




IL CORRIERE VINICOLO

CODICI LEGISLAZIONE GIURISPRUDENZA

Servizi 

ITALIA | DAI MERCATI | DALLE AZIENDE | NORMATIVE | **EDICOLA** | STATISTICHE

TRENDING NOW ► Cile, significativo calo dell'export di vino nel 2018...

Norme & tributi

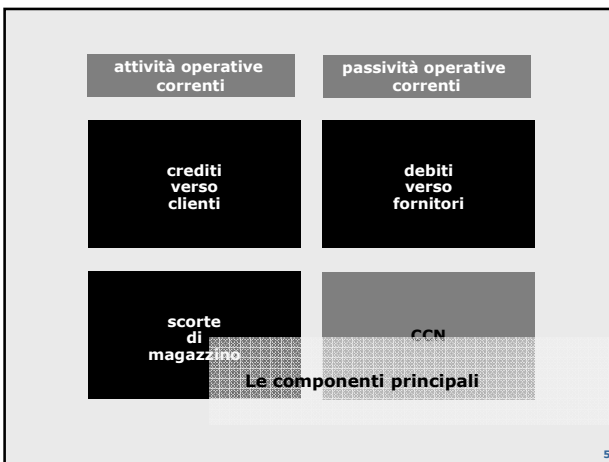
L'importanza del capitale circolante operativo



Capitale circolante, in Liguria trend negativo, EY: affidarsi al working capital manager

Di Emanuela Martini - 1 Luglio 2016 09:50

Seguici su 











| | |
|--|--|
| capitali impiegati nel ciclo operativo | pagamenti differiti |
| crediti vs. clienti costi relativi a produzioni vendute ma non riscosse | debiti vs. fornitori costi di acquisto e produzione non ancora pagati |
| scorte di magazzino costi di acquisto materie/ produzione prodotti sostenuti ma non di competenza | CCN |

Una lettura in chiave finanziaria

10

AGENDA

Come interpretare l'andamento del capitale circolante? ✓

Da cosa dipende tale andamento?

Esprimiamo un desiderio!

Che ammontare di CCN vorreste per la vostra impresa?

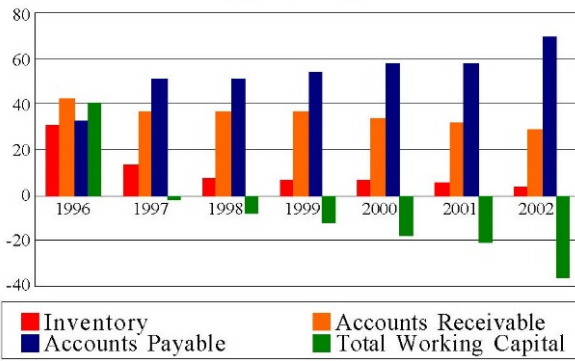


Cosa dicono le imprese

Il capitale d'esercizio è negativo per 1.503 milioni di €. La variazione complessiva, positiva per 486 milioni di €, rappresenta un ulteriore incremento di passività. Le poste che hanno subito una variazione più marcata rispetto alla chiusura dell'esercizio 2000 sono i crediti commerciali - in calo di 324 milioni di € - e le altre passività - in aumento di 293 milioni di €.

Dell's Progress Into Negative Working Capital

(Days Outstanding)

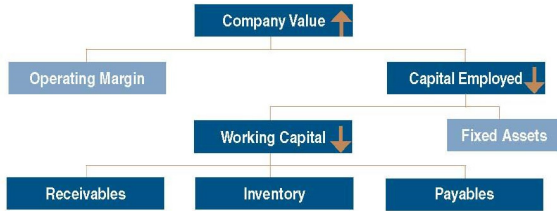


Liberating Cash

Reducing working capital levels

Well-capitalized companies are positioned not only to survive the financial crisis today, but also to emerge victorious and thrive when skies turn blue again. Establishing and adhering to tight working capital standards enables a firm to continue its operations with sufficient funds to both satisfy maturing short-term debt and meet upcoming operational expenses.





AGENDA

Come interpretare l'andamento del capitale circolante? ✓

Da cosa dipende tale andamento? ✓

AGENDA

Come interpretare l'andamento del capitale circolante? ✓

Da cosa dipende tale andamento? ✓

Dal volume di attività, evidentemente...


PICCOLE IMPRESE A PERDERE

Ho troppi ordini quindi fallisco

Il caso delle confezioni Ivan di Bergamo: le banche non finanziano un'azienda innovativa

Una storia di ordinario lavoro: niente di più e niente di meno. **La morte per troppo successo!** Un piccolo imprenditore che, con qualche buona idea e tanta voglia di lavorare, cerca di sviluppare la sua azienda. Ma trova tutte le porte chiuse. Sfortuna e burocrazia si sono al-

abbiamo reagito inventandoci nuove soluzioni. Shopping riutilizzabili, che vanno a sostituire i vecchi sacchetti in pvc. E ancora, abbiamo creato tovaglie in carta e "bavaglino" personalizzati per ristoranti". Ma tutto questo ha sempre ri-




CCNc
ricavi di vendita

L'indicatore più importante del corso!

