

Commissione Giovani Commercialisti ODCEC



Marco Malizia

IL RENDICONTO FINANZIARIO

Perugia, 25 novembre 2016

Sommario

- Introduzione
- Quadro normativo di riferimento
- Ambito di applicazione
- Struttura
- Modalità di predisposizione del rendiconto finanziario
- Il metodo diretto

D.L. 139/2015: Inserimento del rendiconto finanziario come **prospetto contabile obbligatorio**, al pari dello Stato Patrimoniale, Conto Economico e Nota Integrativa, che assume, pertanto, una autonoma rilevanza.

D.L. 139/2015: Art. 2423, Art. 2425 ter

Il Rendiconto Finanziario

- 1) E' un documento contabile grazie al quale è possibile analizzare le **dinamiche finanziarie** (flussi di impieghi e flussi di fonti) di un impresa, ossia la capacità dell'impresa di generare flussi finanziari (disponibilità liquide) necessarie per lo svolgimento dell'impresa;
- 2) È un prospetto contabile che presenta le **cause di variazione**, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute in un determinato esercizio, ovvero **“il contributo che ciascuna area della gestione ha fornito per incrementare o diminuire i flussi finanziari”** ;
- 3) Fornisce informazioni utili per valutare la **situazione finanziaria della società** (compresa la liquidità e solvibilità) dell'esercizio nel periodo di riferimento e la sua evoluzione negli esercizi e/o nei periodi successivi;

Alcuni esempi di informativa desumibile dalla redazione del rendiconto finanziario:

- Le disponibilità liquide **prodotte/assorbite** dalla gestione reddituale e le modalità di impiego/copertura;
- La capacità della società o del gruppo di affrontare **gli impegni finanziari** a breve termine;
- La capacità della società o del gruppo di **autofinanziarsi**;
- Evidenziare le **correlazioni** esistenti tra le singole categorie di fonti e le singole categorie di impieghi;
- Determinare le incidenze percentuali delle fonti e degli impieghi di risorse sul totale delle medesime;
- Le informazioni ricavabili dal rendiconto finanziario migliorano, inoltre, la **comparabilità** dei risultati tra società differenti o nell'ambito della stessa società in esercizi e/o periodi differenti.

Il rendiconto finanziario si richiede a partire dai bilanci che chiudono al 31 dicembre 2014:

- Mentre prima del D.Lgs. 139/2015 la presentazione del Rendiconto Finanziario era inclusa nella **nota integrativa**, ora il prospetto contabile è divenuto documento fondamentale per la rappresentazione veritiera e corretta della situazione finanziaria della società;
- Prima del D.Lgs. 139/2015, sebbene il RF non rientrasse tra i documenti obbligatori del bilancio, l'OIC, ne **raccomandava** la predisposizione e ne specificava i benefici informativi, quasi a sottolineare che la sua mancata predisposizione non avrebbe consentito un'adeguata comprensione della situazione finanziaria aziendale attuale e futura.

Quadro normativo di riferimento

Prima del 139/2015

Per le Società non quotate:

- 1) Art 2427 co2 e co4 (descrizione nota integrativa che renda evidenti le variazioni sulla consistenza delle altre voci dell'attivo e del passivo);
- 2) OIC n° 12 (fino all'agosto 2014);
- 3) OIC n° 10 (dopo l'agosto 2014);

Per le Società quotate

- 3) IAS n° 1 (in cui tra i documenti obbligatori che compongono il bilancio vi è il r.f.);
- 4) IAS n° 7 (Il rendiconto finanziario).

Dopo l'introduzione del 139/2015

Per le Società non quotate:

- 5) OIC n° 10 ;
- 6) D.LGS. 139 del 2015.

Per le Società quotate

- 3) IAS n° 1 (in cui tra i documenti obbligatori che compongono il bilancio vi è il r.f.);
- 4) IAS n° 7 (Il rendiconto finanziario).

Quadro normativo di riferimento

OIC 12 (ante Agosto 2014)

Il rendiconto finanziario non era ritenuto obbligatorio e, oltre i flussi di disponibilità liquide, rappresentava anche i flussi di CCN non utilizzati nella prassi. Ad oggi è stata stralciata la parte del rendiconto finanziario.

OIC 10 (pubblicato ad Agosto 2014 e poi aggiornato nel 2016)

Nasce per rispondere a quanto disposto dall'art. 2423 c.c., secondo comma richiama ai principi della chiarezza, della veridicità e della correttezza in riferimento alla redazione del bilancio sulla situazione finanziaria della Società.

