

IL RENDICONTO FINANZIARIO

Il **rendiconto finanziario** è un prospetto che registra tutte le entrate e le uscite monetarie dell'azienda nel corso di un dato periodo, solitamente l'anno. Le entrate e le uscite sono differenziate a seconda dell'area a cui esse sono fatte risalire.

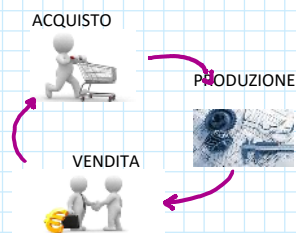
I FLUSSI DI CASSA OPERATIVI (in inglese FCU)

Si intendono flussi di cassa connessi all'attività tipico dell'impresa. Li suddividiamo in base alla durata del loro ciclo



FLUSSI DI CASSA DELLA GESTIONE caratteristica (FCGC)

Se il loro ciclo è di breve periodo. Quindi si riferiscono al normale processo di acquisto, produzione e vendita dell'azienda



INVESTIMENTI E DISINVESTIMENTI

Se il loro ciclo è di lungo termine. Si riferiscono all'acquisto o alla vendita di beni durevoli connessi alla produzione, come macchinari, automezzi, brevetti software, eccetera



FLUSSI DI CASSA FINANZIARI:

Flussi di cassa che riguardano la sfera finanziaria. Li suddividiamo principalmente in due aree.

FINANZIAMENTI/RIMBORSI. Le entrate sono costituite dai **finanziamenti** di cui l'azienda necessita per espletare le proprie funzioni, siano essi di origine interna, ovvero finanziati dai soci stessi, oppure da terzi come banche o società di finanziamento. Le uscite sono costituite dai rimborsi. Se ci riferiamo ai soci saranno **rimborsi di quote di capitale sociale**, mentre se ci riferiamo a prestiti sono le quote capitale sul prestito.



REMUNERAZIONI FINANZIARIE. Costituiscono i guadagni di chi ha fornito denaro all'azienda.

Le remunerazioni sul debito sono gli **oneri finanziari**, ovvero gli interessi passivi. Mentre le remunerazioni sul capitale azionario vengono chiamate **dividendi**

RENDICONTO FINANZIARIO		ENTRATE (fonti)	USCITE (impieghi)
FLUSSI DI CASSA OPERATIVI (FCU)	AREA GESTIONE CARATTERISTICA	Flusso di Cassa della gestione Caratteristica (FCGC)	
	AREA INVESTIMENTI DISINVESTIMENTI	Disinvestimenti	Investimenti
FLUSSI FINANZIARI	AREA FINANZIAMENTI E RIMBORSI	Finanziamenti	Rimborsi

	DISINVESTIMENTI	Disinvestimenti	Investimenti
FLUSSI DI CASSA FINANZIARI	AREA FINANZIAMENTI E RIMBORSI	Finanziamenti	Rimborsi
	AREA REMUNERAZIONI FINANZIARIE		Remunerazioni finanziarie: Oneri finanziari e dividendi
		TOT ENTRATE	TOT. USCITE

FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE CARATTERISTICA

Rom = Entrate + var. Crediti
- Com (= Uscite + var. Debiti)
= MOL
- Imposte
= FCCNO (= Flusso di Capitale Circolante Netto Operativo)

ROL
+ AMMORTAMENTI

RE
+ MINUS/-PLUS
+ OF/-PF
+ AMM.TI

stato patrimoniale riclassificato	
AFN	PFN
CCNO	PN
CINO	CINO

Conto economico riclassificato

ROM
- COM (tranne personale)
= VA
- costo pers.
= MOL
- AMM
= ROL
- OF
+ PF
+ PLUSV
- MINUSV
= RAI
- IMP
= RE

$$\begin{aligned}
 &= (ROM - COM) * (1 - tc) + tc * amm.to \\
 &= MOL * (1 - tc) + tc * amm.to \\
 &= MOL \text{ netto imposte} + \text{scudo fiscale su ammortamento} \\
 &= ROL * (1 - tc) + amm.to \\
 &= RON + amm.to \\
 &= (ROM - COM - amm.to) * (1 - tc) + amm.to \\
 &= (ROM - COM) * (1 - tc) - amm.to * (1 - tc) + amm.to \\
 &= (ROM - COM) * (1 - tc) - \cancel{amm.to * (1 - tc)} + \cancel{amm.to}
 \end{aligned}$$

-Δ CCNO (= variazione capitale circolante netto operativo)
--

Δ CCNO
= CCNO finale - CCNO iniziale
= (att. op. corrente finale - pass. op. corrente finale)
- (att. Op. corrente iniziale - pass. Op. corrente iniziale)
= Δ att. Op. corrente - Δ Pass. Op. corrente

= F.C.G.C. (= Flusso di Cassa della Gestione Caratteristica)
--