

IL CCN OPERATIVO O WORKING CAPITAL

Il CCN operativo, in inglese working capital, è dato dalla differenza fra attività circolanti e passività circolanti. Le attività circolanti riguardano tutte le attività correnti riconducibili alla gestione operativa, escluse le attività correnti di gestione finanziaria attiva. Le passività circolanti riguardano i debiti legati alla gestione operativa esclusi i debiti di gestione finanziaria passiva.

In riferimento a quest'ultima risiede la differenza sostanziale con il CCN tradizionale. Le voci che compongono il Working Capital quali crediti verso clienti, debiti verso fornitori e scorte tendono ad aumentare e a diminuire seguendo le variazioni del giro d'affari. Oltre che dal giro d'affari, l'ammontare del CCN è influenzato dal ciclo finanziario, ossia dalla durata del periodo che intercorre fra il momento in cui i fornitori dei fattori produttivi vengono pagati e il momento in cui si incassano le vendite effettuate dai clienti. Tre sono le determinanti del ciclo finanziario: i giorni medi di permanenza delle scorte in magazzino, i giorni medi di pagamento dei fornitori e i giorni medi di incasso dai clienti.¹

Il bilancio previsionale di durata biennale (2022 e 2023) del lancio di una serie tv evidenzia un working capital positivo per i periodi indicati. La somma tra il CCN operativo e le immobilizzazioni operative nette dà come risultato il totale del capitale investito nella gestione operativa (capitale investito netto operativo di oltre un miliardo di dollari). Tale cifra attira un autofinanziamento ingente di un miliardo e duecento milioni di dollari che ci consente dunque di richiedere un fabbisogno finanziario di soli trecentoquindici milioni.²

	ANNO 1	ANNO 2
+ Attivo circolante	\$ 1.440.000.000	\$ 2.457.000.000
- Passivo circolante	\$ 100.275.000	\$ 1.260.000.000
= CCN operativo	\$ 1.339.725.000	\$ 1.197.000.000
+ Immobilizzazioni nette operative	\$ 750.000.000	\$ 755.000.000
= Capitale investito netto operativo	\$ 2.089.725.000	\$ 1.952.000.000
- Autofinanziamento	\$ 2.000.000.000	\$ 1.900.000.000
= Fabbisogno finanziario	\$ 89.725.000	\$ 52.000.000

¹ C. Parolini, Business Planning, p. 186 - 189

² Riferimento al Bilancio Previsionale svolto, consultabile nella cartella Drive "gruppo Talucci"

Lavoro realizzato da:

Chiara Grilli (matricola N. 110107), componente del gruppo TALUCCI.

Indirizzo e-mail: Chiaragrilli21@gmail.com