

2 : Il Cash Flow

ALCUNI ARGOMENTI TRATTATI NEL CAPITOLO.....

§ 1 Definizione e composizione del Cash Flow

Sinteticamente si può definire come la ricostruzione dei flussi di cassa realizzati in un certo periodo di tempo; più precisamente:

- **Inflow** che riguarda composizione e volumi delle entrate
- **Outflow** che riguarda composizione e volumi delle uscite

2019	GEN	FEB	MAR	AGO	SET	OTT	NOV	DIC	TOTALE
ENTRATE	398,17	482,30	577,10	220,01	199,16	163,58	246,01	322,21	3.948,42
USCITE	335,48	344,82	378,95	185,75	202,71	215,37	273,71	261,97	3.539,29
DISPONIB	62,69	137,48	198,15	34,26	-3,55	-51,79	-27,70	60,23	409,13

Nell'ambito delle attività rivolte al controllo di gestione, però, si rende necessaria una ulteriore suddivisione fra:

§ 1.1.1 Cash Flow derivante dalla gestione Caratteristica

che, a livello **economico**, rappresenta la differenza fra i ricavi derivanti dalla vendita di beni o servizi inerenti esclusivamente l'attività aziendale e i costi sostenuti per realizzarli (produzione, amministrativi, commerciali, ecc.) e che, a livello **finanziario** ne rappresenta i risultati misurati in volumi di entrate e uscite di cassa

§ 1.1.2 Cash Flow derivante dalla gestione Extracaratteristica

che, invece, a livello **economico**, comprende costi e ricavi provenienti da esercizi precedenti (ad esempio perdite su operazioni di investimento in titoli, in immobili civili, ecc.) o relativi a operazioni di natura speculativa (attività immobiliari, investimenti e disinvestimenti in titoli e azioni, sopravvenienze eccezionali di varia natura difficilmente replicabili (sopravvenienze e/o insussistenze attive e passive) e che, a livello **finanziario**, ne rappresenta i risultati misurati in volumi di entrate e uscite di cassa

Da quanto sopra si evince, quindi, che nell'ambito delle attività relative al **controllo di gestione**, il dato fondamentale dal quale partire per conoscere segno e valore della redditività dell'Impresa è quello relativo alla sola **gestione caratteristica**.

Un esempio espone :

RISULTATO OPERATIVO NETTO (MON)	65.666,37
ONERI GESTIONE EXTRACARATTERISTICA	-36.823,00
PROVENTI GESTIONE EXTRACARATTERISTICA	18.410,07
UTILE CORRENTE (EBIT)	47.253,44

Per quanto riguarda la Redditività aziendale , nel caso in esame, il saldo fra oneri e proventi della gestione extracaratteristica incideranno negativamente sul risultato d'esercizio per un valore pari a 18.412,93 euro; conseguentemente, e in base alle modalità di riscossione dei proventi e pagamento degli oneri , anche il saldo del Cash Flow sarà influenzato (succede a volte pesantemente) da quello prodotto dalla sola gestione caratteristica.

§ 1.2.3 Le uscite derivanti da Costi e rimborsi debiti a breve

Questo raggruppamento potrebbe essere composto, sinteticamente, dalle seguenti voci

FORNITORI PREGRESSI(merce e servizi)
PERSONALE
PAGAMENTO MATERIE PRIME/LAVORAZIONI
TASSE - TRIBUTI
INTERESSI PASSIVI/RATE MUTUI
IVA
COSTI OPERATIVI
TOTALE USCITE

Previsione dell'andamento dell'iva (esempio)

Ricavi annui	1.000.000
Iva sui ricavi (22 %)	220.000
Costo del venduto (20% dei ricavi)	400.000
Iva sul costo del venduto	88.000
Saldo parziale	132.000

A questo punto bisogna definire il valore dei Costi soggetti ad iva acquisti come

- Godimento beni di terzi (affitti, leasing, ecc.)
- Servizi (trasporti, consulenze, spese commerciali, utenze, ecc.)

Ipotizzandoli pari al 25 % dei ricavi avremmo	250.000	di imponibile
e iva pari a euro	55.000	
Da quanto sopra avremo:		
Iva sui ricavi (22 %)	220.000	
Iva sul costo del venduto	-88.000	
Iva su servizi e altri costi soggetti	-55.000	
Saldo annuo iva previsto	77.000	

Capitolo 2 : Collegamenti ed interazioni fra Conto Economico e Cash Flow

§ 2.1 Note introduttive

Sinteticamente potremmo ragionevolmente affermare che il Cash Flow rappresenta, in gran parte, la trasformazione in entrate e uscite di cassa dei ricavi e dei costi inseriti nel Conto economico di periodo.

