates) e chiudi il file.

Svolgi ora l'esercizio proposto utilizzando il modello creato (Pulsante Office/Nuovo/Modelli).



Crea il nuovo file dal modello UtiliSpa e salvalo con il nome M1-3UtiliSpa\_InTour

✓ Rinomina il Foglio1 con Riparto 2011 e inserisci i dati del problema come mostrato.

E23		=SE(C23=0;B7;ARROTONDA(C23*E22;2))		
A	B	C	D	E
<b>DATI DEL PROBLEMA</b>				
2	Denominazione sociale	InTour S.p.A.		
3	Capitale sociale	300.000,00	N. azioni ordinarie	100.000
4	Valore nominale	3,00		
5	Riserva legale	5,00%	57.000,00	
6	Riserva statutaria	8,00%	30.000,00	
7	Riserva straordinaria	5.000,00	15.000,00	
8	Utile a nuovo esercizio precedente		832,64	
9	Compensi amministratori	12,00%		
10	Contributi INPS	17,00%		
11	Utile d'esercizio		120.000,00	
<b>PROGETTO DI RIPARTO DEGLI UTILI DELLA S.P.A.</b>				
14	Utile d'esercizio			120.000,00
15	Riserva legale	5,00%		3.000,00
16				117.000,00
17	Riserva statutaria	8,00%		9.600,00
18				107.400,00
19	Compensi degli amministratori	12,00%	14.040,00	
20	Quota di contributo INPS a carico della società	17,00%	1.591,20	
21	<b>Totale compensi degli amministratori</b>			<b>15.631,20</b>
22	Utile al netto dei compensi degli amministratori			91.768,80
23	Riserva straordinaria	0,00%		5.000,00
24	Utile al netto delle riserve			86.768,80
25	Utile a nuovo esercizio precedente			832,64
26	<b>Utili da distribuire</b>			<b>87.601,44</b>
27	Dividendo unitario lordo	0,87		
28	<b>Dividendi lordi distribuiti</b>			<b>87.000,00</b>
29	<b>Utili a nuovo dell'esercizio</b>			<b>601,44</b>

✓ Salva le modifiche e chiudi il file.

## SVILUPPIAMO UN CASO...



### L'AUMENTO DI CAPITALE E IL RIPARTO DEGLI UTILI

La società Ceni S.p.A., con capitale sociale di € 300.000,00 interamente versato e diviso in azioni ordinarie del valore nominale di € 2,00 ciascuna, ha un patrimonio netto composto da riserva legale di € 60.000,00, riserva statutaria di € 82.000,00, riserva straordinaria di € 124.000,00 e utili a nuovo di € 1.030,00.

In data 26/10/2011 gli amministratori convocano l'assemblea straordinaria dei soci per deliberare l'aumento misto di capitale mediante emissione di n. 50.000 azioni gratuite, con capitalizzazione della riserva straordinaria, e di n. 50.000 azioni a pagamento, emesse sopra la pari al valore di € 3,10, di cui € 0,70 a titolo di sovrapprezzo, € 0,30 come conguaglio dividendi e il residuo a titolo di rimborso spese. Le azioni a pagamento sono liberate per i 7/10.

In data 26/04/2012 gli amministratori convocano l'assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio d'esercizio e del piano di riparto dell'utile di € 180.000,00 che prevede:

- 5,00% a riserva legale;
- 10,00% a riserva statutaria;
- 12,00% come partecipazione agli utili riconosciuta agli amministratori (senza partita IVA e privi di copertura previdenziale obbligatoria), cui vanno aggiunti i 2/3 (a carico dell'azienda) del contributo previdenziale del 24,72%;
- 3,00% a riserva straordinaria;
- attribuzione di un dividendo arrotondato al centesimo di euro, tenendo conto degli utili portati a nuovo dell'esercizio precedente di € 1.030,00.

#### Presenta:

- il prospetto delle variazioni di patrimonio netto prima e dopo l'aumento di capitale;
- il piano di riparto degli utili, tenendo conto che i costi pluriennali immateriali da ammortizzare ammontano a € 10.000,00;
- la percentuale di utile destinata all'autofinanziamento e quella relativa al **pay-out**;
- il prospetto delle variazioni di patrimonio netto prima e dopo la distribuzione dell'utile.

Nell'esercizio l'aumento gratuito di capitale non modifica il patrimonio netto, mentre l'emissione di azioni a pagamento permette di finanziare l'azienda con il capitale di rischio variando il patrimonio netto nel seguente modo:

$2,00 \times 50.000 =$	€ 100.000,00	aumento di capitale sociale
$0,70 \times 50.000 =$	€ 35.000,00	riserva sovrapprezzo azioni
$0,30 \times 50.000 =$	€ 15.000,00	riserva conguaglio dividendi
$0,10 \times 50.000 =$	€ 5.000,00	rimborso spese di aumento di capitale

Il conguaglio dividendi verrà restituito ai sottoscrittori delle nuove azioni quando saranno pagati i dividendi (che saranno perciò calcolati senza tener conto che l'aumento di capitale è avvenuto nel mese di ottobre). Il rimborso spese sarà destinato alla copertura delle spese sostenute per l'aumento di capitale.