L'OIC 10 propone i seguenti aspetti:

1. **Focalizzazione sui flussi di cassa.** E' stata eliminata la risorsa finanziaria del capitale circolante netto per la redazione del rendiconto, in quanto considerata obsoleta, poco utilizzata dalle imprese e non prevista nella prassi operativa contabile internazionale;
2. Distinzione dei flussi finanziari per aree: **operativa, finanziaria e degli investimenti;**
3. Definisce la forma ed il contenuto del documento in oggetto, stabilendo le modalità di predisposizione e fornendo **schemi standard** utili nella pratica professionale;
4. **Finalità del rendiconto finanziario;**
5. Obbligatorietà per le società che redigono i bilanci in ottemperanza al principio della chiarezza (ex art. 2423 secondo comma);

segue...

Quadro normativo di riferimento

6. Forma di rappresentazione di tipo scalare, con possibilità di raggruppamenti o divisioni di gruppi di flussi finanziari a vantaggio della chiarezza;
7. Divieto di compensazioni tra i flussi finanziari;
8. Importanza della comparabilità con gli esercizi precedenti.
9. Oneri e proventi finanziari inseriti nella **gestione operativa** eventualmente distinti per categoria;
10. Dividendi **pagati** inseriti nella **gestione finanziaria** eventualmente distinti per categoria, mentre i **dividendi ricevuti sono presentati nella gestione operativa**;
11. Oneri e proventi derivanti dall'impiego di **capitale di rischio inseriti tra i flussi finanziari** della gestione degli investimenti;
12. Le **imposte (debiti e crediti) inseriti nella gestione operativa**;
13. Utile o perdite per operazioni in valuta estera devono essere classificate a seconda della loro origine;
14. Operazioni relative alle cessioni di rami d'azienda;
15. Operazioni infragruppo;

Ambito di applicazione

Sono esonerate dall'obbligo di redazione del Rendiconto Finanziario:

1) Le Società che redigono il bilancio in forma abbreviata. (Art. 2435-bis)

All'articolo 2435-bis del codice civile sono apportate le seguenti modificazioni: a) al secondo comma le parole:

«Le società che redigono il bilancio in forma abbreviata sono esonerate dalla redazione del rendiconto finanziario»».

I parametri sono:

- totale attivo patrimoniale € 4.400.000
- ricavi delle vendite e delle prestazioni € 8.800.000
- numero dei dipendenti occupati in media durante l'esercizio 50 unità.

Ambito di applicazione

Sono esonerate dall'obbligo di redazione del Rendiconto Finanziario:

2) Le micro-imprese (Art. 2435-ter)

Sono considerate micro-imprese le società di cui all'articolo 2435-bis che nel primo esercizio o, successivamente, per due esercizi consecutivi, non abbiano superato due dei seguenti limiti:

- 1) totale dell'attivo dello stato patrimoniale: 175.000 euro;
- 2) ricavi delle vendite e delle prestazioni: 350.000 euro;
- 3) dipendenti occupati in media durante l'esercizio: 5 unità.

Fatte salve le norme del presente articolo, gli schemi di bilancio e i criteri di valutazione delle micro-imprese sono determinati secondo quanto disposto dall'articolo 2435-bis. **Le micro-imprese sono esonerate dalla redazione: 1) del rendiconto finanziario; 2) della nota integrativa** quando in calce allo stato patrimoniale risultino le informazioni previste dal primo comma dell'articolo 2427, numeri 9) e 16).

Le categorie di classificazione dei flussi sono le seguenti (possibile l'aggiunta di altre aree non previste):

- 1) Gestione operativa
- 2) Attività di investimento
- 3) Attività di finanziamento

La somma algebrica
dei flussi netti



è pari alla variazione netta delle disponibilità
liquide della società.

Il rendiconto finanziario si costruisce mettendo a confronto le voci (FONDO) dello Stato Patrimoniale di due bilanci consecutivi, al fine di comprendere quali siano stati gli EFFETTIVI IMPIEGHI di risorse finanziarie e le EFFETTIVE FONTI di risorse finanziarie.

