

ESERCIZIO

5

INDIRIZZO

AmministrativiRagioneria
Classe 5^a**Programmatori**Ragioneria ed
Economia aziendale
Classe 5^a**Igea Mercurio**Economia aziendale
Classe 5^a**Professionali**Analisi della
contabilità generale
Classe 5^a**Progetto '92**Economia aziendale
Classe 5^a

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

di SEBASTIANA CHIARAMIDA

Gli Stati patrimoniali dei bilanci al 31/12/n-1 e al 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 lire):

STATO PATRIMONIALE

Attività	n-1	n	Passività	n-1	n
B) IMMOBILIZZAZIONI			PATRIMONIO NETTO		
I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			Capitale sociale	2.300	2.600
Costi di ampliamento	—	12	Riserva legale	171	201
Brevetti industriali	90	75	Riserva statutaria	345	380
II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			Riserva straordinaria	276	331
Immobili	1.354	1.422	Riserva di rivalutazione	—	181
Impianti e macchinario	2.505	2.713	Riserva da sovrapprezzo azioni	—	66
Automezzi	90	154	Utile dell'esercizio	576	632
Attrezzature industriali	190	141	TOTALE PATRIMONIO NETTO	3.668	4.391
Impianto in costruzione	—	60	TRATTAMENTO DI F.R.	487	637
III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			DEBITI		
Partecipazioni	126	81	Finanziamenti	1.100	1.500
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	4.355	4.658	Debiti v/fornitori	1.234	1.102
C) ATTIVO CIRCOLANTE			Debiti diversi	103	121
I RIMANENZE			Debiti per imposte	60	44
Materie prime	297	392		2.497	2.767
Prodotti in corso di lavorazione	136	260	RATEI E RISCONTI	20	34
Semilavorati	84	67			
Prodotti finiti	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			
I VDISPONIBILITÀ 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 DELL'ESERCIZIO n

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	
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
PROVENTI E ONERI STRAORDINARI		955
Plusvalenze	84	
Minusvalenze	- 15	69
Risultato prima delle imposte		1.024
Imposte sul reddito dell'esercizio		- 392
Utile dell'esercizio		632

Procedere all'elaborazione del foglio di lavoro e 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:

- a) aumento del capitale sociale di lire 300 milioni, mediante emissione di azioni a pagamento con un sovrapprezzo di lire 66 milioni; costi d'ampliamento sostenuti in 15 milioni;*
- b) ripartito l'utile dell'esercizio n-1 assegnando 30 milioni alla riserva legale, 35 milioni alla riserva statutaria, 55 milioni alla riserva straordinaria e il resto agli azionisti;*
- c) acquistato un macchinario del costo di 877 milioni. Venduto un impianto per 272 milioni, realizzando una plusvalenza di 80 milioni; rivalutati impianti e macchinari per 70 milioni; quota di ammortamento degli impianti e macchinari 547 milioni;*
- d) acquistato un automezzo del costo di 180 milioni; venduto un vecchio automezzo per 47 milioni, realizzando una minusvalenza di 15 milioni; quota di ammortamento degli automezzi 54 milioni;*
- e) sugli immobili si sono effettuati lavori in economia per 81 milioni e una rivalutazione di 111 milioni; quota di ammortamento degli immobili 124 milioni;*
- f) acquistato un brevetto industriale del costo di 24 milioni e venduto un brevetto per 25 milioni, realizzando una plusvalenza di 4 milioni; quota di ammortamento dei brevetti 18 milioni;*
- g) quota di ammortamento dei costi di ampliamento 3 milioni;*
- h) quota di ammortamento delle attrezzature industriali 49 milioni;*
- i) valutati impianti in costruzione in economia per 60 milioni;*
- l) svalutate di 45 milioni le partecipazioni in portafoglio;*
- m) rimborsata una rata dei finanziamenti in essere dell'importo di 300 milioni e ottenuto un nuovo finanziamento di 700 milioni;*
- n) pagati debiti per TFR per 32 milioni, recupero di contributi integrativi anticipati dalla società per 8 milioni; accantonamento per TFR 190 milioni;*
- o) i costi patrimonializzati per impianti in costruzione e per lavori eseguiti in economia, che ammontano complessivamente a 141 milioni, sono rappresentati per 91 milioni da acquisti di materie, per 10 milioni da spese per servizi e per 40 milioni da salari e contributi.*

Analisi dettagliata di alcune voci

Brevetti

All'1/1	90	Vendita	25
Acquisto	24	Ammortamento	18
Plusvalenza	4	Al 31/12	75
	118		118
Movimenti integrali			
Dare	28	Avere	43
Esclusioni	Dare 4	Avere	18

Costi di ampliamento

Pagati in n	15	Ammortamento	3
		Al 31/12	12
	15		15
Movimenti integrali			
Dare	15	Avere	3
Esclusioni		Avere	3

Immobili

All'1/1	1.354	Ammortamento	124
Lavori interni	81	Al 31/12	1.422
Rivalutazione	111		1.546
	1.546		1.546
Movimenti integrali			
Dare	192	Avere	124
Esclusioni	Dare 111	Avere	124

