

**Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti**

IL RENDICONTO FINANZIARIO

Dott. Nicola LUCIDO

*Ricercatore area aziendale Fondazione Nazionale dei Commercialisti
Commercialista in Pescara*

Palmi, 02 Marzo 2017

**Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti**

LA NOSTRA AGENDA

1. La definizione di rendiconto finanziario
2. Il quadro normativo di riferimento
3. La costruzione del rendiconto finanziario:
*dallo stato patrimoniale riclassificato ai
flussi di cassa*
4. L'interpretazione dei risultati

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

LA DEFINIZIONE DI RENDICONTO FINANZIARIO

Il rendiconto finanziario 3

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

LA DEFINIZIONE DI RENDICONTO FINANZIARIO

Il rendiconto finanziario è un documento contabile, grazie al quale è possibile analizzare la dinamica finanziaria/situazione finanziaria (flussi di impieghi e flussi di fonti) di un'impresa.

Il rendiconto finanziario 4

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

LA DEFINIZIONE DI RENDICONTO FINANZIARIO

Per dinamica finanziaria s'intende
la capacità dell'impresa di
generare flussi finanziari
(disponibilità liquide) necessari allo
svolgimento dell'attività
imprenditoriale

Il rendiconto finanziario 5

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

LA DEFINIZIONE DI RENDICONTO FINANZIARIO

Nelle disponibilità liquide sono
ricomprese i depositi bancari e
postali, assegni e denaro in cassa
e valora in cassa espressi in valuta
estera

Il rendiconto finanziario 6

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

LA DEFINIZIONE DI RENDICONTO FINANZIARIO

I FLUSSI FINANZIARI possono derivare da

```
graph LR; A[ ] --- B[ATTIVITÀ ORDINARIE]; A --- C[ATTIVITÀ INVESTIMENTI]; A --- D[ATTIVITÀ FINANZIAMENTI];
```

Il rendiconto finanziario

7

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

LA DEFINIZIONE DI RENDICONTO FINANZIARIO

I FLUSSI FINANZIARI possono derivare da

ATTIVITÀ ORDINARIE

```
graph TD; A(1ª Acquisto) --> B(2ª Produzione); B --> C(3ª Amministrazione); C --> D(4ª Vendita); D --> A;
```

Il rendiconto finanziario

8

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

LA DEFINIZIONE DI RENDICONTO FINANZIARIO

Per la determinazione dei flussi finanziari dell'ATTIVITÀ DEGLI INVESTIMENTI occorre considerare tutte quelle operazioni riconducibili agli investimenti e disinvestimenti relativi alle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie non immobilizzate.

Il rendiconto finanziario 9

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

LA DEFINIZIONE DI RENDICONTO FINANZIARIO

Per la determinazione dei flussi finanziari dell'ATTIVITÀ FINANZIARIA necessita considerare tutte quelle operazioni riconducibili ai finanziamenti ottenuti sia con il vincolo del prestito e sia con il vincolo della proprietà.

Il rendiconto finanziario 10

LA DEFINIZIONE DI RENDICONTO FINANZIARIO

La capacità dell'impresa di generare flussi finanziari garantisce:

- il pagamento degli interessi passivi;
- il rimborso dei finanziamenti;
- il pagamento dei dividendi,
- il pagamento delle imposte
- la copertura degli investimenti in essere;
- la programmazione di nuovi investimenti;
- ecc..

IL QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

IL QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO

Le normative di riferimento sono:

1. IAS n° 1 (in cui tra i documenti obbligatori che compongono il bilancio vi è il rendiconto finanziario)
2. IAS n° 7 (Il rendiconto finanziario)
3. OIC 10
4. Decreto legislativo n. 139 del 18 agosto 2015

Il rendiconto finanziario 13

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

IL QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO

Nello specifico, lo IAS n° 7, obbligatorio per le imprese che devono rispettare i principi contabili internazionali nella redazione del bilancio, “suggerisce” il prospetto del rendiconto finanziario a partire dalla distinzione delle aree da cui si generano o si assorbono risorse finanziarie.

La aree in questione sono:

- ORDINARIA (da cui i flussi dell'ATTIVITA' ORDINARIA)
- FINANZIARIA (da cui i flussi dell'ATTIVITA FINANZIARIA)
- INVESTIMENTO (da cui i flussi dell'ATTIVITA' DEGLI INVESTIMENTI)

Il rendiconto finanziario 14

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

IL QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO

OIC n° 10 nasce perché:

- ✓L'art. 2423 c.c., secondo comma richiama ai principi della chiarezza, della veridicità e della correttezza in riferimento alla redazione del bilancio
- ✓l'OIC 12 per la parte del rendiconto finanziario, che non era ritenuto obbligatorio e rappresentava anche i flussi di CCN non utilizzati nella prassi. Ad oggi è stata stralciata la parte del rendiconto finanziario;

Il rendiconto finanziario 15

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

IL QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO

OIC n° 10 propone i seguenti aspetti:

- 1.Focalizzazione sui flussi di cassa;
- 2.Distinzione dei flussi finanziari per aree: ordinaria, finanziaria e degli investimenti;
- 3.Finalità del rendiconto finanziario
- 4.Obbligatorietà per alcune le società che redigono i bilanci in ottemperanza al principio della chiarezza (ex art. 2423 secondo comma);

Il rendiconto finanziario 16

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

IL QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO

5. Forma di rappresentazione di tipo scalare, con possibilità di raggruppamenti o divisioni di gruppi di flussi finanziari a vantaggio della chiarezza;
6. Divieto di compensazioni tra i flussi finanziari;
7. Importanza della comparabilità con gli esercizi precedenti.

Il rendiconto finanziario 17

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

IL QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO

Aspetti particolari trattati nell'OIC 10:

- a) Oneri e proventi finanziari inseriti nella gestione reddituale eventualmente distinti per categoria;
- b) Dividendi inseriti nella gestione finanziaria eventualmente distinti per categoria;
- c) Oneri e proventi derivanti dall'impiego di capitale di rischio inseriti tra i flussi finanziari della gestione degli investimenti;
- d) Le imposte (debiti e crediti) inseriti nella gestione reddituale

Il rendiconto finanziario 18

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

IL QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO

Aspetti particolari trattati nell'OIC 10:

- e) Utile o perdite per operazioni in valuta estera devono essere classificate a seconda della loro origine;
- f) Le operazioni relative a strumenti finanziari
- g) Operazioni relative alle cessioni di rami d'azienda;
- h) Informazioni in calce al rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario 19

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

IL QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO

Decreto Legislativo n. 139 del 18 agosto 2015

Dopo l'articolo 2425-bis del codice civile è inserito il seguente: **«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 comprese, con autonoma indicazione, le operazioni con i soci».**

Il rendiconto finanziario 20

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

IL QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO

Decreto Legislativo n. 139 del 18 agosto 2015

Art. 2435-ter (Bilancio delle micro-imprese). - 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)

Il rendiconto finanziario 21

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

IL QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO

Decreto Legislativo n. 139 del 18 agosto 2015

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.

Il rendiconto finanziario 22

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

Il rendiconto finanziario 23

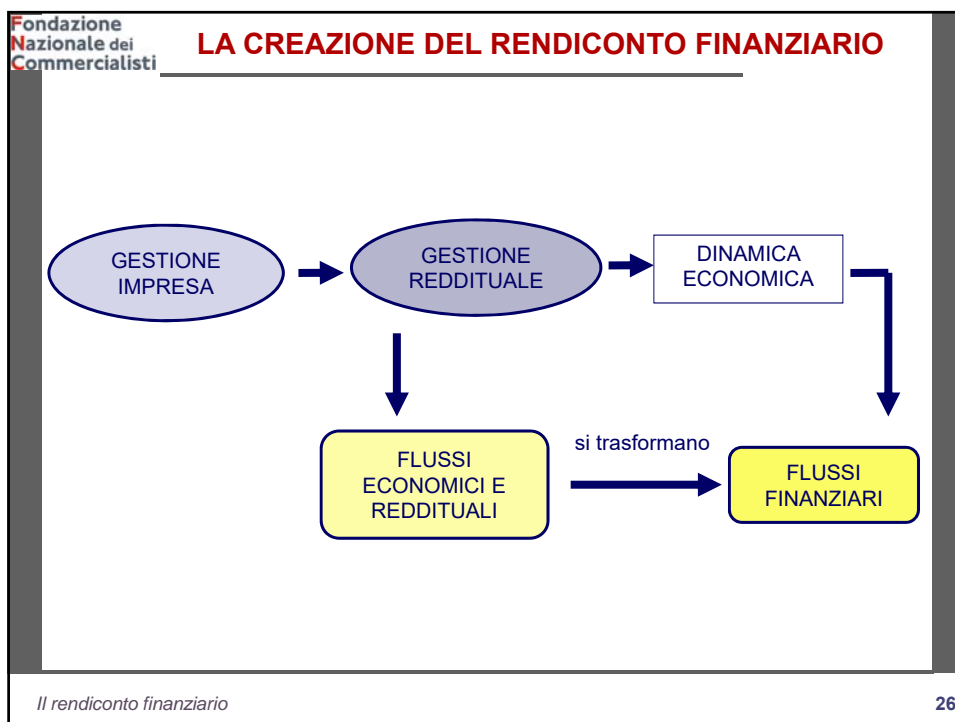
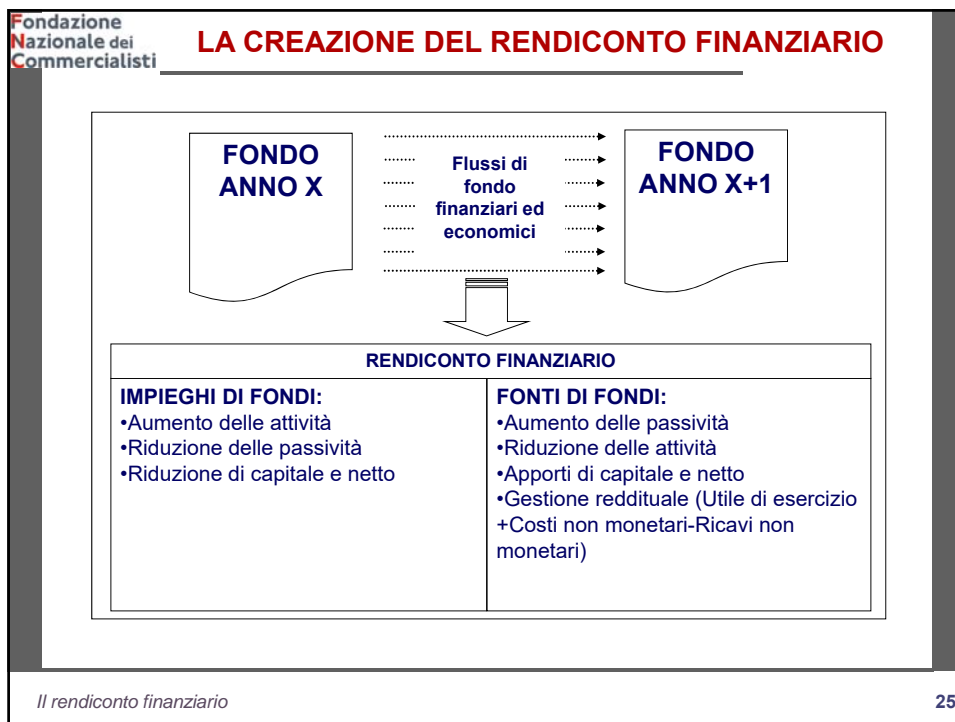
Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

