

# Il Rendiconto Finanziario

## Esercitazione

ATTIVO			PASSIVO			CONTO ECONOMICO n	
	n	n-1		n	n-1		
Fabbricato civile		1.120,00	Capitale Sociale	850,00	700,00	Prodotti c/vendite	1.030,00
F.do amm.to		- 1.070,00	Riserve	120,00	80,00	Plusvalenze da cessioni imm.ni	20,00
			Utile di esercizio	- 230,00	40,00	<i>El magazzino PF</i>	- 300,00
Impianti	930,00	1.000,00				<i>RF magazzino PF</i>	350,00
F.do amm.to	- 330,00	- 300,00	Banche ML	450,00	350,00	<b>Valore della Produzione (A)</b>	<b>1.100,00</b>
			Fondo TFR	60,00	50,00	Materie prime c/acquisti	- 450,00
Magazzino PF	350,00	300,00				Servizi	- 350,00
Magazzino MP	350,00	300,00	Debiti tributari	40,00	40,00	Spese del personale	- 450,00
Crediti vs clienti	450,00	400,00	Debiti v/fornitori	355,00	335,00	Accantonamento TFR	- 30,00
						Ammortamento impianti	- 70,00
Banca c/c	150,00	100,00	Banche a breve	255,00	255,00	<i>Ei materie</i>	- 300,00
<b>TOTALE</b>	<b>1.900,00</b>	<b>1.850,00</b>	<b>TOTALE</b>	<b>1.900,00</b>	<b>1.850,00</b>	<i>RF materie</i>	350,00
						<b>Costi della Produzione (B)</b>	<b>- 1.300,00</b>
						<b>(A)-(B)</b>	<b>- 200,00</b>
						Interessi passivi	- 10,00
						<b>Risultato ante imposte</b>	<b>- 210,00</b>
						Imposte dell'esercizio	- 20,00
						<b>Risultato di esercizio</b>	<b>- 230,00</b>

ATTIVO			PASSIVO		
	n	n-1		n	n-1
AF	600,00	750,00	MP	970,00	780,00
ACN	500,00	370,00	UTILE	- 230,00	40,00
Disponibilità liquide	150,00	100,00	PASSIVO ML	510,00	400,00
<b>TOTALE</b>	<b>1.250,00</b>	<b>1.220,00</b>	<b>TOTALE</b>	<b>1.250,00</b>	<b>1.220,00</b>

immobilizzazioni materiali	
saldo apertura	1.000,00
investimenti	100,00
disinvestimenti	- 170,00
saldo chiusura	930,00

TFR	
saldo apertura	50,00
quota	30,00
utilizzo	- 20,00
saldo chiusura	60,00

fondi ammortamento	
saldo apertura	300,00
quota amm.to	70,00
storno amm.to	- 40,00
saldo chiusura	330,00

mutui passivi	
saldo apertura	350,00
accensioni	100,00
rimborsi	-
saldo chiusura	450,00

+A) <i>Valore della produzione</i>	
-B) <i>Costi della produzione</i>	
+ <i>Costi della gestione accessoria</i>	
- <i>Ricavi della gestione accessoria</i>	
<b>Reddito operativo caratteristico</b>	
+ <i>Costi operativi caratteristici non monetari</i>	
- <i>Ricavi operativi caratteristici non monetari</i>	
- <i>Incremento (+decremento) rimanenze</i>	
- <i>Incremento (+decremento) crediti caratteristici</i>	
+ <i>Incremento (-decremento) debiti caratteristici</i>	
<b>A. CF caratteristico corrente</b>	
- <i>investimenti caratteristici</i>	
+ <i>disinvestimenti caratteristici</i>	
<b>B. CF investimenti caratteristici</b>	
<b>C. CF da pagamento TFR e da utilizzo fondi</b>	
<i>CF reddituale area extracaratteristica</i>	
<i>CF da Investimenti/disinvestimenti extracaratteristici</i>	
<b>D. CF extracaratteristico</b>	
<i>CF reddituale area finanziaria</i>	
<i>CF da accensioni/rimborsi area finanziaria</i>	
<b>E. CF da finanziamenti</b>	
<b>F. CF rapporti con i soci</b>	
<b>G. CF straordinario</b>	
<b>H. CF imposte sul reddito</b>	
<b>I. CASH FLOW NETTO GLOBALE (A+B+C+D+E+F+G+h)</b>	

