

Contabilità generale e bilancio

L'analisi per flussi

Che cosa si intende per flusso?

Il flusso è la variazione (in aumento o in diminuzione) intervenuta in un fondo di valori in un dato periodo di tempo.

Come possono essere distinti i flussi?

I flussi possono essere distinti in flussi economici e flussi finanziari. I flussi economici corrispondono ai costi e ai ricavi di competenza dell'esercizio; i flussi finanziari corrispondono invece alle variazioni della liquidità, dei crediti e dei debiti a breve scadenza.

Come può essere calcolato il flusso finanziario di PCN generato dall'attività operativa?

Il flusso finanziario di PCN generato dall'attività operativa (o gestione reddituale) può essere calcolato con procedimento diretto oppure con procedimento indiretto. Con il procedimento diretto tale flusso è dato dalla differenza tra i ricavi monetari e i costi monetari. Con il procedimento indiretto, invece, il calcolo è effettuato sommando al reddito dell'esercizio i costi non monetari e sottraendo i ricavi non monetari.

Su quale concetto è basata la distinzione tra costi/ricavi monetari e costi/ricavi non monetari?

La distinzione dei componenti del reddito in monetari e non monetari è effettuata in relazione alla natura del valore cui viene associato il costo o il ricavo. Se questo è misurato da una variazione nelle disponibilità liquide, nei crediti e nei debiti a breve scadenza, o nelle rimanenze di magazzino il costo/ ricavo viene definito monetario. Se il costo / ricavo è associato a una variazione diversa dalle precedenti si tratta invece di un componente del reddito non monetario.

Come possono essere classificati i flussi che fanno variare le disponibilità di risorse finanziarie?

I flussi che fanno variare le disponibilità di risorse finanziarie possono essere distinti in fonti e impieghi. Le fonti provocano un aumento nelle disponibilità di risorse finanziarie, al contrario gli impieghi le riducono.

Qual è l'origine di provenienza delle fonti?

Le fonti possono avere una provenienza interna (autofinanziamento), una provenienza esterna (ottenimento di capitali di debito sia a breve che a media e lunga scadenza, aumento di capitale sociale), oppure possono provenire da disinvestimenti nell'attivo immobilizzato e nell'attivo corrente.

Quali operazioni provocano impieghi che fanno diminuire le disponibilità di risorse finanziarie?

Le operazioni che provocano impieghi di risorse finanziarie sono collegate agli investimenti aziendali sia nell'attivo immobilizzato sia nell'attivo corrente, al rimborso di debiti, alla distribuzione di utili e al rimborso di capitale ai soci.

Che cos'è un Rendiconto finanziario?

Un Rendiconto finanziario è un documento che evidenzia i flussi finanziari, distinti in fonti e impieghi, intervenuti negli elementi patrimoniali dell'impresa in un dato periodo di tempo. Vi sono due tipologie di rendiconti finanziari: il Rendiconto finanziario delle variazioni del patrimonio circolante netto e il Rendiconto finanziario delle variazioni delle disponibilità liquide documento quest'ultimo parte inscindibile del bilancio d'esercizio.

Che cos'è il patrimonio circolante netto?

Il patrimonio circolante netto è ciò che resta dopo aver sottratto alle attività correnti i debiti a breve scadenza (le passività correnti).

Quali operazioni comportano le variazioni del patrimonio circolante netto?

Il patrimonio circolante netto può subire modificazioni per effetto delle operazioni di gestione che hanno comportato costi e ricavi monetari (flusso di risorse finanziarie generato dalla gestione reddituale) e delle operazioni che hanno comportato variazioni:

- nei debiti a media lunga scadenza (accensione o rimborso di passività consolidate);
- nel capitale proprio a cui sono associate a entrate o uscite di denaro (per esempio pagamento di utili, aumenti o diminuzioni a pagamento del capitale sociale);
- nell'attivo immobilizzato (nuovi investimenti oppure disinvestimenti in immobilizzazioni).

Quali sono le operazioni che non modificano il patrimonio circolante netto?

Il patrimonio circolante netto resta invariato in seguito a operazioni che non incidono nell'importo dell'attivo corrente e del passivo corrente, ovvero che lasciano invariato il patrimonio circolante netto in quanto frutto di variazioni di segno opposto che si annullano. Sono tali, per esempio, la conversione di obbligazioni in azioni, l'aumento gratuito del capitale sociale, oppure l'aumento del capitale sociale con apporti di beni

immobilizzati, la riscossione di crediti a breve scadenza o il pagamento di debiti a breve scadenza, i prelievi e i versamenti di denaro nel c/c bancario o nella cassa.

Quali informazioni sono desumibili dall'analisi del Rendiconto finanziario delle variazioni del patrimonio circolante netto?

Il Rendiconto finanziario delle variazioni del patrimonio circolante netto consente di trarre informazioni sulla struttura delle fonti che hanno generato risorse finanziarie e sul relativo impiego.

Qual è la fonte di risorse finanziarie ritenuta ottimale in relazione alla struttura patrimoniale dell'impresa?

La fonte di risorse finanziarie che può essere considerata ottimale perché non pregiudica l'equilibrio della struttura patrimoniale dell'impresa è costituita dall'autofinanziamento, misurato attraverso il flusso di risorse finanziarie generato dall'attività operativa (o gestione reddituale).

Quale tendenza è evidenziata dall'aumento degli impieghi in immobilizzazioni tecniche?

L'aumento degli impieghi in immobilizzazioni tecniche (beni strumentali) evidenzia la tendenza dell'impresa a incrementare la propria capacità produttiva, segnale questo che indica la volontà di aumentare le dimensioni aziendali.

Che cosa si intende con l'espressione disponibilità liquide?

Le disponibilità liquide sono rappresentate dal denaro o dai mezzi equivalenti, pertanto sono costituite dai valori esistenti in cassa, nei c/c bancari attivi, nei c/c postali e dagli assegni.

Come sono classificati i flussi finanziari esposti nel Rendiconto finanziario delle variazioni delle disponibilità liquide?

- Nel Rendiconto finanziario delle variazioni delle disponibilità liquide i flussi finanziari sono distinti a seconda delle operazioni che li hanno originati. Si hanno pertanto flussi finanziari dell'attività operativa, flussi finanziari dell'attività di investimento e flussi finanziari dell'attività di finanziamento che comprendono anche i flussi finanziari relativi alla a distribuzioni di utili ai soci.