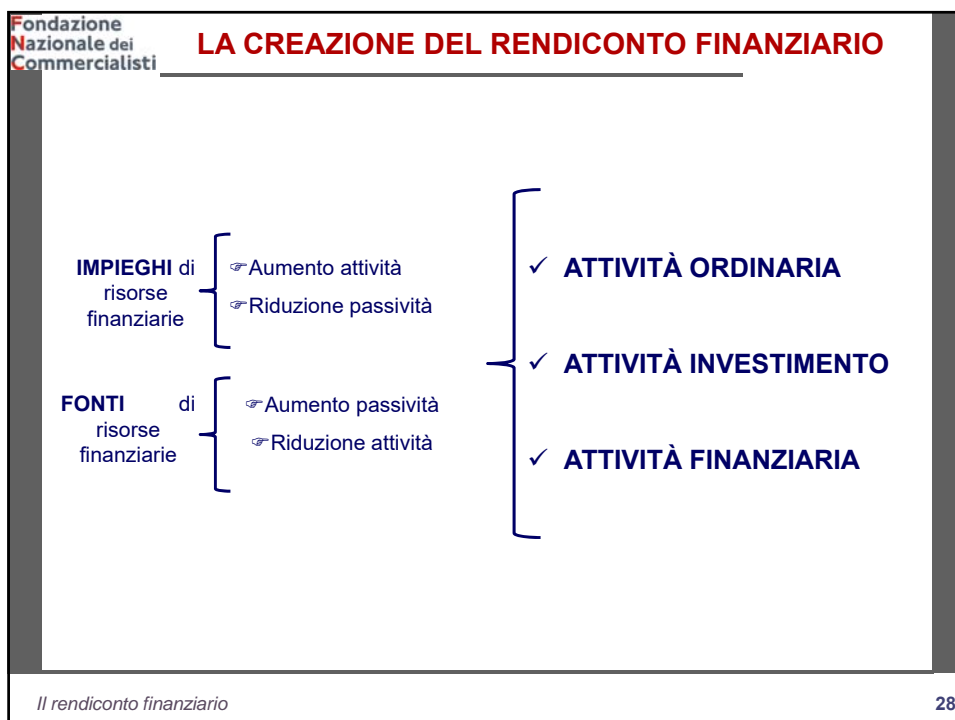
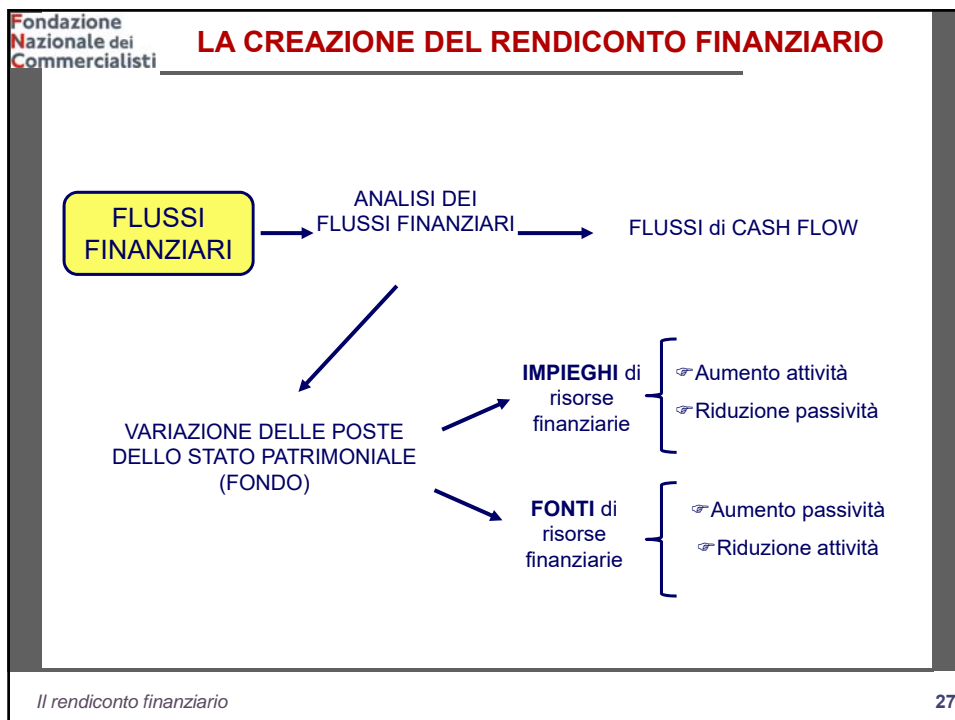
Il rendiconto finanziario si costruisce mettendo a confronto le voci (FONDO) dello Stato Patrimoniale di due bilanci consecutivi, al fine di comprendere quali siano stati gli EFFETTIVI IMPIEGHI di risorse finanziarie e le EFFETTIVE FONTI di risorse finanziarie

Il rendiconto finanziario 24

Il rendiconto finanziario



Il rendiconto finanziario



Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

La variazione di **CASH FLOW TOTALE** è dato dalla somma algebrica tra:

FLUSSI GESTIONE OPERATIVA

+/- FLUSSI DELLA GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI

+/- FLUSSI DELLA GESTIONE DEI FINANZIAMENTI

Il rendiconto finanziario 29

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

Per la determinazione dei flussi finanziari riconducibili all'ATTIVITÀ OPERATIVA (o ORDINARIA) è possibile utilizzare il:

- **METODO DIRETTO** (in cui si indicano gli incassi e i pagamenti correlati alla gestione operativa)
- **METODO INDIRETTO** (in cui si parte dall'utile di esercizio, per poi procedere con una serie di rettifiche, al fine di depurare i flussi dell'attività operativa da tutti i flussi prodotti dall'attività finanziaria e di investimento)

Il rendiconto finanziario 30

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

Le FASI per la costruzione del rendiconto finanziario

1. Riclassificazione dello stato patrimoniale secondo il criterio finanziario (strutturazione del piano dei conti)
2. Contruzione del foglio di lavoro:
 - ✓ confronto tra due situazioni patrimoniali riclassificate, di due anni consecutivi
 - ✓ Calcolo delle variazioni grezze
 - ✓ 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

Il rendiconto finanziario 31

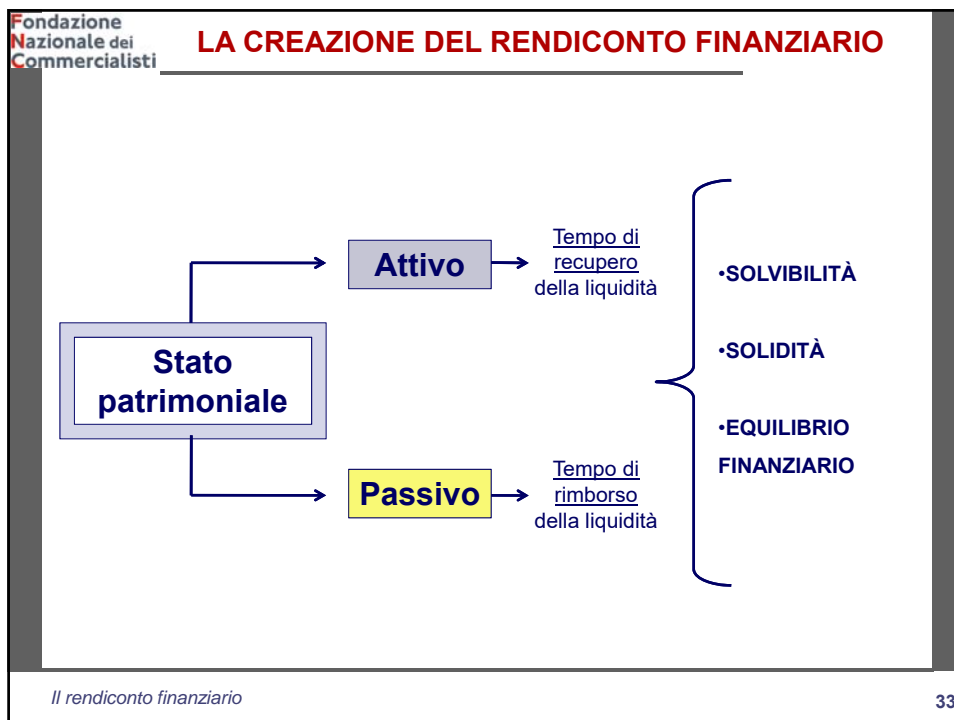
Fondazione Nazionale dei Commercialisti

LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

```
graph TD; A([Fatti o avvenimenti esterni]) --> B([Rilevanza CONTABILE del fatto]); B --> C[PIANO DEI CONTI]; C --> D([RILEVAZIONE CONTABILE]); D --> E[REDAZIONE DEI PROSPETTI DI SINTESI]; E --> F[STATO PATRIMONIALE]; E --> G[CONTO ECONOMICO]; E --> H[RENDICONTO FINANZIARIO];
```

