

## Prova semistrutturata

# FONTI DI FINANZIAMENTO E ANALISI DEI FLUSSI NELLE IMPRESE INDUSTRIALI

Conoscenze	Competenza
<ul style="list-style-type: none"><li>• individuare i flussi finanziari generati dalle operazioni di gestione</li><li>• distinguere le varie tipologie di flusso di cassa</li><li>• distinguere i riflessi patrimoniali ed economici del ricorso all'indebitamento bancario o all'aumento di capitale sociale</li></ul>	Scegliere fra diverse forme di finanziamento e analizzare i relativi flussi finanziari

### Scelta multipla

- 1) **Il rendiconto finanziario è il documento che:**
  - a. esamina i soli flussi monetari legati ai costi e ai ricavi
  - b. analizza le variazioni e i flussi di natura finanziaria, collegate ai costi e ai ricavi
  - c. esamina i soli flussi non monetari legati ai costi e ai ricavi
  - d. analizza le variazioni di natura finanziaria, collegate ai costi
  
- 2) **L'ammortamento di un'attrezzatura industriale genera:**
  - a. un costo non monetario collegato alla gestione reddituale tipica
  - b. un costo non monetario collegato all'investimento nel medio lungo termine
  - c. un ricavo non monetario collegato alla gestione reddituale tipica
  - d. un costo monetario collegato alla gestione reddituale tipica
  
- 3) **L'acquisto di un macchinario industriale genera:**
  - a. un flusso prodotto da un investimento a breve termine
  - b. un flusso collegato alla gestione reddituale tipica
  - c. un flusso prodotto da un investimento a medio-lungo termine
  - d. un flusso monetario collegato a un'operazione di finanziamento
  
- 4) **L'acquisto di un impianto finanziato interamente mediante apporto dei soci genera:**
  - a. una riduzione delle fonti per l'apporto dei soci e un corrispondente incremento degli impieghi per l'acquisto del bene strumentale
  - b. un incremento delle fonti per l'apporto dei soci e un corrispondente incremento degli impieghi per l'acquisto del bene strumentale
  - c. un aumento di patrimonio circolante netto
  - d. una riduzione di patrimonio circolante netto
  
- 5) **Il flusso netto di liquidità viene generato da:**
  - a. entrate e uscite monetarie riferite al periodo amministrativo
  - b. entrate e uscite non monetarie dell'esercizio
  - c. entrate monetarie riferite al periodo amministrativo
  - d. uscite monetarie riferite al periodo amministrativo
  
- 6) **La cessione di un impianto a 22.000 euro, il cui costo d'acquisto è di 60.000 euro ed ammortizzato per il 70%, genera:**
  - a. un ricavo monetario per 4.000 euro
  - b. un costo non monetario per 4.000 euro
  - c. un ricavo non monetario per 4.000 euro
  - d. un costo monetario per 4.000 euro
  
- 7) **Il capitale circolante netto è un indicatore:**
  - a. della rigidità strutturale dell'azienda
  - b. della solvibilità a breve termine dell'azienda, intesa come capacità di far fronte puntualmente ai pagamenti attesi nel breve termine
  - c. della solvibilità a lungo termine dell'azienda
  - d. del grado di autofinanziamento improprio

- 8) **Nelle imprese industriali assume particolare rilevanza l'autofinanziamento improprio costituito soprattutto da:**
- flussi in uscita conseguenti all'acquisto delle materie prime
  - altri accantonamenti
  - accantonamento a riserva degli utili conseguiti
  - ammortamenti dei beni strumentali
- 9) **L'acquisto di materie prime rappresenta:**
- un costo monetario
  - un costo non monetario
  - un costo monetario che incide sul *cash flow* operativo
  - un costo non monetario che incide sul *cash flow* d'esercizio
- 10) **Una minusvalenza realizzata dalla dismissione di un impianto genera un effetto:**
- positivo sul *cash flow* d'esercizio
  - positivo sul *cash flow* operativo
  - negativo sul *cash flow* d'esercizio
  - negativo sul *cash flow* operativo

### Vero o falso

1. Il *cash flow* operativo è il mezzo necessario per la copertura del fabbisogno finanziario in quanto consente di limitare il ricorso a fonti di finanziamento esterne.
- V     F
- Se falso, perché .....
2. I flussi finanziari misurano le variazioni subite dagli elementi del patrimonio in conseguenza degli effetti economici delle operazioni svolte in un certo periodo.
- V     F
- Se falso, perché .....
3. Il *cash flow* operativo incorpora l'autofinanziamento in quanto si ottiene sommando all'utile dell'esercizio i costi non monetari, che di fatto rappresentano risorse finanziarie che permangono all'interno dell'impresa.
- V     F
- Se falso, perché .....
4. Il *net cash flow* o flusso netto di liquidità riguarda tutti i movimenti numerari riferiti alla gestione caratteristica, comprese le operazioni di investimento, disinvestimento, finanziamenti e rimborsi.
- V     F
- Se falso, perché .....
5. L'accantonamento per rischi su crediti costituisce un costo non monetario.
- V     F
- Se falso, perché .....

