

Il Rendiconto finanziario

Regolamentazione

Codice Civile, artt. 2423 e 2423 ter

OIC n. 10 – Rendiconto finanziario

IAS 7 – Statement of Cash Flows

Art. 2425-ter:

Rendiconto finanziario

«Dal rendiconto finanziario risultano, per l'esercizio a cui è riferito il bilancio e per quello precedente, l'ammontare e la composizione delle disponibilità liquide, all'inizio e alla fine dell'esercizio, ed i flussi finanziari dell'esercizio derivanti dall'attività operativa, da quella di investimento, da quella di finanziamento, ivi compresi, con autonoma indicazione, le operazioni con i soci»

Rendiconto finanziario

	Descrizione	Anno X	Anno X+1
A)	Flusso di cassa attività operativa		
B)	Flusso di cassa dell'attività di finanziamento		
C)	Flusso di cassa dell'attività di investimento		
D	Incremento (decremento) disponibilità liquide (A+B-C)		
E)	Disponibilità liquide inizio periodo		
F)	Disponibilità liquide fine periodo (D+E)		

ALCUNI ESEMPI

	Impresa A	
+	ATTIVITA' OPERATIVA	+1000
+	ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	+530
-	ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	- <u>1500</u>
=	Flusso di cassa del periodo	30
+	DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI	100
=	DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	130

Aumento
indebitamento

Investimento in
Brevetti e macchinari

ALCUNI ESEMPI

	Impresa B	
+	ATTIVITA' OPERATIVA	+ 1.030
+	ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	- 400
-	ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	- <u>600</u>
=	Flusso di cassa del periodo	30
+	DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI	100
=	DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	130

Rimborso
debiti

Investimento in
Brevetti e macchinari

ALCUNI ESEMPI

	Impresa C	
+	ATTIVITA' OPERATIVA	- 600
+	ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	+630
-	ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	--
=	Flusso di cassa del periodo	30
+	DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI	100
=	DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	130

Accensione
prestito



ALCUNI ESEMPI

	Impresa D	
+	ATTIVITA' OPERATIVA	- 1.000
+	ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO	+ 500
-	ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	- <u>+530</u>
=	Flusso di cassa del periodo	30
+	DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI	100
=	DISPONIBILITA' LIQUIDE FINALI	130

Scoperto di c/c

Vendita «gioielli di famiglia»

Flusso di cassa attività operativa

I flussi finanziari generati dall'attività operativa derivano dallo svolgimento dei processi produttivi dell'impresa.

Essi possono essere ricondotti a:

- **incassi dalla vendita di prodotti e dalla prestazione di servizi;**
- **incassi da royalties, compensi, commissioni e altri ricavi;**
- **pagamenti a fornitori di materie prime, merci e servizi;**
- **pagamenti a, e per conto di, lavoratori dipendenti;**
- **proventi finanziari e dividendi ricevuti**
- **oneri finanziari**
- **pagamenti o rimborsi di imposte sul reddito;**

È un indicatore chiave della capacità dell'impresa di generare cassa per:

- ✓ **mantenere la capacità operativa;**
- ✓ **finanziare nuovi Investimenti;**
- ✓ **rimborsare i prestiti;**
- ✓ **pagare i dividendi**

SENZA RICORRERE A FINANZIAMENTI ESTERNI

PRESENTAZIONE DEI FLUSSI DI CASSA DELL'ATTIVITA' OPERATIVA

Il calcolo del cash flow dell'attività operativa

richiede che i ricavi ed i costi di competenza economica

siano trasformati in entrate ed uscite di denaro

Ciò può richiedere, come fase intermedia, la ricostruzione dei costi e dei ricavi sostenuti e conseguiti finanziariamente e del flusso interno di CCN

Tale calcolo può essere fatto:

- 1) Comparando, previa ricostruzione, le entrate e le uscite afferenti all'attività operativa (metodo diretto);**
- 2) Partendo dal reddito netto e rettificandolo per tener conto dell'effetto dei ricavi e dei costi calcolati o che afferiscono ad altre attività e del flusso finanziari assorbiti e liberati dalle componenti del CCN diverse dalle disponibilità liquide (metodo indiretto)**

**Nel metodo diretto,
il passaggio da ricavi e costi di competenza economica
alle relative entrate ed uscite monetarie,
richiede la preventiva ricostruzione dei ricavi e dei costi
conseguiti e sostenuti nel periodo
che, poi, vanno rettificati, rispettivamente, delle parti non riscosse e non pagate
nel periodo stesso**

Flusso di cassa attività operativa (Metodo diretto)

Descrizione	Anno X	Anno X+1
incassi dalla vendita di prodotti e dalla prestazione di servizi		
incassi da royalties, compensi, commissioni e altri ricavi		
pagamenti a fornitori di materie prime, merci e servizi		
pagamenti a, e per conto di, lavoratori dipendenti		
Incassi per dividendi e Interessi attivi		
Pagamenti per interessi attivi ed altri oneri finanziari		
pagamenti o rimborsi di imposte sul reddito		
<i>Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa</i>		

Nel metodo indiretto, invece, è utile la ricostruzione del flusso di autofinanziamento di esercizio che va, poi, rettificato degli importi assorbiti o liberati dalle componenti del CCN diverse dalle disponibilità liquide.

