

---

# Banche, Flussi Finanziari e Rendiconto Finanziario

**Paolo Battaglia**

Dottore Commercialista in Ragusa  
ACA Chartered Accountant (ICAEW) in Londra

Novembre 2015

# Alcuni indici usati

Debiti finanziari  
EBITDA



N° di anni per ripagare i debiti finanziari  
(a prescindere dalla gestione del circolante)

Debiti finanziari  
C.F. Operativo



N° di anni per ripagare i debiti finanziari  
(considerato elevato se > 4)

Oneri finanziari  
Volume d'affari



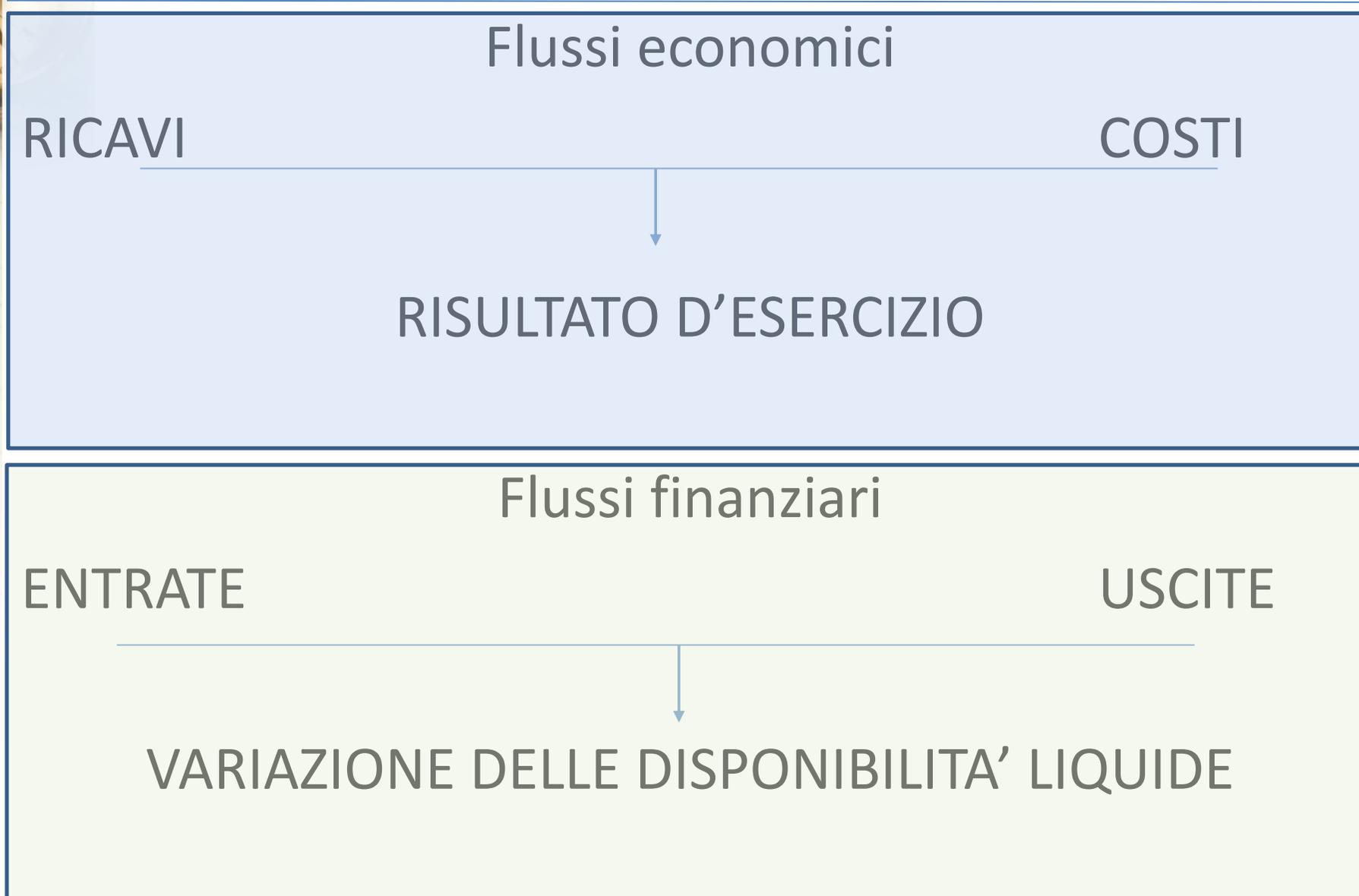
2-4%

MOL  
Oneri finanziari



> 2 volte

# DINAMICA FINANZIARIA ED ECONOMICA



# I CASH FLOW

1. CF OPERATIVO → **EBITDA**

2. CF COMPLESSIVO → **Risultato d'esercizio  
+ Costi non monetari  
– Ricavi non monetari**

3. CF NETTO → **Risultato d'esercizio  
+ Costi non monetari  
– Ricavi non monetari  
– **Prelievi soci / Dividendi****

# COSTI E RICAVI NON MONETARI

## + Costi “non monetari”

- quota d’ammortamento
- quota d’accantonamento ai fondi svalutazione di elementi patrimoniali (al netto dell’utilizzo)
- svalutazioni di elementi patrimoniali
- imposte differite
- perdite su cambi da valutazione

## - Ricavi “non monetari”

- rivalutazione di cespiti iscritti nel CE
- utilizzo di riserve rilevate nel CE
- storno di fondi
- imposte anticipate
- utili su cambi da valutazione

# CF Operativo, complessivo, netto

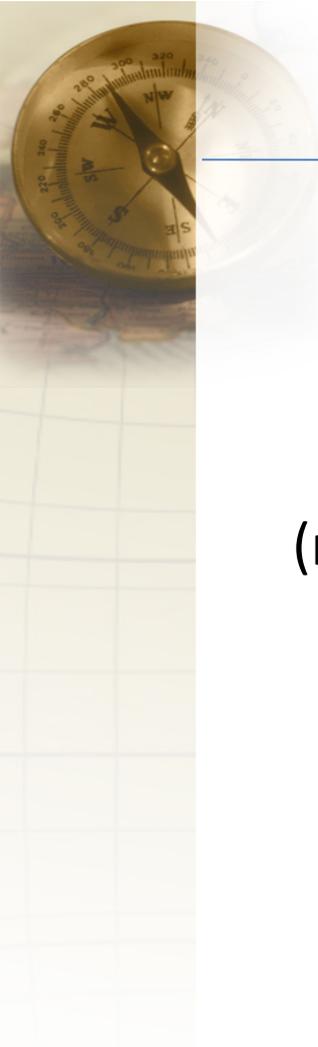
CONTO ECONOMICO	2014	STATO PATRIMONIALE	31/12/2014	31/12/2013	Cash Flow	2014
