ManzanaIoriAssociati
STUDIO COMMERCIALISTI

LimaRe
SOCIETA' REVISIONE

OIC 10 Rendiconto finanziario

Giacomo Manzana Elena Iori

www.LimaRe.it

ROVERETO
Via S. Maria, 55 T 0464.420613
38068 Rovereto F 0464.458657

VERONA
Viale del Lavoro, 33 T 045.8201986
37135 Verona F 045.509627

MILANO
Via M. Pagano, 67 T 02.4813821
20145 Milano F 02.48197197

www.manzana.it

OIC 10, Rendiconto finanziario (metodo indiretto) – parte I

utile
+ imposte
+/- interessi passivi; interessi attivi
- / + plusvalenze; minusvalenze (iscritte sotto l'area caratteristica)
+ amm.ti e acc.ti
Flussi finanziari prima della variazione del CCN (=MOL)
Variazione del CCN
Flussi finanziari dopo la variazione del CCN
Interessi
Imposte
Flusso finanziario dell'attività operativa
Investimenti
Mezzi di terzi
Mezzi propri
Situazione finanziaria netta a breve

5 AREE

1. GESTIONE CORRENTE
2. CAPITALE DI FUNZIONAMENTO
3. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO
4. ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO
5. VERSO SOCI

OIC 10, Rendiconto finanziario (metodo indiretto) – parte I

Schema n. 1: Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo indiretto

	200X+1	200X
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		
Altre rettifiche per elementi non monetari		
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn		

OIC 10, Rendiconto finanziario - lettura

Rendiconto finanziario	n
Risultato d'esercizio	53.553
Ammortamenti	6.603
Accantonamenti	3.994
Minus/(Plus) valenze	-162
Flusso di cassa prima delle variazioni di CCN	**63.988**
Rimanenze	-2.527
Crediti commerciali	8.100
Debiti commerciali	-9.905
Infragruppo netti	-25.751
Altre attività passività operative	-12.171
Variazione del capitale di funzionamento operativo	**-42.254**
Flussi di cassa della gestione reddituale	**21.734**
Flusso di cassa da attività d'investimento	**-21.122**
Flusso di cassa da attività finanziaria	**1.083**
Flusso di cassa da/verso soci	**-1.044**
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	**651**

5 AREE

1. **GESTIONE CORRENTE**
2. **CAPITALE DI FUNZIONAMENTO**
3. **ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO**
4. **ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO**
5. **VERSO SOCI**

OIC 10, Rendiconto finanziario – esempio di valutazione

QUALI CONCLUSIONI?

Rendiconto finanziario	**dic-16**
Risultato d'esercizio	53.553
Ammortamenti	6.603
Accantonamenti	3.994
Minus/(Plus) valenze	-162
Flusso di cassa prima delle variazioni di CCN	**63.988**
Rimanenze	-2.527
Crediti commerciali	8.100
Debiti commerciali	-9.905
Infragruppo netti	-25.751
Altre attività passività operative	-12.171
Variazione del capitale operativo	-42.254
Flusso di cassa della gestione reddituale	**21.734**
Flusso di cassa da attività d'investimento	**-21.122**
Flusso di cassa da attività finanziaria	**1.083**
Flusso di cassa da/verso soci	**-1.044**
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	**651**

SOLIDITÀ OPERATIVA

↓

CREDITI: miglioramento

↓

DEBITI FORNITORI: dispendiosa

↓

GESTIONE MAGAZZINO: migliorabile

↓

GESTIONE INFRAGRUPPO (!!!)

↓

INVESTIMENTI: rientrano nel flusso endogeno: è un bene?

↓

Gestione capitale di rischio: antitetica rispetto alle decisioni di finanza aziendale

Rendiconto finanziario – operatività - gestione fondo

Fondi 1 gennaio	25.354	
Accantonamento	3.994	Conto economico
Utilizzo	-13.809	Stato patrimoniale / Conto economico
Fondi 31 dicembre	15.539	
		in Rendiconto
Variazione del fondo	-9.815	- NO -
Accantonamento	3.994	autofinanziamento
Pensionamenti / liquidazioni	13.809	Variazione CCN - voce autonoma

Rendiconto finanziario – operatività - gestione credito

Credito verso controllata anno X	40.000
(+) vendite nell'esercizio	100.000
(-) incassi nell'esercizio	-110.000
(-) capitalizzazioni	-10.000
(-) svalutazioni	-5.000
Credito verso controllata anno X + 1	15.000

		in Rendiconto
Variazione	-25.000	- NO -
Incassi	-10.000	variazione CCN
Capitalizzazione	110.000	Investimenti
Svalutazione	-5.000	Autofinanziamento / Variazione CCN (non monetaria)

