

Analisi di Bilancio e Controllo di Gestione
Finanza Aziendale

Prof. Mauro Romano

Esercitazione
Il rendiconto finanziario
(22.12.2020)

A.A. 2020-2021

Il caso XYZ: lo Stato Patrimoniale

<i>STATO PATRIMONIALE – ATTIVO</i> <i>(valori in migliaia di euro)</i>	31.12.2019	31.12.2018	<i>VARIAZIONI</i>
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	389	339	50
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	4.415	3.469	946
<u>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</u>	<u>4.804</u>	<u>3.808</u>	<u>996</u>
RIMANENZE	490	395	95
CREDITI V/CLIENTI (esigibili entro 12 mesi)	4.765	3.406	1.359
DISPONIBILITA' LIQUIDE	113	1.002	(889)
<u>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</u>	<u>5.368</u>	<u>4.803</u>	<u>565</u>
<u>RATEI E RISCONTI ATTIVI (quota entro 12 mesi)</u>	<u>66</u>	<u>50</u>	<u>16</u>
<u>TOTALE ATTIVO</u>	<u>10.238</u>	<u>8.661</u>	<u>1.577</u>

Il caso XYZ: lo Stato Patrimoniale

<i>STATO PATRIMONIALE – PASSIVO</i> <i>(valori in migliaia di euro)</i>	31.12.2019	31.12.2018	VARIAZIONI
CAPITALE SOCIALE	3.768	3.140	628
RISERVA LEGALE	295	277	18
UTILI/(PERDITE) PORTATI A NUOVO	59	28	31
UTILE/(PERDITA) DELL'ESERCIZIO	370	345	25
<u>TOTALE PATRIMONIO NETTO</u>	<u>4.492</u>	<u>3.790</u>	<u>702</u>
<u>FONDI PER RISCHI E ONERI</u>	<u>204</u>	<u>47</u>	<u>157</u>
<u>FONDO TFR</u>	<u>997</u>	<u>892</u>	<u>105</u>
MUTUI PASSIVI	1.279	42	1.237
DEBITI VERSO FORNITORI (esigibili entro 12 mesi)	2.220	3.025	(805)
DEBITI TRIBUTARI (esigibili entro 12 mesi)	416	388	28
DEBITI VERSO ISTIT. PREVID. (esigibili entro 12 mesi)	154	143	11
ALTRI DEBITI (esigibili entro 12 mesi)	155	42	113
<u>TOTALE DEBITI</u>	<u>4.224</u>	<u>3.640</u>	<u>584</u>
<u>RATEI E RISCONTI PASSIVI (quota entro 12 mesi)</u>	<u>321</u>	<u>292</u>	<u>29</u>
<u>TOTALE PASSIVO</u>	<u>10.238</u>	<u>8.661</u>	<u>1.577</u>

Il caso XYZ: il Conto Economico

CONTO ECONOMICO <i>(valori in migliaia di euro)</i>	31.12.2019
VALORE DELLA PRODUZIONE	18.561
COSTI DELLA PRODUZIONE	
Per materie prime, suss. e di consumo	(9.705)
<i>Salari e stipendi</i>	<i>(4.471)</i>
<i>Oneri sociali</i>	<i>(2.312)</i>
<i>TFR</i>	<i>(177)</i>
Totale costi del personale	(6.960)
<i>Ammortamento immobilizzazioni immateriali</i>	<i>(138)</i>
<i>Ammortamento immobilizzazioni materiali</i>	<i>(625)</i>
Totale ammortamenti e svalutazioni	(763)
Altri accantonamenti	(157)
Oneri diversi di gestione	(43)
TOTALE COSTI DI PRODUZIONE	(17.628)
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTO DELLA PRODUZIONE	<u>933</u>

Il caso XYZ: il Conto Economico

CONTO ECONOMICO – valori in migliaia di Euro	31.12.2019
Altri proventi finanziari	120
Interessi e altri oneri finanziari	(177)
<u>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI</u>	(57)
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	763
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	(392)
<u>RISULTATO DELL'ESERCIZIO</u>	<u>370</u>

Il caso XYZ: le operazioni avvenute durante l'anno

- 1) Acquisizione di immobilizzazioni per K€ 1.915, suddivise tra beni immateriali (K€ 188) e beni materiali (K€ 1.727);
- 2) Accantonamenti per ammortamenti di competenza dell'esercizio per K€ 763, di cui K€ 138 relative alle immobilizzazioni immateriali e K€ 625 a quelle materiali;
- 3) Alienazione di cespiti iscritti tra le immobilizzazioni materiali: valore netto contabile K€ 157; ricavato pari a K€ 44; minusvalenza pari a K€ 113;
- 4) Aumento di capitale sociale a pagamento, interamente versato per K€ 628;
- 5) Distribuzione di dividendi ai soci per K€ 297;
- 6) Ottenimento di un finanziamento da terzi a lungo termine (mutuo) per un importo di K€ 1.256 e rimborso di quote di capitale relative a mutui passivi per K€ 19;
- 7) Accantonamento a Fondo TFR (K€ 177); utilizzo fondo per K€ 72;
- 8) Le imposte sul reddito pagate dalla società sono pari a 392.