					Utile d'esercizio	22.000
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>100.000</b>	Immobilizzazioni nette	90.000	100.000	+ Ammortamenti e svalutazioni (segno +)	20.000
- Costo del Venduto (esclusi Ammortamenti)	40.000	Magazzino	30.000	25.000	<b>Autofinanziamento economico</b>	<b>42.000</b>
<b>Margine Lordo Industriale</b>	<b>60.000</b>	Crediti commerciali	17.000	20.000		
- Ammortamenti e svalutazioni	20.000	Banche	20.000	68.000		
- Altri costi operativi	10.000	<b>Totale Attivo</b>	<b>157.000</b>	<b>213.000</b>		
<b>Risultato Operativo (MOL)</b>	<b>30.000</b>	Banche c/c Passivo	45.000	45.000		
- Oneri finanziari	3.000	Debiti verso fornitori	16.000	20.000		
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>27.000</b>	Finanziamenti a m/l termine	19.000	33.000	<b>Cash flow operativo</b>	<b>42.000</b>
- Imposte	5.000	<b>Totale Passività</b>	<b>80.000</b>	<b>98.000</b>		
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>22.000</b>	Capitale sociale	35.000	35.000		0
		Riserve	20.000	20.000	<b>Cash Flow degli investimenti</b>	0
		<b>Utile</b>	<b>22.000</b>	<b>60.000</b>	+ Δ Finanziamenti a m/l termine	0
		<b>Patrimonio netto</b>	<b>77.000</b>	<b>115.000</b>	<b>Cash Flow finanziario</b>	<b>0</b>
		<b>Totale Passivo</b>	<b>157.000</b>	<b>213.000</b>		
		<b>Soci c/prelevamenti</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>Cash Flow complessivo</b>	<b>42.000</b>
					- Soci c/prelevamenti	0
					<b>Cash Flow netto</b>	<b>42.000</b>

