

Il Rendiconto Finanziario

OIC 10



Il rendiconto finanziario

Rendiconto finanziario come schema primario di bilancio: questa è la principale novità della Riforma contabile 2016, introdotta dal DLgs 139/2015.

Il nuovo prospetto, richiesto dall'art. 2423 c. 1 c.c., costituisce un elemento del bilancio, insieme allo stato patrimoniale, al conto economico e alla nota integrativa. L'obbligo vale per tutte le società che redigono il bilancio in forma ordinaria, mentre sono escluse dal presentare il prospetto del rendiconto finanziario le micro-impres e le società che optano per il bilancio abbreviato.

Il rendiconto finanziario è un documento che consente di analizzare la dinamica finanziaria (flussi di impieghi e flussi di fonti) di un'impresa. Rappresenta il documento con il più elevato contenuto informativo in merito alla struttura finanziaria della società e permette di comprendere il fabbisogno finanziario dell'esercizio in corso rispetto a quello dell'esercizio precedente.

Il rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario illustra anche le modalità di reperimento (fonti) e di utilizzo (impieghi) delle risorse monetarie spiegando in che modo le operazioni della gestione hanno contribuito ad incrementare o diminuire le disponibilità liquide.

La descrizione sintetica dei flussi finanziari generati o impiegati dalla gestione operativa, dalla gestione degli investimenti e della gestione dei finanziamenti consente inoltre di formulare previsioni circa le dinamiche future.

Il rendiconto finanziario dunque mostra la capacità di generare o di assorbire liquidità, fattore di grande rilevanza per giudicare la situazione finanziaria dell'impresa.

Il principio contabile OIC 10 ha lo scopo di definire i criteri per la redazione e presentazione del rendiconto finanziario ad interpretazione delle norme contenute nell'art. 2425-ter c.c.

Il rendiconto finanziario

A partire dai bilanci 2016 il prospetto del rendiconto finanziario diventa un prospetto obbligatorio del bilancio. Pertanto, contrariamente al passato, il rendiconto finanziario non si presenta più in nota integrativa ma rappresenta uno dei tre schemi di bilancio. Escluse dall'obbligo le micro-imprese e quelle che redigono il bilancio abbreviato.

Struttura

È previsto un unico schema in base al criterio di liquidità. I flussi delle disponibilità liquide sono presentati distintamente tra:

- **Flussi finanziari dell'attività operativa**
- **Flussi finanziari dell'attività di investimento**
- **Flussi finanziari dell'attività di finanziamento**

Il rendiconto finanziario

Secondo l'OIC 10 la risorsa di riferimento è rappresentata dalle disponibilità liquide.

È lo stesso codice civile infatti che all'articolo 2425-ter prevede che “dal rendiconto finanziario risultano, per l'esercizio a cui è riferito il bilancio e per quello precedente, l'ammontare e la composizione delle disponibilità liquide, all'inizio e alla fine dell'esercizio, ed i flussi finanziari dell'esercizio derivanti dall'attività operativa, da quella di investimento, da quella di finanziamento, ivi comprese le operazioni con i soci”.

Lo schema permette sia di valutare i flussi di disponibilità liquide prodotte o assorbite dall'attività operativa, sia di spiegare le modalità di impiego dei mezzi finanziari nell'attività di investimento e le fonti da cui derivano i mezzi finanziari stessi

Il rendiconto finanziario

Le disponibilità liquide

Nella redazione del rendiconto finanziario l'OIC 10 dispone che si presentino le variazioni dell'esercizio delle "disponibilità liquide". Nella accezione di disponibilità liquide l'OIC 10 comprende:

- il denaro posseduto nelle casse contanti, i valori bollati e gli assegni
- i valori in cassa espressi in valuta estera
- le disponibilità presso i depositi bancari e postali attivi.

Secondo l'OIC 10, invece, non costituiscono disponibilità liquide le cambiali attive in portafoglio, i titoli a breve termine, di Stato e di terzi, i cosiddetti "sospesi di cassa" e gli scoperti di conto corrente.