<i>banche attive finali</i>	
<i>banche attive iniziali</i>	
check	

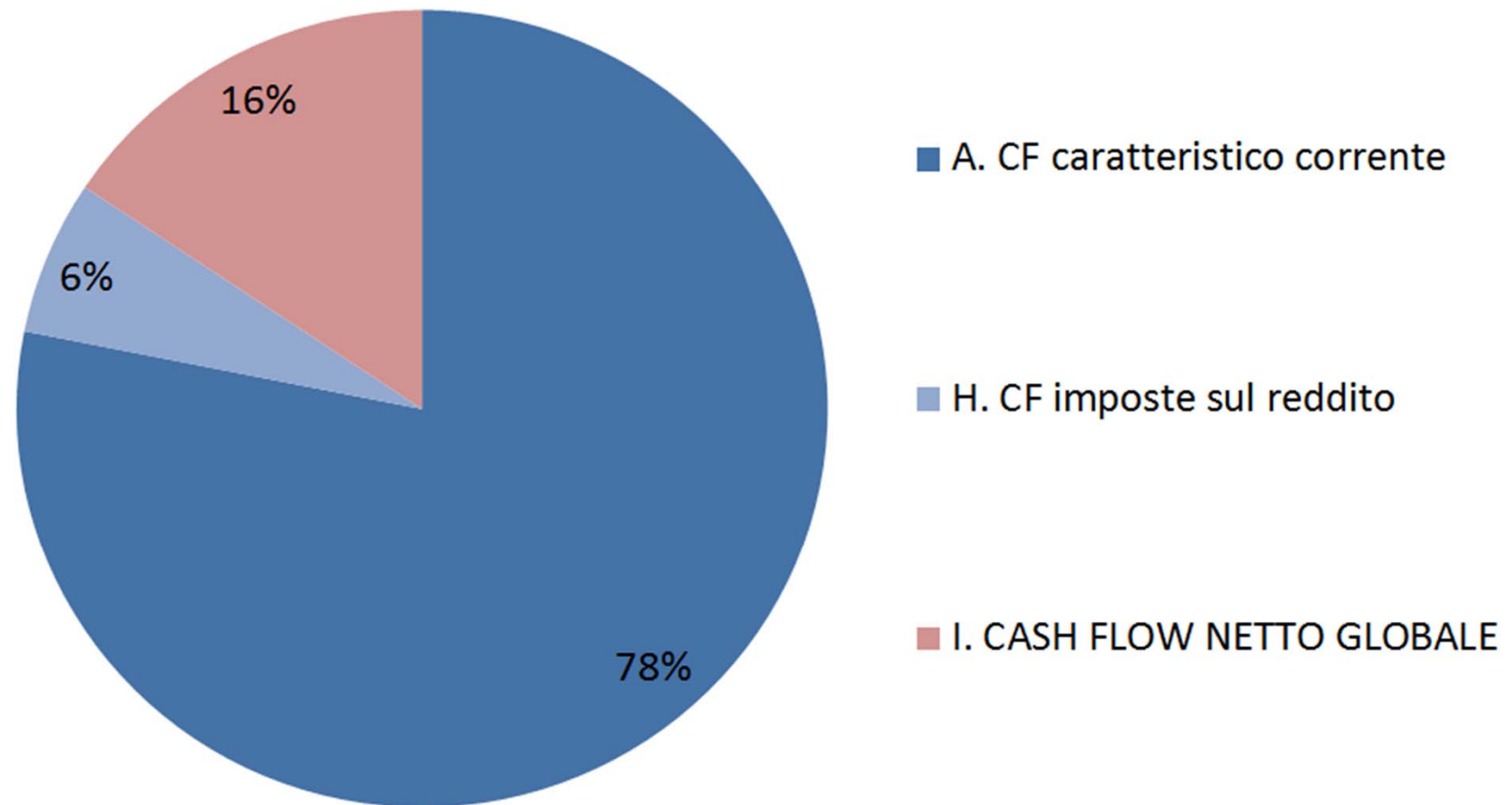
+A) <i>Valore della produzione</i>	1.100,00
-B) <i>Costi della produzione</i>	- 1.300,00
+ <i>Costi della gestione accessoria</i>	
- <i>Ricavi della gestione accessoria</i>	
<b>Reddito operativo caratteristico</b>	<b>- 200,00</b>
+ <i>Costi operativi caratteristici non monetari</i>	100,00
- <i>Ricavi operativi caratteristici non monetari</i>	- 20,00
- <i>Incremento (+decremento) rimanenze</i>	- 100,00
- <i>Incremento (+decremento) crediti caratteristici</i>	- 50,00
+ <i>Incremento (-decremento) debiti caratteristici</i>	20,00
<b>A. CF caratteristico corrente</b>	<b>- 250,00</b>
- <i>investimenti caratteristici</i>	- 100,00
+ <i>disinvestimenti caratteristici</i>	150,00
<b>B. CF investimenti caratteristici</b>	<b>50,00</b>
<b>C. CF da pagamento TFR e da utilizzo fondi</b>	<b>- 20,00</b>
<i>CF reddituale area extracaratteristica</i>	
<i>CF da Investimenti/disinvestimenti extracaratteristici</i>	50,00
<b>D. CF extracaratteristico</b>	<b>50,00</b>
<i>CF reddituale area finanziaria</i>	- 10,00
<i>CF da accensioni/rimborsi area finanziaria</i>	100,00
<b>E. CF da finanziamenti</b>	<b>90,00</b>
<b>F. CF rapporti con i soci</b>	<b>150,00</b>
<b>G. CF straordinario</b>	
<b>H. CF imposte sul reddito</b>	<b>- 20,00</b>
<b>I. CASH FLOW NETTO GLOBALE (A+B+C+D+E+F+G+h)</b>	<b>50,00</b>

