

UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI BARI
TECNICA PROFESSIONALE – MODULO I

OIC 10 – Rendiconto finanziario

SAVERIO PETRUZZELLI

Finalità

Il presente principio ha lo scopo di definire i criteri per la redazione e presentazione del rendiconto finanziario. La risorsa finanziaria presa a riferimento per la sua redazione è rappresentata dalle **disponibilità liquide**.

Ambito di applicazione

Il presente principio contabile è destinato alle società che redigono il bilancio in base alle disposizioni del Codice Civile.

L'articolo 2423, comma 1, del codice civile prevede che “gli amministratori devono redigere il bilancio di esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa”.

L'articolo 2435-bis, comma 2, e l'articolo 2435-ter del codice civile prevedono l'esonero dalla redazione del rendiconto finanziario per le società che redigono rispettivamente il bilancio in forma abbreviata e il bilancio delle micro-imprese.

Il **rendiconto finanziario** è un prospetto contabile che presenta le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute in un determinato esercizio.

Altre caratteristiche

- Fornisce informazioni utili per valutare la situazione finanziaria dell'esercizio e la sua evoluzione futura.
- Permette di valutare le disponibilità liquide e le modalità di impiego/copertura, nonché la capacità della società di affrontare gli impegni finanziari a breve e la capacità di autofinanziarsi.
- Le informazioni da esso ricavabili, migliorano la comparabilità dei risultati tra società differenti o nell'ambito della stessa ma in esercizi diversi.

Altre caratteristiche

- Fornisce informazioni di natura finanziaria non ottenibili dallo SP comparativo, poiché lo SP non mostra chiaramente le cause di variazione delle disponibilità liquide intercorse in un determinato esercizio.
- I flussi finanziari presentati nel Rendiconto Finanziario, derivano dall'**attività operativa**, dall'**attività di investimento** e dall'**attività di finanziamento**.

! I **flussi finanziari** rappresentano un aumento o una diminuzione dell'ammontare delle disponibilità liquide.

Sono rappresentate dai depositi bancari e postali, dagli assegni e dal denaro e valori in cassa; sono compresi anche depositi bancari e postali, assegni e valori in cassa espressi in valuta estera.

OIC 10 – Contenuto e struttura (par. 15-19)

- Nel rendiconto finanziario i singoli flussi finanziari sono presentati distintamente in una delle seguenti categorie.
 - L'**attività operativa** comprende le operazioni connesse all'acquisizione, produzione e distribuzione di beni e fornitura di servizi anche se riferibili a gestioni accessorie e le operazioni non comprese nell'attività di investimento e finanziamento.
 - L'**attività di investimento** comprende operazioni di acquisto/vendita delle immobilizzazioni e delle attività finanziarie non immobilizzate.
 - L'**attività di finanziamento** comprende operazioni di ottenimento e restituzione delle disponibilità liquide sotto forma di capitale di rischio o di debito.

! Il flusso finanziario della gestione operativa può essere determinato o con il **metodo indiretto** (rettificando l'utile o la perdita d'esercizio riportata nel Conto economico) o con il **metodo diretto** (evidenziando i flussi finanziari).



La somma algebrica dei flussi finanziari di ciascuna categoria sopraindicata rappresenta la **variazione netta** (incremento o decremento) delle disponibilità liquide avvenuta nel corso dell'esercizio.



La forma di presentazione del rendiconto è di tipo **scalare**, gli schemi di riferimento sono presentati nell'appendice A e le categorie precedute dalle lettere maiuscole e i subtotali preceduti dai numeri arabi **NON** possono essere raggruppati.

Aggiunta, suddivisione e raggruppamento di flussi finanziari


- La società aggiunge ulteriori flussi finanziari rispetto a quelli previsti negli schemi, qualora sia necessario ai fini della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione finanziaria.
- I singoli flussi finanziari presentati nelle categorie con lettere maiuscole possono essere suddivisi ulteriormente per fornire una migliore descrizione delle attività svolte.
- I singoli flussi finanziari presentati nelle categorie con lettere maiuscole possono essere raggruppati quando questo favorisce la chiarezza del rendiconto o quando è irrilevante ai fini della rappresentazione veritiera e corretta della situazione finanziaria della società.
- Per ogni flusso finanziario presentato nel rendiconto viene indicato l'importo del flusso relativo all'esercizio precedente. Se i flussi non sono comparabili, quelli relativi all'esercizio precedente sono adattati; la non comparabilità e l'adattamento, o l'impossibilità di questo, sono segnalati e commentati in calce al rendiconto finanziario.