Non rappresentano disponibilità liquide nemmeno i saldi attivi delle gestioni accentrate di tesoreria (c.c, cash pooling), perché questi sono considerati investimenti a breve termine.

Il rendiconto finanziario

Articolo 2423 C.C. Redazione del Bilancio

In vigore fino al 31 dicembre 2015

Gli amministratori devono redigere il bilancio di esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico e dalla nota integrativa.

Il bilancio deve essere redatto con chiarezza e deve rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società e il risultato economico dell'esercizio.

Se le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non sono sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, si devono fornire le informazioni complementari necessarie allo scopo.

Il rendiconto finanziario

Articolo 2423 C.C. Redazione del Bilancio

**In vigore a partire dal 1 gennaio 2016
(DLgs 139/2015 – Direttiva 2013/34/UE)**

Gli amministratori devono redigere il bilancio di esercizio, costituito dallo **stato patrimoniale**, dal **conto economico**, dal **rendiconto finanziario** e dalla **nota integrativa**.

Il bilancio deve essere redatto con chiarezza e deve rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società e il risultato economico dell'esercizio.

Se le informazioni richieste da specifiche disposizioni di legge non sono sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, si devono fornire le informazioni complementari necessarie allo scopo.

Il rendiconto finanziario

- **Articolo 2435 bis C.C. Bilancio in forma abbreviata.**

Le società che redigono il bilancio in forma abbreviata sono esonerate dalla redazione del rendiconto finanziario.

- **Articolo 2435-ter C.C. Bilancio delle micro-impres.**

Le micro-impres sono esonerate dalla redazione del rendiconto finanziario.

- **Articolo 2425 ter C.C. Rendiconto finanziario.**

Dal rendiconto finanziario risultano, per l'esercizio a cui è riferito il bilancio e per quello precedente, l'ammontare e la composizione delle disponibilità liquide, all'inizio e alla fine dell'esercizio, ed i flussi finanziari dell'esercizio derivanti dall'attività operativa, da quella di investimento, da quella di finanziamento, ivi comprese, con autonoma indicazione, le operazioni con i soci.

Il rendiconto finanziario

OIC 10 (agosto 2014)

- Non opera alcuna distinzione, anzi... «*tenuto conto della sua valenza informativa, il principio raccomanda la sua redazione per tutte le tipologie societarie*».
- Secondo OIC 10 il rendiconto finanziario deve essere incluso nella Nota Integrativa, di cui costituisce un allegato.
- Con il principio contabile OIC 10 vengono stralciate le indicazioni sul rendiconto finanziario contenute nell'OIC 12.
- La risorsa finanziaria da utilizzare per la redazione del rendiconto finanziario è rappresentata dalle **disponibilità liquide (depositi bancari e postali, dagli assegni e dal denaro e valori in cassa)**.
- Le disponibilità liquide comprendono anche depositi bancari e postali, assegni e denaro e valori in cassa espressi in valuta estera (cfr. OIC 14 “Disponibilità liquide”).
- È stata eliminata la risorsa finanziaria del capitale circolante netto in quanto poco utilizzata dalle imprese e non prevista dai principi internazionali.

Il rendiconto finanziario

OIC 10 (agosto 2014)

La struttura del prospetto

La forma di presentazione del rendiconto finanziario è di tipo scalare ed i singoli flussi finanziari sono presentati distintamente in una delle seguenti categorie:

Gestione operativa: comprende le variazioni monetarie che derivano dall'acquisizione, produzione e distribuzione di beni e dalla fornitura di servizi, anche se riferibili a gestioni accessorie, nonché gli altri flussi non ricompresi nell'attività di investimento e finanziamento (tra cui le imposte sul reddito). Il flusso finanziario dell'attività operativa può essere determinato sia con il metodo indiretto sia con il metodo diretto.

Gestione degli investimenti: comprende i flussi che derivano dall'acquisto e dalla vendita delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie e delle attività finanziarie non immobilizzate.