# CF Operativo, complessivo, netto

CONTO ECONOMICO	2014	STATO PATRIMONIALE	31/12/2014	31/12/2013	Cash Flow	2014
					Utile d'esercizio	22.000
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>100.000</b>	Immobilizzazioni nette	90.000	100.000	+ Ammortamenti e svalutazioni (segno +)	20.000
- Costo del Venduto (esclusi Ammortamenti)	40.000	Magazzino	30.000	25.000	<b>Autofinanziamento economico</b>	<b>42.000</b>
<b>Margine Lordo Industriale</b>	<b>60.000</b>	Crediti commerciali	17.000	20.000		
- Ammortamenti e svalutazioni	20.000	Banche	20.000	68.000		
- Altri costi operativi	10.000	<b>Totale Attivo</b>	<b>157.000</b>	<b>213.000</b>		
<b>Risultato Operativo (MOL)</b>	<b>30.000</b>	Banche c/c Passivo	45.000	45.000		
- Oneri finanziari	3.000	Debiti verso fornitori	16.000	20.000		
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>27.000</b>	Finanziamenti a m/l termine	19.000	33.000	<b>Cash flow operativo</b>	<b>42.000</b>
- Imposte	5.000	<b>Totale Passività</b>	<b>80.000</b>	<b>98.000</b>		
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>22.000</b>	Capitale sociale	35.000	35.000		0
		Riserve	20.000	20.000	<b>Cash Flow degli investimenti</b>	0
		<b>Utile</b>	<b>22.000</b>	<b>60.000</b>	+ Δ Finanziamenti a m/l termine	0
		<b>Patrimonio netto</b>	<b>77.000</b>	<b>115.000</b>	<b>Cash Flow finanziario</b>	<b>0</b>
		<b>Totale Passivo</b>	<b>157.000</b>	<b>213.000</b>		
		<b>Soci c/prelevamenti</b>	<b>55.000</b>	<b>80.000</b>	<b>Cash Flow complessivo</b>	<b>42.000</b>
					- Soci c/prelevamenti	-35.000
					<b>Cash Flow netto</b>	<b>7.000</b>

# CF Operativo, complessivo, netto

CONTO ECONOMICO	2014	STATO PATRIMONIALE	31/12/2014	31/12/2013	Cash Flow	2014
					Utile d'esercizio	22.000
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>100.000</b>	Immobilizzazioni nette	90.000	100.000	+ Ammortamenti e svalutazioni (segno +)	20.000
- Costo del Venduto (esclusi Ammortamenti)	40.000	Magazzino	30.000	25.000	<b>Autofinanziamento economico</b>	<b>42.000</b>
<b>Margine Lordo Industriale</b>	<b>60.000</b>	Crediti commerciali	17.000	20.000		
- Ammortamenti e svalutazioni	20.000	Banche	20.000	68.000		
- Altri costi operativi	10.000	<b>Totale Attivo</b>	<b>157.000</b>	<b>213.000</b>		
<b>Risultato Operativo (MOL)</b>	<b>30.000</b>	Banche c/c Passivo	45.000	45.000		
- Oneri finanziari	3.000	Debiti verso fornitori	16.000	20.000		
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>27.000</b>	Finanziamenti a m/l termine	19.000	33.000	<b>Cash flow operativo</b>	<b>42.000</b>
- Imposte	5.000	<b>Totale Passività</b>	<b>80.000</b>	<b>98.000</b>		
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>22.000</b>	Capitale sociale	35.000	35.000		0
		Riserve	20.000	20.000	<b>Cash Flow degli investimenti</b>	0
		<b>Utile</b>	<b>22.000</b>	<b>60.000</b>	+ Δ Finanziamenti a m/l termine	-14.000
		<b>Patrimonio netto</b>	<b>77.000</b>	<b>115.000</b>	<b>Cash Flow finanziario</b>	<b>-14.000</b>
		<b>Totale Passivo</b>	<b>157.000</b>	<b>213.000</b>		
					<b>Cash Flow complessivo</b>	<b>28.000</b>
		<b>Soci c/prelevamenti</b>	<b>55.000</b>	<b>80.000</b>		
					- Soci c/prelevamenti	-35.000
					<b>Cash Flow netto</b>	<b>-7.000</b>