Il rendiconto finanziario 32

Il rendiconto finanziario



Fondazione Nazionale dei Commercialisti

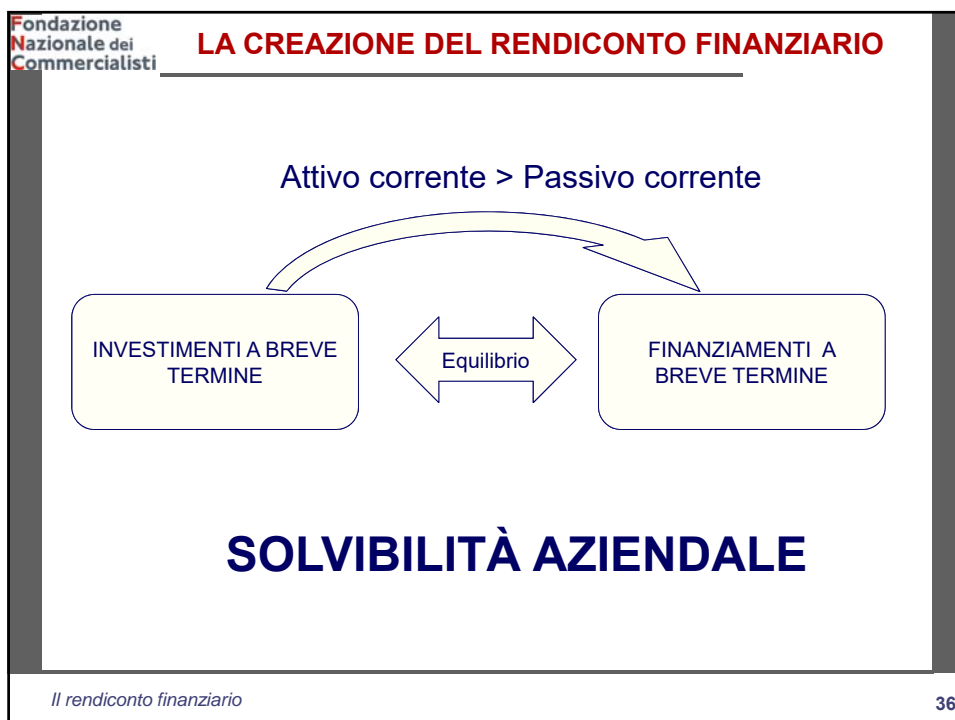
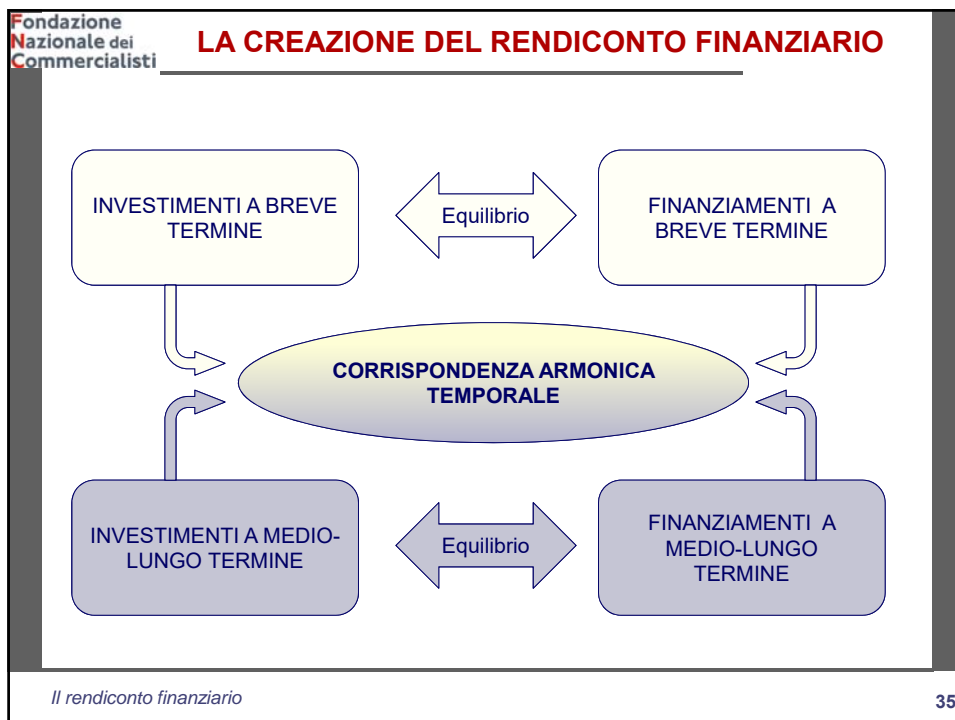
LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

Attività o Impieghi		Passività e Netto o Fonti di Finanziamento	
Liquidità immediate	.....	Passivo corrente	.....
Liquidità differite	.....	Passivo consolidato	.....
Disponibilità	.....	TOTALE PASSIVO	P
ATTIVO CORRENTE	A	CAPITALE NETTO	N
Immob. Tecniche Nette	.....	
Immob. Immat. Nette	.....	
Immob. Finanz. Nette	.....	
ATTIVO IMMOBILIZZATO	B		
Totale Attivo o		Capitale acquisito	P + N
Capitale Investito	A + B		

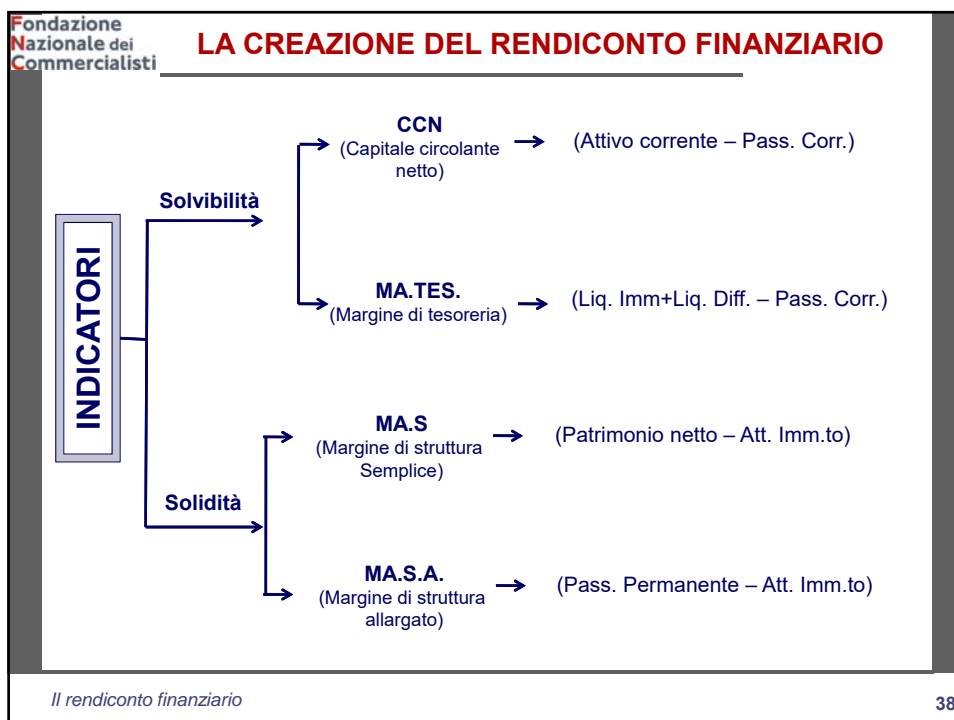
Il rendiconto finanziario

34

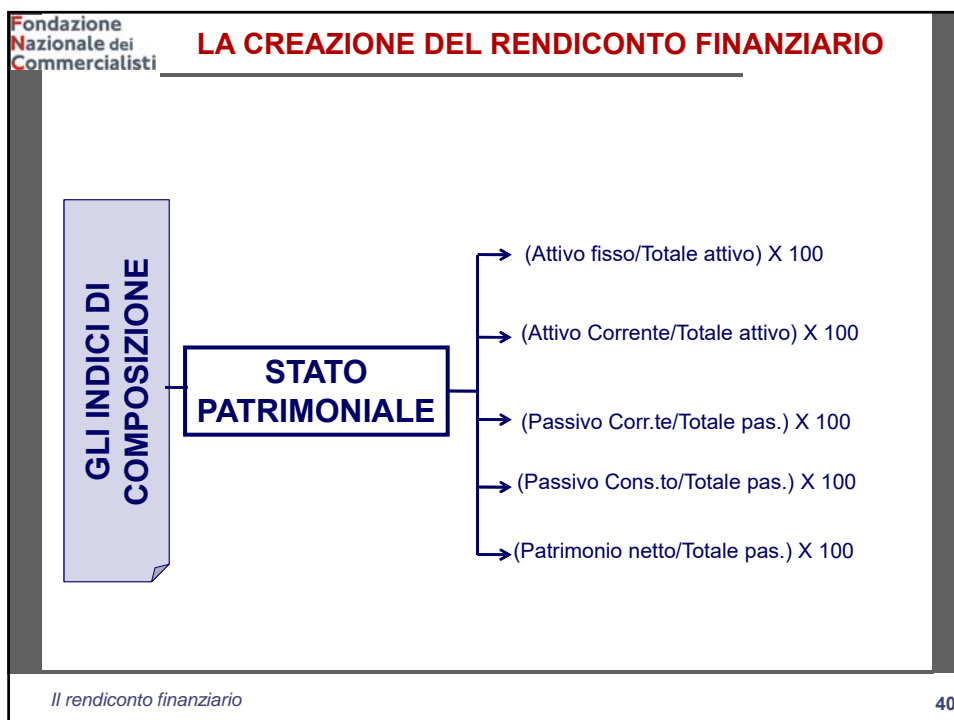
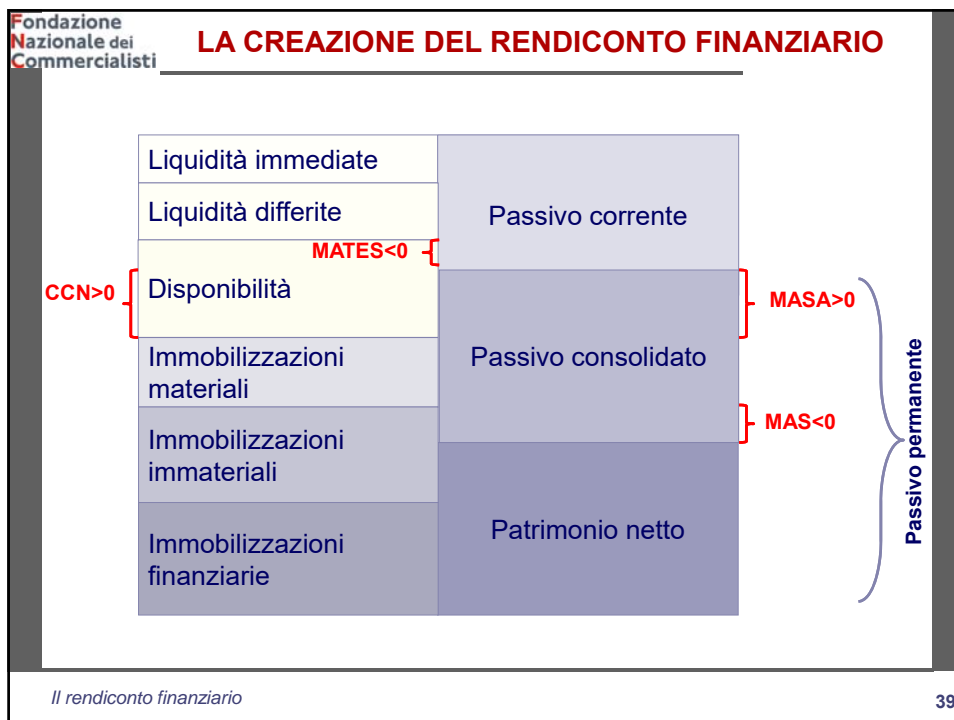
Il rendiconto finanziario



