



Le analisi di bilancio: i flussi finanziari e rendiconto finanziario

Prof. Luca IANNI
Docente di Mergers and Acquisitions
Università "G.d'Annunzio" di Chieti – Pescara
Revisore Legale dei Conti



Le analisi per flussi finanziari: introduzione

L'analisi per flussi finanziari si occupa, in linea generale, di indagare ed interpretare la gestione finanziaria dell'azienda nelle sue incessanti evoluzioni





Le analisi per flussi finanziari: scopi perseguibili

- a) supporto interpretativo alla comprensione ed interpretazione degli indici ed indicatori di natura finanziaria
- b) analisi della complessiva gestione finanziaria, nonché delle politiche finanziarie perseguite dall'impresa
- c) analisi delle fonti di provenienza delle risorse e delle destinazioni date alle medesime



Le analisi per flussi finanziari: concetti generali di fondo e flusso

FONDO = l'insieme delle grandezze patrimoniali costituenti una delimitata area oggetto di investigazione finanziaria



FONDO GLOBALE



CCN



LIQUIDITA'

Le analisi per flussi finanziari: concetti generali di fondo e flusso

FLUSSO = Variazione finanziaria di ciascuna delle voci presenti nella predefinita area di investigazione e calcolata nell'ambito del periodo di riferimento



IMPIEGO

Assorbimento di risorse



FONTE

Generazione di risorse

Le analisi per flussi finanziari: concetti generali di fondo e flusso

IMPIEGHI

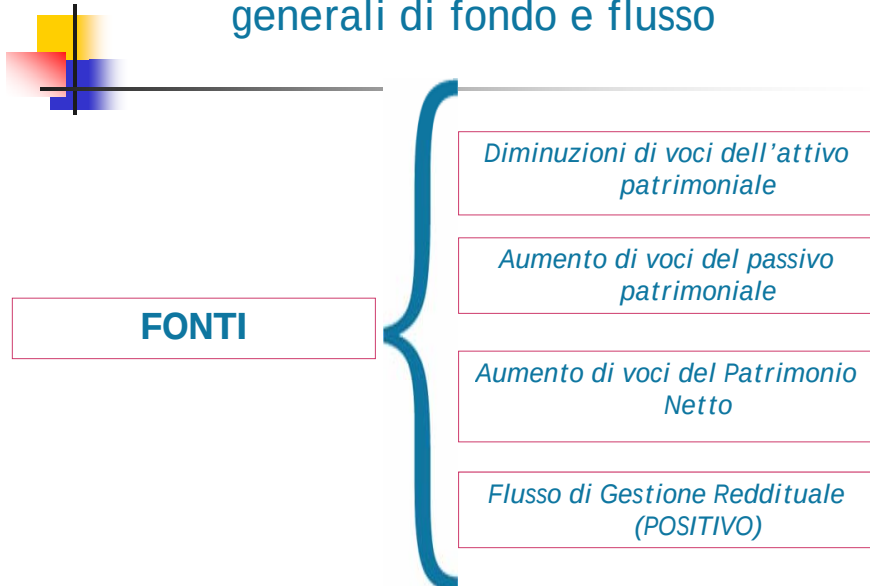
Aumento di voci dell'attivo patrimoniale

Diminuzione di voci del passivo patrimoniale

Diminuzione di voci del Patrimonio Netto

Flusso di Gestione Reddittuale (NEGATIVO)

Le analisi per flussi finanziari: concetti generali di fondo e flusso



Le analisi per flussi finanziari: definizione di rendiconto finanziario e tipologie

Il **RENDICONTO FINANZIARIO** rappresenta il prospetto (a sezioni divise e contrapposte) che evidenzia (per opportune classi ed aggregazioni di voci) gli IMPIEGHI di FONDI e le FONTI di FONDI risultanti dal periodo oggetto di osservazione





Le analisi per flussi finanziari: definizione di rendiconto finanziario e tipologie

Tipologie di rendiconto finanziario

- 1) Rendiconto finanziario dei flussi globali
- 2) Rendiconto finanziario dei flussi di circolante (*Working Capital Statement*)
- 3) Rendiconto finanziario dei flussi monetari (*Cash Flow Statement*)



