

IAS 7: RENDICONTO FINANZIARIO

Alessio Iannucci, *Organismo Italiano di Contabilità (OIC)*
Roma | 5 febbraio 2011



Agenda

- *Considerazioni introduttive*
- *Le finalità del rendiconto finanziario*
- *L'oggetto del rendiconto*
- *La struttura del rendiconto*
- *La classificazione dei flussi finanziari*
- *Flusso attività operativa*
- *Flussi attività di investimento e finanziaria*
- *Il rendiconto finanziario in Italia: situazione attuale e prospettive future*



La finalità di un bilancio IAS/IFRS

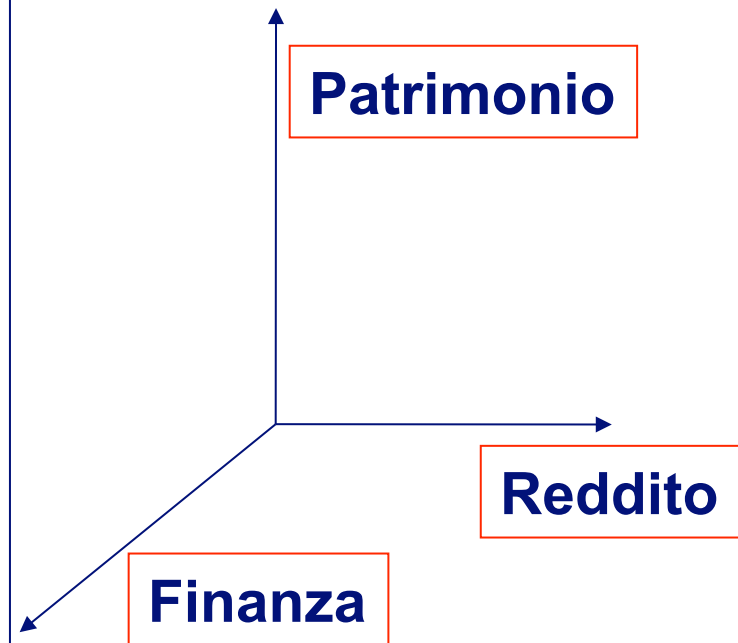
*..... fornire informazioni sulla situazione patrimoniale, sul risultato economico e **sulle variazioni della struttura finanziaria dell'impresa**, utili ad un'ampia gamma di utilizzatori per prendere decisioni in campo economico*



La finalità di un bilancio IAS/IFRS

La gestione aziendale per essere compiutamente rappresentata necessita di tre dimensioni:

- la dimensione patrimoniale;
- la dimensione economica;
- la dimensione finanziaria.





Gli schemi di bilancio IAS/IFRS

La rappresentazione dei risultati di gestione si poggia pertanto su tre fondamentali pilastri