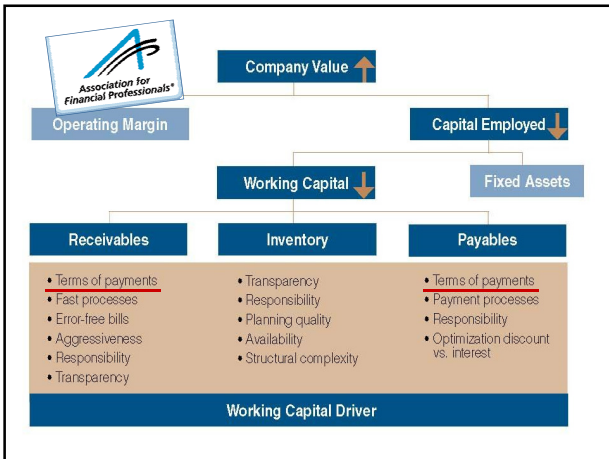
RAPPORTO TRA CIRCOLANTE E FATTURATO NETTO

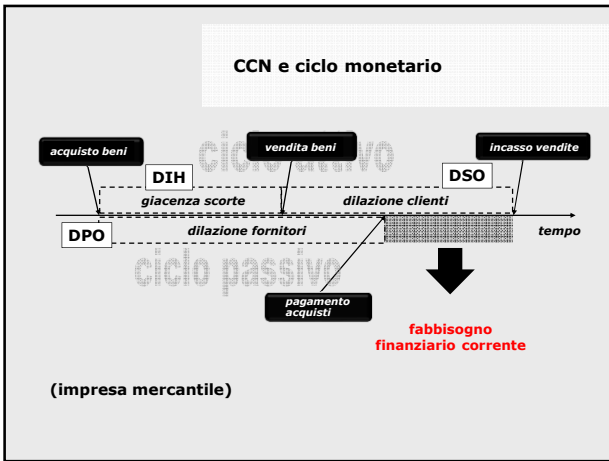
| | 2002 | 2003 | 2004 | 2005 | 2006 | 2007 | 2008 | 2009 | 2010 | 2011 |
|----------------------------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|------|
| | % | % | % | % | % | % | % | % | % | % |
| 2032 SOCIETÀ | 13,0 | 13,1 | 12,4 | 14,2 | 12,2 | 12,2 | 11,4 | 13,9 | 12,9 | 12,0 |
| IMPRESE PUBBLICHE | 14,2 | 13,1 | 13,1 | 15,8 | 14,3 | 15,9 | 12,7 | 19,7 | 16,2 | 13,9 |
| IMPRESE PRIVATE | 12,7 | 13,1 | 12,3 | 13,8 | 11,6 | 11,2 | 11,0 | 12,0 | 11,8 | 11,4 |
| MEDIE IMPRESE | 25,5 | 27,2 | 27,1 | 27,9 | 27,6 | 27,6 | 27,3 | 30,0 | 28,6 | 27,7 |
| SOCIETÀ INDUSTRIALI | 16,3 | 16,1 | 15,7 | 17,7 | 15,2 | 16,3 | 15,8 | 19,2 | 17,7 | 16,8 |
| SOCIETÀ TERZIARIE | 0,6 | 2,1 | - | 0,2 | -0,5 | -5,9 | -8,7 | -5,8 | -6,0 | -8,1 |
| SOCIETÀ A CONTROLLO ESTERO | 11,9 | 12,0 | 10,7 | 10,6 | 9,0 | 8,5 | 7,1 | 8,5 | 8,4 | 9,2 |

N.B. - Il circolante è stato calcolato come somma algebrica delle seguenti voci: rimanenze e crediti commerciali (al netto dei rispettivi fondi svalutazione), attività correnti, debiti verso fornitori e commesse e altre passività correnti. I valori sono stati depurati dalle plusvalenze da conferimento. La classificazione in base al segno del risultato non è stata evidenziata perché non significativa.



Cruciali, però, sono gli sfasamenti...









CCNc
ricavi di vendita

L'indicatore più importante del corso!

HUGO BOSS

AVERAGE NET WORKING CAPITAL REACHES RECORD LOW

Average net working capital as a percentage of sales by quarter:

Più si riduce, meglio è!

- Reduction of net working capital by 15% to EUR 265 mil.
- Average net working capital as a percentage of sales declines to record low of 14.0%

HUGO BOSS © Nov/Dec 2010 19 / 35



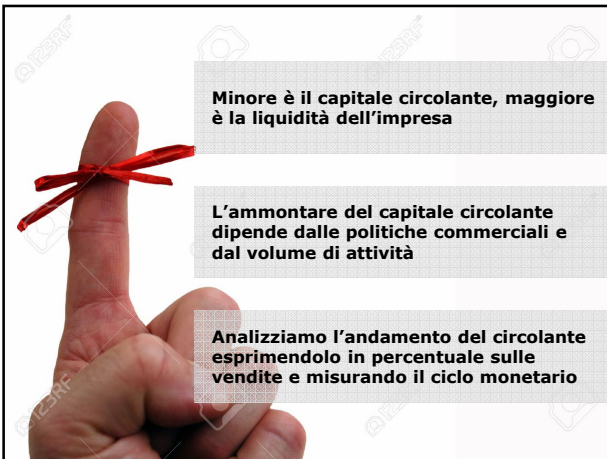
Misurare gli sfasamenti temporali...

... usando dati contabili

DSO=360:(ricavi vendita/crediti clienti)

DIH=360:(costo venduto/scorte)

DPO=360:(acquisti/debiti fornitori)



Minore è il capitale circolante, maggiore è la liquidità dell'impresa

L'ammontare del capitale circolante dipende dalle politiche commerciali e dal volume di attività

Analizziamo l'andamento del circolante esprimendolo in percentuale sulle vendite e misurando il ciclo monetario