6. Il rendiconto finanziario delle variazioni di liquidità immediata misura l'incremento o il decremento della disponibilità monetaria per effetto della variazione dei saldi dei conti Cassa e Banca c/c attivi e passivi.

V  F

Se falso, perché .....

7. Il *cash flow* operativo è la differenza tra costi monetari e ricavi monetari di periodo, riferiti ai fattori a breve ciclo di utilizzo.

V  F

Se falso, perché .....

8. La differenza tra i flussi finanziari calcolati mediante il metodo diretto (ricavi monetari – costi monetari) e il metodo indiretto (reddito d'esercizio + costi non monetari – ricavi non monetari) è rappresentata dalla variazione delle rimanenze d'esercizio.

V  F

Se falso, perché .....

9. L'autofinanziamento proprio si realizza mediante l'accantonamento di costi non monetari quali le quote di ammortamento e il trattamento di fine rapporto.

V  F

Se falso, perché .....

10. Il *cash flow* di periodo è la differenza tra i saldi liquidi finali e quelli iniziali dei conti Cassa e Banca.

V  F

Se falso, perché .....

## Applicazione

Lo Stato patrimoniale e il Conto economico della Prodotti Chimici S.p.a., esercente attività industriale, si presenta come segue.

### Stato patrimoniale

Attivo	n	n+1	Passivo	n	n+1
Immobilizzazioni	177.000	.....	<i>Patrimonio netto</i>		
			Capitale sociale	95.000	.....
Rimanenze	68.800	71.500	Riserve	16.960	.....
Crediti	42.400	44.100	Utile d'esercizio	9.240	.....
Disponibilità liquide	5.100	6.300	Fondi rischi e oneri	10.800	10.800
			Debiti per TFR	61.000	64.900
			Debiti	99.460	.....
Ratei e risconti attivi	2.810	3.050	Ratei e risconti passivi	3.650	4.930
<b>Totale Attivo</b>	<b>296.110</b>	<b>.....</b>	<b>Totale Passivo</b>	<b>296.110</b>	<b>.....</b>

### Conto economico

	<i>n</i>	<i>n+1</i>
A) Valore della produzione	332.500	354.000
B) Costi della produzione	314.610	330.728
Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)	17.890	23.272
Proventi e oneri finanziari	- 2.490	.....
Risultato ante imposte	15.400	.....
Imposte sul reddito	6.160	.....
<b>Risultato economico dell'esercizio</b>	<b>9.240</b>	<b>.....</b>

Nel corso dell'esercizio *n+1*, la Prodotti Chimici S.p.a. intende rinnovare il parco beni strumentali, per il cui acquisto gli amministratori valutano l'alternativa di richiedere un mutuo a un primario istituto di credito o un aumento del capitale sociale.

Procedi alla redazione dello Stato patrimoniale e del Conto economico nelle due ipotesi proposte e commenta le alternative sulla base degli indici di redditività aziendale, sapendo che:

- 1) il contratto di mutuo verrà stipulato in data 01/04/*n+1* per un importo di 122.000 euro alle seguenti condizioni: rimborso in cinque anni a rate semestrali posticipate, tasso nominale del 4%;
- 2) l'aumento di capitale sociale per 122.000 euro può essere richiesto ai soci, con un sovrapprezzo di 18.300 euro;
- 3) l'utile dell'esercizio *n* verrà distribuito ai soci per 8.000 euro e quello dell'esercizio *n+1* interamente accantonato a riserva;
- 4) la quota di ammortamento delle immobilizzazioni presenti in bilancio prima dell'investimento è di 23.500 euro;
- 5) la quota di ammortamento dei nuovi beni strumentali, il cui costo è di 122.000 euro, è pari al 15%;
- 6) i ricavi di vendita ammontano a 318.000 euro per l'esercizio *n* e a 339.000 euro per l'esercizio *n+1*;
- 7) le imposte ammontano a circa il 40% del risultato lordo;
- 8) gli oneri finanziari sono pari a 2.950 nell'anno *n*, 6.549 euro nell'ipotesi di mutuo e 2.950 euro nell'ipotesi di aumento del capitale sociale.