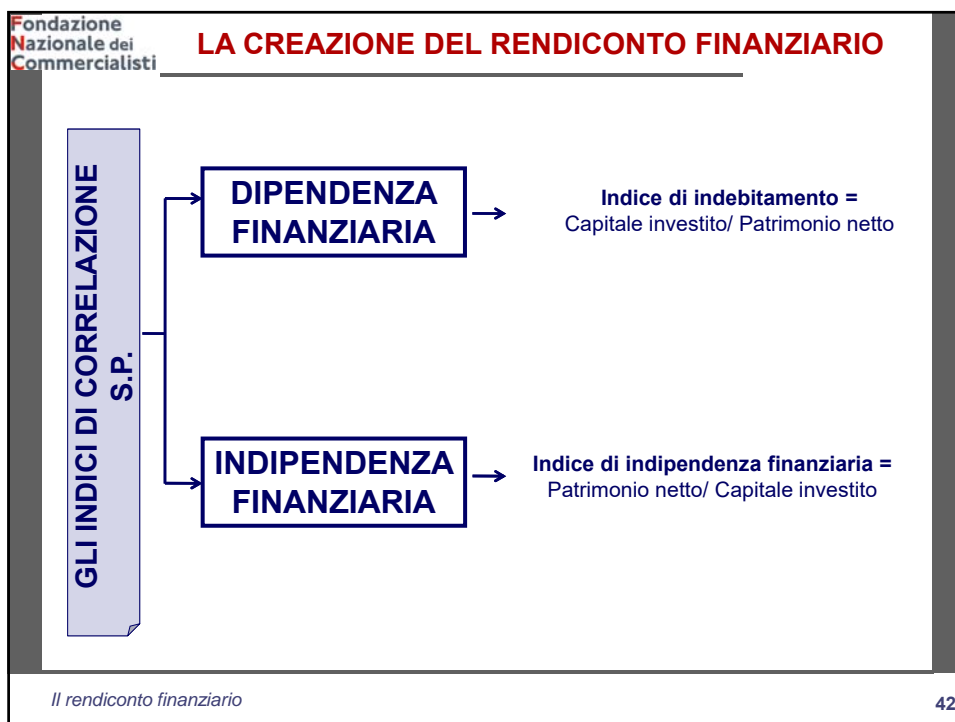
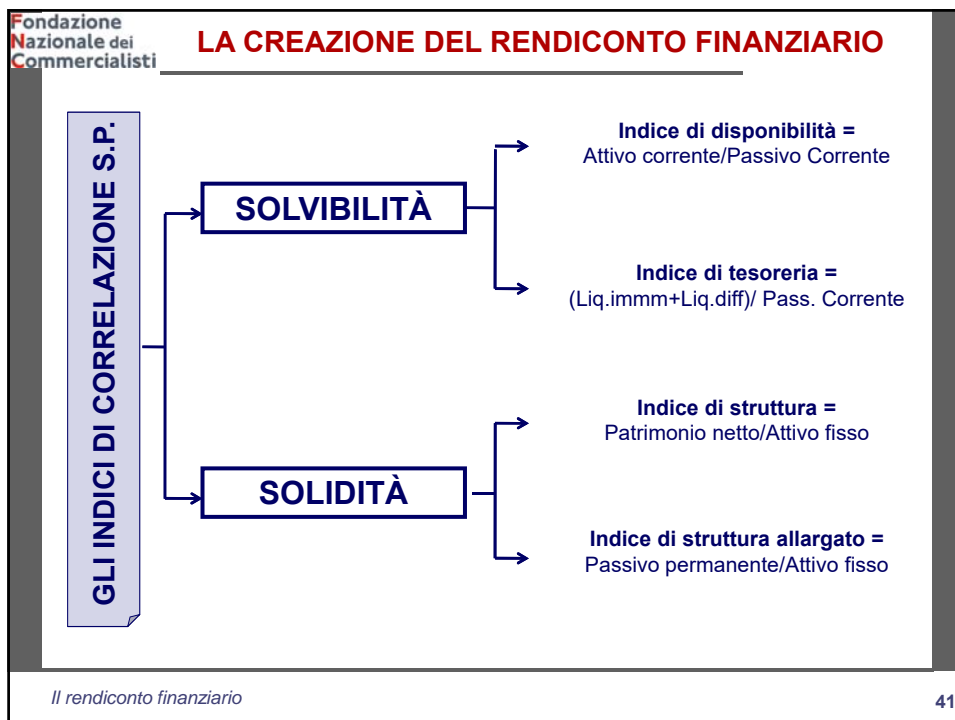
Il rendiconto finanziario



Il rendiconto finanziario



Il rendiconto finanziario



Il rendiconto finanziario

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

Fasce di valori dell'indice	Posizione segnalata	Significato
0-30%	zona pericolo	struttura finanziaria precaria
30%-50%	Zona di vigilanza	struttura finanziaria sotto attenta vigilanza
50%-66%	Zona normale	Struttura finanziaria equilibrata
66%-100%	Zona di espansione	Struttura finanziaria a supporto dello sviluppo

Il rendiconto finanziario

43

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

Foglio di lavoro

Voce	Anno n	Anno n+1	Variazione grezza		Rettifica di var. grezza		Flusso finanziario prodotto	
			Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti
ATTIVO								
Automezzi (acquisti)	1.200	1.500	+ 300				+300	
Fabbricati (riv.zione)	5.000	6.500	+ 1.500			1.500	--	--
PASSIVO								
Cap. sociale (conf.dena.)	10.000	12.000		+ 2.000				2.000
Cap. sociale (conf.natu.)	10.000	15.000		+ 5.000	5.000		--	--

Il rendiconto finanziario

44

Il rendiconto finanziario

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

Esempio n. 1
 Costi di impianto:
 • nuovo costo € 20
 • Quota ammortamento € 10

Foglio di lavoro

	n	n+1	Variazioni grezze		Rettifiche delle variazioni grezze		Flussi	
			Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti
ATTIVO								
Costo impianto	100	120	20		-	-	20	
PASSIVO								
Fondo amm.to	50	60		10	-	-		10

	n	n+1	Variazioni grezze		Rettifiche delle variazioni grezze		Flussi	
			Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti
ATTIVO								
Costo impianto	100	110	10		10	10	20	10

Il rendiconto finanziario 45

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

Esempio n. 2
 Macchinari:
 • acquisto nuovo macchinario € 60
 • vendita macchinario :
 ✓ costo storico € 70
 ✓ f.do am.to € 30
 ✓ valore residuo € 40
 ✓ prezzo di vendita € 60
 • Quota ammortamento € 50

Foglio di lavoro

	n	n+1	Variazioni grezze		Rettifiche delle variazioni grezze		Flussi	
			Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti
ATTIVO								
Macchinari	550	540		10	70	40	60	40
PASSIVO								
Fondo amm.to	100	120		20		30		50
UTILE (tra cui plusvalenza)								
		20		20				20

Il rendiconto finanziario 46

Il rendiconto finanziario

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

Esempio n. 4

Mutuo passivo:

- rimborso vecchi mutui € 25
- contrazione nuovo finanziamento € 40
- interessi passivi € 5

Foglio di lavoro

	n	n+1	Variazioni grezze		Rettifiche delle variazioni grezze		Flussi	
			Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti
ATTIVO								
PASSIVO								
Mutui passivi	100	115		15	25	25	25	40
UTILE (tra cui interessi passivi)		-5	5				5	

Il rendiconto finanziario 47

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

Esempio n. 5

Fondo TFR:

- utilizzo fondo € 10 (pagamenti)
- Q.ta accantonamento TFR € 20

Foglio di lavoro

	n	n+1	Variazioni grezze		Rettifiche delle variazioni grezze		Flussi	
			Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti
ATTIVO								
PASSIVO								
Fondo TFR	70	80		10	10	10	10	20
UTILE (tra cui quota acc.to)		-20	20			20	-	-

Il rendiconto finanziario 48

Il rendiconto finanziario

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

Esempio n. 6

Destinazione utile di esercizio precedente:

- Utile maturato € 30
- Distribuito ai soci € 20
- Accantonato a riserva € 10

Registrazione Utile di esercizio:

- Utile maturato € 40

Foglio di lavoro

	n	n+1	Variazioni grezze		Rettifiche delle variazioni grezze		Flussi	
			Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti
ATTIVO								
PASSIVO								
Patrimonio Netto								
Utile anno precedente	30	-	30			10	20	
Riserve	60	70		10	10			
Utile di esercizio	-	40		40				40

Il rendiconto finanziario 49

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)

Utile (perdita) dell'esercizio
 Imposte sul reddito
 Interessi passivi/(interessi attivi)
 (Dividendi)
 (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività

1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione

Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto

Accantonamenti ai fondi
 Ammortamenti delle immobilizzazioni
 Svalutazioni per perdite durevoli di valore
 (Rivalutazioni di attività)
 Altre rettifiche per elementi non monetari

2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn

Il rendiconto finanziario 50

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

Variazioni del capitale circolante netto
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

3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn

Altre rettifiche
Interessi incassati/(pagati)
(Imposte sul reddito pagate)
Dividendi incassati
Utilizzo dei fondi

4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)

Il rendiconto finanziario 51

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

Immobilizzazioni materiali
(Investimenti)
Prezzo di realizzo disinvestimenti

Immobilizzazioni immateriali
(Investimenti)
Prezzo di realizzo disinvestimenti

Immobilizzazioni finanziarie
(Investimenti)
Prezzo di realizzo disinvestimenti

Attività finanziarie non immobilizzate
(Investimenti)
Prezzo di realizzo disinvestimenti

Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)

Il rendiconto finanziario 52

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi

- Incremento debiti a breve verso banche
- Accensione finanziamenti
- Rimborso finanziamenti

Mezzi propri

- Aumento di capitale a pagamento
- Cessione (acquisto) di azioni proprie
- Dividendi (e acconti su dividendi) pagati

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)

Disponibilità liquide al 1 gennaio 200X
Disponibilità liquide al 31 dicembre 200X+1

Il rendiconto finanziario

53

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale

(metodo diretto)

- Incassi da clienti
- Altri incassi
- (Pagamenti a fornitori per acquisti)
- (Pagamenti a fornitori per servizi)
- (Pagamenti al personale)
- (Altri pagamenti)
- (Imposte pagate sul reddito)
- Interessi incassati/(pagati)
- Dividendi incassati

Flusso finanziario dalla gestione reddituale (A)

Il rendiconto finanziario

54

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

- Immobilizzazioni materiali*
(Investimenti)
Prezzo di realizzo disinvestimenti
- Immobilizzazioni immateriali*
(Investimenti)
Prezzo di realizzo disinvestimenti
- Immobilizzazioni finanziarie*
(Investimenti)
Prezzo di realizzo disinvestimenti
- Attività finanziarie non immobilizzate*
(Investimenti)
Prezzo di realizzo disinvestimenti
- Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide*

--

Il rendiconto finanziario 55

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

- Mezzi di terzi*
Incremento debiti a breve verso banche
Accensione finanziamenti
Rimborso finanziamenti
- Mezzi propri*
Aumento di capitale a pagamento
Cessione (acquisto) di azioni proprie
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati

Flusso finanziario dall'attività di finanziamento (C)

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)

Disponibilità liquide al 1 gennaio 200X
Disponibilità liquide al 31 dicembre 200X+1 --

Il rendiconto finanziario 56

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

Variazione di CASH FLOW TOTALE

CASH FLOW TOTALE + 1.000	CASH FLOW REDDITUALE + 1.500	
	CASH FLOW NON REDDITUALE - 500	CASH FLOW FINANZIAMENTI - 600 CASH FLOW INVESTIMENTI +100

Il rendiconto finanziario

57

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

L'UTILIZZO DEL RENDICONTO FINANZIARIO

Il rendiconto finanziario

58

Il rendiconto finanziario

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

L'UTILIZZO DEL RENDICONTO FINANZIARIO

L'interpretazione del CF

4 POSSIBILI COMBINAZIONI

	CF OPERATIVO	CF EXTRA-OPERATIVO	CF TOTALE
1	CF red+	CF extra red +	CF tot+
2	CF red +	CF extra red -	CF tot+ oppure CF tot -
3	CF red -	CF extra red+	CF tot+ oppure CF tot -
4	CF red-	CF extra red -	CF tot -

Il rendiconto finanziario

59

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

L'UTILIZZO DEL RENDICONTO FINANZIARIO

L'interpretazione del CF

4 POSSIBILI COMBINAZIONI

	CF OPERATIVO	CF EXTRA-OPERATIVO	CF TOTALE
1	CF red+	CF extra red +	CF tot+
2	CF red +	CF extra red -	CF tot+ oppure CF tot -
3	CF red -	CF extra red+	CF tot+ oppure CF tot -
4	CF red-	CF extra red -	CF tot -