Impianti e macchinario

All'1/1	2.505	Vendita	272
Acquisto	877	Ammortamento	547
Plusvalenza	80	Al 31/12	2.713
Rivalutazione	70		3.532
	3.532		3.532
Movimenti integrali			
Dare	1.027	Avere	819
Esclusioni	Dare 150	Avere	547

Automezzi

All'1/1	90	Vendita	47
Acquisto	180	Minusvalenza	15
		Ammortamento	54
		Al 31/12	154
	270		270
Movimenti integrali			
Dare	180	Avere	116
Esclusioni	Dare —	Avere	69

Attrezzature industriali

All'1/1	190	Ammortamento	49
		Al 31/12	141
	190		190
Movimenti integrali			
Dare	—	Avere	49
Esclusioni		Avere	49

Finanziamenti

Rimborso	300	All'1/1	1.100
Al 31/12	1.500	Accensione	700
	1.800		1.800
Movimenti integrali			
Dare	300	Avere	700
Esclusioni			—

Debiti per TFR

Utilizzo	32	All'1/1	487
Recupero contrib.	8	Quota maturata	190
Al 31/12	637		677
	677		677
Movimenti integrali			
Dare	40	Avere	677
Esclusioni	Dare —	Avere	190

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
<i>Totale attività a breve</i>	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
<i>Totale passività a breve</i>	1.417	1.301	+ 116
Capitale circolante netto	900	1.870	+ 970

FOGLIO DI LAVORO

Voci contabili	n-1	n	Variazioni grezze		Mov. integrali		Var. escluse		Flussi di Ccn	
			Impieghi	Fonti	Dare	Avere	Dare	Avere	Impieghi	Fonti
Capitale circolante netto	900	1.870	970						970	
IMMOBILIZZAZIONI NETTE										
Immobili	1.354	1.422	68		192	124	- 111	- 124	81	
Impianti e macchine	2.505	2.713	208		1.027	819	- 150	- 547	877	272
Automezzi	90	154	64		180	116		- 69	180	47
Attrezzature	190	141		49		49		- 49		
Impianti in costruzione		60	60		60				60	
Brevetti	90	75		15	28	43	- 4	- 18	24	25
Costi di ampliamento		12	12		15	3		- 3	15	
Partecipazioni	126	81		45		45		- 45		
	5.255	6.528								
PASSIVITÀ CONSOLIDATE										
Finanziamenti	1.100	1.500		400	300	700			300	700
Debiti per TFR	487	637		150	40	190		- 190	40	
CAPITALE PROPRIO										
Capitale sociale	2.300	2.600		300						300
Riserva legale	171	201		30				- 30		
Riserva statutaria	345	380		35				- 35		
Riserva straordinaria	276	331		55				- 55		
Riserva di rivalutazione		181		181				- 181		
Riserva di sovrapprezzo		66		66						66
Utile esercizio n-1	576		576				- 120		456	
Utile esercizio n		632								
	5.255	6.528								
REDDITO DELL'ESERCIZIO n										
Ricavi monetari										
Vendite				10.923						10.923
Incremento magazzino				393						393
Interessi attivi				46						46
Interessi titoli				2						2
Ricavi non monetari										
Costruzioni in economia				60				- 60		
Lavori interni				81				- 81		
Plusvalenze				84				- 84		
Costi monetari										
Acquisti			6.641				- 91		6.550	
Spese servizi			903				- 10		893	
Salari, stipendi e contributi			1.840				- 40		1.800	
Svalutazione crediti			32						32	
Interessi passivi bancari			67						67	
Interessi passivi diversi			37						37	
Imposte dell'esercizio			392						392	
Costi non monetari										
Ammortamento beni immateriali			21				- 21			
Ammortamento beni materiali			774				- 774			
Svalutazione partecipazione			45				- 45			
Accantonamento TFR			190				- 190			
Minusvalenze			15				- 15			
			12.915	12.915			- 1.571	- 1.571	12.774	12.774