Rappresentazione della
Gestione Aziendale

Stato Patrimoniale

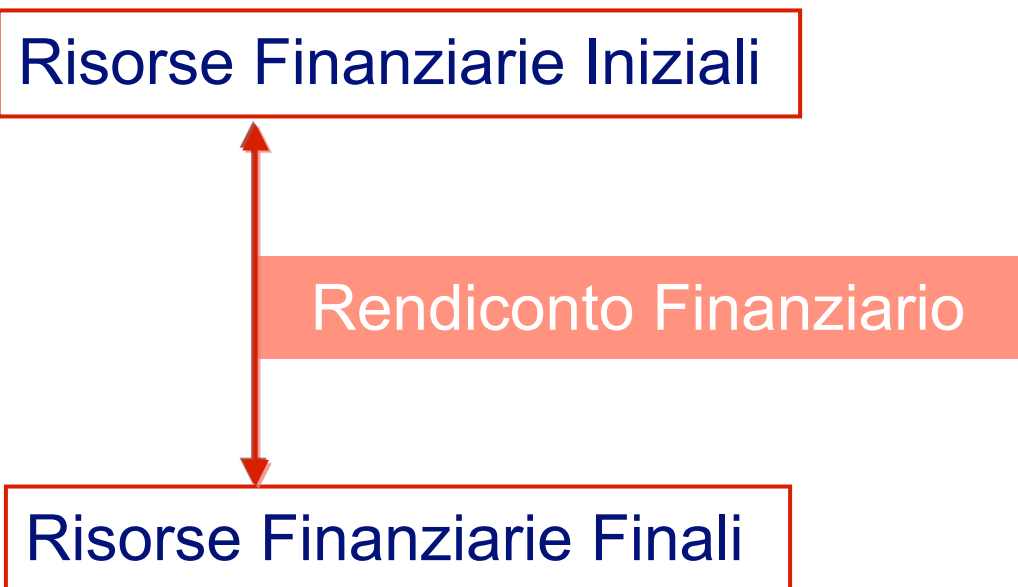
Conto Economico

Rendiconto Finanziario



Gli schemi di bilancio IAS/IFRS

Il rendiconto finanziario ha lo scopo di presentare le **variazioni nei flussi finanziari** avvenute nel corso dell'esercizio





Le finalità del rendiconto

- Accertare la capacità dell'impresa di produrre (o consumare) disponibilità liquide
- Determinare la necessità dell'impiego delle disponibilità liquide
- Ottenere informazioni complete sulla struttura finanziaria dell'impresa (compresa la sua liquidità e solvibilità)



Le finalità del rendiconto

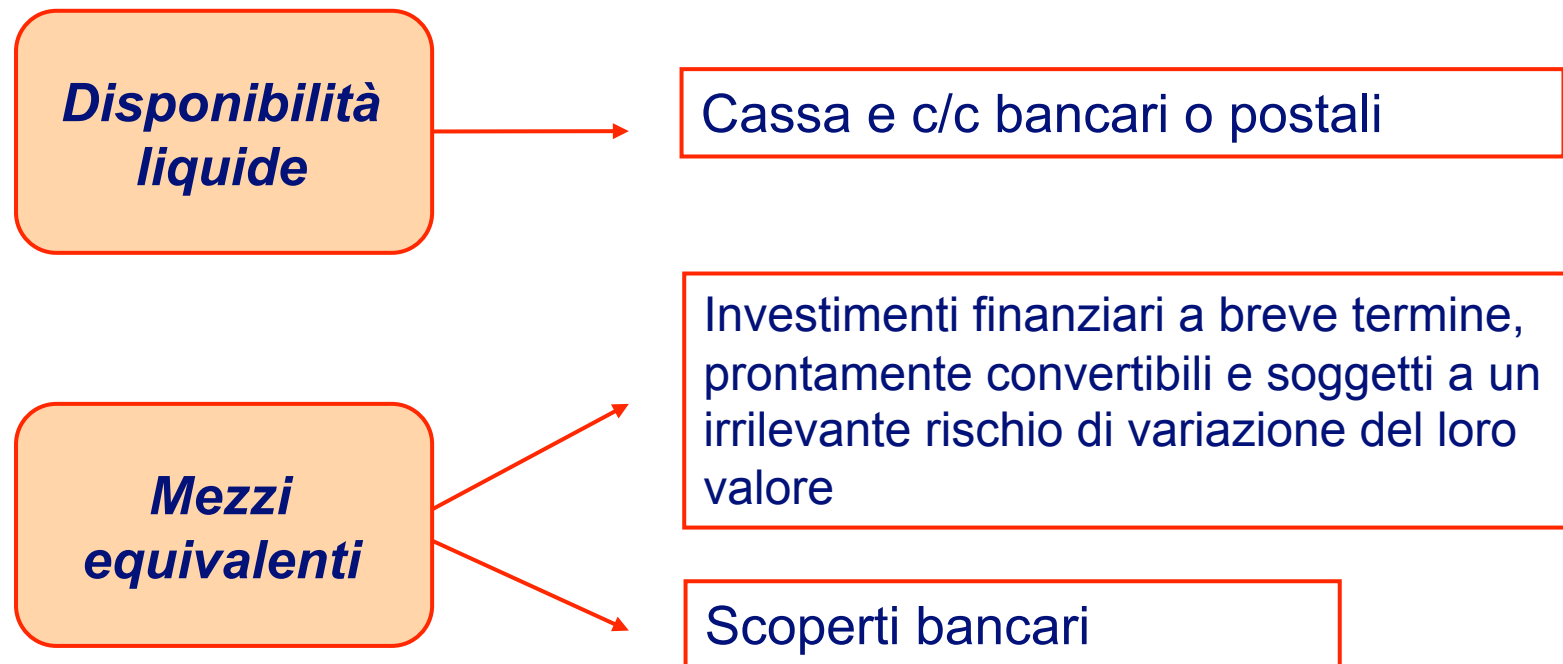
Le informazioni desumibili dal rendiconto:

- migliorano la **confrontabilità** dei risultati operativi tra imprese differenti
- rappresentano indicatori particolarmente significativi dell'ammontare, tempistica e incertezza dei **futuri flussi finanziari**



L'oggetto del rendiconto

*Per flussi finanziari si intendono le “**entrate e le uscite di disponibilità liquide e mezzi equivalenti**”*





La struttura del rendiconto

A. FLUSSI ATTIVITÀ OPERATIVA	140	
B. FLUSSI ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO	(420)	
C. FLUSSI ATTIVITÀ FINANZIARIA	430	
D. Flusso netto (A ± B ± C)		150
E. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti iniziali		100
F. Disponibilità liquide e mezzi equivalenti finali (D ± E)		250



La classificazione dei flussi finanziari

FLUSSO ATTIVITÀ OPERATIVA



Movimenti finanziari generati dalle operazioni reddituali (produzione e distribuzioni di beni/fornitura servizi)

FLUSSO ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO



Acquisizione o cessioni di immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie e altri beni di investimento

FLUSSO ATTIVITÀ FINANZIARIA



Ottenimento o restituzione di risorse finanziarie sotto forma di capitale di rischio o di debito



Flusso attività operativa

A. FLUSSO ATTIVITÀ OPERATIVA <i>(metodo indiretto)</i>		
	UTILE (PERDITA) PRIMA DELLE IMPOSTE	XXX (XXX)
	<i>Rettifiche a voci che NON hanno avuto effetto sulla liquidità</i>	
+	AMMORTAMENTI DELL'ESERCIZIO	XXX
+	ACCANTONAMENTO FONDO IMPOSTE (O ALTRI FONDI)	XXX
+	ACCANTONAMENTO FONDO TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	XXX
	<i>Variazioni del capitale di funzionamento</i>	
-	AUMENTO CREDITI VS CLIENTI	(XXX)
+	DIMINUZIONE CREDITI VS CLIENTI	XXX
-	AUMENTO RIMANENZE DI MAGAZINO	(XXX)
+	DIMINUZIONE RIMANENZE DI MAGAZINO	XXX
+	AUMENTO DEBITI VS FORNITORI	XXX
-	DIMINUZIONE DEBITI VS FORNITORI	(XXX)
	<i>Altre Rettifiche</i>	
-	UTILIZZO TFR (INDENNITA' DI ANZIANITA' PAGATE)	(XXX)
-	IMPOSTE PAGATE O CORRISPOSTE	(XXX)



Flusso attività di investimento e finanziaria

B. FLUSSO ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
-	ACQUISTO MACCHINARI	(XXX)
-	ACQUISTO PARTECIPAZIONI	(XXX)
+	CORRISPETTIVI VENDITA CESPITI PATRIMONIALI	XXX
+	DIVIDENDI PERCEPITI	XXX
C. FLUSSO ATTIVITÀ FINANZIARIA		
		XXX
+	INCASSI DERIVANTI DALL'EMISSIONE DI CAPITALE AZIONARIO	XXX
+	INCASSI DA FINANZIAMENTI (ES. MUTUI)	XXX
-	PAGAMENTO QUOTE DI FINANZIAMENTI	(XXX)
-	DIVIDENDI CORRISPOSTI	(XXX)



Bilancio consolidato ENEL (2006)

(milioni di euro)	Note	Esercizio 2005	Esercizio 2006
Utile dell'esercizio		9.247	9.823
Ammortamenti	(27)	5.509	6.153
Rivalutazioni nette		(288)	(386)
Variazioni fondi per rischi e oneri		1.279	(86)
Variazione fondo benefici per i dipendenti		18	72
Plusvalenze nette su cessioni di attività		(220)	(59)
Dividendi	(29)	(33)	(98)
Interessi attivi		(214)	(387)
Interessi passivi		654	346
Differenze cambio		(64)	6
Imposte sul reddito	(30)	8.128	10.568
<i>Flusso di cassa del risultato operativo prima della variazione del capitale di esercizio</i>		24.016	25.952
Variazioni:			
- rimanenze		(1.402)	(953)
- crediti commerciali e diversi		(4.413)	(1.952)
- altre attività		351	(315)
- debiti commerciali e diversi		3.030	2.146
- altre passività		12	50
<i>Flusso di cassa del risultato operativo</i>		21.594	24.928
Dividendi incassati		366	848
Interessi incassati		214	395
Interessi pagati		(619)	(294)
Imposte sul reddito pagate		(6.619)	(8.876)
Flusso di cassa netto da attività di esercizio		14.936	17.001
- di cui verso parti correlate	(33)	1.230	2.206