Le analisi per flussi finanziari: fasi di “formazione” rendiconto finanziario

- A) Riclassificazione dello Stato Patrimoniale a dati comparati
- B) Calcolo variazioni contabili (Variazioni GREZZE)
- C) Rettifiche (sottrattive ed integrative)
- D) Calcolo variazioni finanziarie effettive (Variazioni GREZZE +/- rettifiche = Variazioni EFFETTIVE)
- E) Costruzione rendiconto finanziario
- F) Interpretazione rendiconto

Le analisi per flussi finanziari: il foglio di lavoro o di determinazione fonti - impieghi

Componenti economico-patrimoniali	T1	T2	Variazioni Grezze	Variazioni Grezze	Rettifiche	Rettifiche	Flussi	Flussi
			Impieghi	Fonti	Dare	Avere	Impieghi	Fonti
Attivo								
.....								
.....								
.....								
Passivo								
.....								
Netto								
.....								
Reddito T1 ()								
Reddito T2 ()	-	-	(-)	(+)				
.....								
Componenti Economici Positivi				-				
.....				-				
Componenti Economici Negativi								
.....			-					
.....			-					

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

Il rendiconto finanziario dei flussi di circolante

Esprime la dinamica finanziaria di un'area patrimoniale ben delimitata oggetto di investigazione, ovvero la sezione del Capitale Circolante Netto. L'obiettivo perseguibile è quello di avere piena coscienza delle evoluzioni finanziarie riconducibili a tale area, esaminando gli impieghi e le fonti, rispettivamente, assorbenti o generanti capitale circolante netto, nonché le cause che hanno originato la complessiva variazione di CCN nel periodo



Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

CCN OPERATIVO

Flusso finanziario prodotto/generato (se positivo) od assorbito (se negativo) dalla gestione economica tipica dell'impresa



Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

METODO DIRETTO

Ricavi finanziari:

Ricavi desunti dal conto economico

- Costi finanziari:

Costi di acquisto materie prime, suss., di consumo e merci

Costi del personale dipendente

Variazione rimanenze materie prime, suss., di cons. e merci

Variazione rimanenze prodotti finiti, semilavorati, w.i.p.

Altri costi operativi collegati al CCN

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

METODO INDIRETTO

Reddito Netto d'esercizio

- componenti positive extra-correnti
- + componenti negative extra-correnti

Reddito Operativo

- + Ammortamenti
- + Accantonamenti afferenti a voci patrimoniali non ricomprese nel CCN
- Costi capitalizzati

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

Sezione I - FONTI	Sezione I - IMPIEGHI
CCN Operativo (se positivo) Disinvestimenti Nuovi finanziamenti Aumenti di Patrimonio Netto	CCN Operativo (se negativo) Rimborso finanziamenti Nuovi investimenti Pagamento Interessi passivi/saldo negativo gestione straordinaria Gestione tributaria (imposte sul reddito) Diminuzioni di Patrimonio Netto
TOTALE FONTI Diminuzione CCN (se F<I)	TOTALE IMPIEGHI Aumento CCN (se F>I)
Sezione II - ATTIVO A BREVE	sezione II - PASSIVO A BREVE
Denaro in cassa Crediti a breve Rimanenze (+ per aumenti e - per diminuzioni)	Passività a breve (+ per aumenti e - per le diminuzioni)
TOTALE Diminuzioni CCN (se Attivo a breve < Passivo a breve)	TOTALE Aumenti CCN (se Attivo a breve > Passivo a breve)

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Svalutazione degli elementi patrimoniali
(es. Rimanenze)

Stato Patrimoniale

Attività	200x	200y	Passività e Netto	200x	200y
Rimanenze	91	127	.....	.....	.....
.....					
.....					
.....					
Totale			Totale	.....	.....

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Svalutazione degli elementi patrimoniali
(es. Rimanenze)

Conto Economico	200x - 200y
A) Valore della produzione	
.....	
B) Costi della produzione	
Svalutazione Rimanenze	12
.....	
Totale	

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Svalutazione degli elementi patrimoniali
(es. Rimanenze)

Rimanenze magazzino

Dare	Avere
Valore iniziale al 1/1/T2 91 <i>Rimanenze di magazzino</i> 48	<i>Svalutazione Rimanenze nel periodo</i> 12
	Valore finale al 31/12/T2 127

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Svalutazione degli elementi patrimoniali
(es. Rimanenze)

Rendiconto Finanziario

IMPIEGHI	€.	FONTI	€.
Rimanenze magazzino	48 ..... .....	..... ..... .....	..... ..... .....
Totale	.....	Totale	.....

