

---

# **Dott. Maurizio Massaro**

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

## **12, 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
<b>Attività</b>			<b>Passività e Cap. netto</b>		
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
<b>Totale</b>	<b>23.390</b>	<b>25.950</b>		<b>23.390</b>	<b>25.950</b>

### Conto Economico

	31.12.02		31.12.02
<b>Costi</b>		<b>Ricavi</b>	
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		
<b>Totale</b>	<b>21.500</b>	<b>Totale</b>	<b>21.500</b>

# 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
<b>Liquidità</b>	<b>240</b>	<b>200</b>		<b>40</b>				<b>40</b>
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	
<b>Totale</b>			<b>27.540</b>	<b>27.540</b>	<b>4.952</b>	<b>4.952</b>	<b>24.640</b>	<b>24.640</b>

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

<i>Cause dei movimenti</i>	<i>fabbisogni</i>	<i>fonti</i>
<b>Variazione della grandezza di riferimento</b> (scelta tra grandezze finanziarie o grandezze monetarie)		<b>40</b>
<b>Gestione caratteristica corrente (A)</b>		<b>4.748</b>
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
<b>Gestione caratteristica non corrente (B)</b>	<b>4.100</b>	
Investimenti/Disinvestimenti immobilizzi tecnici materiali e immateriali	4.000	
Utilizzi del Fondo TFR	100	
<b>Gestione caratteristica (A ± B=C)</b>		<b>648</b>
<b>Gestione dell'indebitamento finanziario (D)</b>		<b>512</b>
Accensioni		812
Estinzioni		
Pagamento Oneri per remunerazione capitale di credito	300	
<b>Gestione del capitale netto (E)</b>	<b>700</b>	
Aumenti del capitale netto		
Diminuzioni del capitale netto		
Pagamento dividendi per remunerazione del capitale netto	700	
<b>Gestione finanziaria (D ± E = F)</b>	<b>188</b>	
<b>Gestione complementare o accessoria</b>	<b>0</b>	
<b>Gestione straordinaria</b>	<b>0</b>	
<b>Gestione fiscale</b>	<b>500</b>	
Totale	<b>5.300</b>	<b>5.300</b>



# 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, -