Bilancio consolidato ENEL (2006)

Investimenti:			
- immobilizzazioni materiali	(7)	(6.558)	(6.138)
- immobilizzazioni immateriali	(10)	(856)	(1.695)
- imprese entrate nell'area di consolidamento e rami d'azienda		(73)	(46)
- partecipazioni	(11)	(54)	(42)
- titoli		(464)	(49)
- crediti finanziari		(683)	(516)
- variazione debiti e crediti relativi all'attività di investimento e imputazione di ammortamenti all'attivo patrimoniale		149	(26)
<i>Flusso di cassa degli investimenti</i>		(8.539)	(8.512)
Disinvestimenti:			
- immobilizzazioni materiali		99	237
- immobilizzazioni immateriali		13	12
- imprese uscite dall'area di consolidamento e rami d'azienda		252	8
- partecipazioni		178	36
- titoli		369	382
- crediti finanziari		804	794
- variazione debiti e crediti relativi all'attività di disinvestimento		9	(8)
<i>Flusso di cassa dei disinvestimenti</i>		1.724	1.461
Flusso di cassa netto da attività di investimento (*)		(6.815)	(7.051)
- di cui verso parti correlate	(33)	(160)	(686)



Bilancio consolidato ENEL (2006)

(milioni di euro)	Note	Esercizio 2005	Esercizio 2006
Assunzione di debiti finanziari non correnti		2.755	2.888
Rimborsi di debiti finanziari non correnti		(2.978)	(2.621)
Decremento di debiti finanziari correnti		(317)	(949)
		(540)	(682)
Apporti netti di capitale proprio da terzi		24	22
Acquisto netto di azioni proprie diverse dalla controllante		(30)	(477)
Acquisto di quote di partecipazioni in imprese consolidate		(3)	(7)
Cessione di quote di partecipazioni in imprese consolidate			35
Dividendi distribuiti a terzi		(6.288)	(4.832)
Acquisto netto di azioni proprie		(987)	(1.156)
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento		(7.824)	(7.097)
- di cui verso parti correlate	(33)	23	(57)
Effetto della variazione dell'area di consolidamento		(38)	(4)
Effetto delle differenze di cambio		71	(197)
Flusso di cassa netto del periodo		330	2.652
Disponibilità liquide ed equivalenti all'inizio dell'esercizio	(1)	1.003	1.333
Disponibilità liquide ed equivalenti alla fine dell'esercizio	(1)	1.333	3.985



Il rendiconto finanziario in Italia

Situazione attuale

Società che non applicano gli IAS

Nessun obbligo nel codice civile.
(raccomandato dal principio contabile nazionale n. 12)



POCHISSIME SOCIETÀ

Società che applicano gli IAS (D.Lgs. n. 38/2005)

Obbligo di presentazione.
Parte integrante di ciascun bilancio redatto in base ai principi contabili internazionali (IAS 7)



TUTTE LE SOCIETÀ



Il rendiconto finanziario in Italia

Situazione attuale

Società che non applicano gli IAS/IFRS



principio contabile nazionale n. 12

Società che applicano gli IAS/IFRS (D.Lgs. n. 38/2005)



IAS 7



Il rendiconto finanziario in Italia

Situazione attuale

Società che non applicano gli IAS/IFRS



Rendiconto finanziario in termini di liquidità

Rendiconto finanziario in termini di capitale circolante netto

Società che applicano gli IAS/IFRS (D.Lgs. n. 38/2005)



Rendiconto finanziario in termini di liquidità



Il rendiconto finanziario in Italia

Situazione prospettica

Società che non applicano gli IAS/IFRS



Società che applicano gli IAS/IFRS



**Rendiconto finanziario
obbligatorio – IAS 7**