Nella distribuzione degli utili osserva che:

- le azioni onerose sono state versate solamente per i 7/10, quindi non godranno di dividendo intero;
- vi sono costi non interamente ammortizzati (per esempio, costi d'impianto, costi di ricerca e sviluppo ecc.) non coperti da riserve disponibili, per i quali si dovrà prevedere l'accantonamento a riserva straordinaria.

#### Pay-out

È la percentuale di utile attribuito agli azionisti che si ottiene dal rapporto tra dividendi lordi e utile d'esercizio.

#### Riserve disponibili

Sono disponibili la riserva sovrapprezzo azioni e la riserva straordinaria quando la riserva legale ha raggiunto il limite minimo di 1/5 del capitale sociale.

## Assegnare il nome a celle e a zone



Crea il file M1-4CapUtileSpa\_Ceni

- ✓ Rinomina i fogli rispettivamente Capitale e Utili, formatta i prospetti come mostrato e inserisci le formule indicate.

D18 $=B4*(E10+E11)$					
	A	B	C	D	E
1	<b>DATI DEL PROBLEMA</b>				
2	<b>Denominazione sociale</b>		Ceni S.p.A.		
3	Capitale sociale		300.000,00	N. azioni ordinarie	150.000
4	Valore nominale unitario	€ 2,00			
5	Riserva legale		60.000,00		
6	Riserva statutaria		82.000,00		
7	Riserva straordinaria		124.000,00		
8	Utili a nuovo dell'esercizio precedente		1.030,00		
9	<b>Delibera assemblea straordinaria del</b>		26/10/2011		
10	Utilizzo della riserva straordinaria		100.000,00	N. azioni gratuite	50.000
11	Valore di emissione	€ 3,10		N. azioni onerose	50.000
12	Sovrapprezzo	€ 0,70		Totale azioni	250.000
13	Conguaglio dividendi	€ 0,30			
14	Rimborsi spese	€ 0,10			
15					
16	<b>PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO</b>				
17	<b>Parti ideali di patrimonio netto</b>		<b>Iniziale</b>	<b>Variazione</b>	<b>Finale</b>
18	Capitale sociale	=C3	300.000,00	200.000,00	500.000,00
19	Riserva sovrapprezzo azioni	=B12*E11		35.000,00	35.000,00
20	Riserva legale	=C5	60.000,00		60.000,00
21	Riserva statutaria	=C6	82.000,00	=-C10	82.000,00
22	Riserva straordinaria	=C7	124.000,00	-100.000,00	24.000,00
23	Riserva conguaglio dividendi	=B13*E11		15.000,00	15.000,00
24	Rimborso spese su azioni	=B14*E11		5.000,00	5.000,00
25	Utili a nuovo dell'esercizio precedente	=C8	1.030,00		1.030,00
26	<b>Totale patrimonio netto</b>		<b>567.030,00</b>	<b>155.000,00</b>	<b>722.030,00</b>

- ✓ Nel foglio Utili inserisci le formule indicate a pagina seguente e assegna il nome univoco **RiserveUtili** alle celle **D15**, **D17** e **D25** per utilizzarlo poi nella funzione inserita in **B33**.

Per attribuire il nome a una cella, a una zona o a un insieme di celle non adiacenti selezionarle e poi, nella Casella Nome, digitare il nome da assegnare (senza spazi).

Diversamente, mantenendo la selezione, si può procedere nel seguente modo:

- nella scheda **Formule** operare sul pulsante **Definisci nome**;
- digitare il nome da attribuire (in questo caso, **RiserveUtili**) e fare clic su **OK**.

Per utilizzare il nome nella formula, digitare le lettere iniziali del nome assegnato e, nel menu a discesa che compare, fare doppio clic sul nome delle celle (in questo caso, **RiserveUtili**), completando poi la funzione.

RiserveUtili	
	D
14	180.000,00
15	9.000,00
16	171.000,00
17	18.000,00
18	153.000,00
19	
20	
21	23.901,70
22	129.098,30
23	9.000,00
24	171.000,00
25	13.872,95
18	153.000,00
19	
20	
21	23.901,70
22	129.098,30
23	
24	
25	13.872,95
26	115.225,35
27	1.030,00

Nuovo nome

Nome: RiserveUtili

Ambito: Cartella di lavoro

Commento:

Riferito a: =Utili\$D\$15;Utili\$D\$17;Utili\$D\$25

OK      Annulla

SCEGLI	
A	B
32	
33	Totale autofinanziamento dell'esercizio
34	Pay-out dell'esercizio
35	
36	<b>PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRI</b>
37	Parti ideali di patrimonio netto
38	Capitale sociale

