

L'autofinanziamento o capitale di origine interna

Si consideri un'azienda A commerciale:
 nel corso dell'anno X l'azienda prevede un piano di investimenti pari a 340.000.
 Si calcoli l'entità di mezzi monetari da richiedere ai proprietari o a finanziatori per il seguente programma di investimenti:
 40.000 sono necessari per acquistare un automezzo (vita utile 4 anni) in data 2/1, pagamento ad 31/12.
 1.000 al giorno sono necessari per gli acquisti quotidiani (300 gg. lavorativi) di merci che vengono rivendute lo stesso giorno al prezzo di 1.100

L'utile di periodo è :

Ricavi	330.000
Consumo merce	300.000
Consumo FFR	10.000

Utile	20.000
Autofinanziamento	30.000

Scelta di distribuire o meno l'utile...

L'autofinanziamento o capitale di origine interna

Si consideri il secondo anno:
 L'azienda continua ad acquistare merce
 1.000 al giorno sono necessari per gli acquisti quotidiani (300 gg. lavorativi) di merci che vengono rivendute lo stesso giorno al prezzo di 1.100

L'utile di periodo è :

Ricavi	330.000
Consumo merce	300.000
Consumo FFR	10.000

Autofinanziandosi per 60.000 l'azienda potrà sostituire l'automezzo senza ricorso a nuovo capitale proprio o di terzi

L'autofinanziamento o capitale di origine interna

Si consideri il secondo anno:

L'azienda continua ad acquistare merce

1.000 al giorno sono necessari per gli acquisti quotidiani (300 gg. lavorativi) di merci che vengono rivendute lo stesso giorno al prezzo di 1.000

L'utile di periodo è :

Ricavi 300.000

Consumo merce 300.000

Consumo FFR 10.000

Perdita 10.000

Autofinanziamento zero

L'autofinanziamento o capitale di origine interna

L'autofinanziamento è quel FENOMENO DI NATURA FINANZIARIA capace di produrre un miglioramento del preesistente rapporto tra investimenti e fonti esterne (finanziamenti da terzi o capitale di proprietà conferito), nel senso che la copertura del fabbisogno a fronti degli investimenti realizzati viene effettuata con un **minore ricorso alle fonti esterne**, proprio in virtù del contributo dell'autofinanziamento, e cioè dei mezzi di origine interna.

L'autofinanziamento o capitale di origine interna

Questi mezzi di origine interna sono in parte i **ricavi a fronte dei consumi di FFR e delle perdite future presente** (*capitale rigenerato*), che possono venire temporaneamente distolti dalla loro destinazione originaria e venire utilizzati in nuovi investimenti; in parte sono i **ricavi a fronte di costi futuri presunti e dell'utile di periodo** (*capitale autogenerato, ovvero componenti di reddito per le quali* non sono stati ancora impiegate risorse finanziarie), anch'essi possono venire temporaneamente o durevolmente (nel caso degli **utili non destinati a dividendo**) **utilizzati per coprire il fabbisogno** derivante da ulteriori investimenti.

La misura dell'autofinanziamento di un periodo **non necessariamente corrisponde all'incremento di risorse monetarie a disposizione dell'impresa** (questo per l'intervento di dilazioni di pagamento).

La **parte monetaria dell'autofinanziamento si ottiene come differenza tra costi e ricavi monetizzati nel periodo**; la **parte non monetaria di autofinanziamento è la somma algebrica** tra le variazioni di scorte, crediti e debiti di finanziamento.

Il cash flow

Le operazioni attraverso le quali si estrinseca l'attività dell'impresa generano un **flusso di mezzi monetari in entrata ed uscita (cash flow)**, determinando continue variazioni nella disponibilità liquida dell'impresa.

Il flusso di cassa può essere osservato con riferimento all'intera attività produttiva (**cash flow complessivo**) oppure si può separare il **flusso proveniente dalla gestione caratteristica (cash flow operativo)** da quello delle gestioni accessorie.

Oppure è utile esaminare il cash flow della gestione corrente da quello della gestione extracorrente.

L'analisi dei flussi di cassa della gestione caratteristica o della gestione corrente consente di osservare **l'accrescimento o il depauperamento di risorse monetarie causato dalle operazioni** appartenenti a tali gestioni, osservando quindi il contributo di ognuna di esse alle disponibilità liquide dell'impresa.