

Università degli Studi di Trieste

Bilancio e Principi Contabili Internazionali

IAS 7 – Rendiconto Finanziario

IAS 7

- : Finalità
- Ambito di applicazione
- Oggetto
- Struttura
- Metodo indiretto – Flussi della gestione ordinaria
- Metodo diretto – Flussi della gestione ordinaria

Finalità

Obiettivo del Rendiconto Finanziario è raccogliere informazioni sulla dinamica nel tempo delle disponibilità liquide e loro equivalenti.

Per raggiungere tale obiettivo, lo IAS 7:

- prevede l'obbligo di allegare al bilancio il rendiconto finanziario;
- sottolinea l'importanza delle informazioni desumibili dal rendiconto finanziario;
- stabilisce struttura e modalità di rappresentazione del rendiconto;
- fornisce indicazioni sulla rappresentazione nel rendiconto di operazioni di particolare rilievo.

Utilità del rendiconto finanziario

Il lettore del bilancio assume le proprie decisioni di investimento valutando fra l'altro:

- la capacità dell'impresa di produrre disponibilità liquide od equivalenti;
- i tempi in cui le disponibilità liquide si liberano;
- il grado di certezza della loro generazione.

Ambito di applicazione

Tutte le imprese devono predisporre un rendiconto delle variazioni di liquidità e presentarlo come parte integrante del bilancio.

Risorsa Finanziaria di riferimento

La risorsa finanziaria di riferimento è costituita da:

- disponibilità liquide (cash): cassa e depositi a vista;
- disponibilità liquide equivalenti (cash equivalents): attività finanziarie a breve termine:
 - altamente liquide e prontamente convertibili in valori di cassa noti e
 - soggette ad un irrilevante rischio di variazione del loro valore.

Esempi

Esempio 1: un BOT a tre mesi o un BTP acquistato tre mesi prima della scadenza possono essere considerati cash equivalents; un BTP acquistato, per ipotesi, tre anni prima e in scadenza nel giro di tre mesi non costituisce cash equivalent.

Esempio 2: un investimento azionario, pur effettuato per esigenze di trading in ottica di breve termine, non costituisce cash equivalent in quanto normalmente il rischio di variazione del suo valore non è irrilevante.

Struttura Rendiconto Finanziario

Le aree di attività nelle quali il rendiconto finanziario deve essere suddiviso sono così definite:

- Attività operativa: è costituita dalle principali attività generatrici di ricavi dell'impresa nonché da tutte le altre attività che non sono di investimento o di finanziamento;
- Attività di investimento: comprende l'acquisto di attività immobilizzate e gli investimenti finanziari che non costituiscono disponibilità liquida equivalente;
- Attività di finanziamento: comprende le attività che comportano la modificaione della dimensione e della composizione del capitale proprio e delle fonti di finanziamento.

Attività Operativa

I flussi finanziari generati dall'attività operativa derivano, solitamente, dalle operazioni di gestione e dagli altri fatti e operazioni che partecipano alla determinazione dell'utile o della perdita d'esercizio. Esempi di flussi finanziari generati dall'attività operativa sono:

- incassi dalla 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, e per conto di, lavoratori dipendenti;
- 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 finanziamento e di investimento; e
- incassi e pagamenti derivanti da contratti stipulati a scopo commerciale o di negoziazione.

Attività d'investimento (1)

L'informazione distinta relativa ai flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento è importante perché tali flussi finanziari rappresentano la misura in cui i costi sono stati sostenuti per acquisire risorse destinate a produrre futuri proventi e flussi finanziari. Soltanto i costi che danno luogo a un'attività rilevata nel prospetto della situazione patrimoniale-finanziaria sono classificabili come attività di investimento.

Esempi di flussi finanziari derivanti da attività di investimento sono:

- ❑ pagamenti per acquistare immobili, impianti e macchinari, beni immateriali e altre attività a lungo termine. Questi pagamenti comprendono quelli relativi ai costi di sviluppo capitalizzati e a immobili, impianti e macchinari costruiti internamente;
- ❑ entrate dalla vendita di immobili, impianti e macchinari, attività immateriali e altre attività a lungo termine;

Attività d'investimento (2)

- ❑ pagamenti per l'acquisizione di strumenti rappresentativi di capitale o di debito di altre entità e partecipazioni in joint venture (diversi dai pagamenti per i titoli assimilati alle disponibilità liquide equivalenti o posseduti a scopo commerciale o di negoziazione);
- ❑ incassi dalla vendita di strumenti rappresentativi di capitale o di debito di altre entità e partecipazioni in joint venture (diverse dalle entrate per i titoli assimilati alle disponibilità liquide equivalenti o posseduti a scopo di negoziazione commerciale);
- ❑ anticipazioni e prestiti concessi a terzi (diversi da anticipazioni e prestiti concessi da un istituto finanziario);
- ❑ incassi derivanti dal rimborso di anticipazioni e prestiti concessi a terzi (diversi da anticipazioni e prestiti concessi da un istituto finanziario);
- ❑ pagamenti per contratti future, contratti forward, contratti di opzione e contratti swap eccetto quando i contratti sono posseduti a scopo commerciale o di negoziazione, o i pagamenti rientrano nell'attività di finanziamento;
- ❑ e incassi derivanti da contratti future, contratti forward, contratti di opzione e contratti swap eccetto quando i contratti sono posseduti a scopo commerciale o di negoziazione, o gli incassi rientrano nell'attività di finanziamento.