**B33**       $=\text{ARROTONDA}(\text{SOMMA}(\text{RiserveUtili})/\text{D14};4)$

A	B
33	Totale autofinanziamento dell'esercizio
34	Pay-out dell'esercizio

D10				=SE(Capitale!E20>=Capitale!E18*1/5;Capitale!E19+Capitale!E22;0)			
A	B	C	D				
<b>DATI DEL PROBLEMA</b>							
2	<b>Denominazione sociale</b> Ceni S.p.A.						
3	N. azioni ordinarie totali	250.000	Valore nominale	€ 2,00	=Capitale!E12		
4	N. azioni interamente liberate	200.000	versate per il	100,00%	=B3-Capitale!E11		
5	N. azioni a godimento limitato	50.000	versate per il	70,00%	=B3-B4		
6	Riserva legale	5,00%					
7	Riserva statutaria	10,00%					
8	Riserva straordinaria	3,00%					
9	Compensi amministratori	12,00%	Contributi INPS	24,72%			
10	Costi non interamente ammortizzati	10.000,00	Riserve disponibili	0,00			
11	Utile d'esercizio	180.000,00					
<b>PROGETTO DI RIPARTO DEGLI UTILI DELLA S.P.A.</b>							
14	<b>Utile d'esercizio</b>			<b>180.000,00</b>	=B11		
15	<b>Riserva legale</b>	=B6   5,00%		<b>9.000,00</b>			
16				171.000,00	=D14-D15		
17	<b>Riserva statutaria</b>	=B7   10,00%		<b>18.000,00</b>	=ARROTONDA(B17*D14;2)		
18				153.000,00	=D16-D17		
19	Compensi degli amministratori	=B9   12,00%	20.520,00		=ARROTONDA(B19*D16;2)		
20	Quota di contributo INPS a carico della società	=D9   24,72%	3.381,70		=ARROTONDA(B20*C19*2/3;2)		
21	<b>Totale compensi degli amministratori</b>			<b>23.901,70</b>	=C19+C20		
22	Utile al netto dei compensi degli amministratori			129.098,30	=D18-D21		
23	Riserva straordinaria	3,00%	3.872,95		=SE(B23=0;B8;ARROTONDA(B23*D22;2))		
24	Riserva a copertura dei costi non ammortizzati	=SE(B8<1;B8;0)	10.000,00				
25	<b>Totale riserva straordinaria</b>			<b>13.872,95</b>	=C23+C24		
26	Utile al netto delle riserve			115.225,35	=D22-D25		
27	Utili a nuovo dell'esercizio precedente			1.030,00	=Capitale!E25		
28	<b>Utili da distribuire</b>			<b>116.255,35</b>	=D26+D27		
29	Dividendo unitario lordo	0,49					
30	<b>Dividendi lordi distribuiti</b>			<b>115.150,00</b>	=B29*(B4*D4+B5*D5)		
31	<b>Utili a nuovo dell'esercizio</b>			<b>1.105,35</b>	=D28-D30		
32							
33	<b>Totale autofinanziamento dell'esercizio</b>	22,71%			=ARROTONDA(SOMMA(RiserveUtili)/D14;4)		
34	<b>Pay-out dell'esercizio</b>	63,97%			=ARROTONDA(D30/D14;4)		
35							
<b>PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO</b>							
37	<b>Parti ideali di patrimonio netto</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>26/04/2012</b>	=Capitale!E18			
38	Capitale sociale	500.000,00	500.000,00	=B38			
39	Riserva sovrapprezzo azioni	35.000,00	35.000,00	=B39			
40	Riserva legale	60.000,00	69.000,00	=B40+D15			
41	Riserva statutaria	82.000,00	100.000,00	=B41+D17			
42	Riserva straordinaria	24.000,00	37.872,95	=B42+D25			
43	Riserva conguaglio dividendi	15.000,00	15.000,00	=B43			
44	Rimborso spese su azioni	5.000,00	5.000,00	=B44			
45	Utili a nuovo dell'esercizio precedente	1.030,00	1.105,35	=D31			
46	Utile d'esercizio	180.000,00		=B11			
47	<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>902.030,00</b>	<b>762.978,30</b>	Σ -			

- ✓ In D15 inserisci =SE(Capitale!E20>=Capitale!E18\*1/5;0;SE((Capitale!E20+D14\*B15)>Capitale!E18\*1/5;(Capitale!E18\*1/5-Capitale!E20);ARROTONDA(D14\*B15;2))) per calcolare la riserva legale.
- ✓ In C24 inserisci =SE(D10=0;B10;SE(D10+C23>B10;0;B10-D10-C23)) per calcolare l'importo di costi pluriennali non ammortizzati e non coperti da riserve disponibili.
- ✓ In B29 inserisci =ARROTONDA.PER.DIF(D28/(B4\*D4+B5\*D5);2) per calcolare il dividendo intero tenendo conto delle azioni non interamente liberate.
- ✓ Al termine, salva le modifiche e chiudi il file.