Compensazioni di flussi finanziari

- I flussi finanziari sono presentati al lordo del loro ammontare, cioè senza compensazioni, salvo ove diversamente indicato. La compensazione tra flussi finanziari di segno opposto non è consentita per non alterare la significatività del rendiconto finanziario; ciò è valido sia tra flussi finanziari di categorie differenti sia tra flussi finanziari di una medesima categoria. Ad esempio, una società indica distintamente:
 - i) nell'attività di investimento, i pagamenti effettuati per l'acquisizione di un'immobilizzazione dagli incassi derivanti dalla cessione di un'altra immobilizzazione;
 - ii) nell'attività di finanziamento, le entrate derivanti dall'erogazione di nuovi finanziamenti dai pagamenti delle quote di rimborso.

Dettaglio delle disponibilità liquide

- Nel rendiconto finanziario sono indicati l'ammontare e la composizione delle disponibilità liquide, all'inizio e alla fine dell'esercizio.



**OIC 10 –
Classificazione
dei flussi
finanziari –
ATTIVITA’
OPERATIVA**



I flussi di tale gestione comprendono i flussi che derivano dall'acquisizione, produzione e distribuzione di beni e dalla fornitura di servizi, e gli altri flussi non ricompresi nell'attività di investimento e di finanziamento.

Esempi di flussi generati o assorbiti dalla gestione caratteristica

Incassi da vendita di prodotti e servizi

Incassi da royalty, commissioni, compensi e altri ricavi

Pagamenti e rimborsi di imposte

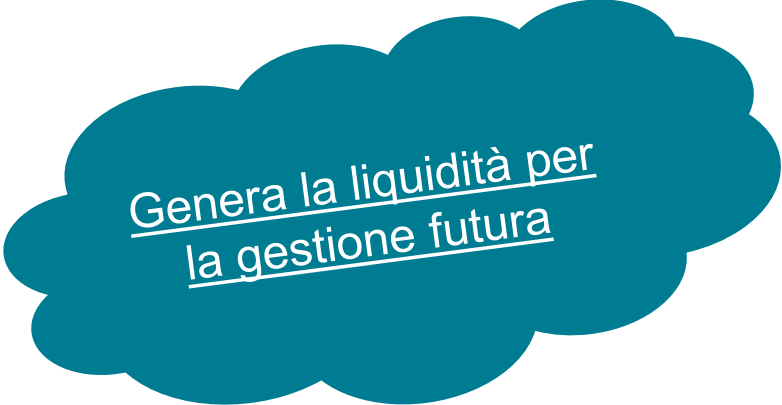
Pagamenti per acquisto di mat. prima, semilav., merci

Pagamenti per l'acquisizione di servizi

Pagamenti a, e per conto di, dipendenti

Incassi per proventi finanziari

L'attività operativa è composta da operazioni che si concretizzano in ricavi e costi necessari per produrre tali ricavi. Le operazioni della gestione sono riflesse nel conto economico e rappresentano anche le fonti di finanziamento dell'impresa. Da esse si genera la liquidità necessaria per finanziare la gestione futura.



Genera la liquidità per
la gestione futura

Il flusso derivante dall'attività operativa può essere determinato con due diversi metodi.

Metodo indiretto

L'utile o la perdita dell'esercizio (o l'utile/perdita prima delle imposte) è **rettificato** per tenere conto di:

- *elementi di natura non monetaria* (poste contabili senza esborso o incasso di disponibilità liquide), e che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto (accantonamento TFR, ammortamenti e accantonamenti a fondi rischi)
- *variazioni nel capitale circolante netto* connesse ai costi o ricavi della gestione reddituale (variazione delle rimanenze, variazione crediti e debiti)
- *operazioni* i cui effetti sono ricompresi tra i flussi derivanti dall'attività di investimento e finanziamento (plus/minusvalenze da cessioni di attività).

