

Esempi di analisi patrimoniale, economica, di Budget e di cash flow

**Il giornale di navigazione
per non perdere la rotta**



Analisi delle fonti e degli impieghi/investimenti 1/3

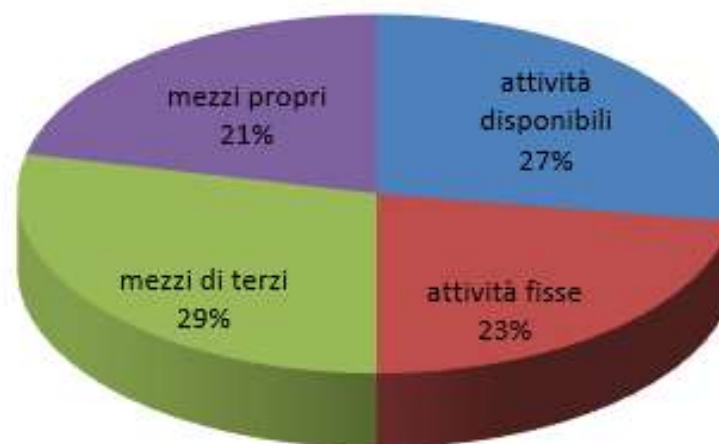
- ▶ Svolgeremo l'analisi dello Stato patrimoniale dell'azienda ad un determinato periodo di interesse raffrontandola con il medesimo periodo dell'esercizio precedente.
- ▶ Studieremo insieme la composizione delle fonti e degli investimenti dividendole in:
 - ▶ Attività disponibili
 - ▶ Attività fisse
 - ▶ Mezzi di terzi
 - ▶ Mezzi propri

Analisi delle fonti e degli impieghi/investimenti 2/3

COMPOSIZIONE DELLE FONTI E DEGLI INVESTIMENTI

31-dic-18		
liquidità immediate	1.500	
liquidità differite	185.000	
rimanenze finali	5.800	
ATTIVITA' DISPONIBILI		192.300
immobilizzazioni	158.000	
ATTIVITA' FISSE		158.000
debiti a breve	165.000	
debiti a lungo	35.000	
MEZZI DI TERZI		200.000
capitale e riserve	150.000	
risultato d' esercizio	3.467	
perdita d' esercizio	3.167	
MEZZI PROPRI		150.300

fonti ed impieghi





Analisi delle fonti e degli impieghi/investimenti 3/3

- ▶ Questo ci permetterà di compiere l'analisi patrimoniale della composizione dello stato patrimoniale
- ▶ Nei prospetti che seguono nelle prossime 2 *slides* i valori degli indici di bilancio più significativi con le descrizioni utili a comprenderli

Gli indici patrimoniali 1/2

31-dic-18			
 margine di tesoreria	21.500		il margine di tesoreria è dato dalla differenza fra la somma delle liquidità immediate e differite e i debiti a breve termine ed è opportuno che assuma valori positivi consente di verificare come sono stati gestiti i crediti e debiti correnti.
 capitale circolante netto	27.300		il capitale circolante netto è dato dalla differenza fra l' attivo disponibile e i debiti a breve termine ; dovrebbe assumere valori positivi altrimenti l' azienda non è in grado di coprire con le proprie attività disponibili i debiti a breve termine.
 indice di liquidità	1,13		l' indice di liquidità indica la capacità dell' azienda a coprire i debiti a breve termine mediante il realizzo delle attività disponibili (liquidità immediate+liquidità differite+rimanenze) l' indice di liquidità è soddisfacente se il suo rapporto è uguale o maggiore a 1. l' indice rappresenta per ogni Euro di debito quanti Euro dispongo per coprire detto debito.
 indice di disponibilità	1,17		l' indice di disponibilità va posto in relazione con quello di liquidità l'uguaglianza all'unità di almeno uno di questi due indici fa ritenere soddisfacente l' andamento dell' azienda.
 indice di indebitamento	1,33		l' indice di indebitamento rappresenta il rapporto esistente tra i mezzi di terzi e i mezzi propri(la cui somma è pari al totale delle fonti di finanziamento) a priori non è possibile stabilire che valore debba assumere l' indice di indebitamento e il suo valore ottimale.

