

di Sebastiana Chiaramida

docente

di Economia aziendale

Analisi dei flussi di capitale circolante netto e dei flussi di cassa: rendiconto finanziario

Classe 5ª

Gli Stati patrimoniali dei bilanci al 31/12/n-1 e al 31/12/n della S.p.A. "Gerry" e il Conto economico redatto al termine dell'esercizio n presentano i seguenti valori (in migliaia di euro i valori di tutti i prospetti):

Stato patrimoniale

Attivo	n - 1	n	Passivo	n - 1	n
B) IMMOBILIZZAZIONI			PATRIMONIO NETTO		
I - IMMATERIALI			Capitale sociale	2.300	2.600
Costi di ampliamento	—	12	Riserva legale	171	201
Brevetti industriali	90	75	Riserva statutaria	345	380
			Riserva straordinaria	276	331
II - MATERIALI			Riserva di valutazione	—	181
Immobili	1.354	1.422	Riserva da sovrapprezzo azioni	—	66
Impianti e macchinario	2.505	2.713	Utile dell'esercizio	576	632
Automezzi	90	154	TOTALE PATRIMONIO NETTO	3.668	4.391
Attrezzature industriali	190	141			
Impianto in costruzione	—	60	TFR	487	637
II - FINANZIARIE			DEBITI		
Partecipazioni	126	81	Finanziamenti	1.100	1.500
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	4.355	4.658	Debiti v/ fornitori	1.234	1.102
			Debiti diversi	103	121
C) ATTIVO CIRCOLANTE			Debiti per imposte	60	44
I - RIMANENZE				2.497	2.767
Materie prime			RATEI E RISCONTI		
Prodotti in corso di lavorazione	297	392		20	34
Semilavorati	136	260			
Prodotti finiti	84	67			
	407	598			
TOTALE	924	1.317			
II - CREDITI					
Crediti v/ clienti	1.045	1.433			
Crediti diversi	131	90			
TOTALE	1.176	1.523			
III - ATTIVITÀ FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE					
Titoli di stato	21	16			
IV - DISPONIBILITÀ LIQUIDE					
Casse e banche	192	312			
RATEI E RISCONTI	4	3			
TOTALE ATTIVITÀ	6.672	7.829	TOTALE PASSIVITÀ	6.672	7.829

Conto economico

A) VALORE DELLA PRODUZIONE		11.362
Ricavi delle vendite	10.923	
Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	298	
Costruzioni in economia	60	
Lavori in economia	81	
B) COSTI DELLA PRODUZIONE		
Acquisti di materie prime, sussidiarie ecc.	6.641	
Costi per servizi	903	
Salari e stipendi	1.290	
Oneri sociali	550	
Accantonamento TFR	190	
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	21	
Ammortamento immobilizzazioni materiali	774	
Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie e di consumo	- 95	
Svalutazione partecipazioni	45	
Svalutazione crediti	32	- 10.351
DIFFERENZA (A - B)		1.011
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		
Interessi passivi bancari	- 67	
Interessi passivi diversi	- 37	
Interessi attivi diversi	46	
Interessi su titoli	2	- 56
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI		955
Plusvalenze	84	
Minusvalenze	- 15	69
<i>Risultato prima delle imposte</i>		1.024
Imposte sul reddito dell'esercizio		- 392
UTILE DELL'ESERCIZIO		632

Presentare il rendiconto finanziario delle variazioni di capitale circolante netto, nonché il rendiconto finanziario delle variazioni di liquidità, tenendo conto dei seguenti dati relativi ad alcune operazioni compiute dalla società nell'anno n:

- aumento di euro 300.000 del capitale sociale, mediante emissione di azioni a pagamento con un sovrapprezzo di euro 66.000; costi d'ampliamento sostenuti in euro 15.000;
- ripartito l'utile dell'esercizio n - 1 assegnando euro 30.000 alla riserva legale, euro 35.000 alla riserva statutaria, euro 55.000 alla riserva straordinaria e il resto agli azionisti;
- acquistato un macchinario del costo di euro 877.000. Venduto un impianto per l'importo di euro 272.000, realizzando una plusvalenza di euro 80.000; rivalutati impianti e macchinari per euro 70.000; quota di ammortamento degli impianti e macchinari euro 547.000;
- acquistato un automezzo del costo di euro 180.000; venduto un vecchio automezzo per l'importo di euro 47.000, realizzando una minusvalenza di euro 15.000; quota di ammortamento degli automezzi euro 54.000;
- sugli immobili si sono effettuati lavori in economia per euro 81.000 e una rivalutazione di euro 111.000; quota di ammortamento degli immobili euro 124.000;
- acquistato un brevetto industriale del costo di euro 24.000 e venduto per euro 25.000 un brevetto, realizzando una plusvalenza di euro 4.000; quota di ammortamento dei brevetti euro 18.000;
- quota di ammortamento dei costi di ampliamento euro 3.000;
- quota di ammortamento delle attrezzature industriali euro 49.000;
- valutati impianti in costruzione in economia per euro 60.000;
- svalutate di euro 45.000 le partecipazioni in portafoglio;
- rimborsata una rata dei finanziamenti in essere dell'importo di euro 300.000 e ottenuto un nuovo finanziamento di euro 700.000;
- pagati debiti per TFR per euro 32.000, recupero di contributi integrativi anticipati dalla società per euro 8.000; accantonamento per TFR euro 190.000;
- i costi patrimonializzati per impianti in costruzione e per lavori eseguiti in economia, che ammontano complessivamente a euro 141.000, sono rappresentati per euro 91.000 da acquisti di materie, per euro 10.000 da spese per servizi e per euro 40.000 da salari e contributi.

SVOLGIMENTO

Analisi dettagliata di alcune voci

Legenda: I = Impieghi; F = Fonti; NF = non finanziaria.

Brevetti			
All'1/1	90	Vendita (F)	25
Acquisto (I)	24	Ammortamento (NF)	18
Plusvalenza (NF)	4	Al 31/12	75
	118		118

Costi di ampliamento			
Pagati in n (I)	15	Ammortamento (NF)	3
		Al 31/12	12
	15		15

Immobili			
All'1/1	1.354	Ammortamento (NF)	124
Lavori interni (I)	81	Al 31/12	1.422
Rivalutazione (NF)	111		1.546
	1.546		1.546

Impianti e macchinario			
All'1/1	2.505	Vendita (F)	272
Acquisto (I)	877	Ammortamento (NF)	547
Plusvalenza (NF)	80	Al 31/12	2.713
Rivalutazione (NF)	70		3.532
	3.532		3.532

Automezzi			
All'1/1	90	Vendita (F)	47
Acquisto (I)	180	Minusvalenza (NF)	15
		Ammortamento (NF)	54
		Al 31/12	154
	270		270

Attrezzature industriali			
All'1/1	190	Ammortamento (NF)	49
		Al 31/12	141
	190		190

Finanziamenti			
Rimborso (I)	300	All'1/1	1.100
Al 31/12	1.500	Accensione (F)	700
	1.800		1.800

Debiti per TFR			
Utilizzo (I)	32	All'1/1	487
Recupero contrib. (I)	8	Quota maturata (NF)	190
Al 31/12	637		677
	677		677

Impianti in costruzione			
All'1/1	0	Al 31/12	60
Costruzioni in econ. (I)	60		60
	60		60

Capitale sociale			
Al 31/12	2.600	All'1/1	2.300
		Aumento a pagam. (F)	300
	2.600		2.600

Riserva sovrapprezzo azioni			
All'31/12	66	All'1/1	0
		Aumento a pagam. (F)	66
	66		66

Gestione reddituale

Ricavi monetari

Vendite	euro	10.923
Incremento magazzino	euro	393
Interessi attivi	euro	46
Interessi su titoli	euro	2

Costi monetari

Acquisti (6.641 – 91)	euro	6.550
Spese servizi (903 – 10)	euro	893
Salari, stipendi e contributi (1.840 – 40)	euro	1.800
Svalutazione crediti	euro	32
Interessi passivi bancari	euro	67
Interessi passivi diversi	euro	37
Imposte dell'esercizio	euro	392

Totale euro **11.364**

Flusso CCN della gestione reddituale euro **9.771**

Variazioni del capitale circolante netto

Elementi patrimoniali	n - 1	n	Variazioni
Magazzino	924	1.317	393
Crediti v/ clienti	1.045	1.433	388
Crediti diversi	131	90	- 41
Titoli di Stato	21	16	- 5
Cassa e Banche	192	312	120
Ratei e risconti attivi	4	3	- 1
Totale attività a breve	2.317	3.171	+ 854
Debiti v/ fornitori	1.234	1.102	+ 132
Debiti diversi	103	121	- 18
Debiti per imposte	60	44	+ 16
Ratei e risconti passivi	20	34	- 14
Totale passività a breve	1.417	1.301	+ 116
Capitale circolante netto	900	1.870	+ 970

