

# LE POLITICHE DI BILANCIO

*Cristina Florio, Professore associato di Economia aziendale, Università di Verona*

- ▶ **In generale:** strategie impiegate per alterare i valori di bilancio di esercizio
- ▶ **Presupposto:** bilancio di esercizio come «strumento di conoscenza e di comportamento»
- ▶ **Incentivi:** reazioni di mercato e vincoli contrattuali
- ▶ **Obiettivo e contenuto:** Income smoothing, income maximization, big bath
- ▶ **Modalità attuative:**
  - ▶ **Real earnings management:** operazioni di gestione *ad hoc*, attuate per raggiungere uno scopo diverso dal fine economico ad esse sottostante
  - ▶ **Accrual earnings management:** processi di valutazione delle operazioni in corso di svolgimento a fine esercizio condotti al fine di pervenire a una rappresentazione *più favorevole* rispetto alla sostanza economica che ne costituisce l'oggetto