



## **Premessa**

Un corretto ed efficace controllo dei flussi finanziari rappresenta un'esigenza ormai ineludibile per le aziende, specie nel contesto attuale caratterizzato da cicli di espansione economica e recessione, che si susseguono rapidamente, e dalla elevata frequenza dei cambiamenti nel contesto economico, normativo e sociale. La recente emergenza sanitaria ha posto inoltre in luce in tutta la sua drammaticità il fabbisogno di liquidità come elemento fondamentale per la sopravvivenza delle aziende.

Il contesto, che caratterizza la nostra epoca, crea dunque notevoli tensioni di liquidità e difficoltà di accesso al credito, sia con riguardo al costo delle risorse finanziarie, che alla disponibilità stessa degli istituti finanziari. Le criticità di questi ultimi anni non possono che rappresentare uno stimolo per le aziende, ad intraprendere azioni più decise di controllo dei flussi finanziari. Lo stesso nuovo Codice della Crisi d'Impresa impone alle aziende di dotarsi di adeguati sistemi di controllo interno per il corretto monitoraggio dell'andamento economico e finanziario aziendale.

Un attento controllo dei flussi di cassa e della liquidità aziendale può rappresentare una leva fondamentale per lo sviluppo. Tale attività di controllo può ridurre il fabbisogno finanziario legato al capitale circolante e il carico di interessi passivi, liberando al contempo risorse per investimenti, che aumentino le opportunità di crescita e preservino l'equilibrio economico a valere nel tempo.

Il presente volume si propone di offrire una trattazione scientifica aggiornata e completa dello studio dei flussi finanziari e delle logiche di costruzione del rendiconto finanziario, il principale strumento di controllo e di rendicontazione dei flussi finanziari. Il volume include un'analisi dei principali modelli di rendiconto finanziario per la rendicontazione esterna, con particolare riferimento al principio contabile internazionale IAS 7 e al principio contabile italiano OIC 10. Dopo aver esaminato la costruzione teorica del rendiconto, il volume affronta poi l'interpretazione del rendiconto finanziario ed esamina alcuni indici, calcolabili utilizzando i flussi di cassa, che possono contribuire all'attività di controllo sull'andamento finanziario dell'azienda.

L'Autore desidera ringraziare il Prof. Marco Allegrini per gli insegnamenti e

per il costante e prezioso sostegno nella ricerca sul tema oggetto di questo volume. L'Autore desidera inoltre ringraziare l'*editor* della collana Prof. Luciano Marchi per l'insostituibile incoraggiamento alla ricerca sui temi del sistema di controllo interno e del controllo dei flussi finanziari.

Infine, l'Autore desidera ringraziare tutti i colleghi, gli studenti e gli amici su cui si è confrontato negli anni sul tema del rendiconto finanziario. In particolare, l'Autore ringrazia il Prof. Giuseppe D'Onza, il Prof. Nicola Castellano, il Dott. Filippo Giorgetti e il Dott. Alberto Tron.

Il volume è stato finanziato grazie al Progetto di Ricerca di Ateneo PRA 2017-2019 "Nuove prospettive su governance, audit, risk e performance".

Giulio Greco

Pisa, 21 aprile 2020