

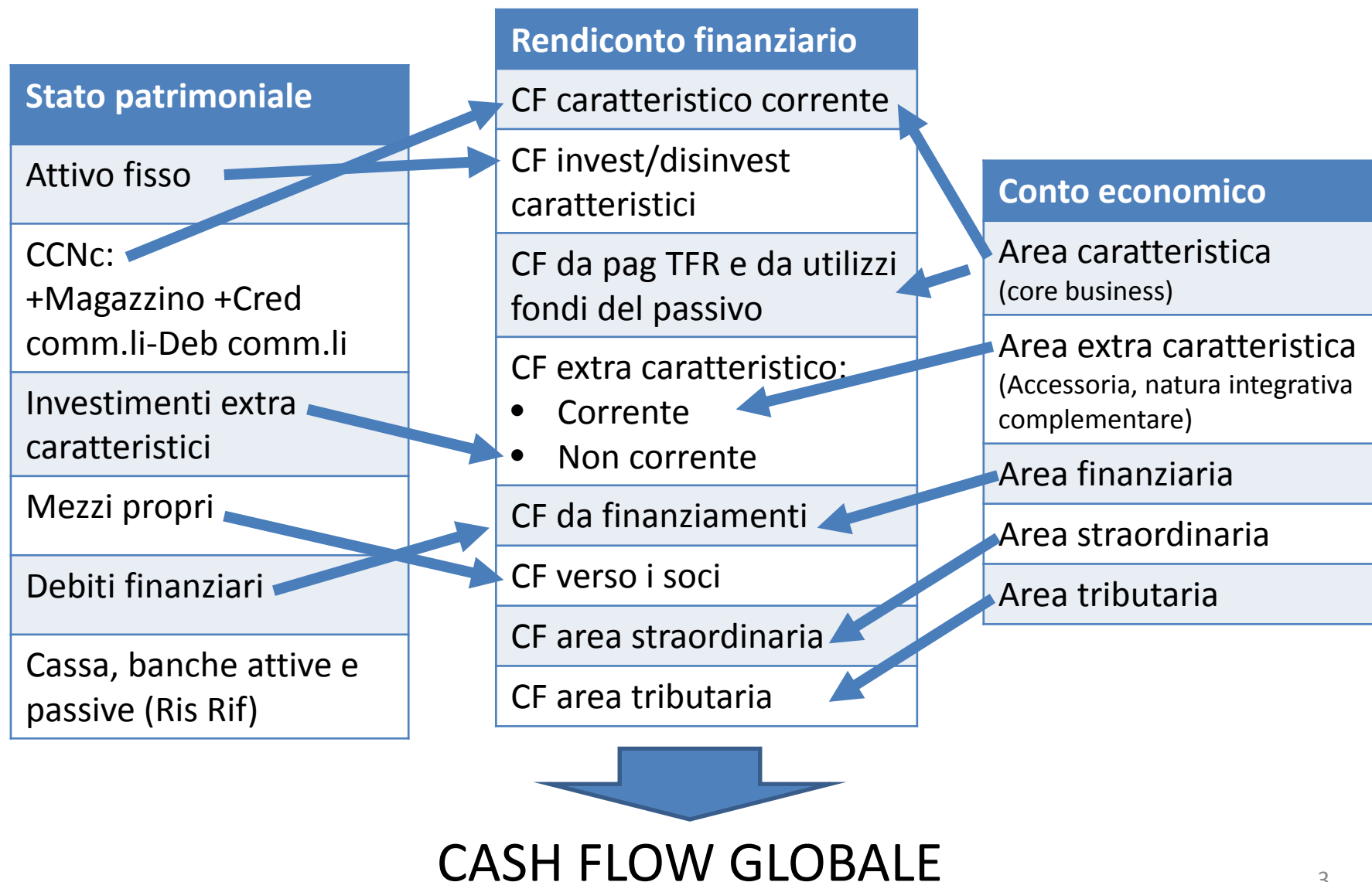
# Il Rendiconto Finanziario

La classificazione “gestionale” dei flussi finanziari

## Classificazione “gestionale” dei flussi finanziari

- ✓ Flusso della gestione caratteristica
  - ◆ Corrente (ricavi e costi area caratteristica "monetari")
  - ◆ Non corrente (investimenti e disinvestimenti)
- ✓ Flusso della gestione extra caratteristica
  - ◆ Proventi/costi
  - ◆ Investimenti/disinvestimenti
- ✓ Flusso della gestione finanziaria
  - ◆ da rapporti con i terzi finanziatori
  - ◆ da rapporti con i soci
- ✓ Flusso della gestione straordinaria
- ✓ Pagamento imposte sul reddito

# Classificazione “gestionale” dei flussi finanziari



## A) II CASH FLOW CARATTERISTICO CORRENTE

Gestione corrente  
(o ordinaria)

### Gestione caratteristica

Gestione accessoria  
(o atipica, extra caratt.)

