

Rendiconto finanziario delle variazioni del patrimonio
circolante netto e della disponibilità monetaria netta

Stefano Rascioni

Obiettivi della verifica

Conoscenze

- Il bilancio di esercizio
- Gli aggregati di bilancio
- I rendiconti finanziari e le loro funzioni

Competenze

- Collegare le varie poste di bilancio
- Compilare il Rendiconto finanziario delle variazioni del patrimonio circolante netto (PCN)
- Compilare il Rendiconto finanziario delle variazioni della disponibilità monetaria netta

Stato patrimoniale al 31/12/n+1

ATTIVO	anno n+1	anno n	PASSIVO	anno n+1	anno n
B) Immobilizzazioni			A) Patrimonio netto		
<i>I Immobilizzazioni immateriali</i>			<i>I Capitale</i>	14.000.000	12.000.000
1) costi d'impianto e d'ampliamento	8.000	–	<i>II Riserva da soprapprezzo azioni</i>	400.000	–
2) costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	200.000	300.000	<i>IV Riserva legale</i>	452.500	420.000
Totale	208.000	300.000	<i>V Riserve statutarie</i>	905.000	840.000
<i>II Immobilizzazioni materiali</i>			<i>VII Altre riserve (Riserva straordinaria)</i>	252.500	200.000
1) terreni e fabbricati	6.200.000	6.500.000	<i>IX Utile dell'esercizio</i>	960.600	650.000
2) impianti e macchinario	10.725.000	8.000.000	Totale	16.970.600	14.110.000
3) attrezzature industriali e commerciali	450.000	600.000	B) Fondi per rischi e oneri	185.000	160.000
4) altri beni	220.000	400.000	2) per imposte, anche differite		
Totale	17.595.000	15.500.000	D) Debiti		
Totale immobilizzazioni	17.803.000	15.800.000	4) debiti verso banche di cui esigibili oltre l'esercizio 1.825.000	6.532.000	6.780.000
C) Attivo circolante			7) debiti verso fornitori	8.684.400	7.825.000
<i>I Rimanenze</i>			12) debiti tributari	260.000	220.000
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	2.150.000	2.000.000	13) debiti verso istituti di previdenza	420.000	350.000
4) prodotti finiti e merci	3.410.000	3.200.000	14) altri debiti	270.000	240.000
Totale	5.560.000	5.200.000	Totale	16.166.400	15.415.000
<i>II Crediti</i>			E) Ratei e risconti	41.000	55.000
1) verso clienti	9.670.000	8.400.000			
Totale	9.670.000	8.400.000			
<i>IV Disponibilità liquide</i>					
1) depositi bancari e postali	230.000	250.000			
3) denaro e valori in cassa	75.000	50.000			
Totale	305.000	300.000			
Totale attivo circolante	15.535.000	13.900.000			
D) Ratei e risconti	25.000	40.000			
TOTALE ATTIVO	33.363.000	29.740.000	TOTALE PASSIVO	33.363.000	29.740.000

Conto economico dell'esercizio n+1

	Parziali	Totali
C) Valore della produzione		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	50.044.500	
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	210.000	
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.500.000	
5) altri ricavi e proventi	5.000	
<i>Totale A</i>		51.759.500
D) Valore della produzione		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	30.276.400	
7) per servizi	2.560.765	
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	8.670.400	
b) oneri sociali	2.601.120	
c) trattamento di fine rapporto	598.900	
10) ammortamenti e svalutazioni:		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	102.000	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	3.345.000	
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	483.500	
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	- 150.000	
12) accantonamenti per rischi	25.000	
14) oneri diversi di gestione	43.300	
<i>Totale B</i>		48.556.385
<i>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</i>		3.203.115
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari	201.830	
17) interessi ed oneri finanziari	- 1.374.145	
<i>Totale C</i>		- 1.172.315
Risultato prima delle imposte (A - B + / - C)		2.030.800
Imposte sul reddito dell'esercizio		- 1.070.200
Utile d'esercizio		960.600

Movimenti intervenuti nel patrimonio netto

Descrizione	Capitale sociale	Riserva da soprapprezzo azioni	Riserva legale	Riserva statutaria	Riserva straordinaria	Utile dell'esercizio	Totali
Importi al 31/12/n	12.000.000	-	420.000	840.000	200.000	650.000	14.110.000
Destinazione utile esercizio n:							
• a riserve			32.500	65.000	52.500		
• dividendi						- 150.000	0
Emissione nuove azioni	2.000.000	400.000				- 500.000	- 500.000
Utile 31/12/n+1						960.600	960.600
Importi al 31/12/n+1	14.000.000	400.000	452.500	905.000	252.500	960.600	16.970.600

a. Rendiconto finanziario delle variazioni del patrimonio circolante netto

Calcoliamo il *flusso finanziario della gestione reddituale* dell'esercizio n+1 con il procedimento indiretto, in quanto più semplice e immediato.

Per quanto riguarda il TFR si è ipotizzato che i dipendenti della Forrestral spa abbiano optato integralmente per la sua destinazione ai fondi pensione; il TFR è quindi un costo interamente monetario. Inoltre non essendovi Debiti per TFR pregressi, non viene effettuata alcuna rivalutazione e non vi è quindi alcuna ritenuta fiscale.

