

Il Rendiconto quale strumento di rappresentazione della dinamica finanziaria aziendale

di Roberto Bandinelli e Riccardo Mazzoni

Ipotesi di traccia per l'Esame di Stato 2013

Il candidato, dopo avere descritto la funzione e le caratteristiche del Rendiconto finanziario quale strumento per il controllo della gestione finanziaria, consideri la situazione di ASTOR spa, impresa industriale, che:

- nell'esercizio 2011 ha:
 - rilevato una perdita;
 - evidenziato una struttura patrimoniale in equilibrio, con un capitale circolante netto di 1.050.000 euro;
- nell'esercizio 2012 ha:
 - aumentato il capitale sociale a 7.600.000 euro, per la copertura degli investimenti nelle immobilizzazioni;
 - effettuato operazioni che hanno generato un flusso della gestione reddituale pari a 3.350.000 euro e variazioni positive del capitale circolante netto e della liquidità netta.

Presenti, quindi:

- il Rendiconto finanziario delle variazioni del capitale circolante netto che integra il bilancio al 31/12/2012 di ASTOR spa;
- il Rendiconto finanziario delle variazioni delle disponibilità monetarie nette che integra il bilancio 2012;
- lo Stato patrimoniale e il Conto economico al 31/12/2012;
- i punti della Nota integrativa al bilancio 2012 relativi alle Immobilizzazioni e al Patrimonio netto.

Svolgimento della traccia

Parte teorica

Il rendiconto finanziario è il prospetto di sintesi dei movimenti delle risorse finanziarie oggetto di analisi. Nel rendiconto si collegano i movimenti finanziari con le operazioni (più precisamente con le “classi di operazioni”) che hanno generato o assorbito quelle risorse finanziarie.

La normativa civilistica non prevede espressamente la redazione e la pubblicazione di un rendiconto finanziario, tuttavia, secondo i principi contabili nazionali e internazionali, tale documento costituisce un elemento integrativo di fondamentale importanza per l’informativa di bilancio.

I principi contabili nazionali ritengono che il rendiconto finanziario sia strutturato in maniera tale da fornire al destinatario dell’informativa di bilancio una serie di elementi di valutazione sulla situazione finanziaria dell’impresa, altrimenti non ottenibili dallo Stato patrimoniale, anche a stati comparati. Quest’ultimo prospetto, infatti, non mostra chiaramente le variazioni avvenute nella raccolta e nell’impiego delle risorse finanziarie e le cause che hanno determinato tali variazioni.

Il rendiconto finanziario, pertanto, deve essere redatto in modo tale da riassumere con chiarezza i dati fondamentali relativi:

- all’attività di finanziamento (sia autofinanziamento che raccolta di finanziamenti esterni) svolta dall’impresa nel corso dell’esercizio;
- alle variazioni delle risorse finanziarie determinate dall’attività produttiva di reddito svolta dall’impresa nell’esercizio;
- all’attività d’investimento svolta dall’impresa durante l’esercizio;
- alle variazioni nella situazione patrimoniale-finanziaria dell’impresa avvenute nell’esercizio;
- alle correlazioni esistenti tra le fonti di finanziamento e gli investimenti effettuati.

Per tradurre in termini operativi le finalità informative appena descritte è necessario stabilire in via preliminare le caratteristiche di base del rendiconto finanziario, in particolare:

- la nozione di risorsa finanziaria da adottare;
- il grado di dettaglio della classificazione delle operazioni da collegare ai movimenti finanziari effettuati.

Riguardo alla *nozione di risorsa finanziaria* da utilizzare, i principi contabili italiani e quelli internazionali hanno visioni diverse, infatti, mentre gli IAS (*International Accounting Standards*) individuano un solo tipo di risorsa, le disponibilità liquide, i principi contabili italiani ne individuano due:

- le *disponibilità liquide* (o monetarie o di cassa);
- il *capitale circolante netto* (differenza tra attività disponibili e passività a breve termine).