# CCNO

---

## Il Capitale Circolante Netto Operativo

### Attività Operative Correnti

(merci in magazzino, crediti v/clienti, crediti tributari, altri crediti)

**meno**

### Passività Operative Correnti

(debiti v/fornitori, debiti tributari, debiti previdenziali, altri debiti)

# Flussi finanziari - CCNO

CONTO ECONOMICO	2014	STATO PATRIMONIALE	31/12/2014	31/12/2013	Cash Flow	2014
					Utile d'esercizio	22.000
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>100.000</b>	Immobilizzazioni nette	90.000	100.000	+ Ammortamenti e svalutazioni (segno +)	20.000
- Costo del Venduto (esclusi Ammortamenti)	40.000	Magazzino	30.000	25.000	<b>Autofinanziamento economico</b>	<b>42.000</b>
<b>Margine Lordo Industriale</b>	<b>60.000</b>	Crediti commerciali	17.000	20.000		
- Ammortamenti e svalutazioni	20.000	Banche	20.000	68.000	- Δ Crediti commerciali	3.000
- Altri costi operativi	10.000	<b>Totale Attivo</b>	<b>157.000</b>	<b>213.000</b>	- Δ Magazzino	-5.000
<b>Risultato Operativo (MOL)</b>	<b>30.000</b>	Banche c/c Passivo	45.000	45.000	+ Δ Debiti verso fornitori	-4.000
- Oneri finanziari	3.000	Debiti verso fornitori	16.000	20.000	<b>Rettifiche per variazioni CCNO</b>	<b>-6.000</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>27.000</b>	Finanziamenti a m/l termine	19.000	33.000	<b>Cash flow operativo</b>	<b>36.000</b>
- Imposte	5.000	<b>Totale Passività</b>	<b>80.000</b>	<b>98.000</b>		
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>22.000</b>	Capitale sociale	35.000	35.000		0
		Riserve	20.000	20.000	<b>Cash Flow degli investimenti</b>	0
		<b>Utile</b>	<b>22.000</b>	<b>60.000</b>	+ Δ Finanziamenti a m/l termine	-14.000
		<b>Patrimonio netto</b>	<b>77.000</b>	<b>115.000</b>	<b>Cash Flow finanziario</b>	<b>-14.000</b>
		<b>Totale Passivo</b>	<b>157.000</b>	<b>213.000</b>		
					<b>Cash Flow complessivo</b>	<b>22.000</b>
		<b>Soci c/prelevamenti</b>	<b>55.000</b>	<b>80.000</b>		
					- Soci c/prelevamenti	-35.000
					<b>Cash Flow netto</b>	<b>-13.000</b>