<i>banche attive finali</i>	<b>150,00</b>
<i>banche attive iniziali</i>	<b>100,00</b>
check	-

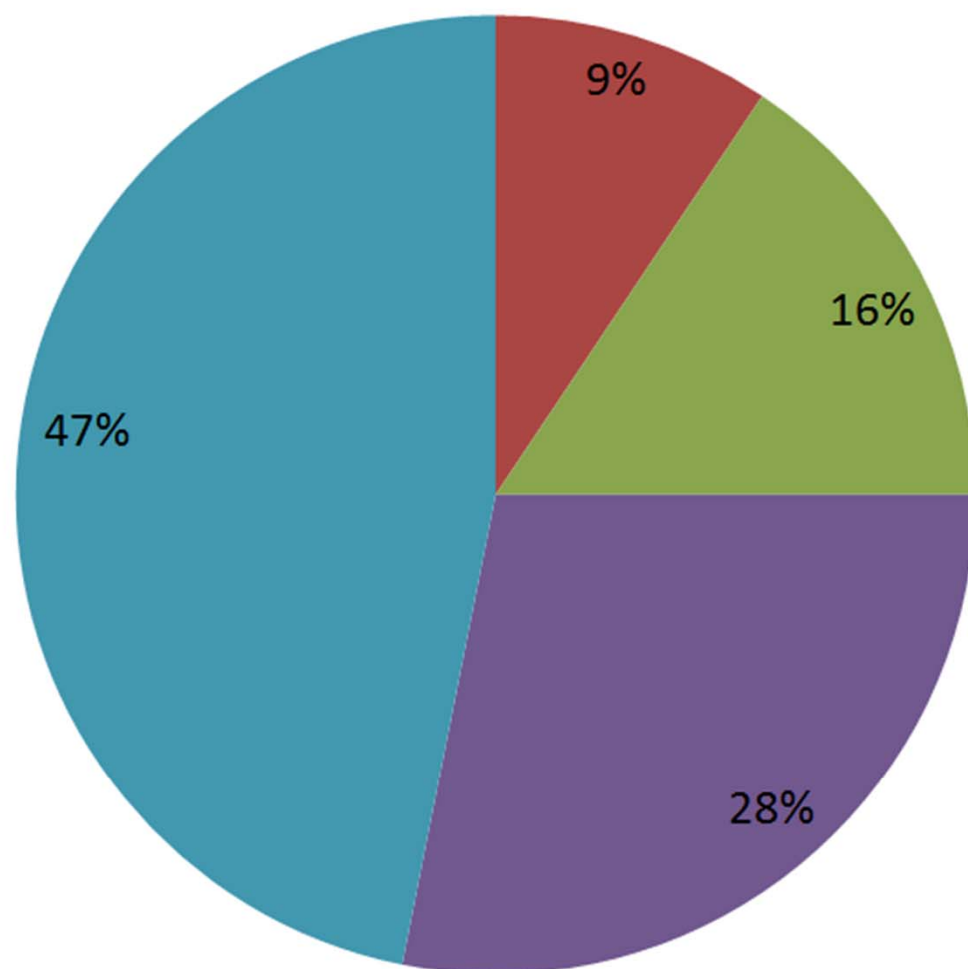
<b>Flussi</b>	<b>Impieghi</b>	<b>Fonti</b>
<b>A.</b> CF caratteristico corrente	250,00	-
<b>B.+ C.</b> CF invest/disinv caratt + utilizzo fondi	-	30,00
<b>D.</b> CF extracaratteristico	-	50,00
<b>E.</b> CF da finanziamenti	-	90,00
<b>F.</b> CF rapporti con i soci	-	150,00
<b>G.</b> CF straordinario	-	-
<b>H.</b> CF imposte sul reddito	20,00	-
<b>I.</b> CASH FLOW NETTO GLOBALE	50,00	-
<b>TOTALE</b>	<b>320,00</b>	<b>320,00</b>

