

IL RENDICONTO FINANZIARIO

Dott. Nicola LUCIDO

Commercialista in Pescara

Ricercatore area aziendale Fondazione Nazionale dei Commercialisti

Arezzo 5 ottobre 2015

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

La definizione di rendiconto finanziario

LA DEFINIZIONE DI RENDICONTO FINANZIARIO

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

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

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

IL QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO

Le normative di riferimento sono:

1. Art. 2427 (descrizione della nota integrativa)
2. OIC n° 12 (fino all' agosto 2014)
3. IAS n° 1 (in cui tra i documenti obbligatori che compongono il bilancio vi è il rendiconto finanziario)
4. IAS n° 7 (Il rendiconto finanziario)
5. OIC 10
6. Decreto legislativo n. 139 del 18 agosto 2015

Art. 2427 (descrizione della nota integrativa)

Comma 2 – movimenti relativi alle immobilizzazioni

Comma 4- variazioni sulla consistenza delle altre voci dell'attivo e del passivo

OIC n° 12 (parte sul rendiconto finanziario fino all'agosto 2014)

- Finalità del rendiconto finanziario
- I concetti di risorse finanziarie ai fini del rendiconto finanziario (e di disponibilità liquide e CCN)
- Forma e contenuto del rendiconto finanziario:
 - a) Il rendiconto finanziario in termini di variazioni di capitale e di circolante netto
 - b) Il rendiconto finanziario in termini di liquidità

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)

Per la determinazione dei flussi finanziari riconducibili all'ATTIVITA' ORDINARIA O OPERATIVA è possibile utilizzare il:

- **METODO DIRETTO** (in cui si indicano gli incassi e i pagamenti correlati alla gestione operativa)
- **METODO INDIRECTO** (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 QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO

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 QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO

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.

OIC n° 10 (pubblicato ad Agosto 2014) 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 stato stralciata la parte del rendiconto finanziario;

OIC n° 10 (pubblicato ad Agosto 2014) propone i seguenti aspetti:

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

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.

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

Aspetti particolari trattati nell'OIC 10:

- e) Utile o perdite per operazioni in valuta estera devono essere classificate a seconda della loro origine;
- f) Operazioni relative alle cessioni di rami d'azienda;
- g) Operazioni infragruppo;

Decreto Legislativo n. 139 del 18 agosto 2015

Dopo l'articolo 2425-bis del codice civile e' inserito il seguente: «**Art. 2425-ter (Rendiconto finanziario).** - Dal rendiconto finanziario risultano, per l'esercizio a cui e' riferito il bilancio e per quello precedente, l'ammontare e la composizione delle disponibilita' liquide, all'inizio e alla fine dell'esercizio, ed i flussi finanziari dell'esercizio derivanti dall'attivit  operativa, da quella di investimento, da quella di finanziamento, ivi comprese, con autonoma indicazione, le operazioni con i soci.».

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)

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:

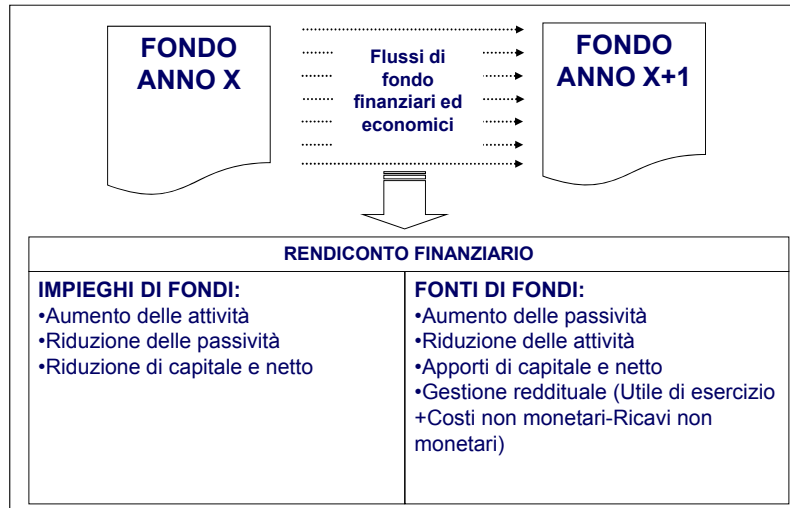
- totale attivo patrimoniale € 4.400.000
- ricavi delle vendite e delle prestazioni € 8.800.000
- numero dei dipendenti occupati in media durante l'esercizio 50 unità.

