
Dott. Maurizio Massaro

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

11, Ragioneria 1

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

Il focus

- Introdurre le metodologie indirette e strutturate di determinazione dei flussi monetari
- Presentare lo strumento del foglio di lavoro
- Illustrare le fasi di redazione del foglio di lavoro
- Riprendere e approfondire il caso FF

L'analisi dei movimenti monetari attraverso metodologie indirette e strutturate

- L'analisi dei movimenti monetari può essere condotta ricorrendo a una metodologia di analisi più formale capace di collegare puntualmente i valori economico patrimoniali di sintesi e le quantità ricercate.
- Lo strumento utilizzato per l'analisi dei movimenti monetari è **il foglio di lavoro**. Esso presenta quattro sezioni:
 - La prima è destinata ad accogliere i dati provenienti dallo stato patrimoniale;
 - La seconda è destinata a riportare i movimenti economici del periodo (presentando così le determinanti dell'utile di periodo) assieme alle variazioni degli elementi patrimoniali intervenute tra l'inizio e la fine del periodo.
 - La terza serve come vera e propria area di lavoro per: 1) eliminare i movimenti irrilevanti nell'ambito della spiegazione della grandezza in esame; 2) proporre articolazioni di valori in forme più significative di quelle che emergono dalle elaborazioni delle sintesi economico-patrimoniali; 3) permettere l'eventuale disaggregazione di movimenti sintetici al fine di cogliere l'intera rilevanza delle operazioni di gestione.
 - La quarta infine è destinata a raccogliere i flussi complessivi rilevanti ed a favorirne nuove aggregazioni significative.

La costruzione del rendiconto finanziario con il metodo del foglio di lavoro

1. Confronto tra valori iniziali e finali dello stato patrimoniale per identificare:
 - Variazioni positive (fabbisogni finanziari grezzi): incremento delle attività e diminuzione delle passività
 - Variazioni negative (fonti finanziarie grezze): diminuzione delle attività e aumento delle passività
2. Inserimento dei valori economici:
 - I costi comportano fabbisogni finanziari (grezzi)
 - I ricavi comportano fonti finanziarie (grezze)

La costruzione del rendiconto finanziario con il metodo del foglio di lavoro

3. Rettificare i valori:

- Neutralizzare variazioni esclusivamente contabili
- Identificare i movimenti finanziari elementari

4. Determinare i flussi monetari (o di CCNF):

- Aggregare i valori per area gestionale
- Giustificare le variazioni di liquidità (o di CCNF)

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

Il caso FF

L'impresa BB opera nel campo della produzione e della vendita di serramenti per abitazioni. Al termine dell'esercizio 2000 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

| | 31.12.01 | 31.12.02 | Fabbisogni grezzi | Fonti grezze | Rettifiche + | Rettifiche - | Fabbisogni | Fonti |
|--------------------------------|------------|------------|----------------------|-----------------|----------------|----------------|---------------|---------------|
| Cassa | 90 | 100 | 10 | - | | | 10 | |
| Banca c/c | 150 | 100 | - | 50 | | | | 50 |
| Liquidità | 240 | 200 | | 40 | | | | 40 |
| Crediti vs clienti | 2.000 | 250 | - | 1.750 | 1750 (a) | | | |
| Crediti vs altri | 150 | | - | 150 | 150 (b) | | | |
| Rimanenze | 1.000 | 1.500 | 500 | - | | 500 (d) | | |
| Debiti vs fornitori | 252 | 200 | 52 | - | | 52 (f) | | |
| Immobilizzazioni | 20.000 | 24.000 | 4.000 | - | | | 4.000 | |
| Fondo amm. | 2.000 | 3.000 | - | 1.000 | 1.000 | | | |
| Fondo TFR | 500 | 600 | - | 100 | 200 | | 100 | |
| Mutui | 10.000 | 12.700 | - | 2.700 | | | | 2.700 |
| Presiti obbligazionari | 2.638 | 750 | 1.888 | - | | | 1.888 | |
| Capitale sociale | 5.000 | 5.000 | - | - | | | | |
| Riserva legale | 2.000 | 2.300 | - | 300 | 300 | | | |
| Utile 2001 | 1.000 | | 1.000 | - | | 300 | 700 | |
| Utile 2002 | | 1.400 | | | | | | |
| Ricavi di vendita | | | | 20.000 | | 1750(a),150(b) | | 21.900 |
| Rimanenze finali | | | | 1.500 | 500(d),1000(e) | | | |
| Rimanenze iniziali | | | 1.000 | | | 1000 (e) | | |
| Acquisti materie | | | 13.500 | | 52 (f) | | 13.552 | |
| Servizi | | | 800 | | | | 800 | |
| Costi del personale (esc. TFR) | | | 2.800 | | | | 2.800 | |
| Accanton TFR | | | 200 | | | 200 | | |
| Ammortamenti | | | 1.000 | | | 1.000 | | |
| Oneri finanz. | | | 300 | | | | 300 | |
| Imposte | | | 500 | | | | 500 | |
| Totale | | | 27.540 | 27.540 | 4.952 | 4.952 | 24.640 | 24.640 |

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 monetari: Il foglio di lavoro
- Il caso FF: Analisi e sviluppo

Materiale didattico

Materiale didattico di riferimento

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

Letture consigliate, documenti e sitografia

- Letture integrative, -