



# Lezione 4: Determinazione Flussi di Cassa

Gian Paolo Stella

Finanza per il Turismo

A.A. 2023/2024

27/09/2023

# Rendiconto finanziario

- Documento contabile che presenta le variazioni, positive o negative, delle risorse finanziarie avvenute in un determinato esercizio
- Grandezza di cui si misura la variazione: disponibilità liquide
- Attraverso l'analisi del rendiconto si comprende:
  - di quanto sono variare le disponibilità liquide
  - perché sono variare



# Rendiconto finanziario e normativa nazionale

- Art. 2425 ter c.c.: “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”
- Struttura del rendiconto finanziario: OIC 10



# Rendiconto finanziario: definizioni (1/2)

- L'attività **operativa** comprende generalmente le operazioni connesse all'acquisizione, produzione e distribuzione di beni e alla fornitura di servizi, anche se riferibili a gestioni accessorie, nonché le altre operazioni non ricomprese nell'attività di investimento e di finanziamento
- L'attività **di investimento** comprende le operazioni di acquisto e di vendita delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie e delle attività finanziarie non immobilizzate
- L'attività **di finanziamento** comprende le operazioni di ottenimento e di restituzione delle disponibilità liquide sotto forma di capitale di rischio o di capitale di debito
- Le **variazioni del capitale circolante netto** sono rappresentate dalle variazioni di rimanenze, crediti, debiti, ratei e risconti connesse ai ricavi e oneri di natura operativa



A close-up photograph of a pen writing on a document. The document features a line graph with a blue line that trends upwards and then downwards. The pen is positioned at the top right, and the writing is in dark ink. The background is a light blue gradient.

# Rendiconto finanziario: definizioni (2/2)

- Nel rendiconto finanziario i singoli flussi finanziari sono presentati distintamente in una delle seguenti categorie:
  - attività operativa;
  - attività di investimento;
  - attività di finanziamento.
- Le categorie di flussi finanziari sono presentate nella sequenza sopra indicata
- Il flusso finanziario dell'attività operativa può essere determinato o con il metodo indiretto (rettificando l'utile o la perdita d'esercizio riportato nel conto economico) o con il metodo diretto (evidenziando i flussi finanziari)
- La somma algebrica dei flussi finanziari di ciascuna categoria rappresenta la variazione netta (incremento o decremento) delle disponibilità liquide avvenuta nel corso dell'esercizio
- La forma di presentazione del rendiconto finanziario è di tipo scalare

Flusso  
finanziario  
attività  
operativa:  
metodo diretto

<b>RENDICONTO FINANZIARIO (METODO DIRETTO)</b>	<b>ANNO X</b>	<b>ANNO X+1</b>
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo diretto)		
Incasso 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		
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>		

Flusso  
 finanziario  
 attività operativa:  
 metodo indiretto

Rendiconto finanziario (METODO INDIRETTO)	Anno X	Anno X+1
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
<b>Utile (perdita) di esercizio</b>		
Imposte sul reddito		
Interessi passivi / (interessi attivi)		
(Dividendi)		
(Plusvalenze) / Minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
<b>1.Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>		
Rettifiche di elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto		
Accantonamenti ai fondi		
Ammortamenti di immobilizzazioni		
Svalutazioni per perdite durevoli		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria		
Altre rettifiche per elementi non monetari		
<b>2.Flusso finanziario prima delle variazioni di ccn</b>		
<b>Variazioni del capitale circolante netto</b>		
Decremento / (incremento) delle rimanenze		
Decremento / (incremento) dei crediti verso 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		
<b>3.Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn</b>		
<b>Altre rettifiche</b>		
Interessi incassati / (pagati)		
(Imposte sul reddito pagate)		
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)		
Altri incassi / pagamenti		
<b>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</b>		

Flusso  
finanziario  
attività di  
investimento e di  
finanziamento

<b>Rendiconto finanziario</b>	Anno X	Anno X+1
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
<b>Immobilizzazioni materiali</b>		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
<b>Immobilizzazioni immateriali</b>		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
<b>Attività finanziarie non immobilizzate</b>		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
<b>(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)</b>		
<b>Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</b>		
<b>Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)</b>		
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<b>Mezzi di terzi</b>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		
Accensione finanziamenti		
(Rimborso finanziamenti)		
<b>Mezzi propri</b>		
Aumento di capitale a pagamento		
(Rimborso di capitale)		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi e acconti sui dividendi pagati)		
<b>Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)</b>		
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A±B±C)		
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio		
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio		

Esempio di impatto  
della variazione del  
capitale circolante  
netto operativo sulle  
disponibilità liquide

<b>IMPRESA AF</b>	<b>X</b>	<b>X+1</b>
Crediti verso clienti	250	0
Magazzino	100	100
Debiti verso fornitori	50	50
<b>Capitale circolante netto operativo</b>	<b>300</b>	<b>50</b>

# Fasi di determinazione del rendiconto finanziario

- Variazioni grezze
- Rettifiche
- Variazioni definitive
- Rendiconto



## Variazioni grezze

Derivano dalla contrapposizione dello Stato Patrimoniale relativo a due esercizi successivi

### FABBISOGNO

Aumento attività

Diminuzione passività

Diminuzione capitale netto

### FONTE

Diminuzione attività

Aumento passività

Aumento capitale netto

I componenti negativi di reddito tratti dal Conto Economico rappresentano un fabbisogno, mentre i componenti positivi una fonte

Variazioni  
grezze: un  
esempio

Elementi di bilancio	Anno x	Anno x+1	Fabbisogno	Fonte
Impianti	200	250	50	
Rimanenze	150	90		60
Debiti forn.	40	30	10	
Debiti tribut.	10	60		50
Ricavi di vend.		2700		2700
Provvigioni		1800	1800	



## Rettifiche

---

- Sono necessarie per:
  - neutralizzare le variazioni meramente contabili (a.e. aumenti di capitale sociale gratuiti)
  - scomporre le variazioni complesse che sintetizzano due movimenti di segno opposto (a.e. accensione e rimborso di mutui)
- Principali rettifiche: rivalutazioni e svalutazioni di cespiti, ammortamenti e accantonamenti, cessione di immobilizzazioni, accensioni e rimborsi di finanziamenti, destinazione risultato esercizio precedente