La creazione del rendiconto finanziario

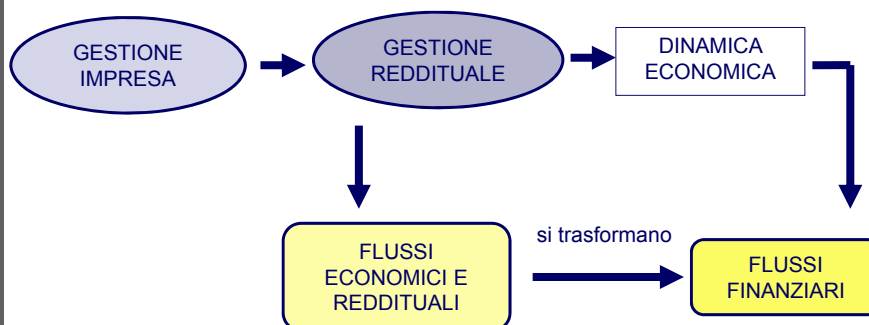
LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

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

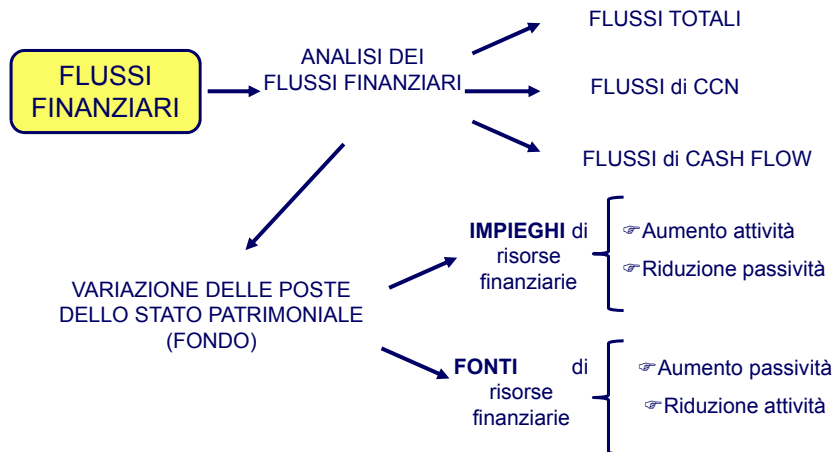
LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO



LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO



LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO



LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

La variazione di flusso prodotto può riguardare:

- ⇒ I FLUSSI TOTALI (oggetto di indagine sono tutte le variazioni finanziarie)
- ⇒ I FLUSSI DI CCN (oggetto di indagine è rappresentato dalle movimentazioni del Capitale Circolante Netto)
- ⇒ I FLUSSI DI CASH FLOW (oggetto di indagine è rappresentato dalle movimentano della Cassa e della Banca c/c)

LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

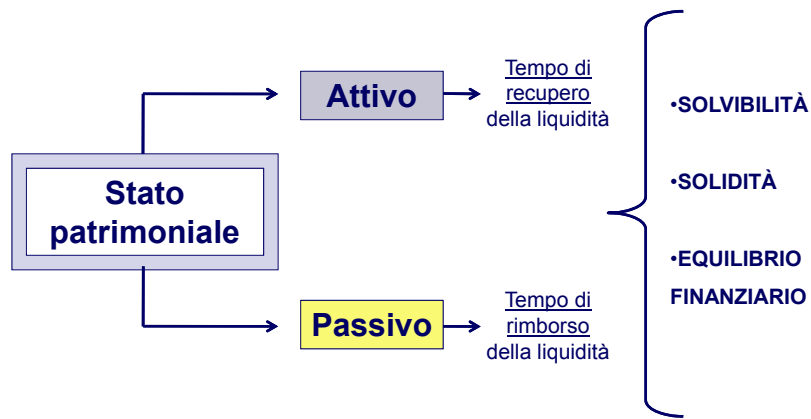
Le FASI per la costruzione del rendiconto finanziario

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

LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO



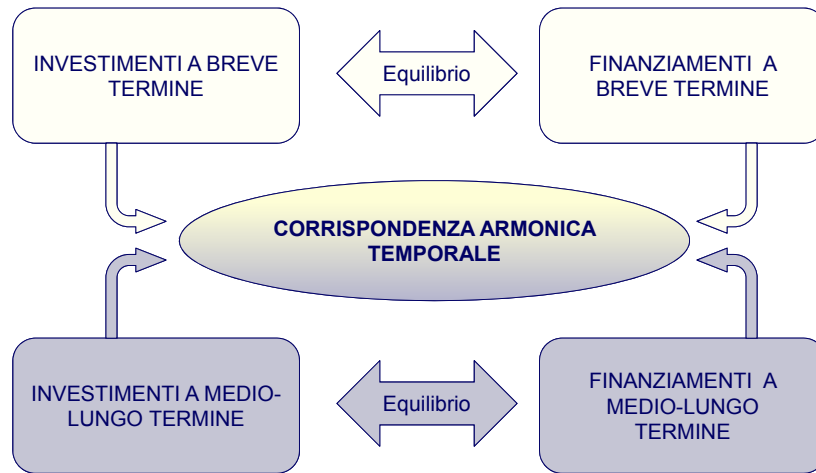
LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO



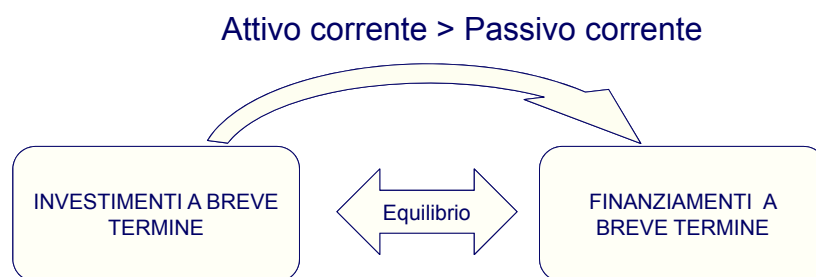
LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

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

LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO



LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO



SOLVIBILITA' AZIENDALE

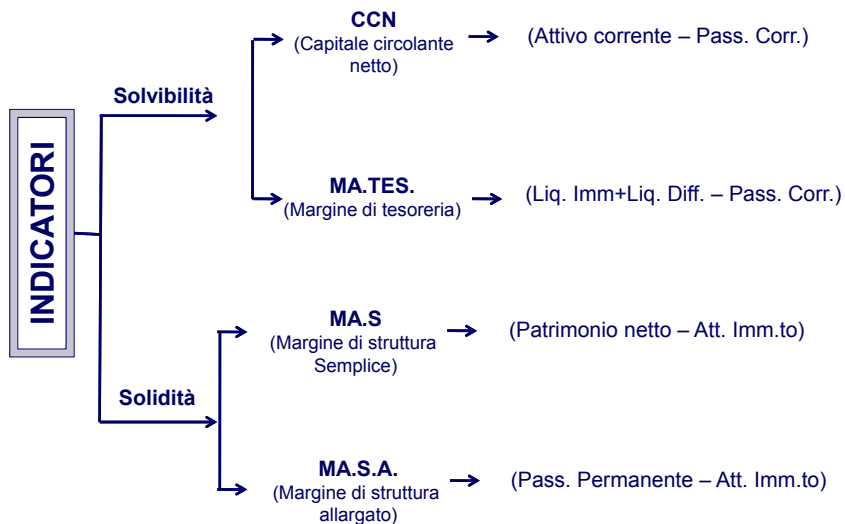
LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO

Passivo permanente > Attivo immobilizzato



SOLIDITA' AZIENDALE

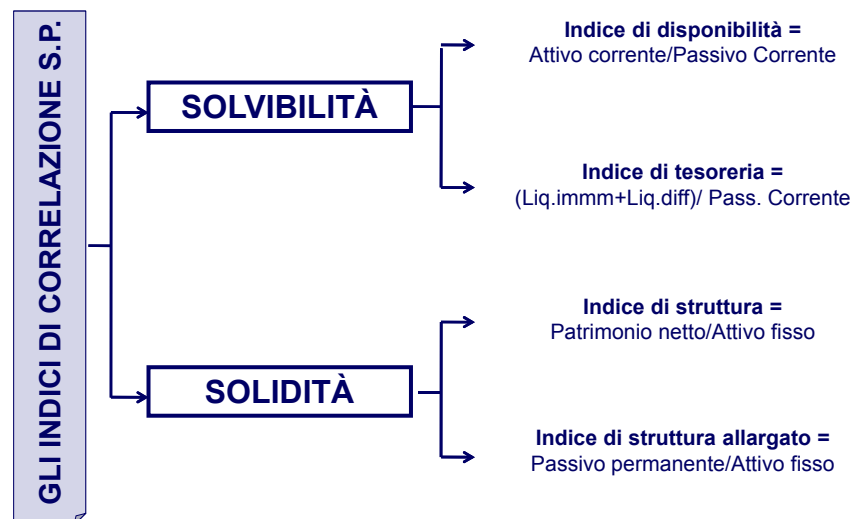
LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO



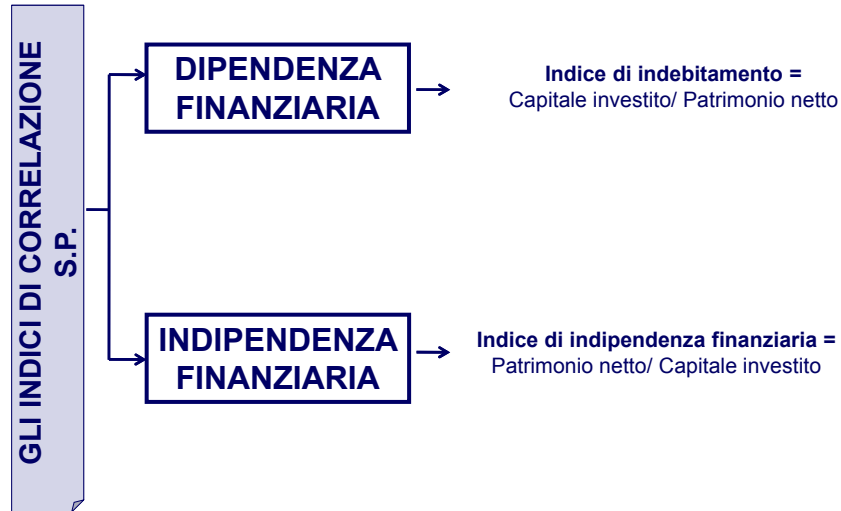
LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO



LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO



LA CREAZIONE DEL RENDICONTO FINANZIARIO



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

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

41

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

42

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

43

Esempio n. 3

Titoli:

- acquisto nuovi titoli € 50
- utilizzo fondo svalutazione titoli € 25
- Quota accantonamento € 35