Il rendiconto finanziario

60

Il rendiconto finanziario

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

L'UTILIZZO DEL RENDICONTO FINANZIARIO

CASH FLOW TOTALE + 2.000	CASH FLOW REDDITUALE + 1.500	
	CASH FLOW NON REDDITUALE + 500	CASH FLOW FINANZIAMENTI + 400 CASH FLOW INVESTIMENTI + 100

CASH FLOW TOTALE + 2.000	CASH FLOW REDDITUALE + 600	
	CASH FLOW NON REDDITUALE + 1.400	CASH FLOW FINANZIAMENTI + 1.000 (-2.400) CASH FLOW INVESTIMENTI + 400 (+ 3.800)

Il rendiconto finanziario 61

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

L'UTILIZZO DEL RENDICONTO FINANZIARIO

L'interpretazione del CF

4 POSSIBILI COMBINAZIONI

	CF OPERATIVO	CF EXTRA-OPERATIVO	CF TOTALE
1	CF red+	CF extra red +	CF tot+
2	CF red +	CF extra red -	CF tot+ oppure CF tot -
3	CF red -	CF extra red+	CF tot+ oppure CF tot -
4	CF red-	CF extra red -	CF tot -

Il rendiconto finanziario 62

Il rendiconto finanziario

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

L'UTILIZZO DEL RENDICONTO FINANZIARIO

CASH FLOW TOTALE + 2.000	CASH FLOW REDDITUALE + 2.500	
	CASH FLOW NON REDDITUALE - 500	CASH FLOW FINANZIAMENTI + 100 CASH FLOW INVESTIMENTI - 600

CASH FLOW TOTALE - 1.000	CASH FLOW REDDITUALE + 600	
	CASH FLOW NON REDDITUALE - 1.600	CASH FLOW FINANZIAMENTI + 100 CASH FLOW INVESTIMENTI - 1700

Il rendiconto finanziario 63

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

L'UTILIZZO DEL RENDICONTO FINANZIARIO

L'interpretazione del CF

4 POSSIBILI COMBINAZIONI

	CF OPERATIVO	CF EXTRA-OPERATIVO	CF TOTALE
1	CF red+	CF extra red +	CF tot+
2	CF red +	CF extra red -	CF tot+ oppure CF tot -
3	CF red -	CF extra red+	CF tot+ oppure CF tot -
4	CF red-	CF extra red -	CF tot -

Il rendiconto finanziario 64

Il rendiconto finanziario

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

L'UTILIZZO DEL RENDICONTO FINANZIARIO

CASH FLOW TOTALE + 1.000	CASH FLOW REDDITUALE - 1.500	
	CASH FLOW NON REDDITUALE + 2.500	CASH FLOW FINANZIAMENTI + 500 CASH FLOW INVESTIMENTI + 2.500

CASH FLOW TOTALE - 2.000	CASH FLOW REDDITUALE + 600	
	CASH FLOW NON REDDITUALE -2.600	CASH FLOW FINANZIAMENTI + 1.000 CASH FLOW INVESTIMENTI - 3.600

Il rendiconto finanziario 65

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

L'UTILIZZO DEL RENDICONTO FINANZIARIO

L'interpretazione del CF

4 POSSIBILI COMBINAZIONI

	CF OPERATIVO	CF EXTRA-OPERATIVO	CF TOTALE
1	CF red+	CF extra red +	CF tot+
2	CF red +	CF extra red -	CF tot+ oppure CF tot -
3	CF red -	CF extra red+	CF tot+ oppure CF tot -
4	CF red-	CF extra red -	CF tot -

Il rendiconto finanziario 66

Il rendiconto finanziario

Fondazione Nazionale dei Commercialisti		
L'UTILIZZO DEL RENDICONTO FINANZIARIO		
CASH FLOW TOTALE - 5.000	CASH FLOW REDDITUALE - 1.500	
	CASH FLOW NON REDDITUALE - 3.500	CASH FLOW FINANZIAMENTI - 3.000 CASH FLOW INVESTIMENTI - 500
CASH FLOW TOTALE - 2.000	CASH FLOW REDDITUALE - 100	
	CASH FLOW NON REDDITUALE - 1.900	CASH FLOW FINANZIAMENTI - 1.800 CASH FLOW INVESTIMENTI - 100
<i>Il rendiconto finanziario</i>		
		67

Fondazione Nazionale dei Commercialisti		
L'UTILIZZO DEL RENDICONTO FINANZIARIO		
ANALISI DEL FLUSSO DI CASH FLOW TOTALE		
Contributo del flusso di CF totale ai nuovi investimenti	Flusso di CF totale	
	Nuovi investimenti in beni strutturali	
Incidenza dell'ammortamento sul flusso di CF totale	Ammortamenti	
	Flusso di CF totale	
Incidenza del reddito operativo sul flusso di CF totale	Reddito operativo	
	Flusso di CF totale	
Redditività delle vendite in termini finanziari	Flusso di CF totale	
	Fatturato	
Redditività totale in termini finanziari	Flusso di CF totale	
	Capitale investito gestione caratteristica	
<i>Il rendiconto finanziario</i>		
		68

Il rendiconto finanziario

Fondazione Nazionale dei Commercialisti		L'UTILIZZO DEL RENDICONTO FINANZIARIO	
ANALISI DEL FLUSSO DI CASH FLOW OPERATIVO			
Contributo del flusso di CF operativo ai nuovi investimenti	Flusso di CF operativo		
	Nuovi investimenti in beni strutturali		
Incidenza dell'ammortamento sul flusso di CF operativo	Ammortamenti		
	Flusso di CF operativo		
Incidenza del reddito operativo sul flusso di CF operativo	Reddito operativo		
	Flusso di CF operativo		
Redditività delle vendite in termini finanziari	Flusso di CF operativo		
	Fatturato		
Redditività totale in termini finanziari	Flusso di CF operativo		
	Capitale investito gestione caratteristica		
<i>Il rendiconto finanziario</i>		69	

Fondazione Nazionale dei Commercialisti		L'UTILIZZO DEL RENDICONTO FINANZIARIO	
ANALISI DEL FLUSSO DI CASH FLOW EXTRA_OPERATIVO			
Contributo del flusso di CF extra-operativo ai nuovi investimenti	Flusso di CF extra-operativo		
	Nuovi investimenti in beni strutturali		
Incidenza dell'ammortamento sul flusso di CF extra-operativo	Ammortamenti		
	Flusso di CF extra-operativo		
Incidenza del reddito operativo sul flusso di CF extra-operativo	Reddito operativo		
	Flusso di CF extra-operativo		
Redditività delle vendite in termini finanziari	Flusso di CF extra-operativo		
	Fatturato		
Redditività totale in termini finanziari	Flusso di CF extra-operativo		
	Capitale investito gestione caratteristica		
<i>Il rendiconto finanziario</i>		70	

Il rendiconto finanziario

Fondazione Nazionale dei Commercialisti		L'UTILIZZO DEL RENDICONTO FINANZIARIO	
RENDICONTO FINANZIARIO DI CASSA			
IMPIEGHI		FONTI	
- CF OPERATIVO <0	_____ %	- CF OPERATIVO > 0	_____ %
GESTIONE FINANZIARIA	_____ %	GESTIONE FINANZIARIA	_____ %
GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI	_____ %	GESTIONE DEGLI INVESTIMENTI	_____ %
GESTIONE TRIBUTARIA	_____ %	GESTIONE TRIBUTARIA	_____ %
TOTALE IMPIEGHI		TOTALE FONTI	
SALDO (AUMENTO DEL Cash Flow TOTALE)		SALDO (DIMINUZIONE DEL Cash flow TOTALE)	

Il rendiconto finanziario 71

Fondazione Nazionale dei Commercialisti		L'UTILIZZO DEL RENDICONTO FINANZIARIO	
ESPRESSIONE DI GIUDIZIO SUGLI IMPIEGHI	CASISTICA RILEVATA		
Giudizio positivo	Nel caso in cui gli impieghi riguardino in prevalenza la gestione degli investimenti durevoli per la crescita dell'azienda ovvero per il rinnovo dei macchinari ed attrezzature obsolete		
Giudizio tendenzialmente positivo	Nel caso in cui gli impieghi concernono prevalentemente il rimborso dei finanziamenti alla loro naturale e fisiologica scadenza.		
Giudizio tendenzialmente negativo	Nel caso in cui gli impieghi riguardino in prevalenza il rimborso del capitale proprio o l'erogazione dei dividendi. In entrambe le circostanze si denota una scarsa attenzione dell'impresa alla patrimonializzazione anche mediante autofinanziamento (in caso di pagamento di dividendi). Altra condizione si potrebbe registrare con il rimborso dei finanziamenti, in caso di revoca immediata da parte degli istituti di credito		
Giudizio negativo	Nel caso in cui gli impieghi provengano in prevalenza dalla gestione reddituale, ovvero qualora si registri, sostanzialmente, un MOL negativo, non foriero di ricchezza per l'impresa.		

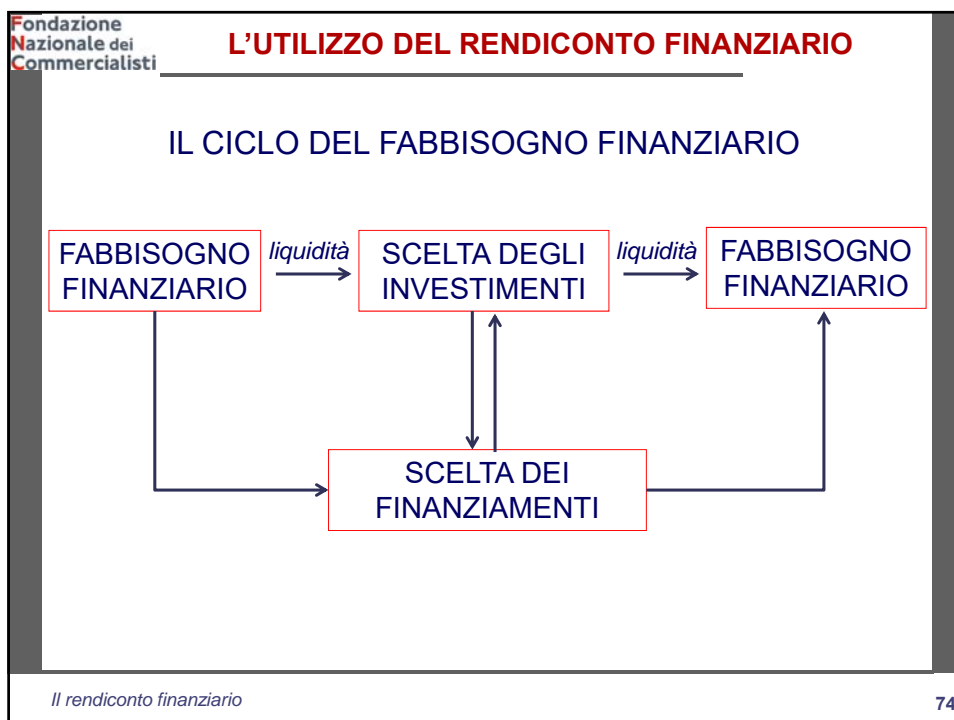
Il rendiconto finanziario 72

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

L'UTILIZZO DEL RENDICONTO FINANZIARIO

ESPRESSIONE DI GIUDIZIO SULLE FONTI	CASISTICA RILEVATA
Giudizio positivo	Nel caso in cui le fonti di flussi finanziari provengano in prevalenza dalla gestione caratteristica, espressione dell'attività tipica dell'impresa, del suo core business, sostanzialmente rappresentata con un MOL positivo.
Giudizio tendenzialmente positivo	Nel caso in cui le fonti di flussi finanziari provengano in prevalenza da apporti di capitale proprio o anche da disinvestimenti relativi ad un riammodernamento o ad una riconversione delle immobilizzazioni materiali.
Giudizio tendenzialmente negativo	Nel caso in cui l'afflusso di risorse finanziarie sia in prevalenza riconducibile ad operazioni di acquisizione di finanziamenti da terzi od anche da disinvestimenti non di tipo liquidatorio, ma in ogni caso effettuati per ridimensionare la struttura organizzativa, a seguito di erronee valutazioni sulla capacità produttiva (capacità produttiva non utilizzata). Rientrano in questa casistica anche situazioni di natura straordinaria non facilmente ripetibili nel futuro (plusvalenza da alienazione).
Giudizio negativo	Nel caso in cui le fonti finanziarie provengano in prevalenza da situazioni di tipo liquidatorio, per cui i disinvestimenti hanno ormai scarso valore.

