

BILANCIO

I flussi degli investimenti nel rendiconto finanziario

di **Sandro Cerato**

L'[articolo 2425-ter codice civile](#) (inserito ad opera del D.Lgs. 139/2015) disciplina il **contenuto del rendiconto finanziario**, precisando che dallo stesso devono risultare, per l'esercizio a cui è riferito il bilancio e per quello precedente, **due elementi: l'ammontare e la composizione delle disponibilità liquide** all'inizio ed alla fine dell'esercizio, nonché i **flussi finanziari** derivanti dall'attività operativa, da quella di investimento e da quella di finanziamento (con autonoma indicazione nell'ambito di quest'ultima delle operazioni con i soci). Ricordando che il **rendiconto finanziario costituisce parte integrante del bilancio di esercizio** delle società che redigono lo stesso in forma ordinaria (per le altre società non è previsto alcun obbligo di redazione), in questo intervento si focalizza l'attenzione sulla gestione dei flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento. Il **documento OIC 10** (aggiornato alla fine del 2016) contiene importanti indicazioni su come costruire il rendiconto finanziario proponendo da un lato uno **schema rigido** e dall'altro la possibilità di **utilizzare due diverse metodologie (diretta ed indiretta) per illustrare i flussi derivanti dall'attività operativa**. Per quanto riguarda, invece, i **flussi rivenienti dall'attività di investimento**, il documento OIC 10 comprende in tale ambito i **flussi che derivano dall'acquisto e dalla vendita di immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie**, nonché derivanti dalle attività finanziarie non immobilizzate. A titolo esemplificativo devono essere quindi indicati i flussi derivanti dall'acquisto e dalla vendita di fabbricati, impianti, macchinari, ovvero quelli derivanti dall'acquisizione e vendita di immobilizzazioni immateriali e finanziarie.

Il **documento OIC 10** richiede l'**esposizione dei flussi finanziari dell'attività di investimento in maniera separata distinguendo tra immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie**. Più in particolare, per quanto riguarda gli investimenti all'interno di ciascuna categoria il flusso finanziario (ossia l'esborso effettivamente sostenuto), è rappresentato **dall'acquisto di immobilizzazioni che deve tuttavia essere rettificato per tener conto della differenza tra il saldo dei debiti verso fornitori** per immobilizzazioni all'inizio dell'esercizio e quello esistente alla fine dell'esercizio. I **dati sono quindi ricavabili sia dalla contabilità che dalla nota integrativa** (tabelle in cui sono indicate le variazioni delle immobilizzazioni), e riportati nel rendiconto finanziario. Ad esempio, si consideri la società Alfa che ha acquisito nuove immobilizzazioni materiali (impianti e macchinari) nel corso del 2016 per euro 50.000 (dato desunto dalla nota integrativa), mentre il **saldo dei debiti verso fornitori per immobilizzazioni alla fine del 2016** è incrementato di 10.000 rispetto al dato presente nel bilancio 2015 (20.000 all'1.1.2016 e 30.000 al 31.12.2016). Il flusso finanziario relativo agli investimenti è quindi pari a 40.000 ($50.000 + 20.000 - 30.000$), in quanto a fronte di un investimento economico di 50.000 euro il flusso finanziario effettivamente pagato nel corso del 2016 è stato pari a 40.000 (il residuo importo di 10.000 è stato rinviato agli esercizi successivi).

Lo stesso ragionamento deve essere seguito per **l'indicazione dei flussi finanziari derivanti dai disinvestimenti**, per i quali il **punto di partenza è rappresentato dal valore netto contabile del bene ceduto** (dato reperito dalla nota integrativa), cui aggiungere l'eventuale plusvalenza realizzata (o in diminuzione la minusvalenza) indicata nel conto economico. Successivamente, al fine di ottenere l'effettivo incasso derivante dalla cessione, è necessario tener conto del **differenziale dei crediti verso clienti per immobilizzazioni** tra l'inizio e la fine dell'esercizio (in aumento il saldo iniziale ed in diminuzione quello esistente al 31 dicembre).



Seminario di specializzazione

**LE REGOLE OPERATIVE PER LA REDAZIONE DEL
BILANCIO 2016 E LA NUOVA DISCIPLINA FISCALE**

[Scopri le sedi in programmazione >](#)