

Osservazioni sulla bozza di documento OIC 10 Rendiconto finanziario

Capitale circolante netto

Il par. 29 specifica che:

29. L'utile/perdita dell'esercizio è rettificato, per tener conto delle variazioni del capitale circolante netto, nelle circostanze di seguito indicate (a titolo esemplificativo):

...

Il riferimento al "capitale circolante netto" risulta però generico e fuorviante, poiché le rettifiche da apportare riguardano solamente crediti, debiti, rimanenze, ratei e risconti che hanno origine dalle operazioni di gestione che hanno generato costi e ricavi di natura operativa e quindi nel "capitale circolante netto operativo". Non si spiegherebbe altrimenti perché nelle esemplificazioni presentate nell'appendice B vengano esclusi dal capitale circolante netto le componenti del capitale circolante che non hanno natura operativa: i ratei passivi che si riferiscono agli interessi passivi, i debiti verso fornitori per immobilizzazioni tecniche ecc.

Si suggerisce pertanto di modificare il par. 29 come segue:

29. L'utile/perdita dell'esercizio è rettificato, per tener conto delle variazioni del capitale circolante netto **operativo, cioè quelle che hanno origine dalle operazioni di gestione che hanno generato costi e ricavi di natura operativa**, nelle circostanze di seguito indicate (a titolo esemplificativo):

...

Di conseguenza vanno apportate le seguenti modifiche nelle appendici:

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

....
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto operativo</i>
Accantonamenti ...
...
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccno
<i>Variazioni del capitale circolante netto operativo</i>
Decremento/(incremento) delle rimanenze
...
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccno
...

Appendice A - Schema n. 2: Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo diretto

A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa		
(metodo diretto)		
Incassi da clienti		
Altri incassi operativi		
(Pagamenti a fornitori per acquisti)		
(Pagamenti a fornitori per servizi)		
(Pagamenti al personale)		
(Altri pagamenti operativi)		
(Imposte pagate sul reddito)		
Interessi incassati/(pagati)		
Dividendi incassati		
<i>Flusso finanziario dell'attività operativa (A)</i>		

NB. Nel successivo punto relativo al metodo diretto viene proposto uno schema diverso che accoglie oltre a queste modifiche anche altre modifiche più sostanziali.

Appendice B: Esempio di redazione di rendiconto finanziario

(pag. 19)

Il rendiconto finanziario per l'esercizio 200X si presenta nel modo seguente:

	200X	200X-1
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	50	
Imposte sul reddito	50	
Interessi passivi	50	
Plusvalenze derivanti dalla cessione di attività	(10)	
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione	140	
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto operativo</i>		
Accantonamenti al TFR	30	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	130	
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>160</i>	
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccno	300	
<i>Variazioni del capitale circolante netto operativo</i>		
Incremento delle rimanenze	(100)	
Incremento dei crediti vs clienti	(100)	
Incremento dei debiti verso fornitori	115	
Decremento risconti attivi	10	
<i>Totale variazioni capitale circolante netto operativo</i>	<i>(75)</i>	
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccno	225	

....

TFR

Nell'appendice A non vi sono indicazioni specifiche sulle modalità con cui vanno considerate nel rendiconto finanziario le variazioni del Trattamento di fine rapporto derivanti dagli stanziamenti di fine anno e dagli utilizzi in corso d'anno per effetto della liquidazione di somme a favore dei dipendenti che hanno cessato il rapporto di lavoro. Si suggeriscono pertanto le seguenti modifiche:

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

...
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto operativo</i>
Accantonamenti ai fondi per rischi e oneri e al TFR
Ammortamenti delle immobilizzazioni
...
<i>Altre rettifiche</i>
Interessi incassati/(pagati)
(Imposte sul reddito pagate)
Dividendi incassati
(Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e del TFR)
Altri incassi/pagamenti

Metodo diretto

Il paragrafo 30 stabilisce che il flusso finanziario derivante dall'attività operativa può essere determinato anche con il metodo diretto, presentando i flussi finanziari positivi e negativi lordi derivanti dalle attività incluse nell'attività operativa. Vi è poi un rimando all'appendice Appendice A: schemi di riferimento per la redazione del rendiconto finanziario.