Rendiconto finanziario delle variazioni di capitale circolante netto

Sezione I - Dimostrazione delle fonti e degli impieghi			
Fonti		Impieghi	
Gestione reddituale		Aumenti di immobilizzazioni	
Ricavi monetari	11.364	Acquistato brevetto	24
- Costi monetari	9.771	Acquistato macchinario	877
	1.593	Acquistato automezzo	180
Diminuzione di immobilizzazioni		Costi ampliamento	15
Vendita macchinari	272	Costruzioni e lavoro	141
Vendita automezzi	47		1.237
Vendita brevetti	25	Diminuzione di passività consolidate	
	344	Pagamento TFR	300
Aumenti di passività consolidate		Rimborso Prestito obbligazionario	40
Accensione nuovo finanziamento	700		340
Aumenti del capitale proprio		Diminuzione del capitale proprio	
Emissione azioni con sovrapprezzo	366	Pagamento dei dividendi	456
		TOTALE IMPIEGHI	2.033
TOTALE FONTI	3.003	Aumento del capitale circolante netto	970
			3.003
Sezione II - Variazione degli elementi del capitale circolante netto			
Fonti		Impieghi	
VARIAZIONI ATTIVITÀ CORRENTI		VARIAZIONI PASSIVITÀ CORRENTI	
Aumenti di attività correnti		Aumenti di passività correnti	
Magazzino	393	Debiti diversi	- 18
Crediti v/ clienti	388	Ratei e risconti	- 14
Cassa e Banche	120		
TOTALE AUMENTI	901	TOTALE AUMENTI	- 32
Diminuzione di attività correnti		Diminuzione di passività correnti	
Crediti diversi	- 41	Debiti v/ fornitori	+ 132
Titoli di Stato	- 5	Debiti per imposte	+ 16
Ratei e risconti	- 1	TOTALE DIMINUZIONI	+ 148
TOTALE DIMINUZIONI	- 47		
Totale variazioni attività correnti	+ 854	Totale variazioni attività correnti	+ 116
Totale variazioni attivo corrente			854
Totale variazioni passivo corrente			116
AUMENTO DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO			970

Rendiconto finanziario delle variazioni di liquidità

FONTI			
Gestione reddituale			
Utile esercizio <i>n</i>			632
± <i>Rettifiche poste che non influenzano le liquidità:</i>			
+ Ammortamento beni materiali e immateriali		795	
+ Accantonamento quota TFR		190	
+ Svalutazione partecipazione		45	
+ Minusvalenze		15	
- Plusvalenze		- 84	961
Capitale circolante netto generato dalla gestione reddituale corrente			1.593
- Storni dai debiti per TFR			- 40
± <i>Variazioni nelle attività correnti diverse dalle liquidità:</i>			
- Incremento dei crediti v/ clienti		- 388	
- Incremento rimanenze di magazzino		- 393	
+ Decremento altri crediti		+ 41	
+ Decremento titoli di Stato		+ 5	
+ Decremento dei ratei e risconti		+ 1	
± <i>Variazioni nelle passività correnti diverse dalle liquidità:</i>			
- Decremento debiti v/ fornitori		- 132	
+ Incremento altri debiti		+ 18	
- Decremento debiti tributari		- 16	
+ Incremento ratei e risconti		+ 14	- 850
Liquidità generata dalla gestione reddituale corrente			703
• Diminuzioni di immobilizzazioni			
Vendita di macchinario, automezzo e brevetti			344
• Aumenti di passività consolidate			
Accensione nuovo finanziamento			700
• Aumenti del capitale proprio			
Emissione di nuove azioni sopra la pari liberate in contanti			366
TOTALE FONTI DI LIQUIDITÀ			2.113
IMPIEGHI			
• Aumenti di immobilizzazioni			
Acquisti di macchinari, attrezzature e brevetti		1.081	
Costi di ampliamento		15	
Costruzioni e lavori in economia		141	- 1.237
• Diminuzioni di passività consolidate			
Rimborso rata di finanziamento			- 300
• Diminuzioni di capitale proprio			
Pagamento dei dividendi			- 456
CASH INFLOW (Aumento della liquidità)			120