



Relazione fonti- impieghi (II)

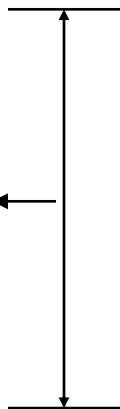
Prof. Luigi Lepore

luigi.lepore@uniparthenope.it

Capitale circolante netto

Investimenti		Fonti	
Capitale circolante lordo	Disponibilità liquide	Debiti di funzionamento Ricavi anticipati	Passivo corrente
	Crediti di funzionamento	Debiti di finanziamento	
	Scorte di fattori a fecondità semplice e prodotti		Passività presunte
Capitale fisso	Fattori a fecondità ripetuta materiali e immateriali	Capitale di proprietà	
	Crediti di finanziamento Partecipazioni		

Autofinanziamento
in senso ampio



Costi + Utile	Ricavi
Costi aventi manifestazione finanziaria	Ricavi dell'esercizio (per semplicità aventi tutti manifestazione finanziaria)
Costi non aventi manifestazione finanziaria (tra cui ammortamenti)	
Utile dell'esercizio	

Modalità di calcolo dell'autofinanziamento (1)

Metodo reddituale diretto (più frequente)

$$A = (V - Cffs)$$

dove:

A = autofinanziamento;

V = ricavi inerenti alla produzione venduta nel periodo (per semplicità aventi tutti manifestazione finanziaria)

Cffs = consumo dei fattori a fecondità semplice (per semplicità aventi tutti manifestazione finanziaria)

Metodo reddituale indiretto (più frequente)

$$A = (Rn + Amm + Cfp)$$

dove:

Rn = reddito netto (utile di periodo);

Amm = ammortamento (consumi ffr);

Cfp = perdite e costi presunti futuri



Ad esempio

a) ai ricavi connessi alla produzione venduta si associa un aumento del CCN (+denaro; +crediti di funzionamento)

b) all'acquisizione di ffs si associa una diminuzione di CCN (-denaro; +debiti di funzionamento)

Ad esempio

c) in relazione alle scorte di materie prime e prodotti finiti, se la quantità a magazzino:

- 1) non varia \Rightarrow nessun effetto sul CCN (scorte costanti)
- 2) aumenta \Rightarrow aumento del CCN (scorte in aumento)
- 3) diminuisce \Rightarrow diminuzione del CCN (scorte in diminuzione)

d) l'ammortamento e gli accantonamenti per costi presunti futuri non generano variazioni sul CCN, in quanto valori calcolati cui non si associa uscita finanziaria

E' vero che il flusso di CCN coincide necessariamente con il flusso generato dalla gestione corrente?

NO

Flusso CCN
= flusso gestione corrente
+
flusso gestione non corrente

disinvestimenti fattori a fecondità ripetuta
+ ottenimento debiti di finanziamento
+ riscossione crediti di finanziamento
- acquisizione fattori a fecondità ripetuta
- rimborsi debiti di finanziamento
- concessione crediti di finanziamento

Flussi di cassa (cash flow) della gestione corrente

Il cash flow della gestione corrente è formato dalle entrate e dalle uscite monetarie relative alle sole operazioni relative a tale gestione