Il flusso derivante dall'attività operativa può essere determinato con due diversi metodi.

Metodo indiretto

Tali rettifiche hanno lo scopo di trasformare i componenti negativi e positivi di reddito in incassi e pagamenti (cioè in variazioni di disponibilità liquide).

REMINDER

Esempi di variazioni di capitale circolante da tener conto nella rettifica dell'utile/perdita dell'esercizio

- **L'incremento dei crediti verso clienti** è sottratto dall'utile (perdita) dell'esercizio, in quanto tale aumento rappresenta il minore ammontare incassato dai clienti rispetto ai ricavi di competenza dell'esercizio e accreditati al conto economico; al contrario una diminuzione dei crediti è aggiunta all'utile (perdita) dell'esercizio in quanto rappresenta il maggior ammontare dei crediti incassati rispetto ai ricavi di competenza dell'esercizio e accreditati al conto economico.
- **L'incremento (decremento) dei debiti verso fornitori** è sommato (sottratto) all'utile (perdita) dell'esercizio, in quanto rappresenta una parte di costi della produzione non ancora pagata (o una parte di costi della produzione pagata in più rispetto ai costi di competenza).

Esempi di variazioni di capitale circolante da tener conto nella rettifica dell'utile/perdita dell'esercizio

- **L'incremento (decremento) delle rimanenze** è sottratto (sommato) all'utile (perdita) dell'esercizio poiché nel calcolo dell'utile sono considerati i costi della produzione, che comprendono oltre agli acquisti anche la variazione delle rimanenze, mentre per le variazioni di disponibilità liquida hanno rilievo solo gli acquisti. A titolo esemplificativo, nel caso di aumento delle rimanenze di merci, detto aumento è sottratto dall'utile (perdita) dell'esercizio, in quanto durante l'esercizio gli acquisti effettuati sono stati superiori alle merci vendute per un ammontare pari alla differenza tra magazzino finale (superiore) e magazzino iniziale (inferiore). Sottraendo dall'utile/perdita dell'esercizio la variazione delle rimanenze ne viene neutralizzato l'effetto economico, affinché il rendiconto rifletta esclusivamente l'effetto sulla situazione finanziaria delle disponibilità liquide impiegate per gli acquisti nel corso dell'esercizio.
- L'aumento dei **ratei passivi** è aggiunto all'utile o perdita dell'esercizio in quanto tale aumento rappresenta il maggior ammontare delle spese non ancora pagate tramite liquidità rispetto alle spese addebitate a conto economico.

Il flusso derivante dall'attività operativa può essere determinato con due diversi metodi.

Metodo diretto

Il flusso finanziario derivante dall'attività operativa può essere determinato anche con il **metodo diretto**, presentando i flussi finanziari positivi e negativi lordi derivanti dalle operazioni incluse nell'attività operativa (cfr. Appendice A “Schemi di riferimento per la redazione del rendiconto finanziario” – OIC 10).

Il metodo diretto consente di rappresentare immediatamente le variazioni subite dalle disponibilità liquide nel corso dell'esercizio. La sua redazione richiede, tuttavia, un sistema informativo aziendale avanzato in grado di associare ad ogni incasso o pagamento registrato nell'ambito delle disponibilità liquide la relativa operazione di gestione.



**OIC 10 –
Classificazione
dei flussi
finanziari –
ATTIVITA' DI
INVESTIMENTO**



I flussi finanziari dell'attività di investimento comprendono i flussi che derivano dall'acquisto e vendita delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie e delle attività finanziarie non immobilizzate.

Esempi di flussi generati o assorbiti dall'attività di investimento

Acquisti/vendite di fabbricati, impianti, attrezzature e altre immob. materiali

Acquisti/vendite di immob. Immateriali (ad es. brevetti, marchi, concessioni)

