

## Il rendiconto finanziario secondo il Codice Civile e l'OIC 10

Corso Praticanti Dottori Commercialisti  
25 Maggio 2019



Alessandro Mura

Dipartimento di Scienze Economiche e Aziendali  
Facoltà di Scienze Giuridiche, Economiche e Politiche  
Università degli Studi di Cagliari  
[sandromura@unica.it](mailto:sandromura@unica.it)

## Il rendiconto finanziario

- Il rendiconto finanziario illustra la variazione della liquidità durante l'esercizio e mette in luce le modalità con cui le liquidità sono state ottenute e impiegate durante l'esercizio (accoglie grandezze flusso).
- È un indispensabile strumento di raccordo tra la visione statica del capitale di funzionamento fornita dallo stato patrimoniale (che accoglie grandezze-fondo) e la visione dinamica della formazione del reddito d'esercizio fornita dal conto economico (che accoglie grandezze flusso)
- Con la sua redazione si rispetta la clausola generale della "chiarezza e rappresentazione veritiera e corretta" anche della situazione finanziaria



## Il rendiconto finanziario (art. 2425 ter)

- Dal rendiconto finanziario risultano, per l'esercizio a cui è riferito il bilancio e per quello precedente,

### PARTE COMPLEMENTARE

- l'ammontare e la composizione delle disponibilità liquide, all'inizio e alla fine dell'esercizio (Cassa, Assegni, c/c bancari e postali)

### PARTE FONDAMENTALE

Analisi delle cause che hanno generato i flussi nelle disponibilità liquide dell'esercizio derivanti da:

- Attività operativa,
  - Attività di investimento,
  - Attività di finanziamento,
- distinguendo tra operazioni con i soci e con i terzi



## Il Rendiconto finanziario (OIC 10)

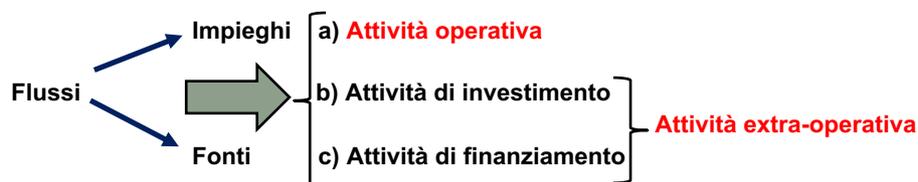
**Fondo:** ammontare di una risorsa in un dato istante

**Flusso:** variazione dell'ammontare di una risorsa in un dato periodo di tempo

Risorsa finanziaria oggetto di analisi nel rendiconto finanziario

**Disponibilità liquide:** depositi bancari e postali, assegni, denaro e valori in cassa, anche in valuta estera

I singoli flussi finanziari sono presentati distintamente nelle tre categorie seguenti:



## Flussi finanziari da attività operativa

- **a) Attività operativa:** → operazioni dell'esercizio che alterano la liquidità, **costi/ricavi/crediti/debiti/rimanenze**
  
- L'attività operativa comprende generalmente le operazioni connesse all'acquisizione, produzione e distribuzione di beni e alla fornitura di servizi, anche se riferibili a gestioni accessorie, nonché le altre operazioni non ricomprese nell'attività di investimento e di finanziamento.  
  
**impieghi:** → pagamenti (consumo di disponibilità liquide)
  - per acquisto fattori correnti d'esercizio e rimborso relativi debiti;
  - per anticipi ai fornitori dei fattori correnti d'esercizio;
  - a, e per conto di dipendenti
  - per imposte e tasse;
  
- **fonti:** → incassi (generazione di disponibilità liquide)
  - dai ricavi di vendita e dai relativi crediti di regolamento;
  - da royalty, commissioni compensi, rimborsi assicurativi e altri ricavi da clienti per anticipi sulle vendite;
  - per proventi finanziari

Corso Dottori Commercialisti – 25 Maggio 2019 – Alessandro Mura



## Flussi finanziari da attività di investimento

- **b) Attività d'investimento:** operazioni connesse con l'acquisto e vendita di immobilizzazioni materiali/immateriali/finanziarie/debiti, attività finanziarie non immobilizzate e relativi crediti
  
- **impieghi:** → pagamenti
  - per acquisti beni patrimoniali, immobilizzazioni materiali e immateriali e attività finanziarie, compresi eventuali oneri;
  - per estinguere debiti di regolamento a breve ed a medio e lungo termine per acquisti di beni patrimoniali o per eventuali anticipi a fornitori degli stessi beni;
  - per concessione di crediti di finanziamento a breve o a medio e lungo termine.
  