Il rendiconto finanziario 73



Fondazione Nazionale dei Commercialisti

L'UTILIZZO DEL RENDICONTO FINANZIARIO

L'ANALISI DEL FABBISOGNO FINANZIARIO

liquidità

SCELTA DEGLI INVESTIMENTI ↔ SCELTA DEI FINANZIAMENTI

liquidità

- ❑ OPERATIVO-STRATEGICO
- ❑ GARANTITO O NON GARANTITO
- ❑ TRADIZIONALE O INNOVATIVO

↓

... trasversalità con il business in una connessione causa-effetto
... analisi dei flussi finanziari, in un'ottica strategica per la creazione di valore
... scelta sulla scorta anche degli effetti di leva finanziaria e fiscale

Il rendiconto finanziario 75

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

L'UTILIZZO DEL RENDICONTO FINANZIARIO

L'ANALISI DEL FABBISOGNO FINANZIARIO

ASPETTO STATICO-QUANTITATIVO

→ *Analisi del fabbisogno mediante un confronto quantitativo tra investimenti e fonti di finanziamento di breve piuttosto che di M/L termine*

ASPETTO DINAMICO-QUALITATIVO

→ *Analisi del fabbisogno mediante un'indagine sulle differenti dinamiche espresse dagli investimenti (ciclo di liquidità in ingresso) rispetto a quelle espresse dai finanziamenti (ciclo di liquidità in uscita)*

Il rendiconto finanziario 76

Il rendiconto finanziario

Fondazione Nazionale dei Commercialisti		L'UTILIZZO DEL RENDICONTO FINANZIARIO	
		INVESTIMENTI	FINANZIAMENTI
		Investimenti in scorte liquide	Disinvestimenti reddituali da ricavi di esercizio
		+ Investimenti in crediti	da ricavi presunti futuri
		+ Investimenti in scorte di magazzino	+ Disinvestimenti patrimoniali da realizzo cespiti
		+ Investimenti di beni strumentali	da realizzo crediti
		+ Investimenti in spese di esercizio	
		= FABBISOGNO LORDO DELL'AREA ECONOMICA (A)	= FONTI LORDE AREA ECONOMICA (A)
		+ Impieghi per rimborsi di finanziamenti	+ Finanziamenti da prestiti
			+ Finanziamenti da dilazioni
		= FABBISOGNO LORDO AREA FINANZIARIA (B)	= FONTI LORDE AREA FINANZIARIA (B)
		= FABBISOGNO LORDO TOTALE (A+B)	= FONTI LORDE TOTALI (A+B)

Il rendiconto finanziario 77

Fondazione Nazionale dei Commercialisti		L'UTILIZZO DEL RENDICONTO FINANZIARIO	
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO			
Attività finanziarie prontamente liquidabili			
- Passività finanziarie a breve			
= POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO DI <u>PRIMO LIVELLO</u>			
Attività finanziarie prontamente liquidabili			
+ Attività finanziarie a breve			
- Passività finanziarie a breve			
= POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE PERIODO DI <u>SECONDO LIVELLO</u>			

Il rendiconto finanziario 78

Fondazione Nazionale dei Commercialisti	L'UTILIZZO DEL RENDICONTO FINANZIARIO
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO PERIODO	
Attività finanziarie prontamente liquidabili	
- Totale passività finanziarie (Passività finanziarie di breve + Passività finanziarie di M/L termine)	
= POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO PERIODO DI <u>PRIMO LIVELLO</u>	
Attività finanziarie prontamente liquidabili	
+ Attività finanziarie a breve	
- Totale passività finanziarie	
= POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO PERIODO DI <u>SECONDO LIVELLO</u>	
<i>Il rendiconto finanziario</i>	79

Fondazione Nazionale dei Commercialisti	L'UTILIZZO DEL RENDICONTO FINANZIARIO
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO PERIODO	
Attività finanziarie prontamente liquidabili	
+ Attività finanziarie a breve	
+ Attività finanziaria di medio e lungo	
- Totale passività finanziarie	
= POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI MEDIO E LUNGO PERIODO DI <u>TERZO LIVELLO O COMPLESSIVA</u>	
<i>Il rendiconto finanziario</i>	80

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

ESERCITAZIONE

Il rendiconto finanziario 81

Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti

ESERCITAZIONE

Nello specifico descriviamo le operazioni verificatesi nell'esercizio X+1:

1. si registrano vendite per € 2.400.000, di cui incassate € 2.300.00. Nel presente esercizio si incassano anche € 90.000 dei crediti dell'anno X;

CREDITI VERSO CLIENTI	Valori
Valore iniziale del fondo	110.000
Ricavi di esercizio	2.400.000
Incassi crediti anno X+1	-2.300.000
Incasso crediti anno X	-90.000
Dismissione macchinario	1.000
Incasso vendita macchinario	-1.000
Valore finale del fondo	120.000

Il rendiconto finanziario 82

Il rendiconto finanziario

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

ESERCITAZIONE

Nello specifico descriviamo le operazioni verificatesi nell'esercizio X+1:

- ✓ si registrano acquisti di materie prime per € 1.850.000, di cui pagate € 1.650.000. Nel corso dell'esercizio si provvede a pagare parzialmente anche i debiti dell'anno X per un valore di € 60.000;
- ✓ si registrano costi per servizi per € 60.000, di cui pagati € 55.000, e oneri diversi di gestione per € 50.000 di cui pagati 40.000;
- ✓ si registra il sostenimento di costi pluriennali relativi alle spese di pubblicità per € 27.000, pagati per € 20.000. Inoltre si determina la quota di ammortamento per l'anno X+1 di € 10.000
- ✓ si registra l'acquisto di un nuovo macchinario per € 75.000, pagato per € 25.000. Nel corso dell'esercizio si provvede alla dismissione di macchinari obsoleti per € 50.000, ammortizzato per € 48.000. Il prezzo di vendita è pari ad € 1.000, interamente riscosso. Inoltre si determinano le quote di ammortamento per complessivi € 45.000

Il rendiconto finanziario

83

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

ESERCITAZIONE

DEBITI VERSO FORNITORI	Valori
Valore iniziale del fondo	360.000
Acquisti di esercizio materie prime	1.850.000
Pagamento debiti mat. Pri. anno X+1	-1.650.000
Pagamento debiti anno mat. Prim. X	-60.000
Acquisto servizi anno X+1	60.000
Pagamento servizi anno X+1	-55.000
Costi per oneri diversi di gest. anno X+1	50.000
Pagamento oneri div. di gest. Anno X+1	-40.000
Costo per spese di pubblicità	27.000
Pagamento spese di pubblicità anno X+1	-20.000
Acquisto nuovo macchinario X+1	75.000
Pagamento macchinario anno X+1	-25.000
Valore finale del fondo	572.000

Il rendiconto finanziario

84

Il rendiconto finanziario

Fondazione Nazionale dei Commercialisti **ESERCITAZIONE**

Nello specifico descriviamo le operazioni verificatesi nell'esercizio X+1:

- ✓ si registrano costi del personale per € 250.000 relativi ai salari e stipendi, di cui pagati € 200.000, oneri sociali € 15.000 di cui pagati € 10.000. Nel corso dell'esercizio sono pagati per intero anche i debiti verso i dipendenti dell'anno precedente, mentre per gli istituti di previdenza si provvede al pagamento parziale dei debiti pregressi per € 12.000 .
- ✓ Inoltre sempre con riferimento al personale si registra l'accantonamento al Fondo TFR per € 15.000 ed un utilizzo del medesimo per € 10.000;

Il rendiconto finanziario 85

Fondazione Nazionale dei Commercialisti **ESERCITAZIONE**

	Valori
DEBITI VERSO ALTRI	
Valore iniziale del fondo	45.000
Salari e stipendi maturati nell'anno	250.000
Pagamento debiti anno X+1	-200.000
Pagamento debiti anno X	-45.000
Valore finale del fondo	50.000
DEBITI VERSO ISTITUTI PREV.	
Valore iniziale del fondo	22.000
Oneri sociali maturati nell'anno	15.000
Pagamento debiti anno X+1	-10.000
Pagamento debiti anno X	-12.000
Valore finale del fondo	15.000
FONDO TFR	
Valore iniziale del fondo	69.000
Accantonamento maturato nell'anno X+1	15.000
Utilizzo nell'anno X+1	-10.000
Valore finale del fondo	74.000

Il rendiconto finanziario 86

Fondazione Nazionale dei Commercialisti **ESERCITAZIONE**

Nello specifico descriviamo le operazioni verificatesi nell'esercizio X+1:

- ✓ si registra una sottoscrizione ed il contestuale pagamento di nuove partecipazioni in imprese collegate per un importo di € 30.000. Nel corso dell'esercizio X+1 si registra inoltre una svalutazione di € 5.000. Con riferimento alle partecipazioni in portafoglio si annoti che sono maturati, ma non ancora riscossi dividendi per € 10.000. Quest'ultimo valore confluisce nei crediti diversi;
- ✓ si registra la riscossione dei crediti diversi anno X per € 7.000, a cui fa seguito un incremento relativo ai dividendi, di cui al punto 5), maturati ma non riscossi per € 10.000;
- ✓ si registra il sostenimento di costi pluriennali relativi alle spese di pubblicità per € 27.000, pagati per € 20.000. Inoltre si determina la quota di ammortamento per l'anno X+1 di € 10.000;

Il rendiconto finanziario 87

Fondazione Nazionale dei Commercialisti **ESERCITAZIONE**

PARTECIPAZIONI	Valori
Valore iniziale del fondo	50.000
Acquisto di partecipazioni anno X+1	30.000
Svalutazione partecipazioni	-5.000
Valore finale del fondo	75.000
CREDITI DIVERSI	Valori
Valore iniziale del fondo	7.000
Dividendi maturati ma non percepiti	10.000
Riscossione crediti diversi anno X+1	-7.000
Valore finale del fondo	10.000
SPESE DI PUBBLICITÀ	Valori
Valore iniziale del fondo	50.000
Acquisti servizi di pubblicità	27.000
Q.ta ammortamento anno X+1	-10.000
Valore finale del fondo	67.000