Flusso finanziario della gestione reddituale

	Esercizio n+1
Utile d'esercizio	960.600
Costi non monetari	
+ Ammortamenti	3.447.000
Ricavi non monetari	
– Costruzioni in economia	1.500.000
– Plusvalenze	5.000
Flusso di risorse finanziario generato dalla gestione reddituale	2.902.600

Rendiconto finanziario delle variazioni del PCN

Parte I – Dimostrazione delle fonti e degli impieghi		Parte II – Variazioni intervenute nei componenti del PCN	
Flusso della gestione reddituale	2.902.600	Disponibilità liquide	5.000
Vendita di immobilizzazioni	65.000	Crediti v/clienti	1.270.000
Aumento di debiti a m/l scadenza	250.000	Rimanenze	360.000
Aumento di capitale sociale	2.400.000	Ratei e risconti attivi	– 15.000
Totale fonti	5.617.600	Totale variazioni attività correnti	1.620.000
Acquisto di immobilizzazioni	4.010.000	Debiti v/banche scadenti entro l'anno ⁽¹⁾	52.000
Rimborso di debiti a m/l scadenza	550.000	Debiti v/fornitori	859.400
Pagamento dividendi	500.000	Debiti tributari	40.000
Totale impieghi	5.060.000	Debiti v/istituti previdenziali	70.000
		Altri debiti	30.000
		Ratei e risconti passivi	– 14.000
		Fondi rischi e oneri	25.000
		Totale variazioni passività correnti	1.062.400
Variazione del PCN (fonti – impieghi)	557.600	Variazione del PCN	
		(attività correnti – passività correnti)	557.600

(1) I debiti v/banche scadenti entro l'anno (c/c bancari passivi) si calcolano per differenza tra il totale dei debiti iscritti nello Stato patrimoniale e l'importo delle passività consolidate risultante dall'apposita tabella della Nota integrativa:

euro (6.780.000 – 2.125.000) = 4.655.000 euro debiti verso banche a breve termine anno n

euro (6.532.000 – 1.825.000) = 4.707.000 euro debiti verso banche a breve termine anno n+1

b. Rendiconto finanziario delle variazioni della disponibilità monetaria netta**Disponibilità monetaria netta**

Descrizione	Importi al 31/12/n+1	Importi al 31/12/n	Variazioni
Disponibilità liquide	305.000	300.000	+ 5.000
Banca c/c passivo	4.707.000	4.655.000	+ 52.000
Indebitamento a vista	- 4.402.000	- 4.355.000	- 47.000

L'indebitamento netto a vista è aumentato di 47.000 euro.

Rendiconto finanziario delle variazioni della disponibilità monetaria netta

A) Indebitamento netto a vista		- 4.355.000
B) Flusso monetario da attività operativa d'esercizio		
utile d'esercizio	960.600	
ammortamenti	3.447.000	
plusvalenza da alienazioni	- 5.000	
incremento di fondi per rischi e oneri	25.000	
incremento di rimanenze	- 360.000	
incremento di crediti a breve, ratei e risconti attivi	- 1.255.000	
incremento di debiti a breve, ratei e risconti passivi ⁽¹⁾	985.400	
	3.798.000	
C) Flusso monetario da attività di investimento		
acquisti di immobilizzazioni	- 4.010.000	
incremento di immobilizzazioni per lavori interni	- 1.500.000	
vendite di immobilizzazioni	65.000	
	- 5.445.000	
D) Flusso monetario da attività di finanziamento		
aumento di capitale sociale	2.400.000	
rimborso di passività consolidate	- 550.000	
aumento di passività consolidate	250.000	
	2.100.000	
E) Distribuzione di utili		- 500.000
F) Flusso monetario netto di periodo (B+C+D+E)		- 47.000
Indebitamento netto a vista (A+F)		- 4.402.000

⁽¹⁾ Da questa voce vanno esclusi i debiti verso banche. Quindi utilizzando le variazioni indicate nel Rendiconto finanziario delle variazioni di patrimonio circolante netto si ha:

euro $(859.400 + 40.000 + 70.000 + 30.000 - 14.000) = 985.400$ euro incremento nei debiti a breve, ratei e risconti passivi.

Durante l'esercizio n+1 i considerevoli investimenti in immobilizzazioni tecniche, necessari all'impresa per conservare la propria capacità competitiva sul mercato, sono stati in parte finanziati con l'aumento a pagamento del capitale sociale e in parte attraverso le risorse monetarie generate dalla gestione reddituale. Considerando la necessità di effettuare questi investimenti, l'impresa avrebbe potuto modificare la propria politica di distribuzione degli utili riducendo i dividendi erogati agli azionisti (pay-out 76,92%). Ciò le avrebbe consentito di diminuire l'indebitamento bancario a breve termine e, di riflesso, migliorare il risultato economico della gestione finanziaria (nell'esercizio n+1 gli oneri finanziari sono stati pari a 2,75% del fatturato).