In gran parte, ma non nella sua totalità, quindi; ciò succede per due ordini di motivi:

1. Perché, come abbiamo accennato nel precedente capitolo, l'attività finanziaria dell'azienda è composta dalla gestione caratteristica (quella istituzionale che corrisponde agli obiettivi primari dell'impresa) e quella extracaratteristica (che riguarda eventi di varia natura non legati alla gestione economica specifica)
2. Perché, com'è noto, alcuni elementi del conto economico non danno luogo a flussi di cassa (es. ammortamenti) e perché alcuni flussi di cassa non derivano né originano valori di natura economica (es. aumenti di capitale sociale).

Quanto sopra sarà più evidente comparando il prospetto sintetico del Conto economico e quello relativo al cash flow relativo allo stesso esercizio:

CONTO ECONOMICO	
DESCRIZIONI / PERIODI	2019
FATTURATO CARATTERISTICO	2.524,10
RICAVI VARI	20,00
PROVENTI DIVERSI E FINANZIARI	0,00
TOTALE RICAVI	2.544,10
COSTO VENDUTO	404,20
COSTI OPERATIVI	975,67
PERSONALE DIPENDENTE	893,42
TOTALE COSTI	2.273,29
MARGINE LORDO	270,81
AMMORTAMENTI ED ACCANT.RISCHI DIV.	90,70
INTERESSI PASSIVI E ONERI FINANZIARI	89,56
REDDITO LORDO	90,55
TASSE-TRIBUTI-ONERI-PERDITE VARIE	41,52
REDDITO NETTO	49,03

CASH FLOW	
DESCRIZIONE / PERIODI	2019
VENDITE, RICAVI ,PROVENTI	2.662,81
CLIENTI E CREDITI ANNO PRECEDENTE	1.465,33
TOTALE INCASSI	4.128,13
PAG. FORNITORI INVESTIM.	-
ALTRE USCITE	179,72
FINANZIAMENTO SOCI	0,00
ALTRI FINANZIAMENTI	0,00
CONTRIBUTI E SOVVENZIONI	0,00
CONTRIBUTI ED INCENTIVAZIONI	0,00
ALTRE ENTRATE	-
VARIAZIONI FINANZIARIE	-179,72
TOTALE ENTRATE	3.948,42
FORNITORI PREGRESSI (merce e servizi)	921,96
PERSONALE	893,42
PAGAMENTO MATERIE PRIME/LAVORAZIONI	415,89
TASSE - TRIBUTI	41,52
ONERI FINANZIARI E RIMBORSI RATE MUTUI	34,71
IVA	256,13
COSTI OPERATIVI	975,67
TOTALE USCITE COSTI GESTIONE	3.539,29
QUOTA CAPITALE MUTUI/FINANZIAMENTI	
SALDO FINANZIARIO PERIODO	409,13
CASSA-BANCHE PERIODO PREC	-433,85
NUOVO SALDO CASSA-BANCHE	-24,72

§ 3.2.2. Entrate derivanti da crediti pregressi verso i Clienti

Anche nel caso in esame può essere applicata la stessa metodologia , sia pure con alcune avvertenze, ma con informazioni e valori che provengono da altri prospetti:

Valori a base del calcolo

Corrispondono alla somma delle varie voci inserite nel Bilancio annuale

Anticipi a fornitori	0,00
Crediti a breve termine	100.000,00
Crediti diversi a breve termine/ Ratei e Risc	50.000,00
Fondo svalutazione crediti	0,00
CREDITI NETTI A BREVE TERMINE	150.000,00

che andranno suddivisi in ambito mensile in base alle previsioni di incasso del modulo

Incasso Crediti	
Anno	precedente
0,25	GEN
0,25	FEB
0,25	MAR
0,25	APR
	MAG
	GIU
	LUG
	AGO
	SET
	OTT
	NOV
	DIC

Anche in questo caso, quindi, si elabora un prospetto riepilogativo in base ai valori e ai corrispondenti periodi previsto per gli incassi

CREDITI A BREVE TERMINE	150.000	GENNAIO	FEBBRAIO	MARZO	APRILE	TOTALE
Incassi previsti		37.500	37.500	37.500	37.500	150.000
		25%	25%	25%	25%	100%