

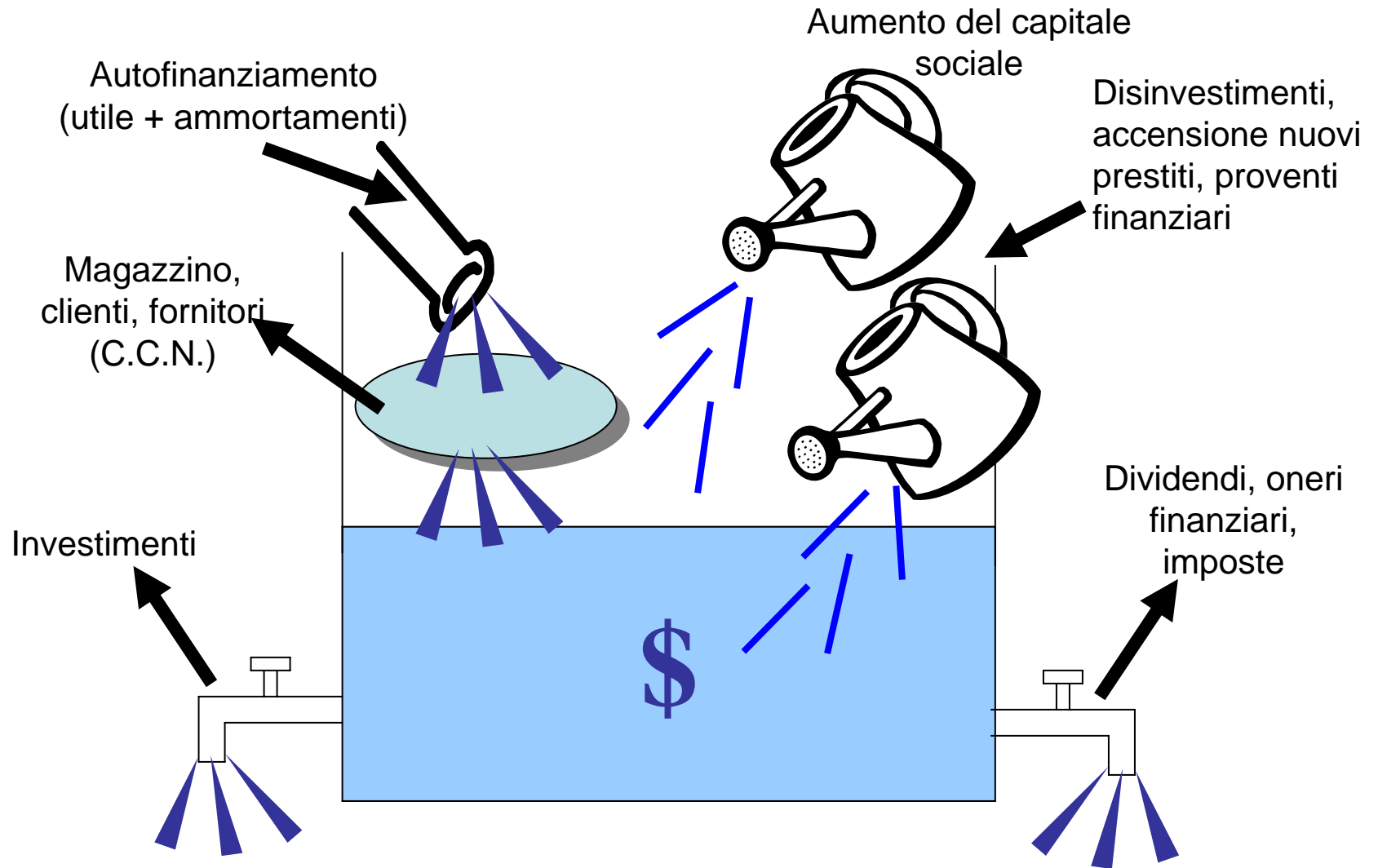


IL RENDICONTO FINANZIARIO

- Il **rendiconto finanziario** è lo strumento che consente di capire quali sono state, nel corso di un determinato esercizio, le **determinanti di una variazione della liquidità aziendale** (cassa e banche), ovvero del **flusso di cassa totale**
- Per la sua costruzione è **necessario** disporre del **Conto Economico** e dello **Stato Patrimoniale riclassificati** che consentono di determinare le **fonti di liquidità**:
 - **autofinanziamento**: utile + ammortamenti
 - **diminuzione dei crediti, aumento dei debiti verso i fornitori, riduzione del magazzino**
 - **disinvestimenti, aumenti di capitale sociale, accensione nuovi prestiti, proventi finanziari**
- e gli **impieghi di liquidità**:
 - **aumento dei crediti, diminuzione dei debiti verso i fornitori, aumento del magazzino**
 - **investimenti, dividendi, rimborso di prestiti, oneri finanziari, imposte**