<b>Flussi</b>	<b>Impieghi</b>	<b>Fonti</b>
<b>A.</b> CF caratteristico corrente	78%	0%
<b>B.+ C.</b> CF invest/disinv caratt + utilizzo fondi	0%	9%
<b>D.</b> CF extracaratteristico	0%	16%
<b>E.</b> CF da finanziamenti	0%	28%
<b>F.</b> CF rapporti con i soci	0%	47%
<b>G.</b> CF straordinario	0%	0%
<b>H.</b> CF imposte sul reddito	6%	0%
<b>I.</b> CASH FLOW NETTO GLOBALE	16%	0%
<b>TOTALE</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

## Impieghi



## Fonti



- B.+ C. CF invest/disinv caratt + utilizzo fondi
- D. CF extracaratteristico
- E. CF da finanziamenti
- F. CF rapporti con i soci

- ✓ **Flusso della gestione degli investimenti operativi** positivo per 30, genera liquidità ma riduce la capacità operativa dell'azienda
  - ✓ Fonte straordinaria ma non «strutturale»
- ✓ **Flusso della gestione extra caratteristica** positivo per 50, frequente in caso di azienda in crisi che dismette «asset no core», attività non strategiche
  - ✓ Fonte transitoria ma non «strutturale»
- ✓ **Flusso della gestione dei finanziamenti** positivo per 90, abbastanza fisiologico
  - ✓ **ATTENZIONE:** il livello di indebitamento, in mancanza di adeguata redditività o di rilevanti investimenti, non può crescere indefinitamente
- ✓ **Flusso della gestione dei soci** positivo per 150, nelle aziende in crisi necessario per ristabilire equilibrio finanziario, perseguire un'adeguata patrimonializzazione, creare fiducia da parte degli stakeholder
  - ✓ Flusso contingente ma non strutturale



- ✓ La gestione caratteristica, di solito il polmone finanziario dell'azienda, nel caso specifico distrugge liquidità
  - ✓ PROBLEMA STRUTTURALE nella capacità di generare liquidità da parte dell'azienda
- ✓ Le altre aree gestionali dell'azienda generano liquidità a copertura finanziaria della gestione caratteristica
  - ✓ Modalità di creazione della risorsa finanziaria  
CONTINGENTE, NON FISIOLOGICA E  
DIFFICILMENTE RIPETIBILE in futuro