N.B.: tutte le operazioni di finanziamento e di investimento (o disinvestimento) sono state regolate mediante movimentazione delle disponibilità liquide

Il caso XYZ: il rendiconto finanziario (metodo indiretto)

Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa	
Utile	370
Imposte sul reddito	392
Minusvalenze da cessione	113
<i>Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</i>	875
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	763
Accantonamenti TFR	177
Accantonamenti altri fondi del passivo	157
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	1.097
Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	1.972
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>	
Aumenti crediti verso clienti	(1.359)
Aumento rimanenze	(95)

Il caso XYZ: il rendiconto finanziario (metodo indiretto)

Aumento risconti attivi	(16)
Diminuzione fornitori	(805)
Aumento ratei passivi	29
Aumento debiti tributari	28
Aumento altri debiti	124
<i>Totale variazione capitale circolante netto</i>	(2.094)
Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	(122)
<i>Altre rettifiche</i>	
Utilizzo T.F.R.	(72)
Imposte sul reddito pagate	(392)
<i>Totale altre rettifiche</i>	(464)
<i>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</i>	(586)

Il caso XYZ: il rendiconto finanziario (metodo indiretto)

I flussi dell'attività operativa comprendono i flussi che derivano dall'acquisizione, produzione e distribuzione di beni e servizi (anche se riferibili a gestioni accessorie) e gli altri flussi non ricompresi nell'attività di investimento e di finanziamento

Si noti che il flusso derivante dall'attività operativa può essere determinato secondo due differenti approcci:

1. metodo diretto: espone direttamente i flussi finanziari positivi e negativi lordi derivanti dall'attività operativa
2. metodo indiretto: l'utile o la perdita dell'esercizio è rettificato per tenere conto:
 - ❑ Degli elementi di natura non monetaria (poste contabili senza esborso o incasso di disponibilità liquide), e che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto (accantonamento TFR, ammortamenti e accantonamenti a fondi rischi);
 - ❑ delle variazioni nel capitale circolante netto connesse ai costi o ricavi della gestione reddituale (variazione delle rimanenze, variazione crediti e debiti);
 - ❑ operazioni i cui effetti sono ricompresi tra i flussi derivanti dall'attività di investimento e finanziamento (plus/minusvalenze da cessioni di attività).

Il caso XYZ: il rendiconto finanziario (metodo indiretto)

Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento	
Disinvestimento immobilizzazioni materiali	44
Investimento in immobilizzazioni materiali	(1.727)
Investimento in immobilizzazioni immateriali	(188)
<i>Flusso di liquidità dell'attività d'investimento (B)</i>	<i>(1.871)</i>
Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	
Assunzione mutui	1.256
Pagamento mutui	(19)
Aumento di capitale sociale	628
Pagamento dividendi	(297)
<i>Flusso di liquidità dell'attività di finanziamento (C)</i>	<i>1.568</i>
<i>Incremento delle disponibilità liquide (A+B+C)</i>	<i>(889)</i>
Liquidità iniziale (31.12.2018)	1.002
Liquidità finale (31.12.2019)	113
<i>Flusso di liquidità complessivo</i>	<i>(889)</i>

Il caso XYZ: il rendiconto finanziario (metodo indiretto)

I flussi finanziari dell'attività di investimento comprendono i flussi che derivano dall'acquisto e vendita delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie e delle attività finanziarie non immobilizzate.

- ❑ acquisti/vendite di fabbricati, impianti, attrezzature o altre immobilizzazioni materiali;
- ❑ *acquisizioni/acquisti/vendite di immobilizzazioni immateriali (es. brevetti, marchi, concessioni, ecc.);*
- ❑ *acquisizioni/cessioni di partecipazioni in imprese controllate e collegate.*
- ❑ *ecc.*

I flussi finanziari dell'attività di finanziamento comprendono i flussi che derivano dall'ottenimento o dalla restituzione di disponibilità liquide del capitale di rischio o del capitale di debito.

- ❑ incassi derivanti dall'emissione di azioni o quote rappresentative del capitale di rischio;
- ❑ pagamento dividendi;
- ❑ *incassi/pagamenti derivanti dall'emissione o dal rimborso di prestiti obbligazionari, titoli a reddito fisso, accensione o restituzione di mutui o altri finanziamenti.*
- ❑ *ecc.*