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Acquisto di beni strumentali
(es. Impianti e macchinari)

Stato Patrimoniale

Attività	200x	200y	Passività e Netto	200x	200y
Impianti e macchinari (Fondo ammortamento)	146 (112)	174 (123)	.....	.....	.....
Valore di bilancio	34	51	.....	.....	.....
.....					
Totale	.....	.....	Totale	.....	.....

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Acquisto di beni strumentali
(es. Impianti e macchinari)

Conto Economico	200x - 200y
A) Valore della produzione	
.....	
B) Costi della produzione	
Quota ammortamento	21
.....	
Reddito Netto di esercizio	

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Acquisto di beni strumentali
(es. Impianti e macchinari)

Impianti e macchinari

Dare	Avere
Valore iniziale (netto) al 1/1/T2 34 <i>Nuovi investimenti in Impianti e macchinari</i> 38	<i>Rettifica per ammortamento annuale</i> 21
	Valore (netto) finale al 31/12/T2 51

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Acquisto di beni strumentali
(es. Impianti e macchinari)

Rendiconto Finanziario

IMPIEGHI	€.	FONTI	€.
Impianti e macchinari	38 .....	..... ..... .....	..... ..... .....
Totale	.....	Totale	.....

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Accantonamento ed utilizzo fondi
(es. Fondo Trattamento Fine Rapporto)

Stato Patrimoniale

Attività	200x	200y	Passività e Netto	200x	200y
.....			Fondo TFR	80	88
.....					
.....					
.....					
Totale			Totale	.....	.....

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Accantonamento ed utilizzo fondi
(es. Fondo Trattamento Fine Rapporto)

Conto Economico	200x - 200y
A) Valore della produzione	
.....	
B) Costi della produzione	
.....	
Accantonamento Fondo TFR	20
.....	
Totale	

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Accantonamento ed utilizzo fondi
(es. Fondo Trattamento Fine Rapporto)

Fondo TFR

Dare	Avere
<i>Pagamento indennità maturate</i> 12	Valore iniziale al 1/1/T2 80 <i>Accantonamento operato nell'esercizio</i> 20
Valore finale al 31/12/T2 88	

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Accantonamento ed utilizzo fondi
(es. Fondo Trattamento Fine Rapporto)

Rendiconto Finanziario

IMPIEGHI	€.	FONTI	€.
<i>Rimborso finanziamenti</i> <i>Indennità TFR maturate ed erogate</i>	12 ..... .....	..... ..... .....	..... ..... .....
Totale	.....	Totale	.....

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Copertura delle perdite

(es. ripiano perdite pregresse attraverso reintegri societari)

Stato Patrimoniale

Attività	200x	200y	Passività e Netto	200x	200y
.....			<i>Patrimonio Netto:</i>		
.....			Perdite portate a nuovo	(173)	(210)
.....			Perdita d'esercizio 200x	(45)	.....
.....			Perdita d'esercizio 200y	.....	(73)
					

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Copertura delle perdite

(es. ripiano perdite pregresse attraverso reintegri societari)

Perdite portate a nuovo

Dare	Avere
Valore iniziale al 1/1/T2 173 <i>Perdita di esercizio T1 (riportata a nuovo)</i> 45	<i>Ripiano perdite esercizi precedenti</i> 8
	Valore finale al 31/12/T2 210

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Copertura delle perdite

(es. ripiano perdite pregresse attraverso reintegri societari)

Rendiconto Finanziario

IMPIEGHI	€.	FONTI	€.
.....	.....	Ripiano Perdite portate a nuovo	8
.....	.....	(es. precedenti)	.....
.....			
Totale	.....	Totale	.....

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Destinazione dell'utile d'esercizio

(es. dividendi agli azionisti)

Stato Patrimoniale

Attività	200x	200y	Passività e Netto	200x	200y
.....			Patrimonio Netto:		
.....			Riserva legale	87	105
.....			Utile esercizio 200x	24	.....
.....			Utile esercizio 200y	.....	33
.....					

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Destinazione dell'utile d'esercizio
(es. dividendi agli azionisti)

Utile esercizio 200x

Dare	Avere
Accantonamento alla riserva legale 18 Dividendi agli azionisti 6	Valore iniziale al 1/1 24
Valore finale al 31/12 zero	

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Destinazione dell'utile d'esercizio
(es. dividendi agli azionisti)

Rendiconto Finanziario

IMPIEGHI	€.	FONTI	€.
Erogazione dividendi agli azionisti	6 ..... .....	..... ..... .....	..... ..... .....
Totale	.....	Totale	.....