Per quanto riguarda il *grado di dettaglio della classificazione* delle operazioni, da collegare ai movimenti della risorsa finanziaria scelta, i principi contabili nazionali e internazionali (su questo punto sostanzialmente d'accordo) ritengono che il rendiconto debba consentire l'individuazione separata dei flussi generati:

- dalla *gestione reddituale*, intesa come insieme delle operazioni che hanno prodotto sia i movimenti finanziari che i componenti di reddito, fatta eccezione delle operazioni di cui ai punti successivi;
- dalla *gestione degli investimenti*, intesa come insieme delle operazioni relative all'acquisto e alla cessione di immobilizzazioni;
- dalla *gestione dei finanziamenti*, intesa come insieme delle operazioni relative all'accensione e al rimborso di finanziamenti a titolo di debito a medio e lungo termine e a titolo di capitale.

Parte pratica

Per la ricostruzione del Rendiconto finanziario, sia delle variazioni del capitale circolante netto sia delle variazioni delle disponibilità monetarie occorre tenere conto dei vincoli imposti dalla traccia, di seguito commentati relativamente ai riflessi che questi hanno nella ricostruzione dei documenti richiesti.

1. Il primo vincolo di cui occorre tenere conto è rappresentato dalla perdita dell'esercizio 2011. Questo vincolo è di facile gestione contabile nella ricostruzione dello Stato patrimoniale e del Conto economico.
2. Il secondo vincolo è rappresentato dalla struttura patrimoniale che dev'essere in equilibrio; a tale vincolo si va ad aggiungere l'altro che fissa l'importo del capitale circolante netto in 1.050.000 euro. Ciò comporta che nella ricostruzione dei valori di bilancio occorre far sì che le attività correnti siano maggiori delle passività correnti dell'importo indicato.
3. Il terzo vincolo è rappresentato dall'importo del Capitale sociale, pari a 7.600.000 euro, dopo l'aumento effettuato nell'esercizio 2012 a copertura degli investimenti nelle immobilizzazioni. I riflessi contabili che ne conseguono consistono:
 - nella rilevazione di costi d'impianto e di ampliamento e della eventuale riserva da soprapprezzo delle azioni;
 - in un aumento dell'importo delle immobilizzazioni immateriali e materiali.
4. Il quarto e ultimo vincolo ha due effetti:
 - fare in modo da fissare l'importo del flusso generato dalla gestione reddituale pari a 3.350.000 euro;
 - impostare i valori in maniera da far emergere un miglioramento sia del capitale circolante netto sia delle disponibilità monetarie.

In considerazione di quanto sopra, e tenendo conto che si deve rielaborare il Rendiconto finanziario nelle due versioni richieste, è opportuno partire dalla ricostruzione della parte corrente dello Stato patrimoniale.

Dati i vincoli della traccia, la proposta di soluzione che segue è solo una delle varie possibili.

| Elementi di capitale circolante netto | 31/12/2012 | 31/12/2011 | Variazioni |
|---------------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Rimanenze | 2.092.000 | 1.292.000 | 800.000 |
| Crediti | 4.076.000 | 5.193.000 | - 1.117.000 |
| Attività finanziarie | - | 362.000 | - 362.000 |
| Disponibilità liquide | 426.400 | 213.000 | 213.400 |
| Ratei e risconti attivi | 59.300 | 51.000 | 8.300 |
| Totale attività a breve | 6.653.700 | 7.111.000 | - 457.300 |
| Debiti v/banche | 612.000 | 1.745.000 | - 1.133.000 |
| Debiti v/fornitori | 3.120.000 | 3.880.000 | - 760.000 |
| Debiti tributari | 32.200 | 19.000 | 13.200 |
| Debiti v/Istituti previdenziali | 99.000 | 84.000 | 15.000 |
| Altri debiti | 187.000 | 301.000 | - 114.000 |
| Ratei e risconti passivi | 32.000 | 32.000 | - |
| Totale passività a breve | 4.082.200 | 6.061.000 | - 1.978.800 |
| Capitale circolante netto | 2.571.500 | 1.050.000 | 1.521.500 |

Gli importi scelti possono essere utilizzati per la ricostruzione di parte dello Stato patrimoniale secondo le richieste dalla traccia.

