



UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI ROMA "TOR VERGATA"  
DIPARTIMENTO MANAGEMENT E DIRITTO

**CORSO DI ECONOMIA AZIENDALE**  
A.A. 2018/2019

**CANALE A-L**

# **IL CALCOLO DELL'AUTOFINANZIAMENTO NELL'IMPRESA**

**Dott.ssa Chiara Carlino**

[chiara.carlino@uniroma2.it](mailto:chiara.carlino@uniroma2.it)

# STRUTTURA DEL REDDITO DI PERIODO

Reddito totale del periodo (tn-1/tn)			
Componenti negative		Componenti positive	
<b>Costi provenienti dal passato:</b> Fattori a fecondità semplice Fattori a fecondità ripetuta prodotti		<b>Ricavi provenienti dal passato:</b> Ricavi anticipati	
<b>Costi sostenuti nel periodo tn-1/tn</b>		<b>Ricavi conseguiti nel periodo tn-1/tn</b>	
<b>Ricavi da rinviare al futuro</b> Ricavi anticipati  <i>Quote di costi e perdite future presunte</i> Costi futuri presunti Perdite future presunte		<b>Costi da rinviare al futuro</b> Fattori a fecondità semplice Fattori a fecondità ripetuta prodotti	
TOT COMP. NEG.		TOT COMP. POSITIVE	
Utile		(perdita)	

# STRUTTURA RIELABORATA DEL REDDITO DI PERIODO (Ricavi e costi della produzione venduta)

Reddito del periodo  $t_{n-1} - t_n$

*Costi di competenza*

*Ricavi di competenza*

<b>Inerenza Costi</b>	Consumi ffs. per realizzare la produzione venduta	<b>R i c a v i</b>
	Consumi ffr.	
	Perdite future presunte	
	Costi futuri presunti	

**Realizz.ne Ricavi**

*Utile*

*(Perdita)*

# STRUTTURA RIELABORATA DEL REDDITO DI PERIODO

(Ricavi e costi della produzione venduta)

## Focus Consumi ffs:

-Produzione **ottenuta**

Costi ffs acquisiti nel periodo

+

Costi ffs provenienti dal passato

-

Costi ffs da rinviare al futuro

- Produzione **venduta**

Costi ffs acquisiti nel periodo

+

Costi ffs **e prodotti** provenienti dal passato

-

Costi ffs **e prodotti** da rinviare al futuro

↓  
Consumi FFS del nuovo schema  
di reddito considerato

Esempio 1

Reddito totale del periodo (01/01/2004-31/12/2004)					
Componenti negative			Componenti positive		
<b>Costi provenienti dal passato</b>			<b>Ricavi provenienti dal passato</b>		
FFS					
materie	35.000,00		Ricavi anticipati	50.000,00	
FFR					
Impianti	130.000,00				
Macchinari	90.000,00				
PRODOTTI	25.000,00				
<b>Costi sostenuti nel periodo</b>			<b>Ricavi conseguiti nel periodo</b>		
FFS			Vendita prodotti	180.000,00	
Materie prime	60.000,00				
Lavoro	35.000,00				
FFR					
assicurazione	24.000,00				
<b>Ricavi da rinviare al futuro</b>			<b>Costi da rinviare al futuro</b>		
Ricavi anticipati	35.000,00		FFS		
			Materie	35.000,00	
			FFR		
			macchinari	60.000,00	
			impianti	85.000,00	
			risconti attivi	10.000,00	
			PRODOTTI	45.000,00	
Quote di costi e perdite future presunte					
Costi futuri presunti	15.000,00				
Perdite future presunte	9.000,00				
TOT COMP. NEG.		458.000,00	TOT COMP. POSITIVE		465.000,00
utile		7.000,00			
totale		465.000,00			465.000,00

**STRUTTURA RIELABORATA DEL REDDITO DI PERIODO – forma scalare**  
**(Ricavi e costi della produzione venduta)**

<b>A) Ricavi di competenza</b>		<b>195.000,00</b>
<b>B) Consumi di ffs per la produzione venduta</b>		<b>75.000,00</b>
Consumi di ffs per la produzione realizzata:		
<i>Consumi di materie</i>	60.000,00	
 Costi provenienti dal passato delle materie	35.000,00	
+Costi originari delle materie	60.000,00	
- Costi da rinviare al futuro delle materie	- 35.000,00	
 + Costi del lavoro	35.000,00	
<i>Totale consumi ffs prod. realizzata</i>	95.000,00	
+ <i>prodotti provenienti dal passato</i>	25.000,00	
- <i>prodotti rinviati al futuro</i>	- 45.000,00	

<b>C) Consumi di ffr</b>		<b>89.000,00</b>
<i>Costi di ffr provenienti dal passato:</i>		
impianti	130.000,00	
macchinari	90.000,00	
<i>+Costi di ffr originari:</i>		
assicurazione	24.000,00	
<i>-Costi di ffr da rinviare al futuro:</i>		
macchinari	60.000,00	
impianti	85.000,00	
risconti attivi	10.000,00	
<b>D) Perdite future presunte</b>	<b>9.000,00</b>	
<b>E) Costi futuri presunti</b>	<b>15.000,00</b>	
<b>Utile (A-B-C-D-E)</b>	<b>7.000,00</b>	

