



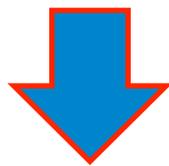
# Il rendiconto finanziario



## CONCETTO di RENDICONTO FINANZIARIO (RF)

Il rendiconto finanziario è un prospetto che espone le “cause” dei flussi in entrata (**Fonti**) e in uscita (**Impieghi**) di

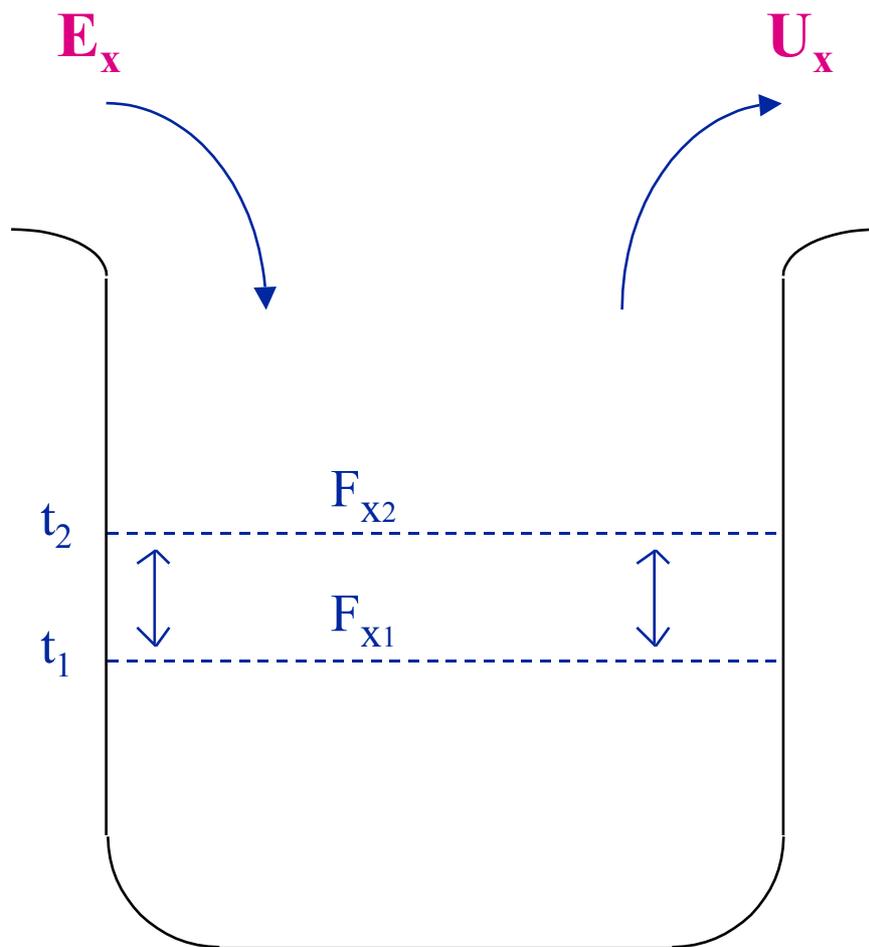
- una determinata risorsa finanziaria,
- in un determinato arco temporale.



- v. lucido n° 4
- ai presenti fini l'arco temporale assunto a riferimento è l'esercizio (a consuntivo)



## Relazione tra QUANTITÀ – FONDO e QUANTITÀ - FLUSSI



$$F_{x2} - F_{x1} = E_x - U_x$$



## Concetti alternativi di RISORSA FINANZIARIA

- Attività nette
- Attività nette - Passività
- Attività nette - Passività correnti
- Capitale circolante lordo = Attivo corrente
- Capitale circolante al netto dei soli conti bancari passivi
- Capitale circolante netto = Attivo corr. - Passivo corr.
- Liquidità complessive (immediate + differite)
- Liquidità immediate (cassa + banche)