Il rendiconto finanziario 88

Il rendiconto finanziario

Fondazione Nazionale dei Commercialisti **ESERCITAZIONE**

Nello specifico descriviamo le operazioni verificatesi nell'esercizio X+1:

- ✓ si registra l'acquisto di un nuovo macchinario per € 75.000, pagato per € 25.000. Nel corso dell'esercizio si provvede alla dismissione di macchinari obsoleti per € 50.000, ammortizzato per € 48.000. Il prezzo di vendita è pari ad € 1.000, interamente riscosso.
- ✓ Inoltre si determinano le quote di ammortamento per complessivi € 45.000;
- ✓ si registrano le scadenze delle quote relative al mutuo iscritto in bilancio per € 25.000. Nel contempo nel corso dell'esercizio si procede all'accensione di un nuovo mutuo pari ad € 120.000 con una parte del quale si provvede al consolidamento del debito bancario mediante chiusura del c/c negativo. Per finire si pagano interessi passivi bancari per 10.000;

Il rendiconto finanziario 89

Fondazione Nazionale dei Commercialisti **ESERCITAZIONE**

MACCHINARI	Valori
Valore iniziale del fondo	850.000
Acquisti macchinari anno X+1	75.000
Dismissione macchinario obsoleto	-50.000
Valore finale del fondo	875.000

FONDO AMM.TO	Valori
Valore iniziale del fondo	300.000
Ammortamento maturato nell'anno	45.000
Riduzione a seguito di dismissioni macchinario anno X+1	-48.000
Valore finale del fondo	297.000

MUTUI PASSIVI	Valori
Valore iniziale del fondo	565.000
Rimborso quota anno X+1	-25.000
Contrazione nuovo mutuo anno X+1	120.000
Valore finale del fondo	660.000

Il rendiconto finanziario 90

Fondazione Nazionale dei Commercialisti **ESERCITAZIONE**

Nello specifico descriviamo le operazioni verificatesi nell'esercizio X+1:

- ✓ si registra il pagamento per intero dei debiti tributari dell'anno X, mentre risultano maturati ma non ancora pagati i debiti tributari per l'anno X+1 per € 36.000;
- ✓ si registra un incremento del finanziamento soci per € 95.000, mediante versamento in banca dell'intero importo;
- ✓ si procede alla destinazione dell'utile anno X, mediante accantonamento a riserva per € 55.000. Per la restante parte mediante corresponsione dei dividendi ai soci.

Il rendiconto finanziario **91**

Fondazione Nazionale dei Commercialisti **ESERCITAZIONE**

DEBITI V/BANCA ENTRO 12 MESI	Valori
Valore iniziale del fondo	90.000
Versamento in conto per estinzione	-90.000
Valore finale del fondo	0

DEBITI V/ ALTRI FINANZIATORI	Valori
Valore iniziale del fondo	205.000
Nuovo finanziamento soci	95.000
Valore finale del fondo	300.000

DEBITI TRIBUTARI	Valori
Valore iniziale del fondo	40.000
Pagamento debiti tributari anno X	-40.000
Nuovi debiti anno X+1	36.000
Valore finale del fondo	36.000

Il rendiconto finanziario **92**

Il rendiconto finanziario

Fondazione Nazionale dei Commercialisti		ESERCITAZIONE	
UTILE ANNO X		Valori	
Valore iniziale del fondo		85.000	
Pagamento dividendi		-30.000	
Accantonamento a riserva		-55.000	
Valore finale del fondo		0	
RISERVA LEGALE		Valori	
Valore iniziale del fondo		125.000	
Accantonamento a riserva		55.000	
Valore finale del fondo		180.000	

Il rendiconto finanziario 93

Fondazione Nazionale dei Commercialisti		ESERCITAZIONE	
Banca C/C		Valori	
Valore iniziale del fondo		299.000	
Incessi per vendita prodotti		2.300.000	
Incasso crediti anno X		90.000	
Pagamento acquisti materie prime		-1.650.000	
Pagamento Fornitori anno X		-60.000	
Pagamento salari e stipendi		-200.000	
Pagamento debiti v/altri anno X		-45.000	
Pagamento oneri previdenziali anno X+1		-10.000	
Pagamento oneri previdenziali anno X		-12.000	
Pagamento per utilizzo TFR		-10.000	
Pagamento costi per servizi		-55.000	
Pagamento oneri diversi di gestione		-40.000	
Pagamento per acquisto partecipazioni		-30.000	
Incasso crediti diversi anno X		7.000	
Pagamento spese di pubblicità		-20.000	
Pagamento acquisto nuovo macchinario		-25.000	
Incasso per vendita vecchio macchinario		1.000	
Pagamento per rimborso mutuo		-25.000	
Incasso per accensione nuovo mutuo		120.000	
Pagamento per estinzione c/c passivo		-90.000	
Pagamento interessi passivi		-10.000	
Incasso per finanziamento soci		95.000	
Pagamento per debiti tributari anno X		-40.000	
Pagamento per dividendi utile anno X		-30.000	

94

Il rendiconto finanziario

Fondazione Nazionale dei Commercialisti		ESERCITAZIONE	
ATTIVO	ANNO X	ANNO X+1	
LIQUIDITÀ IMMEDIATE			
Depositi bancari e postali	299.000	560.000	
Denaro e valori in cassa			
TOTALE LIQUIDITÀ IMMEDIATE	299.000	560.000	
LIQUIDITÀ DIFFERITE			
Crediti verso clienti entro 12 mesi	110.000	120.000	
Crediti verso altri entro 12 mesi	7.000	10.000	
TOTALE LIQUIDITÀ DIFFERITE	117.000	130.000	
DISPONIBILITÀ			
Materie prime, sussidiarie e di consumo	100.000	125.000	
Prodotti finiti e merci	150.000	160.000	
TOTALE DISPONIBILITÀ	250.000	285.000	
TOTALE ATTIVO CORRENTE	666.000	975.000	
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI			
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	50.000	67.000	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	50.000	67.000	

Il rendiconto finanziario 95

Fondazione Nazionale dei Commercialisti		ESERCITAZIONE	
ATTIVO	ANNO X	ANNO X+1	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	50.000	67.000	
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI			
Terreni e fabbricati	315.000	315.000	
Impianti e macchinari	550.000	578.000	
Impianti e macchinari	850.000	875.000	
Fondo Amm.to Impianti e macchinari	300.000	297.000	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	865.000	893.000	
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE			
Partecipazioni in imprese collegate	50.000	75.000	
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	50.000	75.000	
TOTALE ATTIVO IMMOBILIZZATO	965.000	1.035.000	
TOTALE CAPITALE INVESTITO	1.631.000	2.010.000	

Il rendiconto finanziario 96

Il rendiconto finanziario

Fondazione Nazionale dei Commercialisti		ESERCITAZIONE	
PASSIVO			
PASSIVO CORRENTE			
Debiti verso banche entro 12 mesi	90.000		0
Debiti verso fornitori entro 12 mesi	360.000		572.000
Debiti tributari entro 12 mesi	40.000		36.000
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale entro 12 mesi	22.000		15.000
Altri debiti entro 12 mesi	45.000		50.000
TOTALE PASSIVO CORRENTE	557.000		673.000
PASSIVO CONSOLIDATO			
Debiti verso banche oltre 12 mesi	565.000		660.000
Debiti verso altri finanziatori oltre 12 mesi	205.000		300.000
Fondo TFR (quota oltre 12 mesi)	69.000		74.000
TOTALE PASSIVO CONSOLIDATO	839.000		1.034.000
PATRIMONIO NETTO			
Capitale	25.000		25.000
Riserva legale	125.000		180.000
Utile (perdita) d'esercizio	85.000		98.000
TOTALE PATRIMONIO NETTO	235.000		303.000
TOTALE CAPITALE ACQUISITO	1.631.000		2.010.000

Il rendiconto finanziario 97

Fondazione Nazionale dei Commercialisti		ESERCITAZIONE	
		ANNO X+1	
CONTO ECONOMICO			
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali			10.000
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali			45.000
Totale costo ammortamenti e svalutazioni			55.000
REDDITO OPERATIVO			140.000
+ Proventi finanziari:			0
- Oneri finanziari:			0
verso altri			10.000
Totale oneri finanziari			10.000
RISULTATO GESTIONE FINANZIARIA			-10.000

Il rendiconto finanziario 98

Il rendiconto finanziario

Fondazione Nazionale dei Commercialisti		ESERCITAZIONE	
+ Proventi patrimoniali:			0
Proventi delle partecipazioni			10.000
Totale proventi patrimoniali			10.000
- Oneri patrimoniali:			0
RISULTATO GESTIONE PATRIMONIALE			10.000
+ Proventi straordinari:			0
- Oneri straordinari:			0
Svalutazioni di partecipazioni			5.000
Minusvalenze da alienazioni non iscrivibili al numero 14)			1.000
Totale oneri straordinari			6.000
RISULTATO GESTIONE STRAORDINARIA			-6.000
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE			134.000
- Imposte correnti			36.000
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO			98.000

Il rendiconto finanziario 99

Fondazione Nazionale dei Commercialisti		ESERCITAZIONE							
VOCI	ANNO X	ANNO X+1	Variazioni grezze		Rettifiche delle variazioni grezze		Flussi di CASH FLOW		
			Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti	
LIQUIDITA' IMMEDIATE									
Depositi bancari e postali	299.000	560.000	261.000				261.000		
TOTALE LIQUIDITA' IMMEDIATE	299.000	560.000							
LIQUIDITA' DIFFERITE									
Crediti verso clienti entro 12 mesi	110.000	120.000	10.000			100.000		90.000	
Crediti verso altri entro 12 mesi	7.000	10.000	3.000			10.000		7.000	
TOTALE LIQUIDITA' DIFFERITE	117.000	130.000							
DISPONIBILITA'									
Materie prime, sussidiarie e di consumo	100.000	125.000	25.000			25.000			
Prodotti finiti e merci	150.000	160.000	10.000			10.000			
TOTALE DISPONIBILITA'	250.000	285.000							
TOTALE ATTIVO CORRENTE	666.000	975.000							
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI									
Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità	50.000	67.000	17.000		13.000		20.000		
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	50.000	67.000							

Il rendiconto finanziario 100

Il rendiconto finanziario

Fondazione Nazionale dei Commercialisti		ESERCITAZIONE							
VOCI	ANNO X	ANNO X+1	Variazioni grezze		Rettifiche delle variazioni grezze		Flussi di CASH FLOW		
			Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti	
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI									
Terreni e fabbricati	315.000	315.000							
Impianti e macchinari	850.000	875.000	25.000			2.000	25.000	2.000	
Fondo ammortamento	300.000	297.000	3.000			3.000			
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	865.000	893.000							
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE									
Partecipazioni in imprese collegate	50.000	75.000	25.000		5.000		30.000		
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	50.000	75.000							
TOTALE ATTIVO IMMOBILIZZATO	965.000	1.035.000							
TOTALE CAPITALE INVESTITO	1.631.000	2.010.000							

