
Dott. Maurizio Massaro

**Ph. D. in Scienze Aziendali
Ricercatore Universitario nell'Università degli Studi di Udine**

10, Ragioneria 1

La misurazione della performance economico-finanziaria. I sistemi fondati sulle grandezze assolute

Il focus

- Riprendere i modelli indiretti e non strutturati di misurazione della dinamica monetaria
- Approfondire le metodologie indirette di determinazione dei flussi monetari dell'area caratteristica, accessoria, finanziaria, straordinaria e tributaria
- Illustrare il rendiconto finanziario-gestionale di rappresentazione dei movimenti monetari
- Analizzare il caso FF

L'analisi dei movimenti monetari attraverso l'utilizzo di approcci indiretti.

Il caso FF

L'impresa FF opera nel campo della produzione e della vendita di serramenti per abitazioni. Al termine dell'esercizio 2002 il Dottor Rossi, responsabile amministrativo dell'impresa decide di analizzare i movimenti monetari dell'impresa

Stato Patrimoniale

	31.12.01	31.12.02		31.12.01	31.12.02
Attività			Passività e Cap. netto		
Cassa	90	100	Debiti vs fornitori	252	200
Banca c/c	150	100	Fondo amm.	2.000	3.000
Crediti vs clienti	2.000	250	Fondo TFR	500	600
Crediti vs altri	150		Mutui	10.000	12.700
Rimanenze	1.000	1.500	Prestiti obbligazionari	2.638	750
Immobilizzazioni	20.000	24.000	Capitale sociale	5.000	5.000
			Riserva legale	2.000	2.300
			Utile	1.000	1.400
Totale	23.390	25.950		23.390	25.950

Conto Economico

	31.12.02		31.12.02
Costi		Ricavi	
Rimanenze iniziali	1.000	Ricavi di vendita	20.000
Acquisti materie	13.500	Rimanenze finali	1.500
Servizi	800		
Costi del personale (esc. TFR)	2.800		
Accanton TFR	200		
Ammortamenti	1.000		
Oneri finanz.	300		
Imposte	500		
Utile	1.400		
Totale	21.500	Totale	21.500

L'analisi dei movimenti monetari attraverso l'utilizzo di approcci indiretti.

Il caso FF

Area caratteristica corrente

- Cash flow monetario caratteristico corrente (Ricavi finanziari di area car corr - costi finanziari di area car corr) = $20.000 + 1.500 - 1.000 - 13.500 - 800 - 2.800 = 3.400$
- Investimenti e disinvestimenti in capitale circolante netto operativo (Variazione attività a breve car \pm variazione passività a breve car) = $1.400 - 52 = 1.348$
- Cash flow mon car corr: $3.400 + 1.348 = 4.748$

Area caratteristica non corrente

- Investimenti/Disinvestimenti in immobilizzazioni (Immobilizzazioni nette iniziali - Ammortamento - Immobilizzazioni nette finali) = $18.000 - 1.000 - 21.000 = -4.000$
- Pagamento TFR (- F.do TFR Iniziale - Accanton TFR + F.do TFR Finale) = $-500 - 200 + 600 = -100$

Area caratteristica accessoria

- Investimenti/Disinvestimenti in attività accessoria (Investimenti iniziali - Investimenti finali) = $0 - 0 = 0$
- Remunerazione attività accessorie (Proventi accessori - Oneri accessori) = $0 - 0 = 0$

L'analisi dei movimenti monetari attraverso l'utilizzo di approcci indiretti.

Il caso FF

Area dei finanziamenti. Finanziamenti a titolo di capitale di prestito

- Acquisizione/Restituzione di capitale di prestito (- Finanziamenti iniziali + Finanziamenti finali) = $-12.638 + 13.450 = + 812$
- Remunerazione capitale di debito (- Oneri finanziari + Proventi finanziari) = $-300 + 0 = - 300$

Area dei finanziamenti. Finanziamenti a titolo di capitale di rischio

- Acquisizione/Restituzione/Remunerazione di capitale di rischio (- Capitale netto iniziale - Utile di periodo + Capitale netto finale) = $- 8.000 - 1.400 + 8.700 = - 700$

L'analisi dei movimenti monetari attraverso l'utilizzo di approcci indiretti. Il caso FF

Area straordinaria

- Proventi e oneri straordinari (Proventi straordinari – Oneri straordinari) = 0 – 0
= 0

Area tributaria

- Pagamento oneri tributari (- Debiti tributari iniziali – Imposte di periodo + Debiti tributari finali) = -0 – 500 + 0 = -500

L'analisi dei movimenti monetari attraverso l'utilizzo di approcci indiretti. Il caso FF

Variazione delle disponibilità monetarie

- Disponibilità monetarie iniziali – Disponibilità monetarie finali = $240 - 200 = 40$
= $-(4.748 - 4.000 - 100 + 812 - 300 - 700 - 500)$

L'analisi dei movimenti monetari. Il prospetto di rappresentazione finanziario-gestionale

<i>Cause dei movimenti</i>	<i>fabbisogni</i>	<i>fonti</i>
Variazione della grandezza di riferimento (scelta tra grandezze finanziarie o grandezze monetarie)		40
Gestione caratteristica corrente (A)		4.748
Risultato operativo caratteristico (1)		2.200
Ammortamenti e accantonamenti a F. Rischi e F. Spese (2)		1.200
<i>Cash flow finanziario car corr (1+2=3)</i>		3.400
Variazioni del capitale circolante caratteristico (4)		1.348
<i>Cash flow monetario car corr (3 ± 4 =5)</i>		4.748
Gestione caratteristica non corrente (B)	4.100	
Investimenti/Disinvestimenti immobilizzi tecnici materiali e immateriali	4.000	
Utilizzi del Fondo TFR	100	
Gestione caratteristica (A ± B=C)	648	
Gestione dell'indebitamento finanziario (D)		512
Accensioni		812
Estinzioni		
Pagamento Oneri per remunerazione capitale di credito	300	
Gestione del capitale netto (E)	700	
Aumenti del capitale netto		
Diminuzioni del capitale netto		
Pagamento dividendi per remunerazione del capitale netto	700	
Gestione finanziaria (D ± E = F)	188	
Gestione complementare o accessoria	0	
Gestione straordinaria	0	
Gestione fiscale	500	
Totale	5.300	5.300

Riepilogo

- L'analisi dei movimenti finanziari: l'approfondimento sui modelli di analisi della dinamica monetaria di tipo indiretto non strutturati
- I caso FF: Analisi della dinamica monetaria

Materiale didattico

Materiale didattico di riferimento

- Appunti, appunti della lezione
- Materiale didattico, -
- Letture integrative, -

Letture consigliate, documenti e sitografia

- Letture integrative, -