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Dismissione di beni strumentali

(es. Impianti e macchinari - VR = 4; CS = 12; FDO AM = 10)

Stato Patrimoniale

Attività	200x	200y	Passività e Netto	200x	200y
Impianti e macchinari (Fondo ammortamento)	146 (112)	174 (123)	.....	.....	.....
Valore di bilancio	34	51	.....	.....	.....
.....					
Totale	.....	.....	Totale	.....	.....

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Dismissione di beni strumentali

(es. Impianti e macchinari - VR = 4; CS = 12; FDO AM = 10)

Conto Economico	200x - 200y
A) Valore della produzione	.....
.....	
B) Costi della produzione	.....
Quota ammortamento	21
.....	
E) PROVENTI ED ONERI STRAORDINARI	2
Plusvalenze da alienazioni	.....
Reddito Netto di esercizio	.....

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Dismissione di beni strumentali

(es. Impianti e macchinari - VR = 4; CS = 12; FDO AM = 10)

Impianti e macchinari

Dare	Avere
Valore iniziale (netto) al 1/1/T2	<i>Rettifica per ammortamento annuale</i>
34	21
<i>Nuovi investimenti in Impianti e macchinari</i>	<i>Rettifica al valore residuo del bene alienato</i>
40	2
	Valore (netto) finale al 31/12/T2
	51

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di circolante (CCN)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Dismissione di beni strumentali

(es. Impianti e macchinari - VR = 4; CS = 12; FDO AM = 10)

Rendiconto Finanziario

IMPIEGHI	€.	FONTI	€.
Impianti e macchinari	40	Disinvestimenti impianti e macchinari	4
Totale	.....	Totale	.....



Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di liquidità (Cash Flow)

Il **rendiconto finanziario dei flussi di cassa** esprime la dinamica finanziaria di un'area patrimoniale ben delimitata oggetto di investigazione, ovvero la sezione delle **liquidità**, nella fattispecie di denaro in cassa, depositi bancari e postali

L'obiettivo perseguibile è quello di avere piena coscienza delle evoluzioni finanziarie riconducibili a tale area esaminando gli impieghi (pagamenti) e le fonti (incassi), rispettivamente, di liquidità aziendali, nonché le cause che hanno originato la complessiva variazione di cassa e nei depositi bancari e postali nel periodo.



Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di liquidità (Cash Flow)

CASH FLOW OPERATIVO

Flusso monetario prodotto/generato (se positivo) od assorbito (se negativo) dalla gestione economica tipica dell'impresa



Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di liquidità (Cash Flow)

METODO DIRETTO

Ricavi monetari:

Ricavi desunti dal conto economico

+ crediti iniziali - crediti finali

- Costi monetari:

Costi di acquisto beni e servizi

+ debiti iniziali - debiti finali (ad essi afferenti)

Costi per il personale dipendente

Variazione delle rimanenze di MP, MS, Merci, PF, SL

(con il rispettivo segno algebrico)

Altri costi operativi misurati dalla cassa



Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di liquidità (Cash Flow)

METODO INDIRETTO

Reddito Netto d'esercizio

- componenti positive extra-correnti

+ componenti negative extra-correnti

Reddito Operativo

+ Ammortamenti

+ Accantonamenti afferenti a voci patrimoniali non ricomprese nel CCN

- Costi capitalizzati

+ Altri Accantonamenti

+/- Variazione delle attività correnti (escluse "cassa e banche")

(- incrementi + decrementi)

+/- Variazione delle passività correnti

(- decrementi + incrementi)

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di liquidità (Cash Flow)

FONTI - INCASSI	IMPIEGHI - PAGAMENTI
Cash Flow Operativo (se positivo)	Cash Flow Operativo (se negativo)
Disinvestimenti	Rimborso finanziamenti
Nuovi finanziamenti	Nuovi investimenti
Aumenti Patrimonio Netto	Pagamento Interessi passivi/saldo negativo gestione straordinaria
	Diminuzioni di Patrimonio Netto
	Gestione tributaria (imposte sul reddito)
TOTALE FONTI - INCASSI	TOTALE IMPIEGHI (PAGAMENTI)
Diminuzione flusso di cassa globale (se F<I)	Aumento flusso di cassa globale (se F>I)

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di liquidità (Cash Flow)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Determinazione dei costi monetari (uscite operative)
(es. Pagamento dei debiti verso fornitori)

Stato Patrimoniale

Attività	200 x	200 y	Passività e Netto	200x	200y
.....					
.....			Debiti verso fornitori	222	294
.....					