Acquisti/cessioni di partecipazioni in imprese controllate e collegate

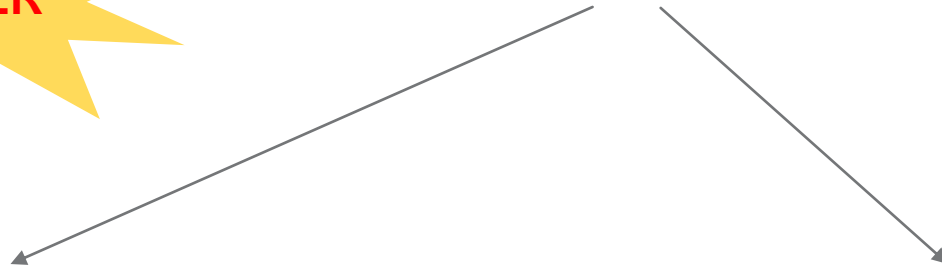
Acquisti/cessioni di altre partecipazioni

Acquisti/cessioni di altri titoli, inclusi i titoli di stato e obbligazioni

Erogazioni di anticipazioni e prestiti a terzi, incassi derivanti dal loro rimborso



Per evidenziare in modo unitario le risorse finanziarie assorbite dall'acquisto o generate dalla vendita.



I flussi finanziari derivanti dall'acquisto di immobilizzazioni sono distintamente presentati nell'attività di investimento, per l'uscita effettivamente sostenuta, pari al complessivo prezzo di acquisto, rettificato dalla variazione dei debiti verso fornitori.

I flussi finanziari derivanti dalla vendita di immobilizzazioni sono distintamente presentati nell'attività di investimento, per l'entrata effettivamente incassata, pari al complessivo prezzo di realizzo, rettificato dalla variazione dei crediti verso clienti.

N.B. La società presenta distintamente i principali incassi/pagamenti derivanti dall'attività di investimento distinguendoli a seconda delle diverse classi di immobilizzazioni.



REMINDER

Considerato che nel conto economico è rilevata la plusvalenza o minusvalenza rispetto al valore contabile netto dell'immobilizzazione, la società rettifica l'utile/perdita dell'esercizio nell'attività operativa per il valore della plus/minusvalenza.



**OIC 10 –
Classificazione
dei flussi
finanziari –
ATTIVITA' DI
FINANZIAMENTO**



I flussi finanziari dell'attività di finanziamento comprendono i flussi che derivano dall'ottenimento o dalla restituzione di disponibilità liquide sotto forma di capitale di rischio o di capitale di debito.

Esempi di flussi generati o assorbiti dall'attività di finanziamento

Incassi derivanti dall'emissione di azioni o di quote rappresentative del capitale di rischio

Pagamento dei dividendi

Pagamenti per il rimborso del capitale di rischio (anche acquisto di azioni proprie)

Incassi/pagamenti da emissione/rimborso prestiti obbligazionari

Incassi/pagamenti da titoli a reddito fisso, accensione/restituzione mutui e altri finanziamenti

Incremento/decremento altri debiti (a breve e m/l termine) di natura finanziaria



**OIC 10 – Casi
particolari di
flussi finanziari**

Interessi e dividendi

- Gli interessi pagati e incassati sono presentati distintamente tra i flussi finanziari dell'attività operativa, salvo particolari casi in cui essi si riferiscono direttamente ad investimenti (attività di investimento) o a finanziamenti (attività di finanziamento).
- I dividendi incassati e pagati sono presentati distintamente, rispettivamente, nell'attività operativa e nell'attività di finanziamento.
- I flussi finanziari degli interessi e dei dividendi sono presentati nel rendiconto finanziario in modo distinto; pertanto nel rendiconto finanziario non è esposto un unico ammontare di dividendi e interessi. La classificazione dei flussi finanziari di interessi e dividendi è mantenuta costante nel tempo.

Imposte sul reddito

- I flussi finanziari relativi alle imposte sul reddito sono indicati distintamente e classificati nell'**attività operativa**. Esempi di flussi finanziari in uscita sono: il pagamento delle imposte alle autorità fiscali, inclusi i pagamenti degli acconti di imposta. Esempi di flussi finanziari in entrata sono: i corrispettivi ricevuti dalle autorità fiscali, incluse le eccedenze e i rimborsi.