- Nel CE Civ i componenti di  
reddito non vengono  
evidenziati separatamente  
rispetto a quelli della  
gestione caratteristica

Gestione finanziaria

Gestione straordinaria

Gestione tributaria

## A) IL CASH FLOW CARATTERISTICO CORRENTE 1<sup>^</sup>sez.

### Come fare per identificare le componenti utili alla determinazione del CF della gestione caratteristica (GC)?

Necessari due passaggi:

1. Si individuano i componenti di reddito della gestione accessoria nei gruppi residuali del conto economico,  
*A5, es . fitti attivi da immobili civili, canoni attivi o royalty da brevetti e marchi, plusvalenze da alienazione imm.ni nella normale attività se non hanno natura straordinaria o finanziaria*  
*B14, es. oneri di gestione per immobili civili, minusvalenze da alienazione imm.ni nella normale attività se non hanno natura straordinaria o finanziaria*  
si neutralizzano e si ottiene il REDDITO OPERATIVO della GC;
2. Si individuano i componenti di reddito della GC che **sicuramente** non hanno avuto esito monetario

## A) IL CASH FLOW CARATTERISTICO CORRENTE 1<sup>^</sup>sez.

Alcuni ricavi e costi tecnicamente «monetari» ma possono non aver ancora avuto un esito monetario in base alla dinamica del circolante (es. ricavi non incassati, costi non ancora sostenuti finanziariamente)

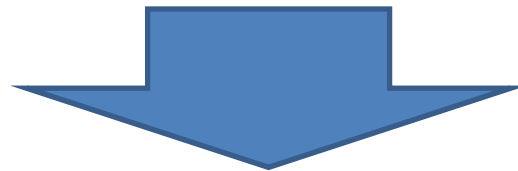
### **Quali sono i componenti di reddito della GC che sicuramente non hanno avuto esito monetario?**

- ✓ **Gli assestamenti finali per competenza economica**
  - ✓ TFR (esito monetario futuro)
  - ✓ Amm.ti e Svalutazioni (no esito monetario)
  - ✓ Acc.ti rischi/oneri (esito monetario futuro incerto)
  - ✓ Ft da ric/emett – Ratei attivi/passivi (no esito monetario)

## A) IL CASH FLOW CARATTERISTICO CORRENTE 1<sup>^</sup>sez.

- ✓ Le variazioni delle rimanenze (a parte nella 2<sup>^</sup>sez.)
  - ✓ Compensazione EI (costi sospesi anno x-1) e RF (costi sospesi anno x)
- ✓ Le componenti di reddito con contropartita *definitiva* un elemento del patrimonio diverso dalla liquidità
  - ✓ Perdite su crediti
  - ✓ Rivalutazioni immobili

**Metodo diretto o indiretto nel calcolo della componente reddituale del CF caratteristico corrente?**



**METODO INDIRECTO**

## A) II CASH FLOW CARATTERISTICO CORRENTE 1<sup>^</sup>sez.

# METODO INDIRECTO

- A, Valore della produzione
- B, Costi della produzione
- Rcm, ricavi caratteristici monetari
- Rcnm, ricavi caratteristici non monetari
- Ra, ricavi atipici (accessori)
- Ccm, costi caratteristici monetari
- Ccnm, costi caratteristici non monetari
- Ca, costi atipici (accessori)

$$(Rcm+Rcnm+Ra)-(Ccm+Ccnm+Ca)=A-B$$

$$Rcm+Rcnm+Ra-Ccm-Ccnm-Ca=A-B$$

$$Rcm-Ccm=(A-B)+Ca+Ccnm-Ra-Rcnm$$

## FLUSSO DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO DELLA GESTIONE CARATTERISTICA



## A) II CASH FLOW CARATTERISTICO CORRENTE 1<sup>^</sup>sez.

+ A) Valore della produzione

-B) Costi della produzione

+ costi della gestione accessoria inclusi in B14 (es. costi di gestione di immobili non strumentali)

- ricavi della gestione accessoria inclusi in A5 (es. fitti attivi da immobili non strumentali)