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di liquidità (Cash Flow)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Determinazione dei costi monetari (uscite operative)

(es. Pagamento debiti verso fornitori)

Conto Economico	200x - 200y
A) Valore della produzione	
.....	
B) Costi della produzione	
Costi di acquisto per materie	88
.....	
.....	
Reddito netto d'esercizio	

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di liquidità (Cash Flow)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Determinazione dei costi monetari (uscite operative)

(es. Pagamento debiti verso fornitori)

Debiti verso fornitori

Dare	Avere
	Valore iniziale al 1/1/T2 222 Incremento dei debiti nell'esercizio per acquisti di materie prime, sussidiarie e di consumo 72
Valore finale al 31/12/T2 294	

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di liquidità (Cash Flow)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Determinazione dei costi monetari (uscite operative)
(es. Pagamento debiti verso fornitori)

Rendiconto Finanziario

IMPIEGHI	€.	FONTI	€.
Pagamenti per acquisto materie	16 ..... .....	..... ..... .....	..... ..... .....
Totale	.....	Totale	.....

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di liquidità (Cash Flow)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Determinazione dei ricavi monetari (entrate operative)
(es. Contributi in c/esercizio)

Stato Patrimoniale

Attività	200 x	200 y	Passività e Netto	200x	200y
.....			Risconti passivi (risconti passivi contributi in c/esercizio)	16	19

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di liquidità (Cash Flow)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Determinazione dei ricavi monetari (entrate operative)
(es. Contributi in c/esercizio)

Conto Economico	200x - 200y
A) Valore della produzione	
.....	
Contributi in c/esercizio	5
.....	
B) Costi della produzione	
.....	
.....	
.....	
Reddito netto d'esercizio	

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di liquidità (Cash Flow)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Determinazione dei ricavi monetari (entrate operative)
(es. Contributi in c/esercizio)

Risconti passivi

Dare	Avere
	Valore iniziale al 1/1/T2 16 <i>Rettifica contributi in c/esercizi assegnati ma non interamente utilizzati sotto il profilo economico</i> 3
Valore finale al 31/12/T2 19	

Le analisi per flussi finanziari: il rendiconto finanziario dei flussi di liquidità (Cash Flow)

Aspetti tecnici delle rettifiche alle variazioni grezze

Determinazione dei ricavi monetari (entrate operative)
(es. Contributi in c/esercizio)

Rendiconto Finanziario

IMPIEGHI	€.	FONTI	€.
.....	.....	Contributi in c/esercizio	8
.....			
.....			
Totale	.....	Totale	.....

Caso Aziendale: Lo Stato Patrimoniale Riclassificato (in migliaia di €.)

ATTIVO	Anno 1	Anno 2	PASSIVO	Anno 1	Anno 2
<i>Immobilizzazioni</i>			<i>Passivo corrente</i>		
Terreni	850	1170	Banche c/c passivo	100	
Impianti e macchinario	1480	2300	Fornitori	390	600
(Fondo ammortamento)	-920	-1290	Fornitori C/impianti		120
Partecipazioni	600	480	Quota corrente mutui passivi	120	105
			Debiti per imposte	50	72
Totale (AI)	2010	2660	Totale (PC)	660	897
<i>Attivo circolante</i>			<i>Passivo consolidato</i>		
Magazzino	630	770	Mutui passivi	640	535
Clienti	420	610	Fondo TFR	418	440
Crediti diversi					
Risconti attivi	24	20	Totale (PML)	1058	975
Cassa e banche	32	80			
Fondo svalutazione crediti	-28	-38			
Totale (AC)	1078	1442	<i>Capitale Netto</i>		
			Capitale sociale	1000	1500
			Riserva legale	280	310
			Riserva di rivalutazione	-	300
			Utile d'esercizio	90	120
			Totale (CN)	1370	2230
TOTALE ATTIVO	3088	4102	TOTALE PASSIVO E NETTO	3088	4102

Caso Aziendale: Il Conto Economico (in migliaia di €.)