<b>autofinanziamento metodo diretto</b>	<b>120.000,00</b>
<b>autofinanziamento metodo indiretto</b>	<b>120.000,00</b>

**RICAVI DI COMPETENZA  
ECONOMICA**  
( Tot. = 195.000)

*Ricavi Provenienti dal Passato + Ricavi Originari – Ricavi da  
Rinviare al Futuro*



R.P.P. :	50.000
R.O. :	180.000
R.R.F. :	35.000
<hr/>	
<b>Tot.=</b>	<b>195.000</b>

*Costo FFS Provenienti dal Passato + Costo FFS Originari – Costo FFS da  
Rinviare al Futuro + Prodotti Provenienti dal Passato – Prodotti da Rinviare  
al Futuro*



**CONSUMO FFS**  
( 75.000)

FFS

C.P.P. :	35.000
C.O. :	60.000+35.000
C.R.F. :	35.000
<hr/>	
<b>Tot. =</b>	<b>95.000</b>

PRODOTTI

P.P. :	25.000
R.F. :	45.000
<hr/>	
<b>Tot.=</b>	<b>-20.000</b>



*Costo FFR Provenienti dal Passato + Costo FFR Originari – Costo FFR da Rinviare al Futuro*

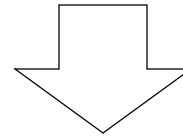


**CONSUMO FFR**  
**( Tot. = 89.000)**

C.P.P. : 130.000+90.000  
C.O. : 24.000  
C.R.F. : 60.000+85.000+10.000

---

**Tot.= 89.000**



**TOT. COSTI DI  
COMPETENZA  
ECONOMICA  
(COSTI INERENTI)**

- **CONSUMO FFS: 75.000**  
- **CONSUMO FFR: 89.000**  
- **PF: 9.000**  
- **CF: 15.000**

# Autofinanziamento

**STRUTTURA RIELABORATA DEL REDDITO DI PERIODO**  
**(Ricavi e costi della produzione venduta)**

Capitale  
autogenerato

Capitale  
rigenerato

Reddito del periodo $t_{n-1} - t_n$	
<i>Costi di competenza</i>	<i>Ricavi di competenza</i>
<b>Consumi ffs. per realizzare la produzione venduta 75.000</b>	<b>R i c a v i</b>  195.000
<b>Perdite di utilità ffr (consumo) 89.000</b>	
<b>Perdite future presunte 9.000</b>	
<b>Costi futuri presunti 15.000</b>	
<b><i>Utile 7.000</i></b>	

# CALCOLO AUTOFINANZIAMENTO: METODO (REDDITUALE) DIRETTO ED INDIRETTO

- METODO DIRETTO: Ricavi di competenza – Consumo FFS =  $195.000 - 75.000 =$   
**120.000**

- METODO INDIRETTO: Consumo FFR + PFP + CFP + Reddito del periodo =  $89.000 + 9.000 + 15.000 + 7.000 =$  **120.000**

- CAPITALE RIGENERATO: Consumo FFR + PFP =  $89.000 + 9.000 =$  **98.000**

- CAPITALE AUTOGENERATO: CFP + Reddito del periodo =  $15.000 + 7.000 =$  **22.000**

Esempio 2

Reddito totale del periodo (01/01/2004-31/12/2004)				
Componenti negative			Componenti positive	
<b>Costi provenienti dal passato</b>			<b>Ricavi provenienti dal passato</b>	
FFS			Ricavi anticipati	
materie	40.000,00			
FFR				
Impianti	90.000,00			
Macchinari	50.000,00			
Automezzi	30.000,00			
Risconti attivi	5.000,00			
PRODOTTI	30.000,00			
<b>Costi sostenuti nel periodo</b>			<b>Ricavi sostenuti nel periodo</b>	
FFS			Vendita prodotti	
Materie prime	50.000,00			
Lavoro	50.000,00			
interessi passivi	10.500,00			
FFR				
fitti passivi	36.000,00			
assicurazione	15.000,00			
<b>Ricavi da rinviare al futuro</b>			<b>Costi da rinviare al futuro</b>	
Ricavi anticipati	20.000,00		FFS	
Quote di costi e perdite future presun			Materie	
Costi futuri presunti	18.000,00			
Perdite future presunte	10.000,00		FFR	
			automezzi	
			macchinari	
			impianti	
			risconti attivi	
			PRODOTTI	
TOT COMP. NEG.		454.500,00	TOT COMP. POSITIVE	
			perdita	44.750,00
totale		454.500,00		454.500,00

