Dott. Maurizio Massaro

CASI AZIENDALI
CASO ABC

La misurazione e la valutazione della performance economico-finanziaria d'impresa

Materiale curato da M.Massaro, A. Da Re.
Materiale destinato alla circolazione interna per usi esclusivamente didattici.
Il presente documento e le parti ad esso allegate non possono essere riprodotti senza l'autorizzazione scritta dell'Autore.

Dott. Maurizio Massaro

La soluzione

Il foglio di lavoro

Descrizione	Valori 200x-1	Valori 200x	Variazioni Fabb	Variazioni Fonti	Rettifiche Fabb	Rettifiche Fonti	Movimenti Fabb	Movimenti Fonti
Cassa	7	7	0	0				
Banca c/c	20	40	-20	0				
Banca c/c passivo	0	-10	0	10				
Disponibilità liquide	**27**	**37**	**-20**	**10**			**-10**	
Crediti v/clienti	190	175	0	15	-15	0		
Crediti verso istituti prev.	58	58	0	0				
Risconti attivi per fitti passivi	15	20	-5	0		5		
Rimanenze finali	18	20	-2	0		2		
Immobili civili	155	155	0	0				
Immobili industriali	400	400	0	0				
Mobili e arredi	15	15	0	0				
Automezzi	60	75	-15	0			-15	
Macchinari	70	70	0	0				
Brevetti	70	70	0	0				
Debiti v/fornitori	55	78	0	23	-23			
Debiti v/ist. previdenziali	39	39	0	0				
F.sval.crediti	28	28	0	0				
Debiti tributari	15	17	0	2	-2			
Risconti passivi	16	16	0	0				
F.ammort. immob. industriali	250	258	0	8	-8			
F.ammort. mobili e arredi	5	7	0	2	-2			
F.ammortamento automezzi	33	35	0	2	-2			
F.ammortamento macchinari	38	40	0	2	-2			
F.ammortamento brevetti	31	33	0	2	-2			
F.tfr	15	17	0	2	-3		-1	
Mutui passivi	70	70	0	0				
Capitale Sociale	350	350	0	0				
Riserve legali	75	75	0	0				
Riserve statutarie	22	22	0	0				
Riserve facoltative	25	25	0	0				
Utile 200x-1	11		-11	0			-11	
Utile 200x		-15						
Rimanenze finali di materie prime				20	-20			
Ricavi di vendita				100	0	15		115
Costruzioni in economia				2	-2			
Proventi da locazioni				5				5
Rimanenze iniziali di materie prime			-18		-2	20		
Acquisti			-25			23;1	-1	
Costo per il personale			-34			1	-33	
Fitti passivi			-2		-5		-7	
Spese di trasporto			-2				-2	
Oneri finanziari			-2				-2	
Ammortamento immobili industriali			-8			8		
Ammortamento mobili e arredi			-2			2		
Ammortamento automezzi			-2			2		
Ammortamento macchinari			-2			2		
Ammortamento brevetti			-2			2		
Sopravvenienze passive			-35				-35	
Accantonamento Fondo Tfr			-3			3		
Imposte			-3			2	-1	
Oneri diversi di gestione			-2				-2	
Totale			**-195**	**195**	**-88**	**88**	**-120**	**120**

Dott. Maurizio Massaro

Rappresentazione dei movimenti finanziari/monetari con esplicitazione dei flussi per aree gestionali

Cause dei movimenti		Fabbisogni	Fonti
(A1)	Risultato operativo caratteristico		20
(A2)	Ammortamenti e altri accantonamenti a F. Rischi e F. Spese	-19	
(A1+A2=A3)	**Flusso finanziario area caratteristica corrente**		**39**
(A4)	Variazioni del capitale circolante caratteristico		31
(A=A3+A4)	**Flusso di cassa area operativa caratteristica corrente**		**70**
	Investimenti in immobilizzi tecnici materiali e immateriali	-15	
	Disinvestimenti in immobilizzi tecnici materiali e immateriali		
	Utilizzi F.do Tfr	-1	
(B)	**Flusso di cassa area operativo caratteristico non corrente**	**-16**	
(A+B=C)	**Flusso di cassa area operativa caratteristico**		**54**
	Accensioni		
	Estinzioni		
	Pagamento oneri per remunerazioni capitale di credito	-2	
(D)	**Flusso di cassa area finanziamenti indebitamento**	**-2**	
	Aumenti del capitale netto		
	Diminuzioni del capitale netto		
	Pagamento dividendi per remunerazioni del capitale netto	-11	
(E)	**Flusso di cassa area finanziamenti capitale di rischio**	**-11**	
(D+E=F)	**Flusso di cassa area finanziaria**	**-13**	
	Flusso di cassa operativo accessorio		**5**
	Flusso di cassa area straordinaria	**-35**	
	Flusso di cassa area tributaria	**-1**	
Flusso di cassa complessivo			**10**
Disponibilità liquide iniziali			**27**
Disponibilità liquide finali			**37**

Dott. Maurizio Massaro

Rappresentazione dei movimenti finanziari/monetari con esplicitazione dei fabbisogni di capitale investito caratteristico e dell'autofinanziamento