VALORE DELLA PRODUZIONE	Anno 2
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	2800
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	140
5) Altri ricavi e proventi	64
TOTALE (A)	3004
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1500
7) per servizi	210
9) per il personale	
a) salari e stipendi	604
b) oneri sociali	200
c) trattamento di fine rapporto	92
10) ammortamenti e svalutazioni	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	150
d) svalutazione dei crediti	10
14) oneri diversi di gestione	40
TOTALE (B)	2806
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	198
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	
17) Interessi ed altri oneri finanziari	-82
D) RETTIFICHE DI VALORE DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE	
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	
20) Plusvalenze da alienazioni	80
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	196
22) Imposte sul reddito di esercizio	-76
RISULTATO D'ESERCIZIO	120

Caso Aziendale: Informative integrative (desumibili dalla Nota Integrativa)

- a) Rivalutazioni per congruaggio monetario: terreni per 180; impianti e macchine per 340 e fondo di ammortamento per 220.
- b) Aumento di capitale sociale: conferimenti in denaro per 360; conferimenti di terreni per 140.
- c) Acquisti di impianti e macchine per 480, di cui 120 da pagare nell'anno successivo.
- d) Vendite di partecipazioni per 200, valore contabile 120, regolamento immediato.
- e) Indennità di fine rapporto erogate per 70.
- f) Rimborso di mutui passivi: quote in scadenza nell'anno corrente per 15; quote in scadenza nell'anno successivo per 105.
- g) Riparto utile di esercizio dell'anno 1 assegnando l'importo di 30 alla riserva legale.
- h) I risconti attivi si riferiscono al voce di costo "Oneri vari".

Caso Aziendale: Il Foglio di lavoro per la determinazione dei flussi di CCN 1/2

VOCI DI BILANCIO	Valori di bilancio		Variazioni grezze		Rettifiche variazioni		Flussi	
	Anno 1	Anno 2	Impieghi	Fonti	Dare	Avere	Impieghi	Fonti
ATTIVO								
Capitale Circolante Netto	418	545	127				127	
<i>Attivo immobilizzato</i>								
Terreni	850	1170	320			320	-	
Impianti e macchine	560	1010	450		150	120	480	
Partecipazioni	600	480		120		80		200
Totale	2428	3205						
PASSIVO E NETTO								
<i>Passivo a medio-lungo</i>								
Mutui passivi	640	535	105				105	
Fondo TFR	418	440		22	92		70	
<i>Capitale Netto</i>								
Capitale sociale	1000	1500		500	140			360
Riserva legale	280	310		30	30			
Riserva di rivalutazione		300		300	300			
Utile anno 1	90		90			30	60	
Utile anno 2		120						

Caso Aziendale: Il Foglio di lavoro per la determinazione dei flussi di CCN 2/2

Utile anno 2		120						
Ricavi delle vendite				2800				2800
Proventi vari				64				64
Plusvalenze su partecipazioni				80	80			
Variazione delle rimanenze				140				140
Acquisti di materie			1500					1500
Retribuzioni e contributi			804					804
Accantonamento TFR			92			92		
Forniture e servizi			210					210
Ammortamenti			150			150		
Oneri finanziari			82					82
Oneri tributari			76					76
Oneri vari			40					40
Accantonamento f.do svalut.			10					10
Totale	2428	3205	4056	4056	792	792	3564	3564

Caso Aziendale: Il Rendiconto Finanziario dei Flussi di CCN

Sezione I							
FONTI	Parziali	Totali	%	IMPIEGHI	Parziali	Totali	%
Capitale circolante netto operativo				Nuovi investimenti			
Utile d'esercizio	120			Impianti	480		
Interessi passivi	82			Totale		480	55%
Plusvalenze da alienazione	-80			Rimborso finanziamenti			
Ammortamento	150			Mutui passivi	105		
Quota accantonamento TFR	92			Pagamento TFR	70		
Oneri tributari	76			Totale		175	20%
Totale		440	44%				
Aumento Capitale Sociale	360	360	36%	Pagamento di interessi passivi		82	9%
Accensioni di nuovi finanziamenti		-		Rimborso Capitale Sociale		-	
				Pagamento dividendi/utigli		60	7%
Disinvestimenti				Pagamento oneri tributari		76	9%
Partecipazioni	200	200	20%				
Totale							
TOTALE FONTI		1000	100%	TOTALE IMPIEGHI		873	100%
				Aumento di CCN		127	
				TOTALE A PAREGGIO		1000	