Flusso di cassa attività operativa (*Metodo indiretto*)

Descrizione	Anno X	Anno X+1
Utile/perdita di esercizio		
+ Ammortamenti		
+ Accantonamenti e svalutazioni		
- Plusvalenze da realizzo		
+ Minusvalenze da realizzo		
= <i>Autofinanziamento di esercizio</i>		
+ Variazione debiti operativi		
- Variazione delle Scorte		
- Variazione dei Crediti operativi		
<i>Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività operativa</i>		

Esempio Conto economico

Conto economico	Anno X	
Valore della produzione		
Vendite	1000	
Variazione rimanenze prodotti	30	
<i>Totale</i>	<i>1030</i>	
Costi della produzione		
Acquisto di beni e servizi	270	
Variazione scorte materie prime-	(20)	
Costi per il personale	100	
Ammortamenti	300	
Accantonamenti e svalutazioni	50	
<i>Totale costi produzione</i>	<i>700</i>	
Oneri finanziari	50	
Imposte sul reddito	120	
<i>Utile di esercizio</i>	<i>160</i>	

Esempio: Stato patrimoniale

Attivo	Anno X - 1	Anno X	Variaz	Passivo	Anno X - 1	Anno X	Variaz.
Disponibilità liquide	10	12	2	Debiti commerciali	60	65	5
Crediti commerciali	150	180	30	Debiti tributari	15	25	10
Rimanenze materie	30	50	20	Passivo operativo	75	90	15
Rimanenze Prodotti	100	130	30	Debiti di finanziamento	565	505	-60
Attivo circolante	290	372	82	Fondi per rischi ed oneri	100	150	50
Impianti	1050	1150	100	Capitale sociale	200	300	100
Partecipazioni	170	183	13	Riserve di utili	450	500	50
Attivo fisso	1220	1333	113	Utile di esercizio	120	160	40
Totale attivo	1510	1705	195	Totale passivo e capitale netto	1510	1705	195

Dai ricavi e costi di origine finanziaria ai relativi incassi e pagamenti

- **Incassi da Clienti =**

**Ricavi delle Vendite- Variaz. Crediti comm.li
(1.000-30 = 970)**

- **Pagamenti a fornitori =**

Acquisti di beni e servizi

- **Var Debiti Comm.li =
(270 – 5 = 265)**

- **Pagamenti ai dipendenti (100)**

- **Pagamenti per imposte sul reddito**

**Imposte correnti - var Debiti tributari + var.
Crediti tributari**

(120-10 = 110)

Da valori di competenza economica a valori di origine finanziaria

- **Ricavi conseguiti nel periodo =**

**Ricavi delle vendite + Ricavi (per servizi) +
var risconti pass - Var Ratei attivi**

- **Costi di acquisizione servizi =**

**Consumi (per servizi) + var risconti attivi -
var Ratei passivi**

- **Costi di acquisizione materie prime =
Consumi di materie prime + var
rimanenze materie prime**

- **Imposte correnti:**

**Imposte sul reddito –Δ Fondo per imposte
differite + Δ Imposte anticipate**

Flusso di cassa attività operativa (Metodo diretto)

Descrizione	Anno X
incassi dalla vendita di prodotti e dalla prestazione di servizi	970
incassi da royalties, compensi, commissioni e altri ricavi	
pagamenti a fornitori di materie prime, merci e servizi	- 265
pagamenti a, e per conto di, lavoratori dipendenti	- 100
Pagamenti per interessi passivi	-50
pagamenti o rimborsi di imposte sul reddito	-110
FLUSSO DI CASSA GENERATO DALL'ATTIVITA' OPERATIVA	445

Flusso di cassa attività operativa (*Metodo indiretto*)

Descrizione	Anno X
Utile/perdita di esercizio	160
+ Ammortamenti	300
+ Accantonamenti e svalutazioni	50
= Autofinanziamento di esercizio	510
- Crediti verso clienti	-30
- Rimanenze di materie prime	-20
- Rimanenze di prodotti	-30
+ Debiti verso fornitori	5
+ Debiti tributari	10
FLUSSO DI CASSA GENERATO DELL'ATTIVITA' OPERATIVA	445

Attività di finanziamento

Evidenzia i finanziamenti acquisiti e rimborsati da parte dell'impresa Tali flussi possono essere ricondotti a:

- incassi derivanti dall'emissione di azioni o altri strumenti rappresentativi di capitale;
- pagamenti agli azionisti per acquistare o liberare le azioni della società;
- incassi derivanti dall'accensione di prestiti;
- rimborsi di prestiti;
- pagamenti da parte del locatario per la riduzione delle passività esistenti relative a un leasing finanziario.
- pagamento di dividendi

Flusso di cassa dell'attività di finanziamento

Descrizione	Anno X	Anno X+1
incassi derivanti dall'emissione di azioni o altri strumenti rappresentativi di capitale		
pagamenti agli azionisti per acquistare o liberare le azioni della società		
incassi derivanti da accensione di prestiti		
rimborsi di prestiti		
pagamenti da parte del locatario per la riduzione delle passività esistenti relative a un leasing finanziario		
Pagamenti di dividendi		
Flusso di cassa generato (assorbito) dall'attività di finanziamento		

Attività di investimento

evidenzia gli investimenti ed i disinvestimenti effettuati dall'impresa nel periodo. Essi possono essere ricondotti a:

- pagamenti per acquistare immobili, impianti e macchinari, beni immateriali e altri beni immobilizzati (compresi quelli relativi ai costi di sviluppo capitalizzati e a immobili, impianti e macchinari di costruzione interna;
- entrate dalla vendita di immobili, impianti e macchinari, attività immateriali e altre attività a lungo termine;
- pagamenti per l'acquisizione di strumenti rappresentativi di capitale o di debito di altre imprese e partecipazioni in joint venture equivalenti o posseduti a scopo di negoziazione commerciale);
- incassi dalla vendita di strumenti rappresentativi di capitale o di debito di altre imprese e partecipazioni in joint venture;

Attività di investimento (segue)

- anticipazioni e prestiti fatti a terzi (diversi da anticipazioni e prestiti fatti da un istituto finanziario);
- incassi derivanti dal rimborso di anticipazioni e prestiti fatti a terzi (diversi da anticipazioni e prestiti fatti da un istituto finanziario);
- pagamenti per contratti per consegna a termine, contratti a termine, contratti a premio e contratti swap eccetto quando i contratti sono posseduti a scopo di negoziazione commerciale, o i pagamenti rientrano nell'attività finanziaria;
- incassi derivanti da contratti per consegna a termine, contratti a termine, contratti a premio e contratti swap eccetto quando i contratti sono posseduti a scopo di negoziazione commerciale, o gli incassi rientrano nell'attività finanziaria

Flusso di cassa dell'attività di investimento

Descrizione	Anno X	Anno X+1
Pagamenti per acquisizioni di immobili, impianti e macchinari, beni immaterlali e altri beni immobilizzati		
Incassi per vendita di immobili, impianti e macchinari, beni immobili e altri beni immobilizzati		
Incassi per rimborso di anticipazioni o prestiti a terzi		
Pagamenti per acquisti di partecipazioni In controllate, collegate, joint venture		
Incassi per vendita di partecipazioni in controllate, collegate, joint venture		
Flusso di cassa assorbito (generato) dell'attività di Investimento		

Come si calcolano i flussi di cassa delle attività di investimento e di finanziamento?

Ricostruzione dei flussi relativi alle attività di investimento e di finanziamento	
<i>Investimenti in impianti</i>	
valore iniziale	1.050
- Ammortamento	300
Valore residuo	750
Valore finale	1.150
Valore residuo	750
Investimenti in impianti	400
<i>Utilizzi di fondi per rischi ed oneri</i>	
Variaz. Fondi per rischi ed oneri	50
- accantonamento	-50
Impieghi	0
<i>Ricostruzione utile distribuito</i>	
Variaz. riserve utili = = utile t_{x-1} dest a riserva	50
Utile t_{x-1}	120
- utile t_{x-1} destinato a riserva	-50
Dividendo erogato	70

<i>Flusso di cassa da attività di finanziamento</i>	
Aumento capitale sociale	100
Rimborso prestiti	-60
Pagamento dividendi	-70
Impieghi netti	-30
<i>Flusso di cassa da attività di investimento</i>	
Investimenti in Impianti	400
Investimenti in Partecipazioni	13
Impieghi (investimenti) netti	413
<i>Flusso di cassa complessivo</i>	
Disponibilità liquide t_{x-1}	10
Disponibilità liquide t_x	12

SCHEMA OIC n. 10

struttura

	Descrizione	20XX+1	20XX
A)	Flusso di cassa attività operativa	445	
B)	Flusso di cassa dell'attività di finanziamento	-30	
C)	Flusso di cassa dell'attività di investimento	413	
D	Incremento (decremento) disponibilità liquide (A ± B ± C)	2	
E)	Disponibilità liquide inizio periodo	10	
F)	Disponibilità liquide fine periodo (D ± E)	12	