Struttura

Flusso della gestione reddituale

METODO INDIRETTO	METODO DIRETTO
Utile dell'esercizio	Totale incassi da clienti
(+) imposte sul reddito, (+) interessi passivi, (-) interessi attivi, (-) dividendi incassati, (+) minusvalenze/(-) plusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(+) altri incassi derivanti dall'attività operativa
=) Utile/perdita dell'esercizio prima delle imposte sul reddito, interessi, dividendi, minus/plusvalenze derivanti da cessione	(-) pagamenti a fornitori
(+) <i>Rettifiche per costi senza esborso</i> . Esempi: (+) accantonamenti ai fondi, (+) ammortamento immobilizzazioni, (+) svalutazioni per perdite di valore, (+ o -) altre rettifiche non monetarie	(-) pagamenti al personale
(=) Flusso finanziario prima delle variazioni di CCN	(-) altri pagamenti
+/- <i>Variazioni del capitale circolante netto</i> . Esempi: (+) diminuzione/(-) aumento RIMANENZE (+) diminuzione/(-) aumento CREDITI (clienti e altri) (+) aumento/(-) diminuzione DEBITI (fornitori e altri) (+) diminuzione/(-) aumento RATEI RISCONTI ATTIVI (+) aumento/(-) diminuzione RATEI RISCONTI PASSIVI	(-) imposte sul reddito
(=) Flusso finanziario dopo le variazioni di CCN	(-) interessi pagati
+/- <i>Altre rettifiche</i> . Esempi: (+) interessi incassati/(-) interessi pagati, (-) imposte sul reddito pagate, (+) dividendi incassati (meno utilizzo dei fondi)	(+) interessi incassati
(=) Flusso derivante dalla gestione reddituale	(=) Flusso derivante dalla gest. Redd.

Flusso per attività di investimento

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento
<i>Immobilizzazioni materiali</i>
(Investimenti)
Prezzo di realizzo disinvestimenti
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>
(Investimenti)
Prezzo di realizzo disinvestimenti
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>
(Investimenti)
Prezzi di realizzo disinvestimenti
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>
(Investimenti)
Prezzo di realizzo disinvestimenti
<i>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i>
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)

segue...

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento
<i>Mezzi di terzi</i>
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche
Accensione finanziamenti
Rimborso finanziamenti
<i>Mezzi propri</i>
Aumento di capitale a pagamento
Cessione (acquisto) di azioni proprie
Dividenti (e acconti su dividendi) pagati
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)
A. Incremento (decremento) delle disponibilità liquide ($A \pm B \pm C$)
B. Disponibilità liquide al 1° gennaio 200X+1
C= A+ B Disponibilità liquide al 31 dicembre 200X+1

NB: Nei saldi iniziali e finali relativi alle disponibilità liquide, si deve indicare nel dettaglio l'ammontare relativo ai depositi bancari e postali, assegni e denaro e valori in cassa. (Appendice A dell' OIC10).

Modalità di predisposizione del rendiconto finanziario del modello

Le FASI per la costruzione del rendiconto finanziario

1. Riclassificazioni:

- a. Evidenziazione dei costi e ricavi non monetari inseriti nel Conto Economico;
- b. Riclassificazione dello stato patrimoniale secondo il criterio finanziario (piano dei conti).

2. Costruzione del foglio di lavoro:

- c. confronto tra due situazioni patrimoniali riclassificate, di due anni consecutivi;
- d. calcolo delle variazioni grezze;
- e. rettifiche delle variazioni grezze, al fine di eliminare gli effetti delle operazioni che non determinano variazioni di flusso finanziario con specifico riferimento all'oggetto d'indagine.

3. Calcolo delle variazioni definitive di IMPIEGHI e FONTI di risorse finanziarie con specifico riferimento all'oggetto d'indagine.

4. Interpretazione delle variazioni di flusso.

Modalità di predisposizione del rendiconto finanziario del modello

1. Evidenziazione dei costi e ricavi non monetari inseriti nel Conto Economico;

CONTO ECONOMICO	2016
Ricavi delle vendite	1.450
Variazione rimanenze	50
Altri ricavi e proventi	10
Valore della Produzione	1.510
Costi per materi prime	450
Costi per servizi	350
Costi per il personale	480
Acc. Fondo sval. crediti	
Ammortamenti	130
Variazione rimanenze m.p.	-50
Totale costi della produzione	1.360
Differenza ricavi e costi della produzione	150
Oneri finanziari	-50
Risultato prima delle imposte	100
Imposte sul reddito	-50
Utile d'esercizio	50



Ricavi e proventi non monetari ?????



Accantonamento al TFR 480



Ammortamenti al F.Sva. Cred.



