



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

STRUTTURA DEL REDDITO DI PERIODO

Reddito totale del periodo (tn-1/tn)			
Componenti negative		Componenti positive	
<p style="color: red; margin: 0;">Costi provenienti dal passato:</p> <p>Fattori a fecondità semplice Fattori a fecondità ripetuta prodotti</p>		<p style="color: red; margin: 0;">Ricavi provenienti dal passato:</p> <p>Ricavi anticipati</p>	
<p style="color: red; margin: 0;">Costi sostenuti nel periodo tn-1/tn</p>		<p style="color: red; margin: 0;">Ricavi conseguiti nel periodo tn-1/tn</p>	
<p style="color: red; margin: 0;">Ricavi da rinviare al futuro</p> <p>Ricavi anticipati</p> <p><i>Quote di costi e perdite future presunte</i> Costi futuri presunti Perdite future presunte</p>		<p style="color: red; margin: 0;">Costi da rinviare al futuro</p> <p>Fattori a fecondità semplice Fattori a fecondità ripetuta prodotti</p>	
TOT COMP. NEG.		TOT COMP. POSITIVE	
Utile		(perdita)	

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

Reddito del periodo $t_{n-1} - t_n$	
<i>Costi di competenza</i>	<i>Ricavi di competenza</i>
Consumi ffs. per realizzare la produzione venduta	<div style="display: flex; align-items: center; justify-content: center;"> R i c a v i <div style="border: 1px solid red; border-radius: 50%; padding: 10px; color: red; font-weight: bold;">Realizz.ne Ricavi</div> </div>
Consumi ffr.	
Perdite future presunte	
Costi futuri presunti	
<i>Utile</i>	<i>(Perdita)</i>

Inerenza
Costi

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	
Costi provenienti dal passato			Ricavi provenienti dal passato	
FFS			Ricavi anticipati	50.000,00
materie	35.000,00			
FFR				
Impianti	130.000,00			
Macchinari	90.000,00			
PRODOTTI	25.000,00			
Costi sostenuti nel periodo			Ricavi conseguiti nel periodo	
FFS			Vendita prodotti	180.000,00
Materie prime	60.000,00			
Lavoro	35.000,00			
FFR				
assicurazione	24.000,00			
Ricavi da rinviare al futuro			Costi da rinviare al futuro	
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
<i>utile</i>		7.000,00		
totale		465.000,00		465.000,00

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

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

C) Consumi di ffr		89.000,00
<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	
D) Perdite future presunte	9.000,00	
E) Costi futuri presunti	15.000,00	
Utile (A-B-C-D-E)	7.000,00	

autofinanziamento metodo diretto	120.000,00
autofinanziamento metodo indiretto	120.000,00

**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/>	
Tot.=	195.000

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/>	
Tot. =	95.000

PRODOTTI

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

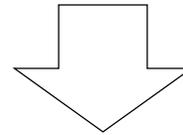
Costo FFR Provenienti dal Passato + Costo FFR Originari – Costo FFR da Rinviare al Futuro



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**
- **PFM: 9.000**
- **CFM: 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>
Consumi ffs. per realizzare la produzione venduta 75.000	R i 195.000 c a v i
Perdite di utilità ffr (consumo) 89.000	
Perdite future presunte 9.000	
Costi futuri presunti 15.000	
<i>Utile 7.000</i>	

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	
Costi provenienti dal passato			Ricavi provenienti dal passato	
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			
Costi sostenuti nel periodo			Ricavi sostenuti nel periodo	
FFS			Vendita prodotti	190.000,00
Materie prime	50.000,00			
Lavoro	50.000,00			
interessi passivi	10.500,00			
FFR				
fitti passivi	36.000,00			
assicurazione	15.000,00			
Ricavi da rinviare al futuro			Costi da rinviare al futuro	
Ricavi anticipati	20.000,00		FFS	
			Materie	25.000,00
Quote di costi e perdite future presun			FFR	
Costi futuri presunti	18.000,00		automezzi	20.000,00
Perdite future presunte	10.000,00		macchinari	75.000,00
			impianti	40.000,00
			risconti attivi	14.750,00
			PRODOTTI	45.000,00
TOT COMP. NEG.		454.500,00	TOT COMP. POSITIVE	
			perdita	44.750,00
totale		454.500,00	454.500,00	

A) Ricavi di competenza		170.000,00
B) Consumi di ffs per la produzione venduta		110.500,00
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	

C) Consumi di ffr		76.250,00
<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	
D) Perdite future presunte		10.000,00
E) Costi futuri presunti		18.000,00
Utile (A-B-C-D-E)		- 44.750,00

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



CONSUMO FFS
(110.500)

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

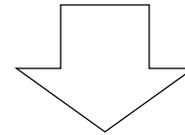
Tot.= -15.000

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

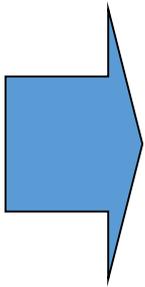


**TOT. COSTI DI
COMPETENZA
ECONOMICA
(COSTI INERENTI)**

- **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>
Consumi ffs. per realizzare la produzione venduta 110.500	R I C A V I CAPITALE RIGENERATO 59.500 PERDITA 44.750
Perdite di utilità ffr (consumo) 76.250	
Perdite future presunte 10.000	
Costi futuri presunti 18.000	

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**