# Flussi finanziari - Magazzino

CONTO ECONOMICO	2014	STATO PATRIMONIALE	31/12/2014	31/12/2013	Cash Flow	2014
					Utile d'esercizio	22.000
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>100.000</b>	Immobilizzazioni nette	90.000	100.000	+ Ammortamenti e svalutazioni (segno +)	20.000
- Costo del Venduto (esclusi Ammortamenti)	40.000	Magazzino	30.000	25.000	<b>Autofinanziamento economico</b>	<b>42.000</b>
<b>Margine Lordo Industriale</b>	<b>60.000</b>	Crediti commerciali	30.000	20.000		
- Ammortamenti e svalutazioni	20.000	Banche	20.000	68.000	- Δ Crediti commerciali	-10.000
- Altri costi operativi	10.000	<b>Totale Attivo</b>	<b>170.000</b>	<b>213.000</b>	- Δ Magazzino	-5.000
<b>Risultato Operativo (MOL)</b>	<b>30.000</b>	Banche c/c Passivo	58.000	45.000	+ Δ Debiti verso fornitori	-4.000
- Oneri finanziari	3.000	Debiti verso fornitori	16.000	20.000	<b>Rettifiche per variazioni CCNO</b>	<b>-19.000</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>27.000</b>	Finanziamenti a m/l termine	19.000	33.000	<b>Cash flow operativo</b>	<b>23.000</b>
- Imposte	5.000	<b>Totale Passività</b>	<b>93.000</b>	<b>98.000</b>		
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>22.000</b>	Capitale sociale	35.000	35.000		0
		Riserve	20.000	20.000	<b>Cash Flow degli investimenti</b>	0
		<b>Utile</b>	<b>22.000</b>	<b>60.000</b>	+ Δ Finanziamenti a m/l termine	-14.000
		<b>Patrimonio netto</b>	<b>77.000</b>	<b>115.000</b>	<b>Cash Flow finanziario</b>	<b>-14.000</b>
		<b>Totale Passivo</b>	<b>170.000</b>	<b>213.000</b>		
					<b>Cash Flow complessivo</b>	<b>9.000</b>
		<b>Soci c/prelevamenti</b>	<b>55.000</b>	<b>80.000</b>		
					- Soci c/prelevamenti	-35.000
					<b>Cash Flow netto</b>	<b>-26.000</b>

# Flussi finanziari - Crediti

CONTO ECONOMICO	2014	STATO PATRIMONIALE	31/12/2014	31/12/2013	Cash Flow	2014
					Utile d'esercizio	22.000
<b>Ricavi delle vendite</b>	<b>100.000</b>	Immobilizzazioni nette	90.000	100.000	+ Ammortamenti e svalutazioni (segno +)	20.000
- Costo del Venduto (esclusi Ammortamenti)	40.000	Magazzino	100.000	25.000	<b>Autofinanziamento economico</b>	<b>42.000</b>
<b>Margine Lordo Industriale</b>	<b>60.000</b>	Crediti commerciali	17.000	20.000	- Δ Crediti commerciali	3.000
- Ammortamenti e svalutazioni	20.000	Banche	20.000	68.000	- Δ Magazzino	-75.000
- Altri costi operativi	10.000	<b>Totale Attivo</b>	<b>227.000</b>	<b>213.000</b>	+ Δ Debiti verso fornitori	-4.000
<b>Risultato Operativo (MOL)</b>	<b>30.000</b>	Banche c/c Passivo	115.000	45.000	<b>Rettifiche per variazioni CCNO</b>	<b>-76.000</b>
- Oneri finanziari	3.000	Debiti verso fornitori	16.000	20.000	<b>Cash flow operativo</b>	<b>-34.000</b>
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>27.000</b>	Finanziamenti a m/l termine	19.000	33.000		
- Imposte	5.000	<b>Totale Passività</b>	<b>150.000</b>	<b>98.000</b>		
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>22.000</b>	Capitale sociale	35.000	35.000		0
		Riserve	20.000	20.000	<b>Cash Flow degli investimenti</b>	<b>0</b>
		<b>Utile</b>	<b>22.000</b>	<b>60.000</b>	+ Δ Finanziamenti a m/l termine	-14.000
		<b>Patrimonio netto</b>	<b>77.000</b>	<b>115.000</b>	<b>Cash Flow finanziario</b>	<b>-14.000</b>
		<b>Totale Passivo</b>	<b>227.000</b>	<b>213.000</b>		
					<b>Cash Flow complessivo</b>	<b>-48.000</b>
		<b>Soci c/prelevamenti</b>	<b>55.000</b>	<b>80.000</b>		
					- Soci c/prelevamenti	-35.000
					<b>Cash Flow netto</b>	<b>-83.000</b>

# PFN – Posizione Finanziaria Netta

## PFN Non Corrente (a)

= Passività finanziarie non correnti – Attività finanziarie non correnti

## PFN Corrente (b)

= Passività finanziarie correnti – Attività finanziarie correnti

**PFN Complessiva** (Indebitamento finanziario) = (a) + (b)

La PFN Complessiva deve essere **coerente** con il Flusso di Cassa Netto Disponibile (quindi al netto dei prelievi / dividendi) per poter dimostrare la rimborsabilità dell'eventuale ulteriore indebitamento.