Caso Aziendale: Il Foglio di lavoro per la determinazione dei flussi di liquidità 1/2

VOCI DI BILANCIO	Valori di bilancio		Variazioni grezze		Rettifiche variazioni		Flussi	
	Anno 1	Anno 2	Impieghi	Fonti	Dare	Avere	Impieghi	Fonti
ATTIVO								
Cassa e banche	32	80	48				48	
Terreni	850	1170	320			320		
Impianti e macchine	560	1010	450		150	240	360	
Partecipazioni	600	480		120		80		200
Magazzino	630	770	140			140		
Clienti	392	572	180		10	190		
Risconti attivi	24	20		4	4			
Totale	3088	4102						
PASSIVO E NETTO								
Banche C/C passivo	100		100				100	
Fornitori	390	600		210	210			
Fornitori C/impianti		120		120	120			
Quota corrente mutui passivi	120	105	15				15	
Debiti per imposte	50	72		22	22			
Mutui passivi	640	535	105				105	
Fondo TFR	418	440		22	92		70	
Capitale Netto								
Capitale sociale	1000	1500		500	140			360
Riserva legale	280	310		30	30			
Riserva di rivalutazione		300		300	300			

Caso Aziendale: Il Foglio di lavoro per la determinazione dei flussi di liquidità 2/2

Utile anno 1	90		90			30	60	
Utile anno 2		120						
Ricavi delle vendite				2800	190			2610
Proventi vari				64				64
Plusvalenze su partecipazioni				80	80			
Variazione delle rimanenze				140	140			
Acquisti di materie			1500			210	1290	
Retribuzioni e contributi			804				804	
Accantonamento TFR			92			92		
Forniture e servizi			210				210	
Ammortamenti			150			150		
Oneri finanziari			82				82	
Oneri tributari			76			22	54	
Oneri vari			40			4	36	
Accantonamento f.do svalut.			10			10		
Totale	3088	4102	4412	4412	1488	1488	3234	3234

Caso Aziendale: Determinazione (Diretta e Indiretta) del Cash Flow Operazionale

METODO DIRETTO			METODO INDIRETTO	
<i>Ricavi monetari:</i>		2674	Utile netto	120
ricavi di vendita e delle prestazioni	2800		Plusvalenze su partecipazioni	-80
proventi vari	64		Interessi passivi	82
crediti iniziali verso clienti	420		Accantonamento TFR	92
crediti finali verso clienti	-610		Ammortamenti	150
			Oneri tributari	76
			CCN operativo	440
<i>Costi monetari:</i>		2340	Aumento delle scorte di magazzino	-140
acquisti materie	1500		Aumento dei crediti verso clienti	-190
debiti verso fornitori iniziali	390		Diminuzione dei risconti attivi	4
debiti verso fornitori finali	-600		Aumento dei debiti verso fornitori	210
forniture e servizi	210		Quota Acc.to Fondo svalutazione	10
oneri vari	40			
risconti attivi iniziali	-24			
risconti attivi finali	20			
retribuzioni e contributi	804			
Flusso di cassa operativo		334	Flusso di cassa operativo	334

Caso Aziendale: Il Rendiconto Finanziario dei Flussi di Liquidità

FONTI DI LIQUIDITA'	Parziali	Totali	IMPIEGHI DI LIQUIDITA'	Parziali	Totali
Flusso di cassa operativo		334	<i>Investimenti</i>		
			Impianti	360	
<i>Realizzo di investimenti</i>			<i>Totale</i>		360
Partecipazioni	200				
<i>Totale</i>		200	<i>Rimborso di finanziamenti</i>		
			Mutui passivi	120	
<i>Aumento di Capitale Sociale</i>	360		Pagamento Indennità TFR	70	
		360	Banche C/C passivo	100	
<i>Assunzione di nuovi finanziamenti</i>			<i>Totale</i>		290
<i>Totale</i>			<i>Pagamento di interessi passivi</i>		82
			<i>Diminuzione di Capitale Sociale</i>		
			<i>Pagamento di dividendi/utigli</i>		60
			<i>Pagamento oneri tributari</i>		54
TOTALE FONTI		894	TOTALE IMPIEGHI		846
			<i>Aumento di cassa</i>		48