- **fonti** → incassi
  - per il disinvestimento di beni patrimoniali (valore di realizzo) e attività finanziarie, incasso dei loro proventi e per la riscossione dei relativi crediti;
  - da clienti per anticipi per la vendita di beni patrimoniali ed attività finanziarie;
  - per rimborsi di crediti di finanziamento a breve, medio e lungo termine.

Corso Dottori Commercialisti – 25 Maggio 2019 – Alessandro Mura



## Flussi finanziari da attività di finanziamento

c) Attività di finanziamento: operazioni connesse con ottenimento e restituzione di disponibilità liquide sotto forma di capitale di terzi e capitale proprio

### c1) da Capitale di terzi

(mutui passivi, prestiti obbligazionari, altri finanziamenti a breve o lungo, ecc.)

*Impieghi* → pagamenti:

- per rimborsi di debiti di finanziamento, esclusi i relativi oneri;

*fonti*: → incassi

- da assunzioni di debiti di finanziamento;



## Flussi finanziari da attività di finanziamento

Attività di finanziamento

c2) da Capitale proprio: operazioni connesse con le poste del capitale proprio (**aumenti, rimborsi e pagamento dividendi**)

*impieghi* → pagamenti:

- per rimborsi capitale proprio e distribuzione di utili-dividendi;

*fonti*: → incassi

da apporti di capitale proprio e da versamenti del titolare o dei soci vincolati per futuri aumenti di capitale o a copertura di perdite d'esercizio.



## Casi particolari di flussi finanziari

**Interessi pagati e incassati** : tra attività operativa (salvo casi particolari)

**Dividendi**:

- Incassati tra attività operativa;
- Pagati tra attività di investimento

**Imposte**: nell'attività operativa

Vanno esposti in modo distinto.



## Poste operative monetarie e variazioni attivo e passivo operativo

### Relazioni

aumento attivo operativo	→	minore entrata da ricavi operativi monetari
diminuzione attivo operativo	→	maggiore entrata da ricavi operativi monetari
aumento passivo operativo	→	minore uscita da costi operativi monetari
diminuzione passivo operativo	→	maggiore uscita da costi operativi monetari



## Esempi

### Una diminuzione del conto fornitori per 100

Fornitori es.x = 1.000

Fornitori es.x+1 = 900

Acquisti es.x+1= 10.000, per contanti ??

Acquisti = 10.000 = uscite

Più variaz. in diminuz. Fornitori = 100 = + uscite

Totale = 10.100

#### **N.B.**

Un aumento del conto Fornitori genera minori uscite da acquisti rispetto al totale degli acquisti dell'esercizio



### Un aumento del conto clienti per 500

Clienti es.x = 2.000

Clienti es.x+1 = 2.500

Ricavi di vendita es.x+1= 20.000, per contanti ??

Vendite = 20.000 = entrate

Meno variaz. in aumento clienti = 500 = - entrate

Totale = 19.500

**N.B.** Una diminuzione del conto Clienti genera più entrate da vendite, rispetto al totale delle vendite dell'esercizio



### Un aumento delle giacenze di magazzino di 300

Nel conto economico si ha:

Variazione in aumento magazzino per 300 = +denaro?

Si ha un aumento dei ricavi operativi monetari per 300, ma non un aumento delle entrate.

### Un aumento dei debiti tributari per 400

Debiti tributari es.x = 1.000

Debiti tributari es.x+1 = 1.400

Imposte e tasse es.x+1= 1.000, per contanti ??