Gli indici patrimoniali 2/2

indice di indebitamento	1,33	l' indice di indebitamento rappresenta il rapporto esistente tra i mezzi di terzi e i mezzi propri (la cui somma è pari al totale delle fonti di finanziamento) a priori non è possibile stabilire che valore debba assumere l'indice di indebitamento e il suo valore ottimale.
indice di copertura delle attività fisse	0,95	l' indice di copertura è dato dal rapporto fra mezzi propri e le attività fisse. Tanto più l'indice tende a 1, tanto più l'azienda è considerata solida patrimonialmente. Se l'indice è maggiore di 1, i mezzi propri tendono a finanziare anche parte delle attività disponibili.
indice di verifica della copertura	1,17	l' indice di verifica della copertura è dato dal rapporto dei mezzi propri + i debiti a lungo termine diviso le attività fisse. Se l'azienda ha finanziato in modo equilibrato i propri investimenti, l'indice è maggiore all'unità. la posizione di equilibrio finanziario a breve termine si raggiunge quando l'azienda ha attività disponibili maggiori dei debiti a breve termine, o, meglio ancora, quando dispone di liquidità immediate e liquidità differite almeno uguali ai debiti a breve termine. In caso contrario l'azienda risente di tensione finanziaria. Può capitare che pur trovandosi obiettivamente in situazione di tensione finanziaria l'azienda non la rilevi. Ciò è dovuto al fatto che particolari debiti a breve termine (es.: esposizione bancaria) in effetti hanno caratteristiche di debiti a medio lungo termine. E' una situazione pericolosa perchè se il debito considerato consolidato viene richiesto (in quanto non perde la sua natura di debito a breve) l'azienda si trova in difficoltà finanziaria.

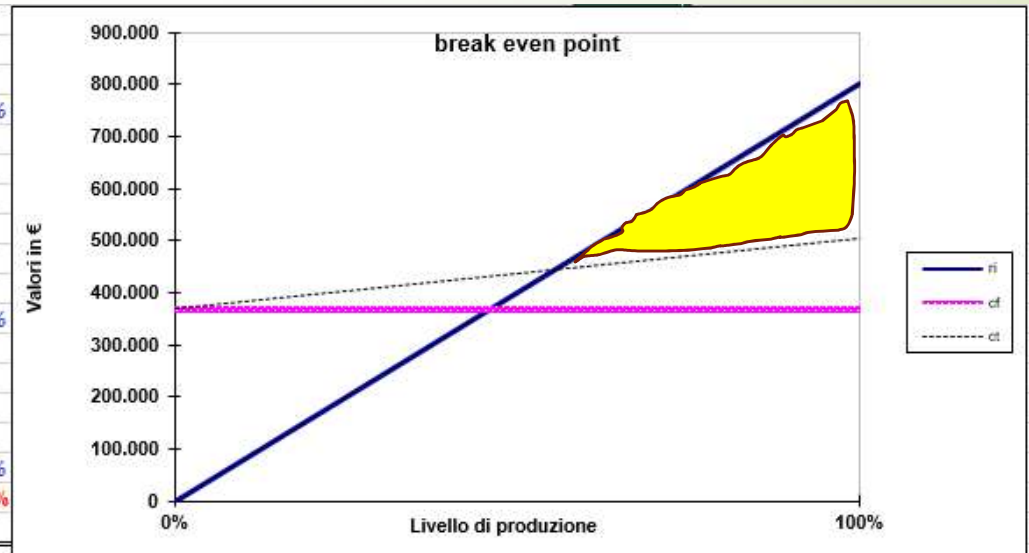


Il Punto di equilibrio (BEP) 1/2

- Analizzeremo il Punto di equilibrio (Break Even Point) dividendo i Costi Fissi dai Costi Variabili
- Il punto di equilibrio si verificherà nel momento in cui i ricavi riusciranno a coprire i costi fissi e quelli variabili
- L'analisi terrà conto che i costi variabili non sempre aumentano in maniera proporzionale rispetto ai ricavi
- Nell'esempio di pagina seguente il punto di equilibrio si verifica al 55,34% della produzione/servizi (fatto 100%) il totale dei ricavi
- La zona «gialla» rappresenta il reddito aziendale