Sempre tenendo conto di quanto chiesto dalla traccia possiamo elaborare il Flusso finanziario della gestione reddituale; lo facciamo qui seguendo il procedimento indiretto e partendo da un ipotetico utile di esercizio quantificato in circa l'8%.

| Procedimento indiretto | |
|---|------------------|
| 23) Utile d'esercizio | 615.000 |
| B 9 c) Tfr (solo quota non finanziaria) | 176.000 |
| 10) Ammortamenti immobilizzazioni | 2.562.000 |
| 20) Plusvalenza su alienazione | - 8.000 |
| 21) Minusvalenza su alienazione | 5.000 |
| Totale | 3.350.000 |

A questo punto, sulla base di quanto specificato dalla traccia e dei dati scelti, si passa a strutturare una possibile rielaborazione del Rendiconto Finanziario delle variazioni del capitale circolante netto, mettendo in evidenza le variazioni intervenute per effetto delle operazioni di gestione, sia sulla parte consolidata sia sulla parte corrente degli elementi del patrimonio:

| Parte I - Dimostrazione delle Fonti e degli Impieghi (parte consolidata) | | | | | |
|---|-----------------|------------------|-------------------------------------|-----------------|------------------|
| Impieghi di risorse finanziarie | | | Fonti di risorse finanziarie | | |
| | Parziali | Totali | | Parziali | Totali |
| Aumenti di Immobilizzazioni | | 3.460.000 | Flusso finanz. gestione reddituale | | 3.350.000 |
| acquisto di imm.ni immateriali | 860.000 | | | | |
| acquisto di imm.ni materiali | 2.600.000 | | Diminuzioni di Immobil.zioni | | 123.000 |
| | | | vendita imm.ni. materiali | 123.000 | |
| Aumenti crediti m/l termine | | 198.500 | Dimin. crediti m/l termine | | 160.000 |
| concess. cred. scad. oltre es. | 198.500 | | riscossione cred. scad. oltre es. | 160.000 | |
| Diminuzioni di pass. cons. | | 2.149.000 | Aumenti di Patrimonio netto | | 2.000.000 |
| utilizzo fondi per rischi e oneri | 18.000 | | aumento di capitale | 2.000.000 | |
| corresponsione Tfr | 35.000 | | Aumenti di Passività cons. | | 1.696.000 |
| rimborsi debiti v/banche | 1.350.000 | | accensione debiti v/banche | 1.200.000 | |
| rimborsi debiti v/fornitori | 746.000 | | accensione debiti v/fornitori | 496.000 | |
| Totale Impieghi | | 5.807.500 | Totale Fonti | | 7.329.000 |
| Variazione del CCN | | 1.521.500 | | | - |
| Totale a pareggio | | 7.329.000 | Totale a pareggio | | 7.329.000 |

| Parte II - Variazione nei componenti del CCN (parte corrente) | | | |
|--|------------------|--|--------------------|
| Variazioni nelle attività a breve | | Variazioni nelle passività a breve | |
| Rimanenze | 800.000 | Debiti v/banche | - 1.133.000 |
| Crediti | - 1.117.000 | Debiti v/fornitori | - 760.000 |
| Attività finanziarie | - 362.000 | Debiti tributari | 13.200 |
| Disponibilità liquide | 213.400 | Debiti v/Istituti previdenziali | 15.000 |
| Ratei e risconti attivi | 8.300 | Altri debiti | - 114.000 |
| | | Ratei e risconti passivi | - |
| Totale variazioni attività a breve | - 457.300 | Totale variazioni passività a breve | - 1.978.800 |
| | - | Variazione del CCN | 1.521.500 |
| Totale a pareggio | - 457.300 | Totale a pareggio | - 457.300 |

Ricostruito il Rendiconto finanziario delle variazioni del capitale circolante netto è possibile, utilizzando molti dei dati scelti:

- rielaborare il prospetto sintetico delle disponibilità liquide, tenendo conto del vincolo che stabilisce un miglioramento:

| | Disponibilità liquide | C/c passivi | Liquidità nette |
|-------------------|-----------------------|------------------|------------------|
| Importi iniziali | 213.000 | - 1.745.000 | - 1.532.000 |
| Importi finali | 426.400 | - 612.000 | - 185.600 |
| Variazioni | 213.400 | 1.133.000 | 1.346.400 |

- rielaborare il Rendiconto delle variazioni delle disponibilità monetarie:

| Rendiconto di Liquidità netta | | |
|--|-------------|--------------------|
| Flusso finanziario della gestione reddituale (FFGR) | | 3.350.000 |
| Incremento Rimanenze | - 800.000 | |
| Decremento Crediti | 1.117.000 | |
| Decremento Attività finanziarie | 362.000 | |
| Incremento Ratei e risconti attivi | - 8.300 | |
| Variazione attività a breve | | 670.700 |
| Decremento Debiti v/fornitori a breve | - 760.000 | |
| Incremento Debiti tributari | 13.200 | |
| Incremento Debiti v/Istituti previdenziali | 15.000 | |
| Decremento Altri debiti | - 114.000 | |
| Variazione Ratei e risconti passivi | - | |
| Variazione passività a breve | | - 845.800 |
| Flusso monetario della gestione reddituale (FMGR) | | 3.174.900 |
| Aumento di capitale | 2.000.000 | |
| Accensione Debiti v/banche a medio/lungo termine | 1.200.000 | |
| Accensione Debiti v/fornitori a medio/lungo termine | 496.000 | |
| Concessione Crediti a medio-lungo termine | - 198.500 | |
| Riscossione Crediti a medio-lungo termine | 160.000 | |
| Rimborso Debiti v/banche a medio-lungo termine | - 1.350.000 | |
| Rimborso Debiti v/fornitori a medio/lungo termine | - 746.000 | |
| Corresponsione Tfr | - 35.000 | |
| Utilizzo Fondi rischi e oneri | - 18.000 | |
| Flusso monetario dell'attività di finanziamento | | 1.508.500 |
| Incremento Immobilizzazioni immateriali | - 860.000 | |
| Acquisizione Immobilizzazioni materiali | - 2.600.000 | |
| Cessione Immobilizzazioni materiali | 123.000 | |
| Flusso monetario dell'attività di investimento | | - 3.337.000 |
| Flusso monetario della liquidità netta | | 1.346.400 |

Prima di procedere alla rielaborazione con dati a scelta dello Stato patrimoniale e del Conto economico, come richiesto dalla traccia, conviene risolvere il punto successivo, passando quindi alla ricostruzione:

1. dei movimenti intervenuti nelle immobilizzazioni Immateriali:

| Variazioni | Costi di impianto e ampliamento | Costi di ricerca e sviluppo | Diritti di brevetto industriale | Totali |
|-------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|---------------------------------|----------------|
| Costo storico | 320.000 | | 980.000 | 1.300.000 |
| Fondo ammortamento al 31/12/11 | - 156.000 | | - 620.000 | - 776.000 |
| Valore contabile al 31/12/11 | 164.000 | - | 360.000 | 524.000 |
| Acquisizioni | 75.000 | 785.000 | | 860.000 |
| Costo storico beni ceduti | | | | - |
| Fondo ammortamento beni ceduti | | | | - |
| Ammortamento d'esercizio | - 70.000 | - 177.000 | - 180.000 | - 427.000 |
| Variazioni dell'esercizio | 5.000 | 608.000 | - 180.000 | 433.000 |
| Valore contabile al 31/12/12 | 169.000 | 608.000 | 180.000 | 957.000 |