Ammortamenti 130



Oneri finanziari Imputati/pagati



Imposte imputate/pagate

Modalità di predisposizione del rendiconto finanziario del modello

2. Riclassificazione dello stato patrimoniale secondo il criterio finanziario.

<i>ATTIVITÀ</i>	<u>n - 1</u>	<u>n</u>
Impianti	1.000	950
Attrezzature	500	340
Totale Immobilizzazioni	1.500	1.290
Magazzino	400	350
Crediti v/clienti	410	650
Banca c/c	200	450
Totale Attivo Circolante	1.010	1.450
TOTALE ATTIVO	2.510	2.740



Valore realizzato dalle dismissioni- Acquisti

<i>PASSIVITÀ</i>	<u>n - 1</u>	<u>n</u>
Capitale Sociale	500	800
Riserve	260	260
Utile di esercizio	55	100
Patrimonio Netto	815	1.160
Fondo TFR	300	340
Finanziamenti a b. e m/l termine	400	500
Debiti diversi	60	120
Debiti v/fornitori	365	270
Banca c/c passivo	570	350
Totale Attivo Circolante	1.395	1.240
TOTALE PASSIVO	2.510	2.740



Valore Dividendi distribuiti



Valore nuovi finanziamenti accesi



Valore finanziamenti rimborsati

ESERCITAZIONE

**FLUSSI DERIVANTI DALLA GESTIONE REDDITUALE
ESPOSTI CON IL *METODO INDIRETTO***

Esercitazione (presentata in appendice all'OIC 10)

Il conto economico dell'esercizio x+1 è il seguente:

CONTO ECONOMICO - 200X+1	Parziali	Totali
Valore della produzione		1.510
Ricavi dalle vendite e delle prestazioni	1.450	
Variazioni delle rimanenze di prodotti finiti	50	
Altri ricavi e proventi	10	
Costi della produzione		1.360
Per materie prime	450	
Per servizi	350	
Per il personale:		
- salari e stipendi	450	
- trattamento di fine rapporto	30	
Ammortamenti	130	
Variazione delle rimanenze di materie prime	- 50	
Differenza tra valore e costi della produzione		150
Oneri finanziari		- 50
Risultato prima delle imposte		100
Imposte sul reddito dell'esercizio		- 50
Utile dell'esercizio		50



Tutti pagati???



Da rettificare



Da rettificare



Tutti pagati???



Tutte pagate???

Esercitazione

La società xyz presenta la seguente situazione patrimoniale:

	2016	2015	Incrementi/ Decrementi
ATTIVITA			
B. Immobilizzazioni materiali	1.250	700	550
C.I Rimanenze	700	600	100
C. II Crediti verso clienti	500	400	100
C. IV Disponibilita' Liquide	250	100	150
D. Risconti attivi	10	20	-10
Totale Attività	2.710	1.820	890
PASSIVITA			
A. PATRIMONIO Netto	1.000	870	190
Capitale Sociale	850	700	150
Riserve	100	80	20
Utile d'esercizio	50	40	10
C. Trattamento fine rapporto	60	50	10
D. 4. Debiti verso Banche	850	550	300
di cui esigibili entro l'anno successivo	400	200	200
di cui esigibili oltre l'anno successivo	450	350	100
D. 7. Debiti verso Fornitori (per forniture d'esercizio)	700	335	365
D. 12 Debiti Tributari	50	40	10
E. Ratei Passivi	50	25	25
Totale Passività	2.710	1.820	890



Ci sono state dismissioni o acquisti???



Ci sono riserve/dividendi da distribuire ???



Ci sono rimborsi di vecchi mutui o erogazioni di nuovi mutui??



Ci sono debiti verso fornitori connessi con acquisti di immobilizzazioni??

Esercitazione

Nell'esempio si ipotizza che:

- ✓ Il dettaglio dell'ammontare dei debiti verso fornitori è il seguente:

	2016	2015	Variazione
Debiti verso fornitori	700	335	365
• di cui per forniture d'esercizio	400	285	115
• di cui per immobilizzazioni materiali	300	50	250

- ✓ i debiti verso banche esigibili oltre l'esercizio successivo sono rappresentati da mutui passivi;
- ✓ i debiti verso banche esigibili **entro l'esercizio successivo comprendono un importo di 50 come quota a breve termine dei mutui passivi;**
- ✓ nel corso dell'esercizio sono stati effettuati dei disinvestimenti di immobilizzazioni materiali, **il loro valore contabile (al netto degli ammortamenti) è pari a 30 mentre il valore di realizzo è di 40;**
- ✓ le imposte pagate nel 2016 sono pari a 40 mentre le imposte di competenza sono pari a 50;
- ✓ nel corso dell'esercizio sono state acquistate immobilizzazioni materiali per un ammontare di 710;
- ✓ i ratei passivi si riferiscono agli interessi passivi;
- ✓ nell'esercizio sono stati ottenuti nuovi mutui per 150 e rimborsati mutui esistenti per un importo di 50.