<b>A) Ricavi di competenza</b>		<b>170.000,00</b>
<b>B) Consumi di ffs per la produzione venduta</b>		<b>110.500,00</b>
Consumi di ffs per la produzione realizzata:		
<i>Consumi di materie</i>	65.000,00	
 Costi provenienti dal passato per materie	40.000,00	
+Costi originari per materie	50.000,00	
-Costi da rinviare al futuro per materie	- 25.000,00	
 + Costi del lavoro	50.000,00	
+ Costi per interessi	10.500,00	
 <i>Totale consumi ffs prod. realizzata</i>	125.500,00	
<i>+ prodotti provenienti dal passato</i>	30.000,00	
<i>- prodotti rinviati al futuro</i>	- 45.000,00	

<b>C) Consumi di ffr</b>		<b>76.250,00</b>
<i>Costi di ffr provenienti dal passato:</i>		
impianti	90.000,00	
macchinari	50.000,00	
automezzi	30.000,00	
risconti attivi	5.000,00	
<i>+Costi di ffr originari:</i>		
assicurazione	15.000,00	
fitti passivi	36.000,00	
<i>-Costi di ffr da rinviare al futuro:</i>		
impianti	- 40.000,00	
macchinari	- 75.000,00	
automezzi	- 20.000,00	
risconti attivi	- 14.750,00	
<b>D) Perdite future presunte</b>		<b>10.000,00</b>
<b>E) Costi futuri presunti</b>		<b>18.000,00</b>
<b>Utile (A-B-C-D-E)</b>		<b>- 44.750,00</b>

autofinanziamento metodo diretto

59.500,00

autofinanziamento metodo indiretto

59.500,00

**RICAVI DI  
COMPETENZA  
ECONOMICA**  
( Tot. = 170.000)

*Ricavi Provenienti dal Passato + Ricavi Originari – Ricavi da  
Rinviare al Futuro*



R.P.P. : 0  
R.O. : 190.000  
R.R.F. : 20.000

---

**Tot.= 170.000**

*Costo FFS Provenienti dal Passato + Costo FFS Originari – Costo FFS da  
Rinviare al Futuro + Prodotti Provenienti dal Passato – Prodotti da Rinviare  
al Futuro*



FFS

C.P.P. : 40.000  
C.O. : 50.000+50.000+10.500  
C.R.F. : 25.000

---

**Tot. = 125.500**

PRODOTTI

P.P. : 30.000  
R.F. : 45.000

---

**Tot.= -15.000**

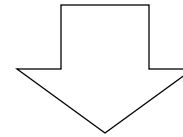
*Costo FFR Provenienti dal Passato + Costo FFR Originari – Costo FFR da Rinviare al Futuro*



**CONSUMO FFR**  
( Tot. = 76.250)

C.P.P. : 90.000+50.000+30.000+5.000  
C.O. : 36.000+15.000  
C.R.F. : 20.000+75.000+40.000+14.750

---



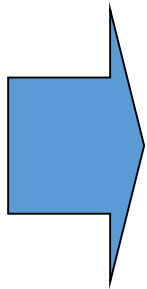
**TOT. COSTI DI  
COMPETENZA  
ECONOMICA  
(COSTI INERENTI)**

- **CONSUMO FFS: 110.500**  
- **CONSUMO FFR: 76.250**  
- **PFP: 10.000**  
- **CFP: 18.000**

**Tot.= 214.750**



Poiché la perdita è maggiore dei costi futuri presunti siamo in presenza di una situazione in cui vi è totale assenza di capitale autogenerato



L'autofinanziamento è interamente capitale rigenerato (la situazione ovviamente non è rosea dato che l'impresa recupera soltanto parte della struttura)

# Autofinanziamento

STRUTTURA RIELABORATA DEL REDDITO DI PERIODO  
(Ricavi e costi della produzione venduta)

Reddito del periodo $t_{n-1} - t_n$	
<i>Costi di competenza</i>	<i>Ricavi di competenza</i>
<b>Consumi ffs. per realizzare la produzione venduta</b> <b>110.500</b>	<b>R I C A V I</b>
<b>Perdite di utilità ffr (consumo)</b> <b>76.250</b>	
<b>Perdite future presunte</b> <b>10.000</b>	
<b>Costi futuri presunti</b> <b>18.000</b>	
	<b>CAPITALE RIGENERATO</b> <b>59.500</b>
	<b>PERDITA</b> <b>44.750</b>

Autofinanziamento  
temporaneo

Assenza di capitale autogenerato e parziale recupero della struttura operativa

# CALCOLO AUTOFINANZIAMENTO: METODO (REDDITUALE) DIRETTO ED INDIRETTO

- METODO DIRETTO: Ricavi di competenza – Consumo FFS =  $170.000 - 110.500 =$   
**59.500**

- METODO INDIRETTO: Consumo FFR + PFP + CFP + Reddito del periodo =  $76.250 +$   
 $10.000 + 18.000 - 44.750 =$  **59.500**

- CAPITALE RIGENERATO: Consumo FFR + PFP =  $76.250 + 10.000 =$  **86.250**  
(Tuttavia il capitale rigenerato viene in parte eroso dalla consistenza della perdita.  
Quindi il capitale Rigenerato coincide con l'autofinanziamento)

- CAPITALE AUTOGENERATO: CFP + Reddito del periodo =  $18.000 - 44.750 =$  **-26.750**