Attività di finanziamento

L'indicazione distinta dei flussi finanziari derivanti dalle attività di finanziamento è importante perché essa è utile nella previsione di richieste sui futuri flussi finanziari da parte di chi fornisce i capitali all'entità.

Esempi di flussi finanziari derivanti da attività di finanziamento sono:

- incassi derivanti dall'emissione di azioni o altri strumenti rappresentativi di capitale;
- pagamenti ai soci per acquistare o liberare le azioni dell'entità;
- incassi derivanti dall'emissione di obbligazioni, prestiti, cambiali, titoli a reddito fisso, mutui e altri finanziamenti a breve o a lungo termine;
- rimborsi di prestiti;
- pagamenti da parte del locatario per la riduzione della passività esistente relativa a un leasing.

Determinazione flussi di cassa attività operativa

Un'entità deve presentare i flussi finanziari derivanti dall'attività operativa utilizzando, alternativamente:

- il metodo diretto, per mezzo del quale sono indicate le principali categorie di incassi e di pagamenti lordi;
- il metodo indiretto, per mezzo del quale l'utile o la perdita d'esercizio è rettificato dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi, e da elementi di ricavi o costi connessi con i flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento o di finanziamento.

Metodo Diretto

Con il metodo diretto il flusso di liquidità è scomposto nelle principali categorie di pagamenti ed incassi lordi.

Le informazioni sulle principali categorie di incassi e di pagamenti possono essere desunte:

- direttamente dalle registrazioni contabili (istituzione di una “contabilità finanziaria parallela”);
- indirettamente, sulla base dei singoli saldi di conto, da rettificare al fine di eliminare le componenti non monetarie.

Metodo Indiretto

Il flusso finanziario della gestione di esercizio viene determinato rettificando l'utile o la perdita a fronte di:

- variazioni delle rimanenze e dei crediti e debiti generati dall'attività operativa avvenute nel corso dell'esercizio;
- elementi non monetari quali l'ammortamento, gli accantonamenti, le imposte differite, gli utili e le perdite su cambi non realizzati, gli utili di collegate non distribuiti, e le quote di pertinenza di terzi; e
- tutti gli altri elementi i cui effetti monetari sono flussi finanziari dall'attività di investimento o di finanziamento.

Interessi e dividendi

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 alternativa, 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.

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 alternativa, 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

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.

Confronto tra metodo diretto ed indiretto

- Entrambi i metodi sono accettabili e portano allo stesso risultato finale;
- Il metodo diretto mostra ogni componente del cash flow di esercizio, conformemente alla natura della transazione sottostante;
- Il metodo diretto fornisce un maggior numero di informazioni rispetto al metodo indiretto;
- Il cash flow determinato con metodo diretto è più facilmente verificabile, in quanto sono direttamente mostrati i singoli elementi che lo compongono;
- Il metodo indiretto può essere più facile e più veloce da utilizzare, e divulgare meno informazioni per la concorrenza.

IAS 7 – Metodo Diretto

IAS 7 – metodo diretto	
ATTIVITA' OPERATIVA	
Entrate per incassi da clienti / Uscite per pagamenti a fornitori o lavoratori dipendenti	1) alternativa nelle attività di finanziamento
Altre entrate/uscite operative	2) alternativa nelle attività di investimento
<i>Disponibilità liquide generate dalle operazioni</i>	3) alternativa nelle attività di finanziamento
Uscite per interessi passivi ⁽¹⁾	4) imposte possono essere ripartite nelle tre aree
Entrate per interessi attivi e dividendi ricevuti ⁽²⁾	5) alternativa nell'attività operativa
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>	

10

IAS 7 – Metodo Indiretto

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
<i>Flusso di capitale circolante</i>
Variazione crediti commerciali e diversi
Variazione magazzino
Variazione debiti verso fornitori
<i>Disponibilità liquide generate dalle operazioni</i>
Uscite per interessi passivi ⁽¹⁾
Entrate per interessi attivi e dividendi ricevuti ⁽¹⁾
Uscite per dividendi pagati
Uscite per imposte
<i>Disponibilità liquide derivanti dall'attività operativa</i>

IAS 7 – Metodo Indiretto

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