Nella slide successiva si riportano i movimenti intercorsi su alcuni conti patrimoniali nell'esercizio 2016.

Esercitazione

Altre ipotesi dell'esercitazione:

IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		MUTUI PASSIVI	
Saldo al 31.12.200X	1.000	Saldo al 31.12.200X	350
Investimenti	710	Nuove erogazioni	150
Disinvestimenti	- 60	Rimborsi quote a breve	-50
Saldo al 31.12.200X+1	1.650	Saldo al 31.12.200X+1	450
FONDI AMMORTAMENTO		UTILE D'ESERCIZIO	
Saldo al 31.12.200X	300	Saldo al 31.12.200X	40
Ammortamento esercizio	130	Pagamento dividendi	-20
Storno amm.ti cespiti alienati	- 30	Assegnato a riserve	-20
Saldo al 31.12.200X+1	400	Saldo al 31.12.200X+1	0
TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO			
Saldo al 31.12.200X	50	RISERVE	
Accantonamento esercizio	20	Saldo al 31.12.200X	80
Utilizzi	- 20	Quota utile assegnata a riserve	20
Saldo al 31.12.200X+1	- 60	Saldo al 31.12.200X+1	100

Esercitazione

*Predisposizione del
rendiconto (1/2)*

	200X+1	200X
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	50	
Imposte sul reddito	50	
Interessi passivi	50	
Plusvalenze derivanti dalla cessione di attività	- 10	
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	140	
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti TFR	30	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	130	
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	160	
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	300	
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Incremento delle rimanenze	- 100	
Incremento dei crediti vs. clienti	- 100	
Incremento dei debiti vs. fornitori	115	
Decremento risconti attivi	10	
<i>Totale variazioni capitale circolante netto</i>	- 75	
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	225	
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi pagati	-25	
Imposte sul reddito pagate	-40	
Utilizzo TFR	-20	
<i>Totale altre rettifiche</i>	-85	
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	140	

Esercitazione

Predisposizione del rendiconto (2/2)

	200X+1	200X
B: Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
Investimenti	- 710	
Incremento debiti vs. fornitori per immobilizzazioni materiali	250	
Prezzo di realizzo disinvestimenti di immobilizzazioni	40	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	- 420	
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento debiti a breve verso banche	200	
Accensione finanziamenti	150	
Rimborso finanziamenti	- 50	
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	150	
Dividendi pagati	- 20	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	430	
Incremento delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	150	
Disponibilità liquide al 1° gennaio 200X+1	100	
Disponibilità liquide al 31 gennaio 200X+1	250	

Metodo diretto

A fianco, il modello di rendicontazione secondo il “Metodo Diretto” presentato nell’OIC 10.

Metodo diretto	2016	2015
A. Flussi finanziari derivanti da”attività operativa		
Incassi da clienti		
Altri incassi		
(Pagamenti a fornitori per acquisti)		
(Pagamenti a fornitori per servizi)		
(Pagamenti al personale)		
(Altri pagamenti)		
(Imposte su reddito pagate)		
Interessi incassati (pagati)		
Dividendi incassati		
Flusso finanziario dell’attività (A)		
B. Flussi finanziari derivanti dall’attività di investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		

segue...

Metodo diretto

Metodo diretto	2016	2015
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
<i>Attività finanziarie che non costituiscono</i>		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
<i>Acquisizione o cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i>		
Flusso finanziari derivanti dall'attività di investimento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento(decremento) debiti a breve verso banche		
Accensione finanziamenti		
(Rimborso finanziamenti)		
Mezzi propri		
Aumento di capitale a pagamento		
(Rimborso di capitale)		
Cessione (acquisto)		
(Dividendi e acconti su dividendi pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)		
A. Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)		
B. Disponibilità liquide al 1° gennaio 200X+1		
C= A+ B Disponibilità liquide al 31 dicembre 200X+1		

Metodo diretto

Dalla predisposizione del Rendiconto alla Pianificazione annuale/mensile dei flussi cassa

CASH FLOW	MAG	GIU	LUG	AGO	SETT
Disponibilità C/C (MESE-1)					
ENTRATE					
entrata 1					
entrata 2					
entrata 3					
TOTALE ENTRATE					
USCITE					
uscita 1					
uscita 2					
Uscita 3					
TOTALE USCITE					
SALDO					
DISPONIBILITÀ C/C					