In tale appendice nello schema n. 2 i flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale sono calcolati rettificando ciascuna voce dei costi e dei ricavi operativi con la variazione dei corrispondenti debiti e crediti.

In questo modo però si vengono a perdere delle preziose informazioni (che sono invece ritraibili dallo schema redatto con il metodo indiretto) su:

- Il **Flusso finanziario prima delle variazioni del ccno** che esprime l'entità del flusso monetario potenziale creato dalla gestione operativa,
- le **Variazioni del capitale circolante netto operativo** che mostrano in che misura il precedente flusso potenziale sia stato "assorbito" oppure "incrementato" per effetto della variazione dei crediti, dei debiti ecc.

L'esame di queste grandezze è importante per capire se, per esempio, l'impresa è in grado attraverso la sua attività operativa di generare una sensibile produzione di entrate finanziarie, che però non vengono rese disponibili sotto profilo monetario perché assorbite dall'espansione del capitale circolante netto operativo.

Si suggerisce pertanto di modificare la prima parte dello schema n. 2 nell'appendice A come di seguito indicato:

	200X	200X-1
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo diretto)		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni		
Incremento/(decremento) delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti		
Incremento/(decremento) delle rimanenze di lavori in corso su ordinazione		
Altri ricavi operativi		
(Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci)		
(Costi per servizi)		
(Salari e stipendi; oneri sociali)		
(Incremento)/decremento delle rimanenze materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		
(Altri costi operativi)		
1. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccno		
<i>Variazioni del capitale circolante netto operativo</i>		
Decremento/ (incremento) delle rimanenze		
Decremento/ (incremento) dei crediti vs clienti		
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori		
Decremento/ (incremento) dei ratei e risconti attivi		
Incremento/(decremento) dei ratei e risconti passivi		
Altre variazioni del capitale circolante netto operativo		
2. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccno		
<i>Altri flussi dell'attività operativa</i>		
Interessi incassati/(pagati)		
(Imposte sul reddito pagate)		
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e del TFR)		
Altri incassi/pagamenti		
<i>Totale altri flussi dell'attività operativa</i>		
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)		
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		

Seguendo questo schema è possibile inserire nell'appendice B anche un esempio di redazione di rendiconto finanziario anche con il metodo diretto, in modo da poter apprezzare le parti corrispondenti e le differenze.

Con il metodo diretto il rendiconto finanziario per l'esercizio 200X si presenta nel modo seguente:

	200X	200X-1
A. Flussi finanziari derivanti dall'attività operativa (metodo diretto)		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.450	
Incremento delle rimanenze prodotti finiti	50	
Costi per materie prime	(450)	
Costi per servizi	(350)	
Salari e stipendi	(450)	
Incremento rimanenze materie prime	50	
1. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccno	300	

<i>Variazioni del capitale circolante netto operativo</i>		
Incremento delle rimanenze	(100)	
Incremento dei crediti vs clienti	(100)	
Incremento dei debiti verso fornitori	115	
Decremento risconti attivi	10	
<i>Totale variazioni capitale circolante netto operativo</i>	<i>(75)</i>	
2. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccno	225	
<i>Altri flussi della gestione reddituale</i>		
Interessi pagati	(25)	
Imposte sul reddito pagate	(40)	
Utilizzo TFR	(20)	
<i>Totale altri flussi dell'attività operativa</i>	<i>(85)</i>	
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	140	
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
Investimenti	(460)	
Prezzo di realizzo disinvestimenti di immobilizzazioni	40	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	(420)	
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento debiti a breve verso banche	200	
Accensione finanziamenti	150	
Rimborso finanziamenti	(50)	
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento	150	
Dividendi pagati	(20)	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	430	
Incremento delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	150	
Disponibilità liquide al 1 gennaio 200X-1	100	
di cui depositi bancari:	100	
Disponibilità liquide al 31 dicembre 200X	250	
di cui depositi bancari:	250	

Refusi

La parte finale del rendiconto finanziario riportato nell'appendice B va sistemata come segue:

Incremento delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	150	
Disponibilità liquide al 1 gennaio 200X-1	100	
di cui depositi bancari:	100	
Disponibilità liquide al 31 dicembre 200X	250	
di cui depositi bancari:	250	