

FINANZA AZIENDALE FORMULARIO RENDICONTO FINANZIARIO

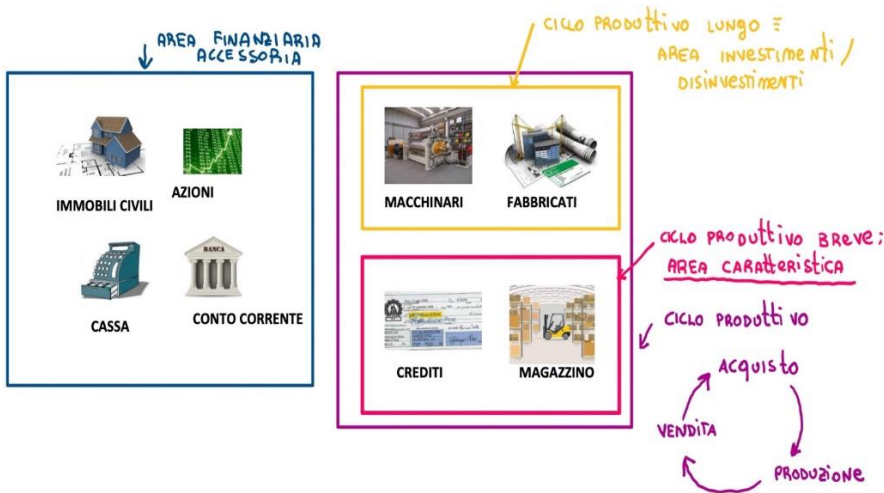
BY ANDREA IL MATEMATICO

INDICE

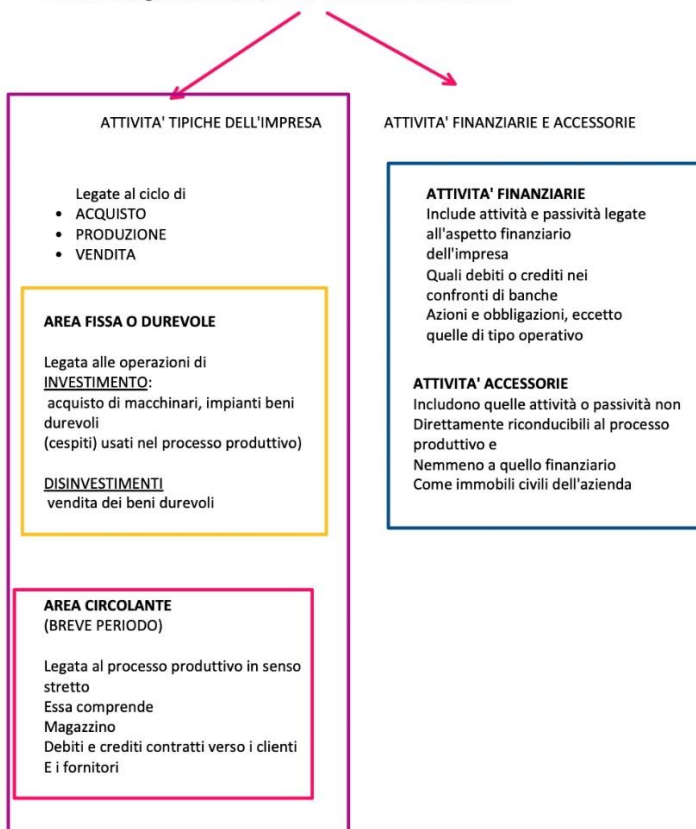
AREA OPERATIVA E FINANZIARIA	2
STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO	3
CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO	4
SCHEMA DEL RENDICONTO FINANZIARIO.....	5
AREA OPERATIVA CORRENTE – FCGC.....	6
FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE CARATTERISTICA (FCGC).....	6
AREA OPERATIVA NON CORRENTE	8
FLUSSO DI CASSA AREA INVESTIMENTI E DISINVESTIMENTI	8
AREA DELLE REMUNERAZIONI FINANZIARIE.....	9
FLUSSO DELL'AREA FINANZIAMENTI RIMBORSI.....	10
FLUSSI DI CASSA UNLEVERED (FCU) –	10
FLUSSI DI CASSA OPERATIVI (FCO – FCFO)	10
FLUSSI DI CASSA DI DEBITO (FCD)	10
FLUSSI DI CASSA DELL'EQUITY (FCE).....	10

AREA OPERATIVA E FINANZIARIA

L'area operativa include tutto quello che riguarda il processo di acquisto-produzione-vendita.
L'area non operativa include tutto il resto: la parte finanziaria e accessoria all'attività d'impresa