Imposte e tasse = 1.000 = uscite

Meno variaz. in aumento Debiti trib. = 400 = - uscite

Totale = 600

### **N.B.**

Una diminuzione del conto Debiti tributari genera più uscite per imposte rispetto al totale delle imposte dell'esercizio



### ■ B- Attività d'investimento

#### ■ **Impieghi:**

- Acquisto o costruzione interna immobilizzazioni materiali
- Acquisto o costruzione interna di immobilizz. immateriali
- Acquisto di attività finanziarie
- Diminuzione debiti verso fornitori di beni strumentali e attività finanziarie
- Aumento crediti per cessione di beni strumentali e attività finanziarie

#### ■ **Fonti**

- Valore di vendita di beni immobilizzati materiali
- Valore di vendita di beni immobilizzati immateriali
- Cessione di attività finanziarie (valore realizzo)
- Incasso di proventi patrimoniali e dividendi
- Aumento debiti verso fornitori di beni strumentali e attività finanziarie
- ~~Diminuzione crediti per cessione di beni strumentali e attività finanziarie~~

■ **C- Attività di finanziamento**

■ **Impieghi:**

- Diminuzione debiti di finanziamento
- Diminuzione c/c passivi
- Pagamento interessi

**Fonti:**

- Aumento debiti di finanziamento
- Aumento c/c passivi

■ **D- Gestione del capitale proprio**

■ **Impieghi:**

- Rimborsi di capitale
- Pagamento di dividendi

■ **Fonti:**

- Apporti di capitale proprio
- Diminuzione crediti verso soci per sottoscrizione

**Flusso di liquidità globale (A+B+C+D)**

+ **Liquidità iniziale**

= **Liquidità finale**

Corso Dottori Commercialisti – 25 Maggio 2019 – Alessandro Mura

## Il rendiconto finanziario anno t

<i>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)</i>		
<i>Utile d'esercizio</i>	+	3.000
Imposte sul reddito	+	4.500
Interessi passivi	+	2.000
- Plusvalenze da alienazione	-	50
<b>1. Utile dell'esercizio prima di imposte sul reddito, interessi, dividendi, e plus/minusvalenze da cessione</b>	+	9.450
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante</i>		
+ Ammortamenti delle immobilizzazioni	+	6.000
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	+	15.450
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
- Aumento rimanenze merci	-	3.150
+ Diminuzione clienti attività operativa	+	9.000
- Diminuzione fornitori attività operativa	-	5.000
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	+	16.300
<i>Altre rettifiche</i>		
- Interessi pagati	-	2.000
- Imposte pagate	-	300
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	+	<b>14.000</b>

Corso Dottori Commercialisti – 25 Maggio 2019 – Alessandro Mura



16

## Il rendiconto finanziario anno t

<b>A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo diretto)</b>	Anno t
<i>Entrate da ricavi caratteristici</i>	
+ Vendite di merci	213.000
+ Diminuzione clienti attività operativa	9.000
= Entrate da vendite merci	222.000
+ Entrate da ricavi accessori	6.000
= <i>Totale entrate da ricavi caratteristici</i>	228.000
<i>Uscite per costi caratteristici</i>	
Acquisti merci	98.000
+ Diminuzione fornitori attività operativa	5.000
= Uscite acquisti di merci	103.000
Uscite acquisti servizi	53.700
Uscite stipendi	55.000
= <i>Totale uscite per costi caratteristici</i>	211.700
<i>Liquidità generata dall'attività caratteristica</i>	16.300
<i>Uscite per oneri finanziari</i>	
Interessi passivi su mutui	2.000
= <i>Totale uscite per oneri finanziari</i>	2.000
<i>Uscite per imposte sul reddito</i>	
Imposte	4.500
- Incremento debiti tributari	- 4.200
= <i>Totale uscite per imposte sul reddito</i>	300
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>	<b>14.000</b>

## Il rendiconto finanziario anno t

<b>B) Flussi finanziari da attività di investimento</b>	
<i>Entrate da attività di disinvestimento</i>	
Cessione terreni (valore di realizzo)	500
= <i>Totale entrate da attività di disinvestimento</i>	500
<i>Uscite da attività di investimento</i>	
Acquisto attrezzature	10.000
- Aumento fornitori per immobilizzazioni	- 2.000
= <i>Totale uscite da attività di investimento</i>	8.000
<b>Flusso finanziario da attività di investimento (B)</b>	<b>- 7.500</b>
<b>C) Attività di finanziamento</b>	
<i>Mezzi di terzi</i>	
Rimborso mutui passivi	10.000
<i>Totale uscite da attività sul capitale di credito</i>	10.000
<i>Mezzi propri</i>	
Aumento di capitale sociale	10.000
- Aumento crediti vs soci	- 7.500
<i>Totale entrate da attività sul capitale proprio</i>	2.500
<b>Flusso finanziario dall'attività di finanziamento (C)</b>	<b>- 7.500</b>
<b>Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A+-B+-C)</b>	<b>- 1.000</b>