**= REDDITO OPERATIVO CARATTERISTICO**

+ Costi non monetari

- Ricavi non monetari

**=FLUSSO DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO DELLA GESTIONE CARATTERISTICA**

**FLUSSO «POTENZIALE»**, solo al termine del ciclo monetario, dopo dinamica del circolante (rimanenze, crediti e debiti operativi), sarà effettivo CF reddituale della gestione caratteristica sia «corrente» sia non «corrente»

## A) IL CASH FLOW CARATTERISTICO CORRENTE 2<sup>^</sup>sez.

### VARIAZIONE DELLE RIMANENZE

#### Rimanenze materiali:

- Prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti
- Lavori in corso su ordinazione
- Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci

Poiché EI e RF sono componenti non monetarie, allora la variazione delle rimanenze materiali prod in corso, semilav, PF compare nel RF con il segno opposto rispetto a quello con cui compare nel CE, mentre la var rim mat prime compare nel RF con lo stesso segno con cui compare nel CE.

#### Rimanenze contabili:

- Risconti nati dalla sospensione dei costi operativi, la variazione della rimanenza non ha evidenza nel CE.

**Nel RF impatto NEGATIVO se variazione delle rimanenze in aumento, POSITIVO se variazione rimanenze in diminuzione**

## A) IL CASH FLOW CARATTERISTICO CORRENTE 3<sup>^</sup>sez.

### VARIAZIONE DEI CREDITI CARATTERISTICI

Crediti iniziali - perdite su crediti + crediti nati nell'esercizio – riscossioni – svalutazioni = crediti finali

*escludendo i crediti nati e riscossi nell'esercizio,  
poiché già presente impatto nel RF*

Crediti iniziali – riscossioni crediti iniziali - perdite su crediti + crediti nati nell'esercizio non riscossi – svalutazioni = crediti finali

**Crediti nati nell'esercizio non riscossi – riscossioni crediti iniziali = crediti finali - crediti iniziali + perdite su crediti + svalutazioni**

- Crediti nati nell'esercizio non riscossi sono riferibili a Rnm **segno – RF**
- Riscossioni crediti iniziali **segno + RF** non presente 1<sup>^</sup> sez. perché si riferiscono a ricavi monetari esercizi precedenti.

**Nel RF impatto NEGATIVO se variazione crediti in aumento,  
POSITIVO se variazione crediti in diminuzione**

## A) IL CASH FLOW CARATTERISTICO CORRENTE 3<sup>^</sup>sez.

### VARIAZIONE DEI RATEI ATTIVI

- Ratei attivi iniziali producono entrate
- Ratei attivi finali misurano ricavi che non hanno prodotto entrate

RAF > RAI significa Rnm maggiori delle entrate, quindi **segno – nel RF**

RAF < RAI significa quota non monetaria inferiore rispetto alle riscossioni, quindi **segno + nel RF**

**Nel RF impatto NEGATIVO se variazione ratei in aumento,**  
**POSITIVO se variazione ratei in diminuzione**

## A) IL CASH FLOW CARATTERISTICO CORRENTE 3<sup>^</sup>sez.

### VARIAZIONE DEI RISCONTI ATTIVI

- Risconti attivi iniziali sono costi non monetari nell'esercizio
- Risconti attivi finali sono monetari perché i costi che sospendono hanno inciso negativamente sulla liquidità

RiscAF > RiscAI significa quota monetaria maggiore Cnm, quindi **segno - nel RF**

RiscAF < RiscAI significa Cnm sono maggiori rispetto alla quota monetaria, quindi **segno + nel RF**

**Nel RF impatto NEGATIVO se variazione dei risconti attivi in aumento, POSITIVO se variazione dei risconti attivi in diminuzione**

## A) IL CASH FLOW CARATTERISTICO CORRENTE 4<sup>^</sup>sez.

### VARIAZIONE DEI DEBITI CARATTERISTICI

Debiti iniziali + debiti nati nell'esercizio – pagamenti = debiti finali

*eliminando debiti nati e pagati nell'esercizio*

Debiti iniziali + debiti nati nell'esercizio non pagati – pagamento dei debiti iniziali = debiti finali

**Debiti nati nell'esercizio non pagati – pagamento dei debiti iniziali = debiti finali - debiti iniziali**

**Nel RF impatto POSITIVO se variazione debiti in aumento,  
NEGATIVO se variazione debiti in diminuzione**

## A) IL CASH FLOW CARATTERISTICO CORRENTE 4<sup>^</sup>sez.

### VARIAZIONE DEI RATEI PASSIVI

- Ratei passivi iniziali producono uscite
- Ratei passivi finali misurano costi che non hanno prodotto uscite