Le attività e le passività dell'azienda possono essere riclassificate a seconda del loro collegamento o meno con l'ATTIVITA' PRODUTTIVA



STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

STATO PATRIMONIALE					
ATTIVO		PASSIVO			
AREA TIPICA OPERATIVA	M/LTERMINE	ATTIVO OPERATIVO FISSO immobilizzazioni immateriali immobilizzazioni tecniche partecipazioni operative	PASSIVO OPERATIVO FISSO debiti commerciali a medio lungo termine	AREA TIPICA OPERATIVA	
	b. termine	ATTIVO OPERATIVO CIRCOLANTE magazzino crediti altri crediti	PASSIVO OPERATIVO CIRCOLANTE debiti commerciali breve termine fondo TFR debiti tributari		AREA FINANZIARIA E ACCESSORIA
AREA FINANZIARIA E ACCESSORIA		ATTIVO FINANZIARIO E ACCESSORIO crediti finanziari partecipazioni non operative banca cassa Immobili civili	PASSIVO FINANZIARIO debiti finanziari mutui banca c/c passivo	AREA FINANZIARIA E ACCESSORIA	
	PATRIMONIO NETTO				
	Capitale sociale				
	riserve				
	utile d'esercizio				

S.P. SINTETICO A PERTINENZA GESTIONALE

AFN= ATTIVO FISSO NETTO
 ATTIVITA' OPERATIVE FISSE -
 PASSIVITA' OPERATIVE FISSE

PFN= POSIZIONE FINANZIARIA NETTA
 PASSIVO FINANZIARIO -
 ATTIVO FINANZIARIO

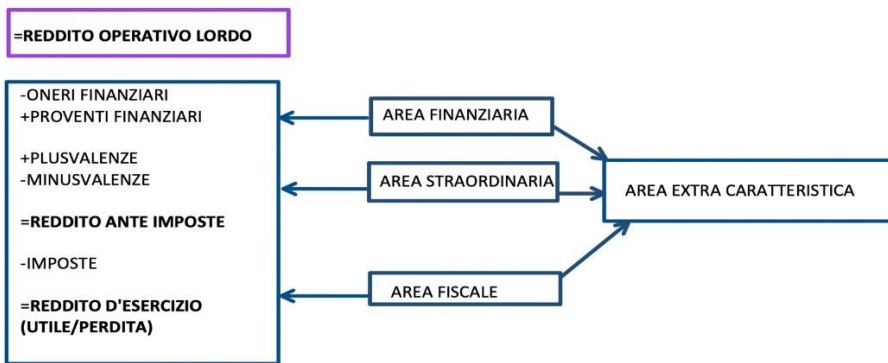
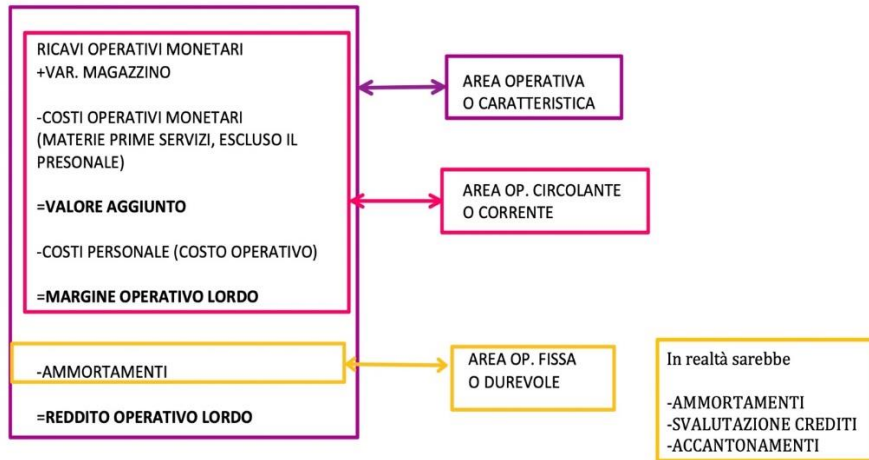
CCNO=
 CAPITALE CIRCOLANTE NETTO
 OPERATIVO
 ATTIVO OPERATIVO CORRENTE -
 PASSIVO OPERATIVO CORRENTE

PATRIMONIO NETTO

CINO=
 CAPITALE INVESTITO NETTO
 OPERATIVO

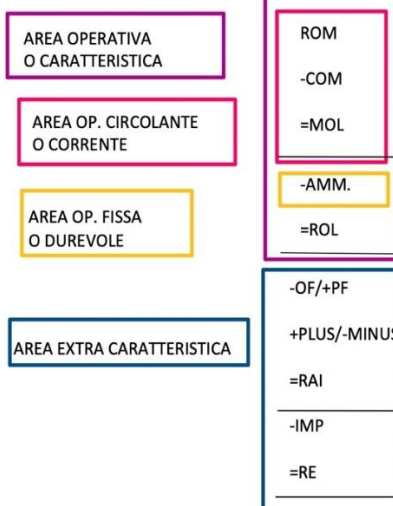
CINO=
 CAPITALE INVESTITO
 NETTO OPERATIVO