	Cause dei movimenti	Fabbisogni	Fonti
	Variazione crediti di fornitura		15
	Variazione debiti di fornitura		23
	Variazione scorte	-2	
	Variazione altre componenti	-5	
(A)	**Investimenti/Disinvestimenti in capitale circolante operativo netto**		**31**
	Investimenti in immobilizz. tecniche materiali	-15	
	Investimenti in immobilizz. tecniche immateriali		
	Disinvestimenti		
	Altro	-1	
(B)	**Investimenti-disinvestimenti in capitale fisso**	**-16**	
(A+B=C)	**Fabbisogni/Fonti addizionali per investimenti/disinvestimenti di area caratteristica**		**15**
(D)	**Flusso finanziario di area caratteristica o autofinanziamento lordo**		**39**
(D–C)	**Flusso di cassa di area caratteristica**		**54**
	Accensioni		
	Estinzioni		
	Pagamento Oneri per rimunerazione capitale di credito	-2	
	Flusso di cassa area finanziamenti capitale di prestito	-2	
	Aumenti del capitale netto		
	Diminuzioni del capitale netto		
	Pagamento dividendi per rimunerazione del capitale netto	-11	
	Flusso di cassa area finanziamenti capitale di rischio	**-11**	
	Flusso di cassa area accessoria		**5**
	Flusso di cassa area straordinaria	**-35**	
	Flusso di cassa area tributaria	**-1**	
	Flusso di cassa complessivo		**10**
	Disponibilità liquide iniziali		**27**
	Disponibilità liquide finali		**37**

Dott. Maurizio Massaro

Rappresentazione dei movimenti finanziari/monetari con esplicitazione delle caratteristiche di discrezionalità e di flessibilità dei flussi

	Cause dei movimenti	Fabbisogni	Fonti
(A)	**Flusso monetario prodotto dalla gestione caratteristica corrente**		**70**
(B)	**Fabbisogni monetari vincolanti**	**-50**	
	Pagamento oneri tributari	-1	
	Pagamento oneri finanziari	-2	
	Rimborso quote finanziamenti		
	Pagamento indennità licenziamento	-1	
	Pagamento dividendi	-11	
	Rimborso quote capitale netto		
	Investimenti dovuti a politiche di sostituzione di immob. tecniche		
	Pagamento oneri straordinari	-35	
(C=A-B)	**Flusso monetario disponibile per nuovi investimenti o eventuale saldo negativo che necessita di reintegri di risorse**		**20**
(D)	**Flussi monetario per altri movimenti**		**5**
	Flusso monetario dovuto a nuovo indebitamento finanziario		0
	Flusso monetario per nuovi apporti di capitale netto		0
	Flusso monetario per smobilizzo o remuneraz di immobilizz. accessorie		5
	Flusso monetario per smobilizzo di immobilizz. tecniche materiali		0
	Flusso monetario per smobilizzo di immobilizz. tecniche immateriali		0
(E=C+D)	**Flusso monetario disponibile per nuovi investimenti**		**25**
(F)	**Fabbisogno monetario per nuovi investimenti necessari allo sviluppo dell'impresa e del gruppo**	**-15**	
(F=E-F)	**Flusso monetario per variazione delle riserve liquide d'imprese e di gruppo**		**10**
	Disponibilità liquide iniziali		**27**
	Disponibilità liquide finali		**37**

Dott. Maurizio Massaro

Rappresentazione dei flussi operativi disponibili derivanti dall'area caratteristica(FCFO) e disponibili per gli azionisti(FCFE)

	Struttura	Valori
+	Ricavi di vendita	100
-	Costi per acquisto materie prime	-25
-	Costi del personale	-34
-	Costi per servizi	-2
-	Altri ricavi e altri costi di area caratteristica	-2
±	Variazione delle rimanenze di materie, merci e prodotti	2
=	**Flusso finanziario della gestione caratteristica corrente**	**39**
±	Variazioni capitale circolante netto caratteristico corrente	31
=	**Flusso monetario della gestione caratteristica corrente**	**70**
±	Investimenti/Disinvestimenti in immobilizzazioni dell'area caratteristica	-15
-	Pagamento indennità di licenziamento	-1
=	**Flusso monetario della gestione caratteristica**	**54**
-	Imposte calcolate sul risultato operativo caratteristico	-5
=	**Flusso monetario netto della gestione caratteristica, FCFO**	**49**
-	Flusso monetario per pagamento oneri finanziari	-2
±	Flusso monetario per variazioni programmate dell'indebitamento	0
+	Beneficio fiscale collegato alla deducibilità degli oneri finanziari	-0,5
=	**Flusso monetario netto disponibile per gli azionisti , FCFE***	**46,5**

* Sono stati esclusi i proventi e gli oneri straordinari e i proventi e oneri di natura accessoria. L'FCFE così determinato rappresenta il flusso di cassa disponibile per gli azionisti considerando solo gli accadimenti ordinari con esclusione dei proventi derivanti dall'attività accessoria

Il commento