IL RENDICONTO FINANZIARIO





IL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

Un'azienda per funzionare necessita di un **capitale circolante netto**, che agisce come una sorta di “**spugna**”, in quanto:

CREDITI = Ricavi non ancora incassati

MAGAZZINO =
Materiali già acquistati ma non ancora venduti

=

INVESTIMENTO



Al momento dell'incasso genera
LIQUIDITA'

FORNITORI = Acquisti non ancora pagati

=

FONTE DI FINANZIAMENTO

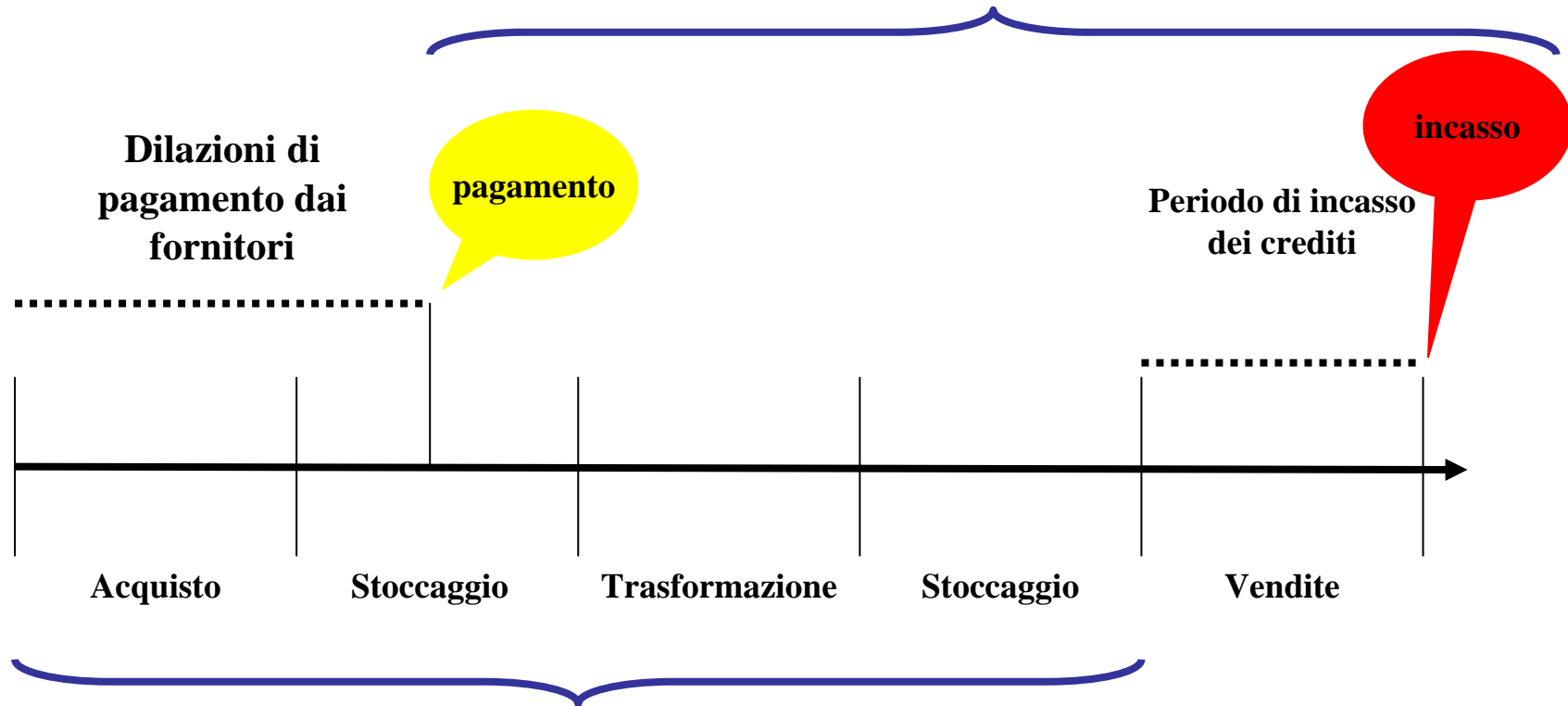


Al momento del pagamento consuma **LIQUIDITA'**



IL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

DURATA DEL CICLO MONETARIO



DURATA DEL CICLO OPERATIVO



IL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

Il **fabbisogno di capitale circolante** può dipendere da diversi elementi:

- **scelte logistiche dell'impresa**: *just in time* => durata del magazzino di materie prime, merci e prodotti finiti
- **potere contrattuale dell'impresa**: tempi medi di pagamento dei fornitori e di incasso dai clienti
- **durata del ciclo produttivo**: durata delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione
- **politiche commerciali dell'impresa**: tempi medi di incasso dei crediti verso clienti

DURATA CREDITI = CREDITI MEDI/FATTURATO GIORNALIERO

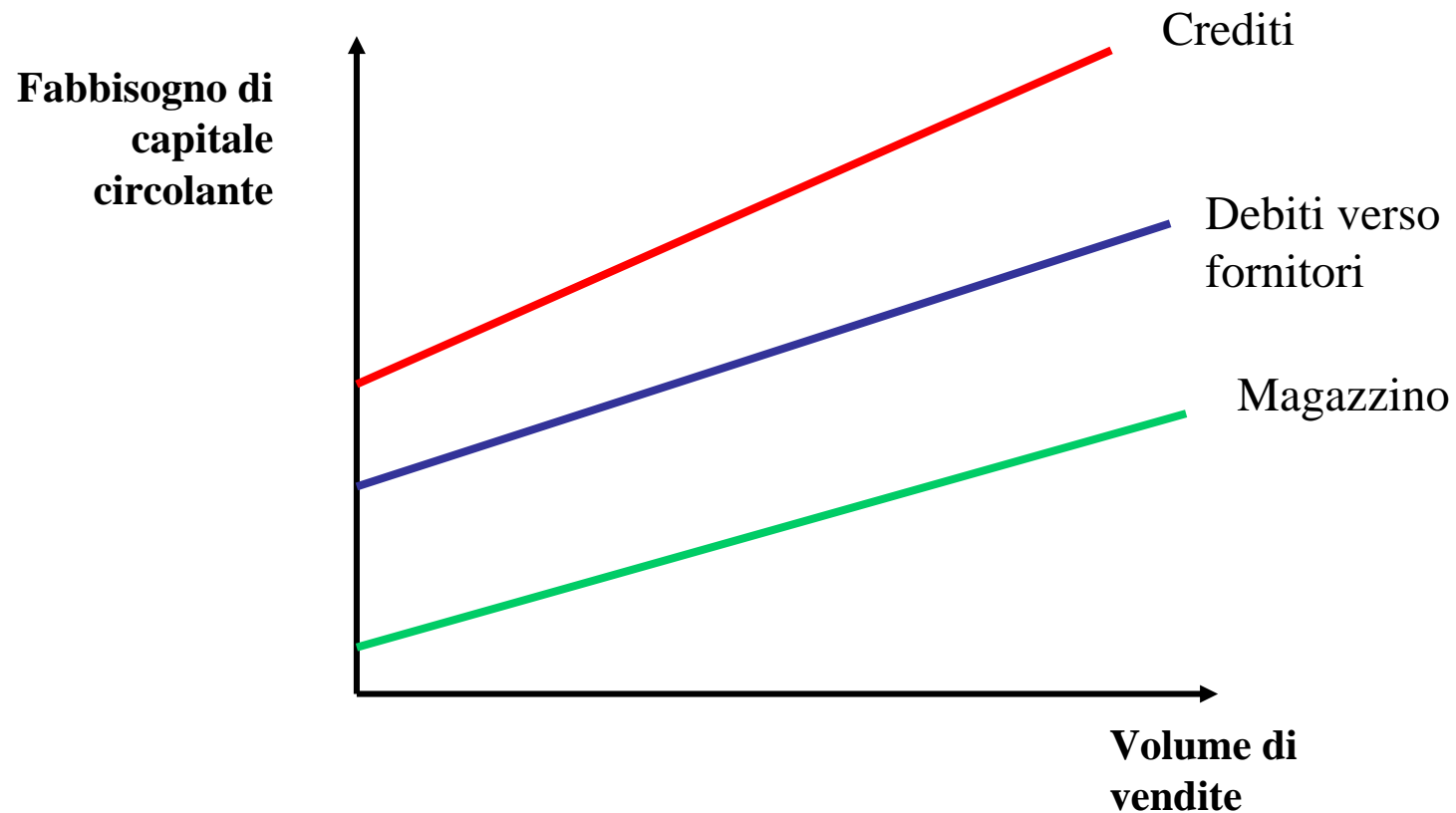
DURATA DEBITI = DEBITI MEDI/ACQUISTI GIORNALIERI

DURATA MAGAZZINO = RIMANENZE MEDIE/COSTO DEL VENDUTO GIORNALIERO



IL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

A parità di durata del ciclo operativo e del ciclo monetario ...



... le imprese in crescita hanno un maggior fabbisogno di CCN