# Il Rendiconto Finanziario

<p><b>Area delle gestione reddituale</b></p> <p>Incassi da ricavi</p>	<p><b>Area dei finanziamenti</b></p> <p>Apporti soci</p> <p>Finanziamenti</p>	<p><b>Area degli investimenti</b></p> <p>Disinvestimenti</p>	<p>E n t r a t e</p>
<p><b>Area delle gestione reddituale</b></p> <p>Pagamento di costi</p>	<p><b>Area dei finanziamenti</b></p> <p>Restituzione ai soci /prelievi</p> <p>Rimborsi di finanziamenti</p>	<p><b>Area degli investimenti</b></p> <p>Investimenti</p>	

# Il Rendiconto Finanziario

---

## 3 principali formati:

1. Variazione delle Risorse Totali

2. Variazione di CCN

3. Variazione di Liquidità (OIC 10)

# Il Rendiconto Finanziario

## Configurazioni per la liquidità

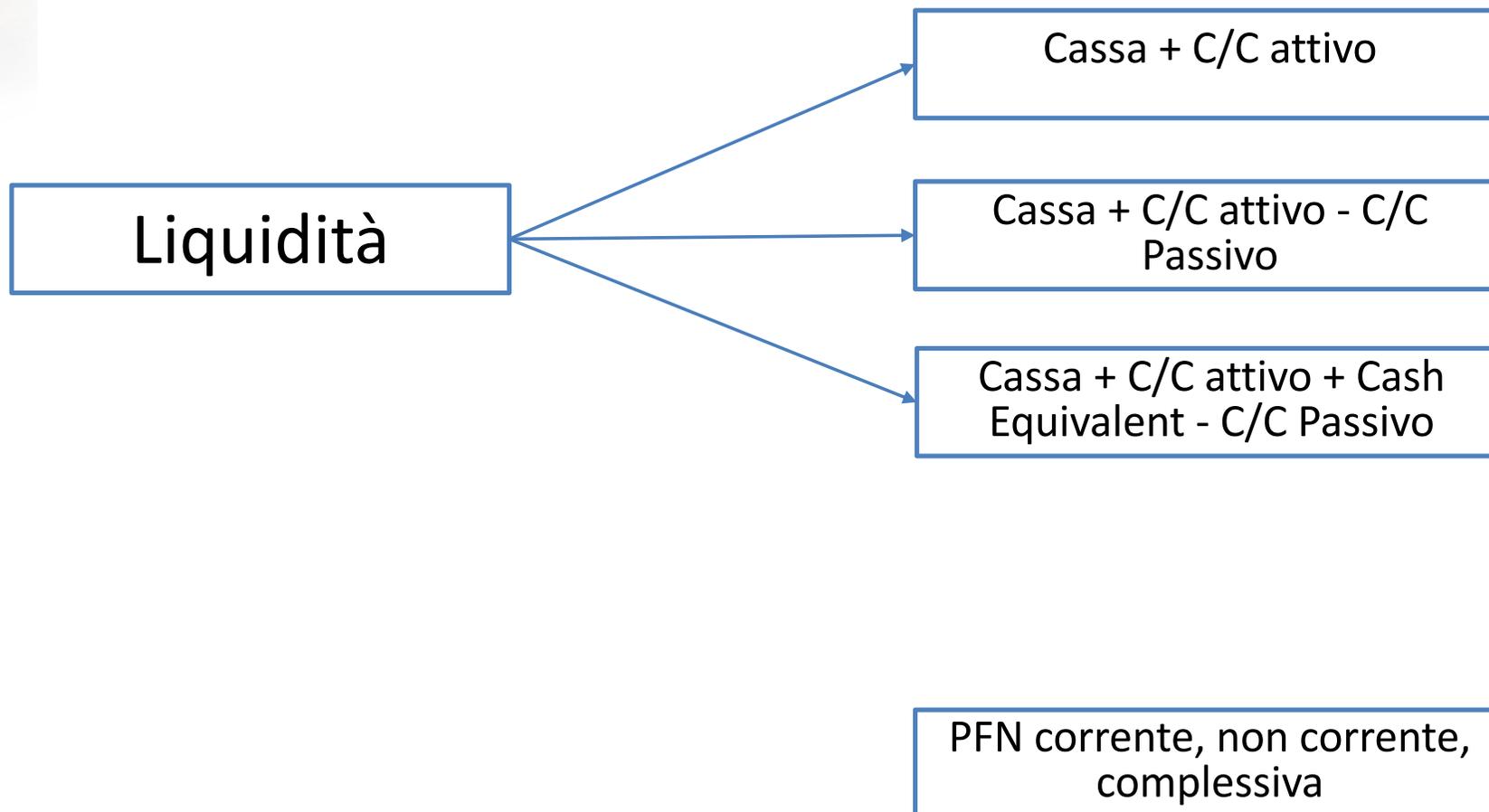
1. Cassa + C/C Attivo
2. Cassa + C/C Attivo – C/C Passivo
3. Cassa + C/C Attivo + Titoli equivalenti alla cassa