Il Punto di equilibrio (BEP) 2/2

31-dic-18			
ricavi delle vendite e servizi(RI)		800.000	
costi fissi(CF)		368.000	73,16%
costo del lavoro	158.000		
oneri fin.ri(prov.ti fin.ri)	25.000		
ammortamenti	15.000		
imposte deducibili	0		
sp. gen.+trasp.+amm.	170.000		
costi di produzione(f)	0		
costi variabili(CV)		135.000	26,84%
consumi di merce	95.000		
costi di produzione(v)	15.000		
spese comm.li	0		
altre variabili	25.000		
costi totali(CT)		503.000	100,00%
il b.e.p. si verifica a	442.707	cioè al	55,34%





Il Budget e lo scostamento da rendiconto mensile 1/2

- Redigeremo il Budget della Sua azienda indicando le previsioni di spesa e di ricavo
- Stabiliremo la ripartizione dei costi e dei ricavi su base mensile
- Controlleremo mensilmente lo scostamento reale da Budget
- Nell'esempio della *slide* seguente in prima colonna: le voci di bilancio, in seconda colonna: il budget previsionale in terza colonna: il rendiconto reale, in quarta colonna il mensilizzato da budget ed in quinta colonna: lo scostamento percentuale dal budget
- Così per ogni mese dell'anno

Il Budget e lo scostamento da rendiconto mensile 2/2

Budget 2019 Trial Srl						
VOCE	PREVISIONE 2019	reale	mensilizzato	%	reale	mensilizzato
	GENNAIO		FEBBRAIO			
1 ricavi da vendite	800.000,00	72.000,00	70.400,00	2,27%	138.000,00	139.200,00
4			0,00			0,00
TOTALE RICAVI	800.000,00	72.000,00	70.400,00	2,27%	138.000,00	139.200,00
8 Rimanenze Iniziali Semil da produrre	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
9 Rimanenze Finali Semil da produrre	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
10			0,00			0,00
11			0,00			0,00
Ricavi netto variabili SF/SL	800.000,00	72.000,00	70.400,00	2,27%	138.000,00	139.200,00
12			0,00			0,00
14			0,00			0,00
VALORE PRODUZ. OTTENUTA	800.000,00	72.000,00	70.400,00	2,27%	138.000,00	139.200,00
15 Acquisti Materie Prime	-430.000,00	-40.000,00	-37.840,00	5,71%	-78.000,00	-74.820,00
16 Rimanenze Iniziali Mat Prime-Accessori	-42.860,00	-3.771,00	-3.771,68	-0,02%	-7.457,00	-7.457,64
17 Rimanenze finali Mat. Prime-Accessori	42.860,00	3.771,00	3.771,68	-0,02%	7.457,00	7.457,64
18 Acquisti Imballaggi	-25.000,00	-3.000,00	-2.200,00	36,36%	-5.000,00	-4.350,00
19 Acquisti accessori- mat di consum prod.	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
20			0,00			0,00
VALORE AGGIUNTO	(455.000,00)	(43.000,00)	(40.040,00)	7,39%	(83.000,00)	(79.170,00)
CONSUMI	(455.000,00)	(43.000,00)	(40.040,00)	7,39%	(83.000,00)	(79.170,00)
21 Provvigioni	-25.000,00	-2.500,00	-2.200,00	13,64%	-5.480,00	-4.350,00
22 Trasporti su vendita- Biugmano	-2.700,00	-250,00	-237,60	5,22%	-1.000,00	-469,80
23 gestione veicoli aziendali	-1.500,00	-97,00	-132,00	26,52%	-500,00	-261,00
COSTI VARIABILI COMUNALI	(29.200,00)	(3.547,00)	(2.569,60)	10,80%	(6.980,00)	(5.080,80)