Il rendiconto finanziario

101

Fondazione Nazionale dei Commercialisti		ESERCITAZIONE							
VOCI	ANNO X	ANNO X+1	Variazioni grezze		Rettifiche delle variazioni grezze		Flussi di CASH FLOW		
			Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti	
PASSIVO									
PASSIVO CORRENTE									
Debiti verso banche entro 12 mesi	90.000		90.000				90.000		
Debiti verso fornitori entro 12 mesi	360.000	572.000		212.000	272.000		60.000		
Debiti tributari entro 12 mesi	40.000	36.000	4.000		36.000		40.000		
Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale entro 12 mesi	22.000	15.000	7.000		5.000		12.000		
Altri debiti entro 12 mesi	45.000	50.000		5.000	50.000		45.000		
TOTALE PASSIVO CORRENTE	557.000	673.000							
PASSIVO PERMANENTE									
Debiti verso banche oltre 12 mesi	565.000	660.000		95.000	25.000	25.000	25.000	120.000	
Debiti verso altri finanziatori oltre 12 mesi	205.000	300.000		95.000				95.000	
Fondo TFR	69.000	74.000		5.000	15.000		10.000		
TOTALE PASSIVO PERMANENTE	839.000	1.034.000							

Il rendiconto finanziario

102

Il rendiconto finanziario

VOCI		ANNO X	ANNO X+1	Variazioni grezze		Rettifiche delle variazioni grezze		Flussi di CASH FLOW	
				Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti
ESERCITAZIONE									
Fondazione Nazionale dei Commercialisti									
CONTO ECONOMICO									
Ricavi di vendita della gestione tipica		2.400.000		2.400.000	100.000				2.300.000
+/- Variazione delle rim. di prod. finiti, sem. e prodotti in corso di lavor.		10.000		10.000	10.000				
- Acquisti di materie prime e materiali		1.850.000	1.850.000			200.000		1.650.000	
+/- Variazione delle rimanenze di materie prime e materiali		25.000		25.000	25.000				
- Costi per prestazioni di servizi di varia natura		60.000	60.000			5.000		55.000	
- Oneri diversi di gestione		50.000	50.000			10.000		40.000	
- Costo del lavoro									
Salari e stipendi		250.000	250.000			50.000		200.000	
Oneri sociali		15.000	15.000			15.000		10.000	
Trattamento di fine rapporto di lavoro		15.000	15.000			15.000			

Il rendiconto finanziario

103

ATTIVO		ANNO X	ANNO X+1	Variazioni grezze		Rettifiche delle variazioni grezze		Flussi di CASH FLOW	
				Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti
ESERCITAZIONE									
Fondazione Nazionale dei Commercialisti									
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		10.000	10.000			10.000			
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		45.000	45.000			45.000			
- Oneri finanziari: verso altri		10.000	10.000					10.000	
+ Proventi patrimoniali: Proventi delle partecipazioni		10.000		10.000	10.000				
- Oneri patrimoniali:									
- Oneri straordinari: Svalutazioni di partecipazioni		5.000	5.000			5.000			
Minusvalenze da alienazioni non iscrivibili al numero 14)		1.000	1.000					1.000	
- Imposte correnti		36.000	36.000			36.000			
TOTALI			2.912.000	2.912.000	621.000	621.000	2.614.000	2.614.000	

Il rendiconto finanziario

104

Il rendiconto finanziario

ATTIVO		ANNO X	ANNO X+1	Variazioni grezze		Rettifiche delle variazioni grezze		Flussi di CASH FLOW	
				Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti
- Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		10.000	10.000				10.000		
- Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		45.000	45.000				45.000		
- Oneri finanziari: verso altri		10.000	10.000					10.000	
+ Proventi patrimoniali:									
Proventi delle partecipazioni		10.000		10.000	10.000				
- Oneri patrimoniali:									
- Oneri straordinari:									
Svalutazioni di partecipazioni		5.000	5.000				5.000		
Minusvalenze da alienazioni non iscrivibili al numero 14)		1.000	1.000					1.000	
- Imposte correnti		36.000	36.000				36.000		
TOTALI			2.912.000	2.912.000	621.000	621.000	2.614.000	2.614.000	

Il rendiconto finanziario 105

PROSPETTO SCALARE – METODO INDIRECTO		ANNO X+1
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio		98.000
Imposte sul reddito		36.000
Interessi passivi/(interessi attivi)		10.000
(Dividendi)		-10.000
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		1.000
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione		135.000
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi		15.000
Ammortamenti delle immobilizzazioni		55.000
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
(Rivalutazioni di attività)		
Altre rettifiche per elementi non monetari		5.000
	Totale rettifiche non monetarie	75.000

Il rendiconto finanziario 106

Il rendiconto finanziario

Fondazione Nazionale dei Commercialisti		ESERCITAZIONE	
PROSPETTO SCALARE – METODO INDIRECTO			ANNO X+1
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn			210.000
Variazioni del capitale circolante netto:			
Decremento/(incremento) delle rimanenze			-35.000
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti			-10.000
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori (escluso debiti verso fornitori per acquisto di immobilizzazioni)			155.000
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi			
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi			
(Incremento) dei crediti diversi			-3.000
(Decremento) dei debiti previdenziali			-7.000
Incremento dei debiti verso altri			5.000
		Totale variazioni CCN	105.000
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn			315.000
Altre rettifiche:			
Interessi incassati/(pagati)			
(Imposte sul reddito pagate)			-40.000
Dividendi incassati			
Utilizzo dei fondi			-10.000
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche			-50.000
// Flusso finanziario della gestione reddituale (A)			265.000

107

Fondazione Nazionale dei Commercialisti		ESERCITAZIONE	
PROSPETTO SCALARE – METODO INDIRECTO			ANNO X+1
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
Immobilizzazioni materiali			
(Investimenti)			-25.000
Prezzo di realizzo disinvestimenti			1.000
Immobilizzazioni immateriali			
(Investimenti)			-20.000
Prezzo di realizzo disinvestimenti			
Immobilizzazioni finanziarie			
(Investimenti)			-30.000
Prezzo di realizzo disinvestimenti			
Attività finanziarie non immobilizzate			
(Investimenti)			
Prezzo di realizzo disinvestimenti			
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide			
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)			-74.000

Il rendiconto finanziario

108

Il rendiconto finanziario

Fondazione Nazionale dei Commercialisti		ESERCITAZIONE	
PROSPETTO SCALARE – METODO INDIRETTO		ANNO X+1	
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento			
Mezzi di terzi			
Incremento debiti a breve verso banche		-90.000	
Accensione finanziamenti		120.000	
Rimborso finanziamenti		-25.000	
Mezzi propri			
Aumento di capitale a pagamento		95.000	
Cessione (acquisto) di azioni proprie			
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		-30.000	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)		70.000	
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)		261.000	
Disponibilità liquide al 1 gennaio 200X		299.000	
Disponibilità liquide al 31 dicembre 200X+1		560.000	

Il rendiconto finanziario 109

Fondazione Nazionale dei Commercialisti		ESERCITAZIONE	
PROSPETTO SCALARE – METODO DIRETTO		ANNO X+1	
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale			
Incassi da clienti		2.390.000	
Altri incassi		7.000	
(Pagamenti a fornitori per acquisti)		-1.710.000	
(Pagamenti a fornitori per servizi)		-95.000	
(Pagamenti al personale)		-255.000	
(Altri pagamenti)		-22.000	
(Imposte pagate sul reddito)		-40.000	
Interessi incassati/(pagati)		-10.000	
Dividendi incassati			
Flusso finanziario dalla gestione reddituale (A)		265.000	

Il rendiconto finanziario 110

Il rendiconto finanziario

Fondazione Nazionale dei Commercialisti		ESERCITAZIONE	
PROSPETTO SCALARE – METODO DIRETTO		ANNO X+1	
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento			
Immobilizzazioni materiali			
(Investimenti)			-25.000
Prezzo di realizzo disinvestimenti			1.000
Immobilizzazioni immateriali			
(Investimenti)			-20.000
Prezzo di realizzo disinvestimenti			
Immobilizzazioni finanziarie			
(Investimenti)			-30.000
Prezzo di realizzo disinvestimenti			
Attività finanziarie non immobilizzate			
(Investimenti)			
Prezzo di realizzo disinvestimenti			
Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide			
Flusso finanziario dall'attività di investimento (B)			-74.000

Il rendiconto finanziario 111

Fondazione Nazionale dei Commercialisti		ESERCITAZIONE	
PROSPETTO SCALARE – METODO DIRETTO		ANNO X+1	
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di Finanziamento			
Mezzi di terzi			
Incremento debiti a breve verso banche			-90.000
Accensione finanziamenti			120.000
Rimborso finanziamenti			-25.000
Mezzi propri			
Aumento di capitale a pagamento			95.000
Cessione (acquisto) di azioni proprie			
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati			-30.000
Flusso finanziario dall'attività di finanziamento (C)			70.000
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)			261.000
Disponibilità liquide al 1 gennaio 200X			299.000
Disponibilità liquide al 31 dicembre 200X+1			560.000

Il rendiconto finanziario 112

Il rendiconto finanziario

Fondazione Nazionale dei Commercialisti **ESERCITAZIONE**

RENDICONTO FINANZIARIO DEI FLUSSI DI CASH FLOW

IMPIEGHI			FONTI		
VOCI DI BILANCIO	Importi	%	VOCI DI BILANCIO	Importi	%
Debiti verso fornitori	1.805.000		Crediti verso clienti	2.390.000	
Debiti verso altri (dipendenti)	255.000		Crediti diversi (div. Percepiti)	7.000	
Debiti verso istituti previdenziali	22.000				
Imposte	40.000				
Interessi passivi	10.000				
Totale impieghi correlati alla gestione reddituale	2.132.000	90,65%	Totale fonti correlate alla gestione reddituale	2.397.000	91,73%
CASH FLOW OPERATIVO (se negativo)<0	0		CASH FLOW OPERATIVO (se positivo)>0	265.000	
Impieghi correlati alla gestione finanziaria			Fonti correlate alla gestione finanziaria		
Debiti verso banche entro 12 mesi	90.000		Debiti verso altri finanziatori entro 12 mesi	95.000	
Debiti verso banche oltre 12 mesi	25.000		Debiti verso banche oltre 12 mesi	120.000	
Dividendi erogati	30.000				
Totale impieghi correlati alla gestione finanziaria	145.000	6,16%	Totale fonti correlate alla gestione finanziaria	215.000	8,23%
Impieghi correlati alla gestione investimenti-patrimoniale			Fonti correlate alla gestione investimenti-patrimoniale		
Costi pubblicità	20.000		Attrezzature industriali e commerciali	1.000	
Attrezzature industriali e commerciali	25.000			0	
Partecipazioni	30.000				
Tot. impieghi correlati alla gestione straordinaria	75.000	3,19%	Tot. fonti correlate alla gestione investimenti	1.000	0,04%
TOTALE IMPIEGHI	2.352.000	100,00%	TOTALE FONTI	2.613.000	100,00%
SALDO (AUMENTO DEL CASH FLOW)	-261.000		SALDO (RIDUZIONE DEL CASH FLOW)	0	

Il rendiconto finanziario 113

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

**GRAZIE PER
L'ATTENZIONE**

Il rendiconto finanziario 114