Rendiconto finanziario – operatività - cessione cespite

Macchinari anno X	500.000	
(-) vendite nell'esercizio (costo)	-100.000	Stato patrimonaile
Macchinari anno X + 1	400.000	
Fondo Amm.to Macchinari anno X	150.000	
(+) ammortamento esercizio	25.000	conto economico
(-) scarico amm.ti macc. ceduto	-80.000	stato patrimoniale
Fondo Amm.to Macchinari anno X + 1	95.000	
Plusvalenza cessione impianto	50.000	conto economico

		in Rendiconto
Variazione macchinari	-100.000	- NO -
Ammortamento	25.000	Flusso gestione reddituale
Scarico fondo	-80.000	- NO -
Plusvalenza	50.000	- NO -
Incasso cessione (costo - fondo + plusvalenza)	70.000	

Quadratura

Variazione Macchinari	-100.000	- SP attivo
Variazione fondo ammortamento	-55.000	- SP passivo
Plusvalenza	50.000	- CE
Totale	95.000	

Quota di ammortamento	25.000
Prezzo cessione impianto	70.000
Totale	95.000

Rendicontando s.r.l. – S.P.

	Anno x	Anno x+1	Variazione
Attivo:			
Cassa e Banca c/c	43.098	0	-43.098
Clienti	2.652.432	2.426.184	-226.248
Credito IVA	0	11.908	11.908
Erario c/acconti Ires - Irap	19.935	329.481	309.546
Altri crediti	233.048	233.048	0
Magazzino	737.247	743.011	5.764
Attivo corrente	*3.685.760*	*3.743.633*	*57.873*
Immob. materiali	2.244.346	2.539.714	295.368
Immob. immateriali	23.383	23.383	0
Immob. finanziarie	17.691	17.691	0
Crediti immobilizzati	0	0	0
Attivo immobilizzato	*2.285.420*	*2.580.788*	*295.368*
Totale attivo	**5.971.180**	**6.324.421**	**353.241**

Rendicontando s.r.l. – S.P.

	Anno x	Anno x+1	Variazione
Passivo:			
Banche passive	59.129	592.028	532.899
Fornitori	722.992	1.004.253	281.261
Effetti passivi	127.917	71.065	-56.852
Debiti per personale, Inps, Inail	249.643	249.643	-0
Debito IVA	296.374	0	-296.374
Debito v/Erario	80.163	0	-80.163
Altri debiti	9.653	9.653	0
Passivo corrente	*1.545.871*	*1.926.643*	*380.772*
Mutui	1.137.320	1.458.520	321.200
Fondo T.F.R.	625.561	712.361	86.800
Fondo svalutazione crediti	90.187	90.187	0
Passivo consolidato	*1.853.068*	*2.261.068*	*408.000*
Capitale sociale	516.400	516.400	0
Riserve	1.705.749	1.605.749	-100.000
Risultati es. precedenti	0	350.092	350.092
Risultato econ.	350.092	-335.531	-685.623
Mezzi propri	*2.572.241*	*2.136.710*	*-435.531*
Totale passivo	**5.971.180**	**6.324.421**	**353.241**

Rendicontando s.r.l. – S.P.

Totale vendite	6.069.347
Rimanenze iniziali	737.247
Acquisti	2.658.574
Rimanenze finali	743.011
Costo del Venduto	2.652.810
Margine di contribuzione	**3.416.537**
Costi variabili comm.li	0
Margine contr. comm. var.le	**3.416.537**
Costi fissi commerciali	39.000
Personale	2.023.355
Quota T.F.R.	86.800
Spese generali	937.364
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	500.000
Totale struttura	3.586.519
REDDITO OPERATIVO	**(169.983)**
Interessi pass. Sabatini	14.631
Oneri finanziari	12.636
Interessi attivi	1.306
Risultato gestione finanziaria	**(25.961)**
Minusvalenze	139.588
Risultato gestione straordinaria	**(139.588)**
Reddito ante imposte	**(335.531)**

Struttura «legale» del rendiconto

2425ter Cod. Civ.

Dal rendiconto finanziario devono risultare l'ammontare e la composizione delle disponibilità liquide, al netto degli scoperti bancari, all'inizio e alla fine dell'esercizio, ed i flussi finanziari dell'esercizio derivanti dall'attività operativa, da quella di investimento e da quella di finanziamento; l'ammontare delle disponibilità liquide alla fine dell'esercizio.