RENDICONTO FINANZIARIO DELLE VARIAZIONI DI CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

Sezione I – Dimostrazione delle fonti e degli impieghi

Fonti		Impieghi																																																			
<ul style="list-style-type: none"> ● Gestione reddituale Utile dell'esercizio <i>n</i> 632 + Costi non monetari 1.045 <tr> <td colspan="2" style="border-top: 1px solid black; text-align: right;">1.677</td> <td colspan="2"></td> </tr> – Ricavi non monetari 84 <tr> <td colspan="2" style="border-top: 1px solid black; text-align: right;">1.593</td> <td colspan="2"></td> </tr> ● Diminuzioni di immobilizzazioni Vendita macchinari 272 Vendita automezzi 47 Vendita brevetti 25 <tr> <td colspan="2" style="border-top: 1px solid black; text-align: right;">344</td> <td colspan="2"></td> </tr> ● Aumenti di passività consolidate Accensione nuovo finanziamento 700 <tr> <td colspan="2" style="border-top: 1px solid black; text-align: right;">700</td> <td colspan="2"></td> </tr> ● Aumenti del capitale proprio Emissione azioni con sovrapprezzo 366 <tr> <td colspan="2" style="border-top: 1px solid black; text-align: right;">366</td> <td colspan="2"></td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="border-top: 1px solid black; text-align: right;">TOTALE FONTI</td> <td colspan="2"></td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="border-top: 1px solid black; text-align: right;">3.003</td> <td colspan="2"></td> </tr> 	1.677				1.593				344				700				366				TOTALE FONTI				3.003				<ul style="list-style-type: none"> ● Aumenti di immobilizzazioni Acquistato brevetto 24 Acquistato macchinario 877 Acquistato automezzo 180 Costi ampliamento 15 Costruzioni e lavori interni 141 <tr> <td colspan="2" style="border-top: 1px solid black; text-align: right;">1.237</td> <td colspan="2"></td> </tr> ● Diminuzioni passività consolidate Rimborso rata su finanziamento 300 Storno debiti TFR 40 <tr> <td colspan="2" style="border-top: 1px solid black; text-align: right;">340</td> <td colspan="2"></td> </tr> ● Diminuzioni del capitale proprio Pagamento dei dividendi 456 <tr> <td colspan="2" style="border-top: 1px solid black; text-align: right;">456</td> <td colspan="2"></td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="border-top: 1px solid black; text-align: right;">TOTALE IMPIEGHI</td> <td colspan="2" style="text-align: right;">2.033</td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="border-top: 1px solid black; text-align: right;">Aumento del Capitale circolante netto</td> <td colspan="2" style="text-align: right;">970</td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="border-top: 1px solid black; text-align: right;">3.003</td> <td colspan="2" style="text-align: right;">3.003</td> </tr> 	1.237				340				456				TOTALE IMPIEGHI		2.033		Aumento del Capitale circolante netto		970		3.003		3.003	
1.677																																																					
1.593																																																					
344																																																					
700																																																					
366																																																					
TOTALE FONTI																																																					
3.003																																																					
1.237																																																					
340																																																					
456																																																					
TOTALE IMPIEGHI		2.033																																																			
Aumento del Capitale circolante netto		970																																																			
3.003		3.003																																																			

Sezione II – Variazioni negli elementi del Ccn

VARIAZIONI ATTIVITÀ CORRENTI		VARIAZIONI PASSIVITÀ CORRENTI																																																
<ul style="list-style-type: none"> ● Aumenti di attività correnti Magazzino 393 Crediti v/clienti 388 Cassa e Banche 120 <tr> <td colspan="2" style="border-top: 1px solid black; text-align: right;">TOTALE AUMENTI</td> <td colspan="2"></td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="border-top: 1px solid black; text-align: right;">901</td> <td colspan="2"></td> </tr> ● Diminuzione di attività correnti Crediti diversi – 41 Titoli di Stato – 5 Ratei e risconti – 1 <tr> <td colspan="2" style="border-top: 1px solid black; text-align: right;">TO TALE DIMINUZIONI</td> <td colspan="2"></td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="border-top: 1px solid black; text-align: right;">– 47</td> <td colspan="2"></td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="border-top: 1px solid black; text-align: right;">Totale variazioni attività correnti</td> <td colspan="2"></td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="border-top: 1px solid black; text-align: right;">+ 854</td> <td colspan="2"></td> </tr> 	TOTALE AUMENTI				901				TO TALE DIMINUZIONI				– 47				Totale variazioni attività correnti				+ 854					<ul style="list-style-type: none"> ● Aumenti di passività correnti Debiti diversi – 18 Ratei e risconti – 14 <tr> <td colspan="2" style="border-top: 1px solid black; text-align: right;">TOTALE AUMENTI</td> <td colspan="2" style="text-align: right;">– 32</td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="border-top: 1px solid black; text-align: right;">– 32</td> <td colspan="2"></td> </tr> ● Diminuzione passività correnti Debiti v/fornitori + 132 Debiti per imposte + 16 <tr> <td colspan="2" style="border-top: 1px solid black; text-align: right;">TO TALE DIMINUZIONI</td> <td colspan="2" style="text-align: right;">+ 148</td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="border-top: 1px solid black; text-align: right;">+ 148</td> <td colspan="2"></td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="border-top: 1px solid black; text-align: right;">Totale variazioni passività correnti</td> <td colspan="2" style="text-align: right;">+ 116</td> </tr> <tr> <td colspan="2" style="border-top: 1px solid black; text-align: right;">+ 116</td> <td colspan="2"></td> </tr> 	TOTALE AUMENTI		– 32		– 32				TO TALE DIMINUZIONI		+ 148		+ 148				Totale variazioni passività correnti		+ 116		+ 116			
TOTALE AUMENTI																																																		
901																																																		
TO TALE DIMINUZIONI																																																		
– 47																																																		
Totale variazioni attività correnti																																																		
+ 854																																																		
TOTALE AUMENTI		– 32																																																
– 32																																																		
TO TALE DIMINUZIONI		+ 148																																																
+ 148																																																		
Totale variazioni passività correnti		+ 116																																																
+ 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