➤ **Liquidità immediate - conti correnti passivi bancari**

↓ =

**Disponibilità monetarie nette (o liquidità netta)**



## SCOMPOSIZIONE del CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

<b>CASSA E BANCHE</b>	<b>BANCHE C/C PASSIVO</b>
<b>CREDITI COMMERCIALI</b>	<b>DEBITI COMMERCIALI</b>
<b>SCORTE</b>	<b>{ CAPITALE CIRCOLANTE NETTO</b>

### a) Area della liquidità

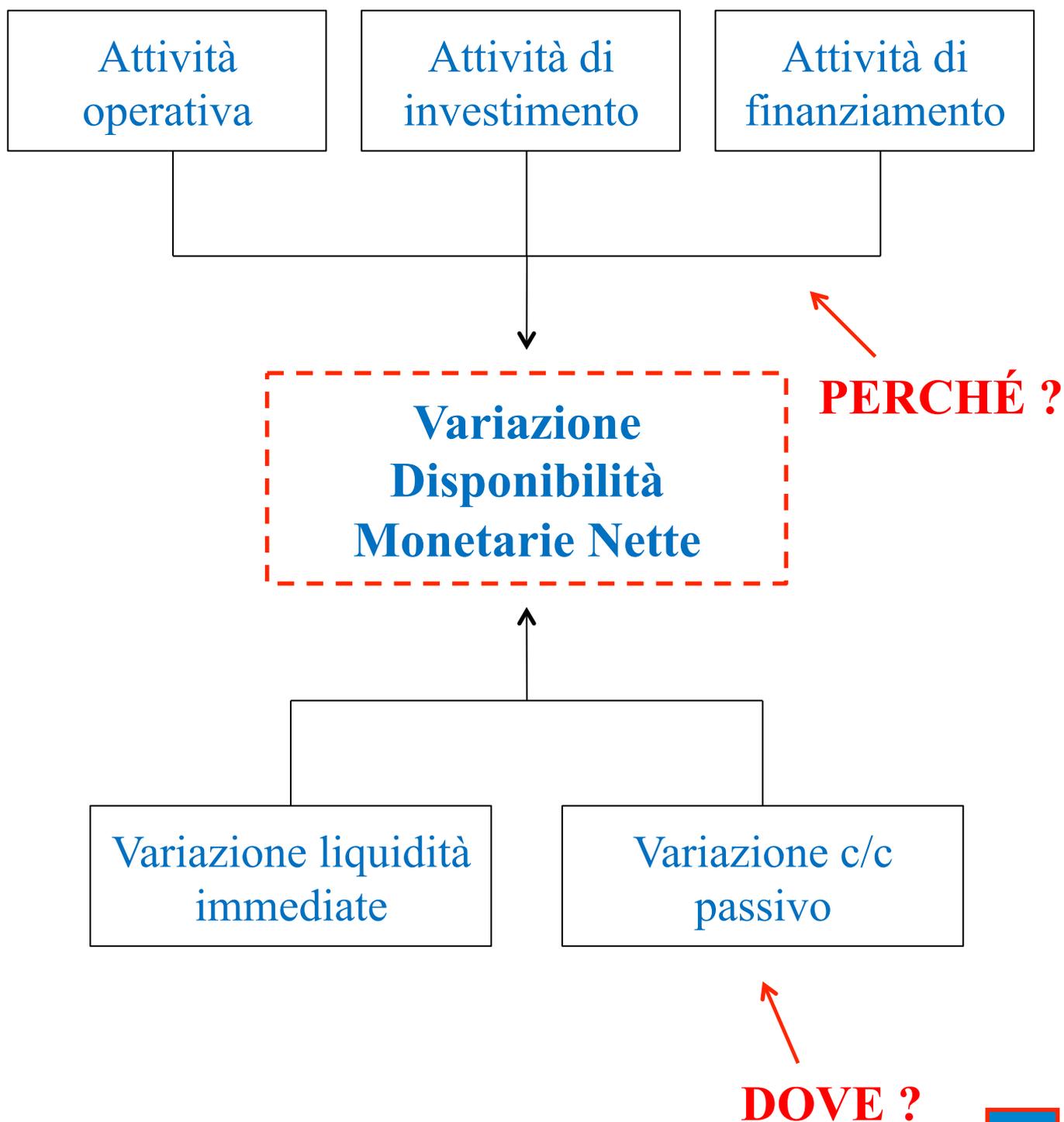
<b>CASSA E BANCHE</b>	<b>BANCHE C/C PASSIVO</b>
	<b>{ DISPONIBILITÀ MONETARIE NETTE</b>