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO



CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO

Ricavi operativi
± Variazione delle rimanenze
- Costi esterni (materie prime, semilavorati e servizi, ...)
= Valore aggiunto
- Costi per il personale
= MOL o EBITDA
- Costi non monetari (ammortamenti, accantonamenti, svalutazioni)
= MON o EBIT
± Proventi e oneri da attività finanziarie
- Oneri finanziari
= Risultato ante imposte
- Imposte
= Utile di esercizio



SCHEMA DEL RENDICONTO FINANZIARIO

		ENTRATE	USCITE
AREA OPERATIVA	CORRENTE	Flusso di cassa della gestione caratteristica (FCGC)	
	NON CORRENTE	Disinvestimenti	Investimenti
AREA FINANZIARIA	FINANZIAMENTI E RIMBORSI	Finanziamenti	Rimborsi
	REMUNERAZIONI FINANZIARIE		-Dividendi -oneri finanziari

AREA OPERATIVA CORRENTE – FCGC

$$\text{ENTRATE} = \text{ROM} - \Delta\text{CREDITI}$$

$$\text{USCITE} = \text{COM} - \Delta\text{DEBITI}$$

CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO (CCNO)

Il CCNO si ricava dallo stato patrimoniale riclassificato secondo il metodo della pertinenza gestionale. In particolare è la differenza tra l'attivo operativo corrente ed il passivo operativo corrente.

$$\text{CCNO} = \text{ATT. OPERAT. CORR.} - \text{PASS. OPERA. CORR.}$$

ATTIVITÀ OP. CORRENTI	PASSIVITÀ OP. CORRENTI
Magazzino	Debiti comm. b/termine
Crediti commerciali netti	Debiti tributari
Altri crediti	Fondo TFR
	Fondi rischi e oneri

VARIAZIONE CCNO (ΔCCNO)

FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE CARATTERISTICA (FCGC)

METODO 1: DAL REDDITO OPERATIVO

ROL (reddito operativo lordo)
-imposte
=RON (reddito operativo netto)
+costi non operativi (canoni leasing)
+costi non monetari (ammortamenti)
=FCCNO gC (flusso del capitale circolante netto operativo della gestione caratteristica)
- ΔCCNO
= FCGC

METODO 2: DAL REDDITO MOL (margine operativo lordo)

MOL (margine operativo lordo)
-svalutazione crediti
-accantonamento ai fondi
-imposte
+costi non operativi (canoni leasing)
=FCCNO gC (flusso del capitale circolante netto operativo della gestione caratteristica)
- ΔCCNO
= FCGC

METODO DIRETTO (COMPLETO) : CON TUTTE LE VOCI

+vendite
+costruzioni in economia
+proventi partecipazioni operative

-*variazioni crediti commerciali*
-*variazione altri crediti*
= TOTALE ENTRATE

-acquisti
-costi servizi
-costi personale
-svalutazione crediti
-accantonamento fondi rischi e oneri
-imposte totali
+variazioni debiti commerciali
+variazione debiti tributari
+variazione TFR
+variazione fondi rischi e oneri
= TOTALE USCITE

(le voci in corsivo si ricavano dallo stato patrimoniale e costituiscono il $\Delta CCNO$)

Quando è presente l'aliquota fiscale t_c (tax - shield) possiamo usare uno di questi calcoli sintetici (che forniscono un valore approssimato ma credibile)

$$FCGC = MOL (1 - t_c) + t_c \cdot amm.to - \Delta CCNO$$
$$FCGC = ROL (1 - t_c) + amm.to - \Delta CCNO$$

AREA OPERATIVA NON CORRENTE

FLUSSO DI CASSA AREA INVESTIMENTI E DISINVESTIMENTI

FC inv/disinv =

+acquisti - Δ debiti comm. m/l termine
-(vendite (v.contabile) +plusv. -minusv.)

