

Il Rendiconto Finanziario

Cenni International Accounting Standard 7
(IAS 7)

Cenni IAS 7

A livello internazionale al rendiconto finanziario è dedicato lo IAS 7, il quale viene considerato come parte integrante del bilancio.

✓ **Risorsa di riferimento:**

- disponibilità liquide (*cash*), comprendono la cassa e i depositi a vista;
- mezzi equivalenti (*cash equivalents*), sono investimenti finanziari a breve termine e ad alta liquidità che sono prontamente convertibili in valori di cassa noti e che sono soggetti a un irrilevante rischio di variazione del loro valore.

Gli scoperti di conto corrente possono rientrare nel calcolo della risorsa di riferimento, portandoli a deduzione delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti.

✓ Lo IAS 7 dispone che il rendiconto finanziario deve presentare i flussi finanziari avvenuti nell'esercizio classificandoli tra:

- 1) Attività operativa
- 2) Attività di investimento
- 3) Attività finanziaria

1) Attività operativa

- ✓ L'attività operativa è costituita dalle attività che generano ricavi e dalle altre attività di gestione che non sono di investimento o di finanziamento.
 - Nell'area operativa rientrano l'area caratteristica aziendale, l'area accessoria – extra caratteristica.

- ✓ L'ammontare dei flussi finanziari generati dalla gestione operativa indica la misura in cui la gestione dell'impresa ha generato flussi finanziari per pagare i debiti, mantenere la capacità operativa dell'impresa, pagare i dividendi ed effettuare nuovi investimenti finanziari senza ricorrere a fonti di finanziamento esterne all'impresa.
 - Sono l'equivalente monetario di tutto il CE
 - Le informazioni sulla serie storica dei flussi finanziari operativi sono utili nella previsione di quelli futuri utilizzata per i modelli di valutazione aziendale.

1) Attività operativa

- ✓ I flussi finanziari derivanti da tale attività possono essere rappresentati con due metodologie:
 - **Metodo diretto:** tramite il quale vengono indicate le principali categorie di incassi e pagamenti;
 - **Metodo indiretto:** attraverso il quale l'utile o la perdita viene rettificato per gli effetti di variazioni delle rimanenze e dei crediti e debiti, ovvero del capitale circolante netto operativo, elementi non monetari (ammortamenti e accantonamenti), imposte, utili e perdite di cambio non realizzati, proventi e oneri finanziari e altri elementi i cui effetti monetari sono flussi finanziari dell'attività di investimento o di finanziamento (minusvalenze o plusvalenze).

1) Attività operativa

- ✓ Rientrano nell'attività operativa:
 - Incassi della vendita di prodotti e dalla prestazione di servizi;
 - Incassi da royalties, compensi, commissioni e altri ricavi;
 - Pagamenti a fornitori di merci e servizi;
 - Pagamenti a lavoratori dipendenti e altri collaboratori;
 - Incassi e pagamenti di un'entità assicuratrice per premi e risarcimenti, annualità e altre indennità previste dalla polizza;
 - Pagamenti o rimborsi di imposte sul reddito a meno che essi non possano essere specificatamente fatti rientrare nell'attività di investimento e di finanziamento;
 - Incassi e pagamenti derivanti da contratti stipulati a scopo commerciale o di negoziazione.

2) Attività di investimento

- ✓ Le attività di investimento sono relative agli effetti monetari legati alla gestione degli investimenti in immobilizzazioni materiali, immateriali, finanziarie.
- ✓ I flussi finanziari derivanti dalla gestione di investimento rappresentano la misura in cui i costi sono stati sostenuti per acquisire risorse destinate a produrre futuri proventi e flussi finanziari.
- ✓ Sono classificabili come attività di investimento solamente i costi che danno luogo ad un'attività rilevata nel prospetto della situazione patrimoniale – finanziaria.
- ✓ Rientrano nell'attività di investimento le seguenti voci:
 - Pagamenti per acquistare immobili, impianti e macchinari, beni immateriali e altre attività immobilizzate, compresi i pagamenti relativi ai costi di sviluppo capitalizzati e a immobili, impianti e macchinari di costruzione interna;
 - Entrate dalla vendita di immobili, impianti e macchinari, attività immateriali e altre attività immobilizzate;
 - Pagamenti per l'acquisizione di partecipazioni, titoli e obbligazioni;
 - Incassi dalla vendita di strumenti rappresentativi di partecipazioni, titoli e obbligazioni;
 - Crediti di finanziamento concessi o rimborsati.

3) Attività di finanziamento

- ✓ Le attività di finanziamento rappresentano le attività che modificano l'ammontare e la composizione del capitale proprio versato e dei finanziamenti ottenuti dall'entità.
- ✓ Tale attività è riconducibile agli effetti monetari derivanti dalle scelte di reperimento delle risorse finanziarie.
- ✓ Rientrano nell'attività di finanziamento:
 - Incassi derivanti dall'emissione di azioni o altri strumenti rappresentativi di capitale;
 - Pagamenti ai soci per acquistare o liberare le azioni;
 - Incassi derivanti dall'emissione di obbligazioni, prestiti, cambiali, mutui e altri finanziamenti a breve o lungo termine;
 - Rimborsi di prestiti e pagamenti per leasing finanziario.