### b) Area operativa

<b>CREDITI COMMERCIALI</b>	<b>DEBITI COMMERCIALI</b>
<b>SCORTE</b>	<b>{ CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO</b>



## SCHEMA dei FLUSSI MONETARI





## Calcolo del FLUSSO di CASSA di GESTIONE OPERATIVA

<i>Reddito Operativo (Ebit)</i>	<i>xxx</i>
+ Ammortamenti	xxx
+ Accant. fondi rischi e oneri	xxx
+ Altri comp. negativi non monetari	xxx
- Altri comp. positivi non monetari	xxx
<hr/>	
<i>Flusso di CCN di gestione operativa</i>	<i>xxx</i>
+/- $\Delta$ crediti commerciali	xxx
+/- $\Delta$ rimanenze di magazzino	xxx
+/- $\Delta$ debiti commerciali	xxx
+/- $\Delta$ altre poste circolanti operative	xxx
<hr/>	
<i>Flusso di cassa di gestione operativa</i>	<i>xxx</i>



## Calcolo del FLUSSO di CASSA da ATTIVITÀ di INVESTIMENTO/FINANZIAMENTO

### VARIAZIONI PATRIMONIALI GREZZE

<b>FONTI</b>	<b>IMPIEGHI</b>
<ul style="list-style-type: none"><li>• Diminuzioni dell' attivo (disinvestimenti)</li><li>• Incremento del passivo (accensioni)</li><li>• Incremento del netto (aumento del capitale)</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>• Aumento dell' attivo (investimenti)</li><li>• Decremento del passivo ( r i m b o r s i , remunerazioni)</li><li>• Decremento del netto (rimborso del capitale, distribuzione dividendi)</li></ul>



## FLUSSI MONETARI

<b>Reddito Operativo (Ebit)</b>	<b>xxx</b>
+ Ammortamenti	xxx
+ Accant. fondi rischi e oneri	xxx
+ Altri comp. negativi non monetari	xxx
- Altri comp. positivi non monetari	xxx
<hr/>	
<b>Flusso di CCN di gestione operativa</b>	<b>xxx</b>
+/- Δ crediti commerciali	xxx
+/- Δ rimanenze di magazzino	xxx
+/- Δ debiti commerciali	xxx
+/- Δ altre poste circolanti operative	xxx
<hr/>	
<b>Flusso di cassa di gestione operativa</b>	<b>xxx</b>
+/- Flusso di cassa da attività di investimento:	
- Investimenti in fabbricati, impianti, ecc.	xxx
+ Disinvestimenti in fabbricati, impianti, ecc.	xxx
+/- Flusso di cassa da attività finanziarie:	
+/- Δ aumento/diminuzione di capitale sociale	xxx
- Dividendi distribuiti	xxx
+ Accensione finanziamenti	xxx
- Rimborso finanziamenti	xxx
- Oneri finanziari netti	xxx
+/- Flusso di cassa da altre attività:	
+/- Componenti straordinari netti	xxx
- Imposte	xxx
<hr/>	
<b>Flusso di cassa - Incremento netto liquidità e mezzi equivalenti</b>	<b>xxx</b>
<hr/>	
<b>Liquidità e altri mezzi equivalenti a inizio periodo</b>	<b>xxx</b>
<hr/>	
<b>Liquidità e altri mezzi equivalenti a fine periodo</b>	<b>xxx</b>