RPF > RPI significa Cnm maggiori delle uscite, quindi **segno + nel RF**

RPF < RPI significa quota non monetaria inferiore rispetto ai pagamenti, quindi **segno - nel RF**

**Nel RF impatto POSITIVO se variazione dei ratei passivi in aumento, NEGATIVO se variazione dei ratei passivi in diminuzione**

## A) IL CASH FLOW CARATTERISTICO CORRENTE 4<sup>^</sup>sez.

### VARIAZIONE DEI RISCONTI PASSIVI

- Risconti passivi iniziali sono ricavi non monetari nell'esercizio
- Risconti passivi finali sono monetari perché i ricavi che sospendono hanno inciso positivamente sulla liquidità

$RiscPF > RiscPI$  significa quota monetaria maggiore Rnm, quindi **segno + nel RF**

$RiscPF < RiscPI$  significa Rnm sono maggiori rispetto alla quota monetaria, quindi **segno - nel RF**

**Nel RF impatto POSITIVO se variazione dei risconti passivi in aumento, NEGATIVO se variazione dei risconti passivi in diminuzione**



## A) IL CASH FLOW CARATTERISTICO CORRENTE 4<sup>^</sup>sez.

### VARIAZIONE DEGLI ALTRI FLUSSI CARATTERISTICI

**Acconti da clienti**, misurano entrate monetarie anticipate rispetto alle cessioni di beni e servizi, sono debiti che si estingueranno come contropartite di ricavi caratteristici

- Acconti iniziali si riferiscono ai ricavi non monetari
- Acconti finali entrate monetari a fronte di ricavi non di competenza

ACF > ACI significa quota monetaria maggiore Rnm, quindi **segno + nel RF**

ACF < ACI significa Rnm sono maggiori rispetto alla quota monetaria, quindi **segno - nel RF**

**Nel RF impatto POSITIVO se variazione degli acconti da clienti in aumento, NEGATIVO se variazione degli acconti da clienti in diminuzione**

## A) IL CASH FLOW CARATTERISTICO CORRENTE 4<sup>^</sup>sez.

### VARIAZIONE DEGLI ALTRI FLUSSI CARATTERISTICI

**Acconti a fornitori**, misurano uscite monetarie anticipate rispetto agli acquisti di beni e servizi, sono crediti che si estingueranno come contropartite dei costi caratteristici

- Acconti iniziali si riferiscono a costi non monetari
- Acconti finali uscite monetarie a fronte di costi non di competenza

$AFF > AFI$  significa quota monetaria maggiore  $C_{nm}$ , quindi **segno - nel RF**

$AFF < AFI$  significa  $C_{nm}$  sono maggiori rispetto alla quota monetaria, quindi **segno + nel RF**

**Nel RF impatto NEGATIVO se variazione degli acconti a fornitori in aumento, POSITIVO se variazione degli acconti a fornitori in diminuzione**

## B) IL CASH FLOW DA INVESTIMENTI E DISINVESTIMENTI CARATTERISTICI (GESTIONE NON CORRENTE)

- ✓ Gli investimenti e i disinvestimenti sono dettagliati in Nota Integrativa

Valori di bilancio iniziali – disinvestimenti + investimenti –  
ammortamenti – svalutazioni = valori di bilancio finali

*in termini di liquidità...*

**Investimenti – disinvestimenti = valori di bilancio finali - valori di bilancio iniziali + ammortamenti + svalutazioni**

- ✓ Considerando che i disinvestimenti figurano al valore contabile è necessario aggiungere le plusvalenze e togliere le minusvalenze

## B) IL CASH FLOW DA INVESTIMENTI E DISINVESTIMENTI CARATTERISTICI (GESTIONE NON CORRENTE)

Nel RF impatto NEGATIVO se variazione delle immobilizzazioni in aumento, POSITIVO se variazione delle immobilizzazioni in diminuzione

*I movimenti che incidono sulla liquidità devono essere corretti e integrati dalle variazioni dei crediti e dei debiti a cui hanno dato luogo*

Nel RF impatto NEGATIVO se variazione dei crediti da cessione delle immobilizzazioni in aumento, POSITIVO se variazione dei crediti da cessione delle immobilizzazioni in diminuzione

Nel RF impatto POSITIVO se variazione dei debiti da acquisto delle immobilizzazioni in aumento, NEGATIVO se variazione dei debiti da acquisto delle immobilizzazioni in diminuzione