OIC 10 E IAS 7 A CONFRONTO

| PRINCIPIO CONTABILE | OIC n. 10 | IAS 7 |
|------------------------------|---|--|
| Obbligo redazione RF | NO | SI |
| Risorsa finanziaria | Liquidità | Liquidità + disponibilità liquide equivalenti |
| Interessi e dividendi | Gli interessi pagati e incassati sono presentati distintamente tra i flussi finanziari della gestione reddituale, salvo particolari casi in cui essi si riferiscono direttamente ad investimenti o finanziamenti. | Gli interessi pagati e gli interessi e i dividendi ricevuti possono essere classificati come flussi finanziari operativi perché essi rientrano nella determinazione dell'utile o della perdita di esercizio. In <u>alternativa</u> , gli interessi corrisposti possono essere classificati come flussi finanziari dell'attività di finanziamento perché sono costi sostenuti per ottenere risorse finanziarie mentre gli interessi e i dividendi ricevuti possono essere classificati come flussi finanziari dell'attività di investimento perché sono proventi da investimenti finanziari. |

OIC 10 E IAS 7 A CONFRONTO

| PRINCIPIO CONTABILE | OIC n. 10 | IAS 7 |
|------------------------------|---|---|
| Interessi e dividendi | I dividendi incassati e pagati sono presentati distintamente nella gestione reddituale e nell'attività di finanziamento | I dividendi corrisposti possono essere classificati come flussi finanziari dell'attività di finanziamento perché rappresentano un costo sostenuto per l'ottenimento di risorse finanziarie. In <u>alternativa</u> , i dividendi corrisposti possono essere classificati come una componente dei flussi finanziari dell'attività operativa allo scopo di aiutare gli utilizzatori del bilancio a determinare la capacità di un'entità a corrispondere dividendi dai flussi finanziari operativi. |
| Imposte sul reddito | I flussi finanziari relativi alle imposte sul reddito sono indicati distintamente nella gestione reddituale | I flussi finanziari correlati alle imposte sul reddito devono essere indicati distintamente e devono essere classificati come flussi finanziari dell'attività operativa, a meno che essi possano essere specificatamente identificati con l'attività di finanziamento o investimento |

| IAS 7 – metodo diretto | |
|---|--|
| ATTIVITA' OPERATIVA | |
| Entrate per incassi da clienti / Uscite per pagamenti a fornitori o lavoratori dipendenti | |
| Altre entrate/uscite operative | |
| <i>Disponibilità liquide generate dalle operazioni</i> | |
| Uscite per interessi passivi ⁽¹⁾ | |
| Entrate per interessi attivi e dividendi ricevuti ⁽²⁾ | |
| Uscite per dividendi pagati ⁽³⁾ | |
| Uscite per imposte ⁽⁴⁾ | |
| <i>Disponibilità liquide derivanti dall'attività operativa</i> | |
| ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | |
| Uscite per investimenti / Entrate per disinvestimenti | |
| Entrate per interessi attivi / dividendi ricevuti ⁽⁵⁾ | |
| Uscite per imposte ⁽⁵⁾ | |
| <i>Disponibilità liquide derivanti dall'attività di investimento</i> | |
| ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | |
| Entrate per aumenti di capitale / Uscite per rimborsi di capitale | |
| Entrate per ottenimento di finanziamenti / Uscite per rimborsi di finanziamenti | |
| Uscite per interessi passivi / dividendi pagati (5) | |
| Uscite per imposte (5) | |
| <i>Disponibilità liquide derivanti dall'attività di finanziamento</i> | |

- 1) alternativa nelle attività di finanziamento
- 2) alternativa nelle attività di investimento
- 3) alternativa nelle attività di finanziamento
- 4) imposte possono essere ripartite nelle tre aree
- 5) alternativa nell'attività operativa

IAS 7 – metodo indiretto

ATTIVITA' OPERATIVA

Utile prima delle imposte

Variazioni dovute a:

- Ammortamenti e svalutazioni
- redditi da investimenti (interessi attivi e dividendi ricevuti)
- interessi passivi
- perdite su cambi
- minusvalenza da cessione di immobilizzazioni materiali

Flusso di capitale circolante

Variazione crediti commerciali e diversi

Variazione magazzino

Variazione debiti verso fornitori

Disponibilità liquide generate dalle operazioni

Uscite per interessi passivi ⁽¹⁾

Entrate per interessi attivi e dividendi ricevuti ⁽¹⁾

Uscite per dividendi pagati

Uscite per imposte

Disponibilità liquide derivanti dall'attività operativa

ATTIVITA' DI INVESTIMENTO

Uscite per investimenti / Entrate per disinvestimenti

Entrate per interessi attivi / dividendi ricevuti ⁽¹⁾

Uscite per imposte ⁽¹⁾

Disponibilità liquide derivanti dall'attività di investimento

ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO

Entrate per aumenti di capitale / Uscite per rimborsi di capitale

Entrate per ottenimento di finanziamenti / Uscite per rimborsi di finanziamenti

Uscite per interessi passivi / dividendi pagati ⁽¹⁾

Uscite per imposte ⁽¹⁾

Disponibilità liquide derivanti dall'attività di finanziamento

(1) Le collocazioni alternative di alcune classe di valori viste per il metodo diretto valgono anche per questo schema