Flussi finanziari in valuta estera

- I flussi finanziari derivanti da operazioni in valuta estera sono iscritti nel bilancio della società in euro, applicando all'ammontare in valuta estera il tasso di cambio tra l'euro e la valuta estera al momento in cui avviene il flusso finanziario.
- **Gli utili o le perdite derivanti da variazioni nei cambi in valuta estera non realizzati non rappresentano flussi finanziari; l'utile (o perdita) dell'esercizio è, dunque, rettificato per tener conto di queste operazioni che non hanno natura monetaria.**
- L'effetto delle variazioni dei cambi sulle disponibilità liquide possedute in valuta estera è presentato in modo distinto rispetto ai flussi finanziari dell'attività operativa, dell'attività di investimento e di finanziamento.

Strumenti finanziari derivati

- I flussi finanziari derivanti da strumenti finanziari derivati (come definiti nell'OIC 32) sono presentati nel rendiconto finanziario nell'**attività di investimento**.
- Se uno strumento finanziario derivato (ad esempio un future, un contratto a termine, un'opzione, uno swap) è designato come uno **strumento di copertura**, i **relativi flussi finanziari sono presentati nella medesima categoria dei flussi finanziari dell'elemento coperto** (ad esempio, un finanziamento a medio-lungo termine). I flussi finanziari del derivato di copertura in entrata e in uscita sono evidenziati in modo separato rispetto ai flussi finanziari dell'elemento coperto.

Acquisto o cessione di ramo d'azienda

- Il flusso finanziario derivante dal corrispettivo pagato/incassato per l'acquisizione e la cessione di un ramo d'azienda è presentato distintamente nell'**attività di investimento**, al netto delle disponibilità liquide acquisite o dismesse come parte dell'operazione.
- La società indica, inoltre, in calce al rendiconto finanziario le seguenti informazioni:
a) i corrispettivi totali pagati o ricevuti; b) la parte dei corrispettivi consistente in disponibilità liquide; e c) l'ammontare delle disponibilità liquide acquisito o ceduto con l'operazione di acquisizione/cessione del ramo d'azienda e d) il valore contabile delle attività/passività acquisite o cedute.
- Il flusso finanziario relativo all'acquisizione di un ramo d'azienda non può essere compensato con quello relativo alla cessione di un altro ramo d'azienda.



OIC 10 – Schemi di riferimento

OIC 10 – Schema di rendiconto finanziario

– METODO INDIRECTO

<p>Utile (perdita) dell'esercizio Imposte sul reddito Interessi passivi/(interessi attivi) (Dividendi) (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività</p> <p>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> Accantonamenti ai fondi Ammortamenti delle immobilizzazioni Svalutazioni per perdite durevoli di valore Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria Altre rettifiche per elementi non monetari</p>	20XX	20XX-1
<p>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn <i>Variazioni del capitale circolante netto</i> Decremento/(incremento) delle rimanenze Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi Altre variazioni del capitale circolante netto</p> <p>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn <i>Altre rettifiche</i> Interessi incassati/(pagati) (Imposte sul reddito pagate) Dividendi incassati (Utilizzo dei fondi) Altri incassi/pagamenti</p> <p>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</p>	20XX	20XX-1

OIC 10 – Schema di rendiconto finanziario

– METODO INDIRECTO

<p>B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento</p> <p><i>Immobilizzazioni materiali</i> (Investimenti) Disinvestimenti</p> <p><i>Immobilizzazioni immateriali</i> (Investimenti) Disinvestimenti</p> <p><i>Immobilizzazioni finanziarie</i> (Investimenti) Disinvestimenti</p> <p><i>Attività finanziarie non immobilizzate</i> (Investimenti) Disinvestimenti</p> <p><i>(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)</i> <i>Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i></p> <p>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</p>	20XX	20XX-1
<p>C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento</p> <p><i>Mezzi di terzi</i> Incremento (decremento) debiti a breve verso banche Accensione finanziamenti (Rimborso finanziamenti)</p> <p><i>Mezzi propri</i> Aumento di capitale a pagamento (Rimborso di capitale) Cessione (acquisto) di azioni proprie (Dividendi (e acconti su dividendi) pagati)</p> <p>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</p>	20XX	20XX-1

OIC 10 – Schema di rendiconto finanziario – METODO INDIRECTO

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	20XX	20XX-1
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio di cui: depositi bancari e postali assegni denaro e valori in cassa		
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio di cui: depositi bancari e postali assegni denaro e valori in cassa		

Grazie

Saverio Petruzzelli

T. 348 3080441

E. saverio@saveriopetruzzelli.it