Foglio di lavoro

	n	n+1	Variazioni grezze		Rettifiche delle variazioni grezze		Flussi	
			Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti
ATTIVO								
Titoli	150	200	50		25		75	
PASSIVO								
Fondo sv. Titoli	50	60		10		25		35
UTILE (tra cui accantonamento)		-35	35			35	-	-

Il rendiconto finanziario

44

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	

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	-	-

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

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

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)

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)

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

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)

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*

--

**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 --

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

55

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 (DIMINUIZIONE DEL Cash flow TOTALE)	

Il rendiconto finanziario

56

L'utilizzo del rendiconto finanziario

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 -

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

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

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

Il rendiconto finanziario

61

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

62

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.

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

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

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

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;

ESERCITAZIONE

DEBITI VERSO ALTRI	Valori
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.	Valori
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	Valori
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

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;

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 PUBBLICITA'	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

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;

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

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.

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

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

75

ESERCITAZIONE

Banca C/C	Valori
Valore iniziale del fondo	299.000
Incassi 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

Il rendiconto finanziario

76

ESERCITAZIONE

ATTIVO	ANNO X	ANNO X+1
LIQUIDITA' IMMEDIATE		
Depositi bancari e postali	299.000	560.000
Denaro e valori in cassa		
TOTALE LIQUIDITA' IMMEDIATE	299.000	560.000
LIQUIDITA' DIFFERITE		
Crediti verso clienti entro 12 mesi	110.000	120.000
Crediti verso altri entro 12 mesi	7.000	10.000
TOTALE LIQUIDITA' DIFFERITE	117.000	130.000
DISPONIBILITA'		
Materie prime, sussidiarie e di consumo	100.000	125.000
Prodotti finiti e merci	150.000	160.000
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
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	50.000	67.000

Il rendiconto finanziario

77

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

78

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

79

ESERCITAZIONE

	ANNO X+1
CONTO ECONOMICO	
Ricavi di vendita della gestione tipica	2.400.000
Ricavi netti della gestione tipica	2.400.000
+/- Variazione delle rim. di prod. finiti, sem. e prodotti in corso di lavor.	10.000
Produzione dell'esercizio (PIL)	2.410.000
- Acquisti di materie prime e materiali	1.850.000
+/- Variazione delle rimanenze di materie prime e materiali	25.000
Consumi di materie	1.825.000
- Costi per prestazioni di servizi di varia natura	60.000
Altri	60.000
- Oneri diversi di gestione	50.000
Altri costi esterni	110.000
VALORE AGGIUNTO	475.000
Salari e stipendi	250.000
Oneri sociali	15.000
Trattamento di fine rapporto di lavoro	15.000
Totale costo del personale	280.000
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	195.000

Il rendiconto finanziario

80

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

81

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

82

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

83

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

84

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

85

ESERCITAZIONE

VOCI	ANNO X	ANNO X+1	Variazioni grezze		Rettifiche delle variazioni grezze		Flussi di CASH FLOW	
			Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti
PATRIMONIO NETTO								
Capitale	25.000	25.000						
Riserva legale	125.000	180.000		55.000	55.000			
Utili (perdite) portati a nuovo	85.000	0	85.000			55.000	30.000	
Utile (perdita) d'esercizio		98.000						
TOTALE PATRIMONIO NETTO	235.000	303.000						

Il rendiconto finanziario

86

ESERCITAZIONE

VOCI	ANNO X	ANNO X+1	Variazioni grezze		Rettifiche delle variazioni grezze		Flussi di CASH FLOW	
			Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti	Impieghi	Fonti
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

87

ESERCITAZIONE

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

88

ESERCITAZIONE

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

89

ESERCITAZIONE

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

90

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	
<i>Il rendiconto finanziario</i>		
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	265.000	91

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	
<i>Il rendiconto finanziario</i>		92

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

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

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

95

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

96

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

97

**GRAZIE PER
L'ATTENZIONE**

Il rendiconto finanziario

98