24 Manodopera diretta onerata	-170.000,00	-12.000,00	-14.960,00	-19,79%	-35.000,00	-29.580,00
25 Manut. Riparaz. Macchinari / Impianti aut	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
26 Acquisto di servizi	-26.000,00	-3.500,00	-2.288,00	52,97%	-6.000,00	-4.524,00
27 Spese di lavoro non dipendente	-8.000,00	-250,00	-704,00	64,49%	-2.500,00	-1.392,00
28 Spese Amministrative - commerc. repr.	-1.500,00	-120,00	-132,00	9,09%	-300,00	-261,00
COSTI VAR. NON COMUNALI	(205.500,00)	(15.870,00)	(18.084,00)	-12,24%	(43.800,00)	(33.757,00)
TOTALE COSTI VARIABILI	(234.700,00)	(18.717,00)	(20.633,60)	-9,38%	(60.780,00)	(40.837,80)
MARGINE DI CONTRIB.	(103.900,00)	(10.283,00)	(9.706,40)	5,94%	(9.220,00)	(19.192,20)
29 IFR	-15.000,00	-1.000,00	-1.320,00	-24,24%	-3.000,00	-2.610,00
30 prestazioni di lavoro	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
31 Costi fissi commerciali	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
32 IRAP	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
33 Costi per formazione Personale	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
34 costi per servizi	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
35 Leasing e godimento beni di terzi	-2.300,00	-150,00	-202,40	-25,59%	-500,00	-400,20
36	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
37	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
38 Compenso Amministratori	-2.000,00	-100,00	-176,00	-43,18%	-500,00	-348,00
39 Oneri diversi di gestione	-2.500,00	-400,00	-220,00	81,82%	-800,00	-435,00
40 Ammortamenti	-5.000,00	-350,00	-440,00	-20,45%	-1.000,00	-870,00
TOTALE COSTI FISSI	(26.800,00)	(2.900,00)	(2.338,40)	-15,20%	(6.800,00)	(4.663,20)
REDDITO OPERAT. LORDO	(33.500,00)	(8.283,00)	(7.348,00)	12,72%	(3.320,00)	(14.529,00)
41 Proventi Finanziari a breve	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
42			0,00			0,00
43 Oneri Finanziari a breve	-12.000,00	-900,00	-1.056,00	-14,77%	-3.000,00	-2.088,00
44 Interessi passivi commerciali	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
PROVENTI/ONERI FINANZIARI	(12.000,00)	(900,00)	(1.056,00)	-14,77%	(3.000,00)	(2.088,00)
REDDITO DI GESTIONE	(71.500,00)	(7.383,00)	(6.292,00)	17,34%	(420,00)	(12.441,00)
45 Proventi extra gestione	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
46 Sopravvenienze attive	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
47 Oneri straordinari	-1.000,00	-88,00	-88,00	0,00%	-125,00	-174,00
48 Sopravvenienze passive	0,00	0,00	0,00		0,00	0,00
PROV. ONERATA CEST	(1.000,00)	(88,00)	(88,00)	0,00%	(125,00)	(174,00)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	(70.500,00)	(7.295,00)	(6.204,00)	17,59%	(295,00)	(12.267,00)
49 Imposte Oneri fiscali			0,00			0,00
RISULTATO NETTO	(70.500,00)	(7.295,00)	(6.204,00)	17,59%	(295,00)	(12.267,00)
incidenza del venduto netto	29,38%				27,54%	
incidenza del venduto lordo	53,75%				56,52%	