Struttura del rendiconto attività operativa
risultato di esercizio

Liquidità iniziale	-16.031

Risultato di esercizio:	-195.943
Ammortamenti	500.000
Accantonamenti T.F.R.	86.800
Accantonamento sv. crediti	0
Autofinanziamento (1)	**390.857**

Struttura del rendiconto - attività operativa *attività e passività correnti*

Variazione dei crediti:	-226.248
Variazione altri crediti	0
Variazione crediti tributari	321.454
Variazione rimanenze	5.764
Variazione attivo corrente (2)	*100.971*

Variazione fornitori	224.409
Variazione dei debiti tributari e prev.	-376.537
Variazione passivo corrente (3)	*-152.128*

Variazione del CCN (4=2-3)	**253.098**

Ris. Fin. attività operativa (5=1-4)	**137.759**

Struttura del rendiconto attività di investimento e di finanziamento – Oic 11

32. Nella sezione relativa all'attività di investimento sono compresi i flussi che derivano dall'acquisto e dalla vendita delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie, e delle attività finanziarie non immobilizzate.
38. I flussi finanziari dell'attività di finanziamento comprendono i flussi che derivano dall'ottenimento e dalla restituzione di disponibilità liquide sotto forma di capitale di rischio o di capitale di debito.

Struttura del rendiconto attività investimenti

Immob. materiali	2.244.346	2.539.714	295.368

Investimento	
Costo	1.234.956

Cessione impianto	
Costo	439.588
Prezzo	300.000
Minusvalore	139.588

Ammortamenti	500.000

Investimenti (6)	1.234.956
Disinvestimenti (7)	300.000

Ris. Fin. attività investimento (8=7-6)	**-934.956**

Struttura del rendiconto attività di finanziamento

	Anno x	Anno x+1	Variazione
Mutui	1.137.320	1.458.520	321.200

Finanziamenti erogati (9)	500.000
Rimborsi effettuati (10)	178.800
Dividendi (11)	100.000

Ris. Fin. attività investimento (12=9-10-11)	**221.200**

Sintesi

Liquidità iniziale	-16.031
Ris. Fin. attività operativa (5=1-4)	**137.759**
Ris. Fin. attività investimento (8=7-6)	**-934.956**
Ris. Fin. attività investimento (12=9-10-11)	**221.200**
Liquidità finale	-592.028

LE DETERMINANTI DEL FABBISOGNO FINANZIARIO

Autofinanziamento potenziale
+ Variazioni negative del capitale circolante
- Variazione positive del capitale circolante
= FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE CORRENTE (A)

- Rimborso finanziamenti esistenti
- Pagamenti OF
- Investimenti
+ Disinvestimenti
+ Proventi finanziari
+/- Flussi da altre operazioni
= IMPEGNI NETTI NON DISCREZIONALI (B)

= FREE CASH FLOW (A-B)

Rendiconto finanziario

Struttura del Fabbisogno

Variazione dei crediti:	-226.248
Variazione altri crediti	0
Variazione crediti tributari	321.454
Variazione rimanenze	5.764
Variazione attivo corrente	*100.971*
Variazione fornitori	224.409
Variazione dei debiti tributari e prev.	-376.537
Variazione passivo corrente	*-152.128*
Variazione del C.C.N.	**253.098**
Rimborso finanziamento m-l termine	178.800
Investimenti	1.234.956
Variazione del C.F.	**1.413.756**
Fabbisogno finanziario lordo	**1.666.854**

Componenti **di fabbisogno** della gestione reddituale, di investimento e finanziaria

Rendiconto finanziario

Struttura del Fabbisogno

Risultato di esercizio:	-195.943
Ammortamenti	500.000
Accantonamenti T.F.R.	86.800
Accantonamento sv. crediti	0
Dividendi	-100.000
Autofinanziamento:	290.857
Fabbisogno finanziario netto	**1.375.997**

Disinvestimenti	300.000
Erogazione finanziamenti	500.000
Variazione indebitamento	575.997
Totale copertura	**1.375.997**

Componenti **di copertura** della gestione reddituale, di investimento e finanziaria

ManzanaIoriAssociati
STUDIO COMMERCIALISTI

LimaRe
SOCIETA' REVISIONE

ROVERETO
Via S. Maria, 55 T 0464.420613
38068 Rovereto F 0464.458657

VERONA
Viale del Lavoro, 33 T 045.8201986
37135 Verona F 045.509627

MILANO
Via M. Pagano, 67 T 02.4813821
20145 Milano F 02.48197197

www.LimaRe.it
www.manzana.it