SCHEMA COMPLETO

Area inv/disinv		Rettifiche		Flussi di cassa	
Valore iniziale Immobiliz. tecniche	SP				
+acquisti	NI	- Δ debiti com. m/l termine	CE	USCITE	RF
+costruz. in economia	CE/NI			USCITE	RF
+rivalutazioni	NI/SP				
-vendite	NI	+plusvalenze / -minusvalenze	CE	ENTRATE	RF
-ammortamento	CE/NI				
-svalutazioni	CE/NI				
= valore finale	SP				
Valore iniziale partecipaz. operative	SP				
+acquisti	NI			USCITE	RF
+rivalutazioni	NI/SP				
-vendite	NI	+plusvalenze / -minusvalenze	CE/NI	ENTRATE	RF
-svalutazioni	CE/NI				
= valore finale	SP				

SP= stato patrimoniale

CE= conto economico

NI= nota integrativa

RF= rendiconto finanziario

AREA ACCESSORIA

FLUSSO DI CASSA DELL'AREA ACCESSORIA (FCAA) - BREVE PERIODO

+Ricavi gestione accessoria
+Fitti attivi immobili civili
-variaz. risconti passivi su fitti
-variaz. ratei attivi su fitti
=totale Entrate gestione accessoria

-costi manutenzione immobili civili
-variaz. Debiti diversi per manutenz.
=Totale Uscite gestione accessoria

FCAA = Entrate - Uscite

AREA INVESTIMENTI/ DISINVESTIMENTI AREA ACCESSORIA

Schema simile a quella dell'area operativa investimenti e disinvestimenti

Area inv/disinv		Rettifiche		Flussi di cassa	
Valore iniziale Immobili civili	SP				
+acquisti	NI	-Δ debiti com. m/l termine	CE	USCITE	RF
+costruz. in economia	CE/NI			USCITE	RF
+rivalutazioni	NI/SP				
-vendite	NI	+plusvalenze / -minusvalenze	CE	ENTRATE	RF
-ammortamento	CE/NI				
-svalutazioni	CE/NI				
= valore finale	SP				
Valore iniziale partecipaz. non operative	SP				
+acquisti	NI			USCITE	RF
+rivalutazioni	NI/SP				
-vendite	NI	+plusvalenze / -minusvalenze	CE/NI	ENTRATE	RF
-svalutazioni	CE/NI				
= valore finale	SP				

Per quanto riguarda gli ammortamenti, le plusvalenze e minusvalenze quando non ci sono distinzioni tra immobilizzazioni tecniche e civili (tutte le immobilizzazioni sono tecniche) possiamo ricavarle dal conto economico.

Per le svalutazioni o rivalutazioni potremmo averle in contabilità già attribuite alle immobilizzazioni oppure potremmo ricercarle (al netto delle imposte) nella riserva di rivalutazione (AIII)

AREA DELLE REMUNERAZIONI FINANZIARIE

Le voci che presentiamo sono tutte USCITE

REMUNERAZIONI ESTERNE

Oneri finanziari - variaz. ratei passivi

Canoni Leasing di competenza - risconti attivi

REMUNERAZIONI INTERNE (soci, dividendi)

Utile d'esercizio anno precedente

-variaz. Riserve

+variaz. Riserva Sovrapprezzo azioni

= dividendi

FLUSSO DELL'AREA FINANZIAMENTI RIMBORSI

		Flussi di cassa	
Finanziam. a breve iniziali	SP		
-rimborsi	NI	USCITE	RF
+nuove accensioni	NI	ENTRATE	RF
=valore finale finanz. breve	SP		
Finanziam. a m/l termine iniziali	SP		
-rimborsi	NI	USCITE	RF
+nuove accensioni	NI	ENTRATE	RF
=valore finale finanz. breve	SP		
Capitale + Riserve iniziali			
+aumento CS a pagamento		ENTRATE	RF
+Sovrapprezzo azioni		ENTRATE	RF
+aumento CS gratuito			
-diminuz. CS con rimborso quota soci		USCITE	RF
-diminuz. CS o Riserve per cop. perdite			
+accanton. di utile a riserva			
=Valore finale Capitale e riserve			

FC finanz/rimborsi = entrate - uscite

FLUSSI DI CASSA UNLEVERED (FCU) –
FLUSSI DI CASSA OPERATIVI (FCO – FCFO)

Sono la gomma dei flussi di cassa della gestione caratteristica e di quelli dell'area investimenti e disinvestimenti)

$$FCU = FCGC + FC \text{ inv/disinnv}$$

FLUSSI DI CASSA DI DEBITO (FCD)

$$FCD = FC \text{ finanziamenti esterni} + FC \text{ remuneraz. finanz. (ecc. dividendi)}$$

$$FCD = +\text{finanziamenti} - \text{rimborsi} - OF + t_c \cdot OF$$

OF sono gli oneri finanziari

$t_c \cdot OF$ è lo scudo fiscale sugli oneri finanziari

FLUSSI DI CASSA DELL'EQUITY (FCE)

$$FCE = FCU + FCD$$