Il cash flow e la disponibilità di spesa 1/2

- Analizzeremo le entrate e le uscite finanziarie ipotizzabili all'inizio del periodo sottoposto ad analisi.
- Le elencheremo in un prospetto mensilizzato
- Riporteremo mensilmente le entrate e le uscite finanziarie
- Il risultato del cash flow darà la situazione reale di cassa alla fine del periodo sottoposto ad analisi
- Sarà utile per programmare le spese ed eventualmente dilazionare i pagamenti ai fornitori

Il cash flow e la disponibilità di spesa 2/2

oggetto	nome	tipo	gen-19	feb-19	mar-19
fornitori	banca1	direct	€ 170.000,00	€ 156.000,00	€ 170.248,00
equitalia-rateazioni	banca1	direct	€ 150,00	€ 150,00	€ 3.109,00
rate finanziamenti	banca1	direct	€ 250,00	€ 250,00	€ 2.350,00
g/conto fondi (out)	banca1	direct	€ 10,00	€ -	€ 2.500,00
restituzione finanz.soci	banca1	direct	€ -	€ -	€ 4.000,00
F24 - imposte e contribut	banca1	hb	€ 1.000,00	€ 1.000,00	€ 1.000,00
compenso amministratori	banca1	direct	€ 10.000,00	€ 10.000,00	€ 4.000,00
stipendi	banca1	bb	€ 10.000,00	€ 10.000,00	€ 10.000,00
fornitori	banca2	direct	€ 50.000,00	€ 53.000,00	€ 45.000,00
equitalia-rateazioni	banca2	direct	€ -	€ -	€ -
rate finanziamenti	banca2	direct	€ -	€ -	€ -
g/conto fondi (out)	banca2	direct	€ -	€ -	€ -
restituzione finanz.soci	banca2	direct	€ -	€ -	€ -
F24 - imposte e contribut	banca2	hb	€ 500,00	€ 550,00	€ 770,00
stipendi	banca2	direct	€ 1.700,00	€ 1.780,00	€ 2.000,00
g/conto fondi (in)	banca2	direct	€ -	€ -	€ -
fornitori	banca3	direct	€ 150,00	€ 146,00	€ 200,00
rate finanziamenti	banca3	direct	€ -	€ -	€ -
g/ conto fondi (in)	banca3	direct	€ -	€ -	€ -
fornitori	banca4	direct	€ 25.000,00	€ 23.000,00	€ 20.000,00
equitalia-rateazioni	banca4	direct	€ -	€ -	€ -
rate finanziamenti	banca4	direct	€ -	€ -	€ -
g/ conto fondi (out)	banca4	direct	€ -	€ -	€ -
restituzione finanz.soci	banca4	direct	€ -	€ -	€ -
compenso amministratori	banca4	direct	€ -	€ -	€ -
F24 - imposte e contribut	banca4	hb	€ -	€ -	€ -
stipendi	banca4	bb	€ 25.000,00	€ 26.000,00	€ 23.000,00
f.d. Pamerica	banca4	direct	€ 2.100,00	€ 2.100,00	€ 2.100,00
g/ conto fondi (in)	banca4	direct	€ -	€ -	€ -
rimborso fondi pamerica	banca4	in	€ -	€ -	€ -
fornitori	banca5	direct	€ -	€ -	€ -
g/ conto (out)	banca5	direct	€ -	€ -	€ -
compenso amministratori	banca5	direct	€ -	€ -	€ -
F24 - imposte e contribut	banca5	hb	€ -	€ -	€ -
stipendi	banca5	bb	€ -	€ -	€ -
carta di credito			€ -	€ -	€ -
spese di cassa			€ -	€ -	€ -
Totale investimenti			€ 295.860,00	€ 283.976,00	€ 290.277,00

cash out fissi	banca1	banca2	banca3	banca3
oneri bancari	€ 67,00	€ 62,86	€ 35,00	€ 35,00
oneri bancari	€ 95,00	€ 34,18	€ 95,00	€ 95,00
oneri bancari	€ 500,00	€ 350,00	€ 350,00	€ 350,00
oneri bancari	€ 350,00	€ 340,00	€ 350,00	€ 350,00
oneri bancari	€ -	€ -	€ -	€ -
Totale Fissi				
€ 952,00 € 787,04 € 770,00				

cash out fissi+variabili € 952,00 € 787,04 € 770,00

Cash Flow mensili	banca1	banca2	banca3	banca4	banca5
Cash out mese	€ 296.812,00	€ 284.763,04	€ 291.047,00	€ 291.047,00	€ 291.047,00
cash in mese banca1	€ 300.000,00	€ 239.857,00	€ 230.000,00	€ 230.000,00	€ 230.000,00
cash in mese banca2	€ 12.000,00	€ 8.490,00	€ 8.000,00	€ 8.000,00	€ 8.000,00
cash in mese banca3	€ 2.000,00	€ -	€ -	€ -	€ -
cash in mese banca4	€ -	€ -	€ -	€ -	€ -
cash in mese banca5	€ 150,00	€ 36.843,00	€ 50.000,00	€ 50.000,00	€ 50.000,00
Totale cash in mese					
€ 314.150,00 € 285.190,00 € 288.000,00					

Finanziamenti	Soci	Banche
Totale finanziamenti		
€ -		

Cash in tot	€ 314.150,00	€ 285.190,00	€ 288.000,00
Cash out tot	€ 296.812,00	€ 284.763,04	€ 291.047,00
Totale cash flow	17.338	17.765	14.718



conclusione

- ▶ Nessuno meglio di Te conosce la Tua azienda e la Sua attività
- ▶ Noi ci mettiamo a disposizione per coadiuvarTi nell'analisi dei numeri

Con il talento si vincono le partite, ma è con il lavoro di squadra che si vincono i campionati (Michael Jordan)