PFN Corrente

PFN Non Corrente

PFN Complessiva

# Il Rendiconto Finanziario



# Il Rendiconto Finanziario

Area delle gestione reddituale

Schema n. 1: Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo indiretto

	200X+1	200X
<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>		
<b>Utile (perdita) dell'esercizio</b>		
Imposte sul reddito		
Interessi passivi/(interessi attivi)		
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>		
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi		
Ammortamenti delle immobilizzazioni		
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Altre rettifiche per elementi non monetari		
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn</b>		
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze		
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti		
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori		
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi		
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi		
Altre variazioni del capitale circolante netto		
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>		
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)		
(Imposte sul reddito pagate)		
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)		
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>		
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>		

# Il Rendiconto Finanziario

Area degli  
investimenti

Area dei  
finanziamenti

<b>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</b>		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i>		
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>		
<b>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</b>		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		
Accensione finanziamenti		
Rimborso finanziamenti		
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>		
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)		
<b>Disponibilità liquide al 1° gennaio 200X+1</b>		
<b>Disponibilità liquide al 31 dicembre 200X+1</b>		

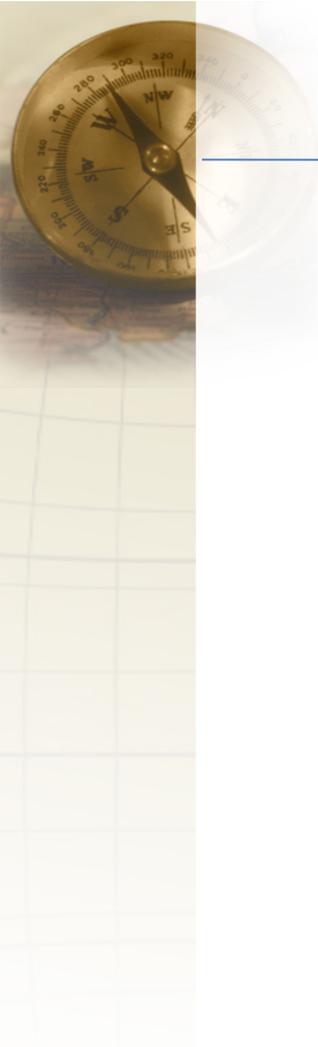
# Rettifiche e flussi compensati

## Rettifiche dei movimenti contabili non flusso:

- Aumenti gratuiti di Capitale Sociale
- Destinazione del risultato d'esercizio
- Rivalutazione di immobilizzazioni dell'attivo
- Utilizzo dei fondi di svalutazione

## Rettifiche per i flussi compensati

- Dismissioni
- Rimborso mutui
- Pagamento TFR



---

# Banche, Flussi Finanziari e Rendiconto Finanziario

**Paolo Battaglia**

Dottore Commercialista in Ragusa  
ACA Chartered Accountant (ICAEW) in Londra

Novembre 2015