2. dei movimenti intervenuti nelle Immobilizzazioni materiali:

| Variazioni | Terreni e fabbricati | Impianti e macchinario | Attrezzature industriali e comm.li | Altri beni | Totali |
|---|----------------------|------------------------|------------------------------------|------------------|-------------------|
| Costo storico | 4.125.000 | 9.250.000 | 2.164.000 | 1.850.000 | 17.389.000 |
| Fondo ammortamento al 31/12/11 | - 445.700 | - 4.162.500 | - 1.082.000 | - 740.000 | - 430.200 |
| Valore contabile al 31/12/11 | 2.679.300 | 5.087.500 | 1.082.000 | 1.110.000 | 9.958.800 |
| Acquisizioni | | 2.600.000 | | | 2.600.000 |
| Costo storico beni ceduti | | - 1.450.000 | | - | - 450.000 |
| Fondo ammortamento beni ceduti | | 1.330.000 | | - | 1.330.000 |
| Ammortamento d'esercizio | - 165.000 | - 1.995.000 | - 345.000 | 370.000 | - 135.000 |
| Variazioni dell'esercizio | - 65.000 | 485.000 | - 345.000 | 370.000 | 345.000 |
| Valore contabile al 31/12/12 | 2.514.300 | 5.572.500 | 737.000 | 1.480.000 | 10.303.800 |
| <i>Plusvalenze / Minusvalenze ordinarie</i> | | 8.000 | | - 5.000 | |

3. dei movimenti intervenuti nel Patrimonio netto:

| Descrizione | Importi al 31/12/11 | Variazioni in aumento | Variazioni in diminuzione | Importi al 31/12/12 |
|--------------------------------------|---------------------|-----------------------|---------------------------|---------------------|
| Capitale | 6.000.000 | 1.600.000 | - | 7.600.000 |
| Riserva da soprapprezzo delle azioni | - | 400.000 | | 400.000 |
| Riserve legale | 1.200.000 | 320.000 | | 1.520.000 |
| Altre riserve | 464.000 | - | - 320.000 | 144.000 |
| Utili/perdite portati a nuovo | - | - 162.000 | | - 162.000 |
| Utile/perdita d'esercizio | - 162.000 | 615.000 | 162.000 | 291.000 |
| Patrimonio netto | 7.502.000 | 2.773.000 | - 158.000 | 10.117.000 |

A questo punto possiamo ricostruire:

1. lo Stato patrimoniale

| Attivo | 2012 | 2011 | Passivo | 2012 | 2011 |
|---|-------------------|-------------------|---|-------------------|-------------------|
| A) Crediti verso soci | - | - | A) Patrimonio netto | | |
| B) Immobilizzazioni | | | <i>I Capitale</i> | 7.600.000 | 6.000.000 |
| <i>I Immobilizzazioni immateriali</i> | | | <i>II Riserva da sovrapprezzo azioni</i> | 400.000 | - |
| 1) costi di impianto e ampliament. | 169.000 | 164.000 | <i>IV Riserva Legale</i> | 1.520.000 | 1.200.000 |
| 2) costi di ricerca, di sviluppo ... | 608.000 | - | <i>VII Altre riserve</i> | 144.000 | 464.000 |
| 3) diritti di brevetti industriali ... | 180.000 | 360.000 | <i>VIII Utili (Perdite) a nuovo</i> | - 162.000 | - |
| <i>Totale</i> | <i>957.000</i> | <i>524.000</i> | <i>IX Utile (Perdita) d'esercizio</i> | 615.000 | - 162.000 |
| <i>II Immobilizzazioni materiali</i> | | | Totale | 10.117.000 | 7.502.000 |
| 1) terreni e fabbricati | 2.514.300 | 2.679.300 | B) Fondi per rischi e oneri | | |
| 2) impianti e macchinario | 5.572.500 | 5.087.500 | 3) altri | 23.000 | 41.000 |
| 3) attrezzature ind.li e comm.li | 737.000 | 1.082.000 | Totale | 23.000 | 41.000 |
| 4) altri beni | 1.480.000 | 1.110.000 | C) Trattamento di fine rapporto | 1.005.800 | 864.800 |
| <i>Totale</i> | <i>10.303.800</i> | <i>9.958.800</i> | D) Debiti | | |
| <i>III Immobilizzazioni finanziarie</i> | | | 4) debiti verso banche | 3.282.000 | 4.565.000 |
| 3) Altri titoli | - | - | <i>(di cui scad. oltre l'esercizio succ.)</i> | <i>2.670.000</i> | <i>2.820.000</i> |
| <i>Totale</i> | <i>-</i> | <i>-</i> | 7) debiti v/fornitori | 3.495.000 | 4.505.000 |
| Totale Immobilizzazioni | 11.260.800 | 10.482.800 | <i>(di cui scad. oltre l'esercizio succ.)</i> | <i>375.000</i> | <i>625.000</i> |
| C) Attivo circolante | | | 12) debiti tributari | 32.200 | 19.000 |
| <i>I Rimanenze</i> | | | 13) debiti v/Istituti previdenziali | 99.000 | 84.000 |
| 1) materie prime... | 724.000 | 466.000 | 14) altri debiti | 187.000 | 301.000 |
| 4) prodotti finiti e merci | 1.368.000 | 826.000 | Totale | 7.095.200 | 9.474.000 |
| <i>Totale</i> | <i>2.092.000</i> | <i>1.292.000</i> | E) Ratei e risconti passivi | 32.000 | 32.000 |
| <i>II Crediti</i> | | | | | |
| 1) crediti v/clienti | 4.417.500 | 5.495.000 | | | |
| <i>(di cui scad. oltre l'esercizio succ.)</i> | <i>358.500</i> | <i>320.000</i> | | | |
| 5) verso altri | 17.000 | 18.000 | | | |
| <i>Totale</i> | <i>4.434.500</i> | <i>5.513.000</i> | | | |
| <i>III Attività finanziarie...</i> | | | | | |
| <i>IV Disponibilità liquide</i> | | | | | |
| 1) Depositi bancari | 413.400 | 202.900 | | | |
| 3) Depositi in cassa | 13.000 | 10.100 | | | |
| <i>Totale</i> | <i>426.400</i> | <i>213.000</i> | | | |
| Totale Attivo circolante | 6.952.900 | 7.380.000 | | | |
| D) Ratei e risconti | 59.300 | 51.000 | | | |
| Totale Attivo | 18.273.000 | 17.913.800 | Totale Passivo | 18.273.000 | 17.913.800 |

2. Il Conto economico

| | 2012 | 2011 |
|--|-------------------|-------------------|
| A) Valore della produzione | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 31.374.000 | 27.696.500 |
| 2) incremento delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati | 542.000 | 154.000 |
| 5) altri ricavi e proventi | 546.000 | 546.000 |
| Totale A | 32.462.000 | 28.396.500 |
| B) Costi della produzione | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 18.715.000 | 16.895.000 |
| 7) per servizi | 6.412.000 | 5.964.000 |
| 8) per godimento beni di terzi | 314.000 | 292.000 |
| 9) per il personale: | | |
| a) salari e stipendi | 1.938.000 | 1.726.000 |
| b) oneri sociali | 677.000 | 617.000 |
| c) trattamento di fine rapporto | 176.000 | 148.000 |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali: | 427.000 | 312.000 |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 2.135.000 | 1.624.000 |
| d) Svalutazione dei crediti compresi nell'Attivo circolante | 66.000 | 51.000 |
| 11) variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | - 258.000 | - |
| 12) accantonamento per rischi | - | - |
| 14) oneri diversi di gestione | 39.000 | 48.000 |
| Totale B | 30.641.000 | 27.677.000 |
| Differenza tra Valore e Costi della produzione (A - B) | 1.821.000 | 719.500 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | |
| 16) proventi finanziari | 11.000 | 20.000 |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | - 605.000 | - 821.500 |
| Totale C | - 594.000 | - 801.500 |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie | - | - |
| E) Proventi e oneri straordinari | | |
| 20) proventi | 4.000 | 12.000 |
| 21) oneri | - 18.000 | - 24.000 |
| Totale E | - 14.000 | - 12.000 |
| Risultato prima delle imposte (A - B ± C ± D ± E) | 1.213.000 | - 94.000 |
| 22 Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 598.000 | 68.000 |
| 23 Utile d'esercizio | 615.000 | - 162.000 |