Il flusso finanziario delle attività di investimento include anche i flussi derivanti dagli strumenti finanziari derivati.

Gestione dei finanziamenti: comprende i flussi che derivano dall'ottenimento o dalla restituzione di disponibilità liquide sotto forma di capitale di rischio o di capitale di debito.

Il rendiconto finanziario

OIC 10 (agosto 2014)

I flussi che determinano le variazioni delle disponibilità liquide sono classificati in relazione alla tipologia o alla natura dell'operazione che li ha generati.

Il principio contabile prevede che nel rendiconto finanziario i singoli flussi finanziari siano indicati distintamente in tre sezioni:

- 1) Gestione reddituale o caratteristica**
- 2) Operazioni di investimento**
- 3) Operazioni di finanziamento**

La somma algebrica dei flussi finanziari di ciascuna categoria sopraindicata rappresenta la variazione netta (incremento o decremento) delle disponibilità liquide avvenuta nel corso dell'esercizio.

Il rendiconto finanziario

Gestione reddituale o caratteristica

- I flussi finanziari generati dalla gestione reddituale permettono di interpretare gli effetti della gestione sulla dinamica finanziaria dell'impresa.
- Comprendono generalmente i flussi che derivano dall'acquisizione, produzione e distribuzione di beni e dalla fornitura di servizi e gli altri flussi non ricompresi nell'attività di investimento e di finanziamento.
- Alcuni esempi di flussi finanziari generati o assorbiti dalla gestione reddituale sono i seguenti:
 - incassi dalla vendita di prodotti e dalla prestazione di servizi;
 - incassi da royalty, commissioni, compensi, rimborsi assicurativi e altri ricavi;
 - pagamenti per l'acquisto di materia prima, semilavorati, merci e altri fattori produttivi;
 - pagamenti per l'acquisizione di servizi;
 - pagamenti a, e per conto di, dipendenti;
 - pagamenti e rimborsi di imposte;
 - incassi per proventi finanziari.

Articolo 2423 C.C. Redazione del Bilancio

Gestione reddituale o caratteristica

La gestione reddituale del rendiconto finanziario può essere rappresentata per mezzo di due tecniche alternative:

- Il **metodo diretto**, il quale espone direttamente i flussi finanziari, così come intesi nel Principio.
- Il **metodo indiretto**, con il quale si determina la variazione dei flussi finanziari originati dalla gestione reddituale rettificando l'utile (perdita) netto di esercizio per considerare:
 - Elementi di natura non monetaria;
 - Variazioni del capitale circolante netto connesse a costi o ricavi della gestione reddituale;
 - Operazioni i cui effetti sono ricompresi tra i flussi derivanti dall'attività di investimento e finanziamento.

Tali rettifiche hanno lo scopo di trasformare i componenti positivi e negativi di reddito in incassi e pagamenti.

Articolo 2423 C.C. Redazione del Bilancio

Gestione reddituale o caratteristica

ELEMENTI DI NATURA NON MONETARIA

- Ammortamenti di immobilizzazioni, accantonamenti ai fondi rischi e oneri, accantonamenti per trattamento di fine rapporto, svalutazioni per perdite durevoli di valore; utili non distribuiti relativi a partecipazioni in società collegate valutate con il metodo del patrimonio netto...

VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

- Variazioni di rimanenze, variazioni di crediti verso clienti e di debiti verso fornitori, variazioni di ratei e risconti attivi/passivi....

OPERAZIONI CON EFFETTI TRA I FLUSSI DI INVESTIMENTO E FINANZIAMENTO

- Plusvalenze o minusvalenze derivanti dalla cessione di attività

Articolo 2423 C.C. Redazione del Bilancio

Gestione reddituale o caratteristica

- La previsione di due metodi di determinazione del flusso è riferita alla sola gestione reddituale, poiché questa – a differenza delle aree di investimento e finanziamento – interessa operazioni che impattano per la gran parte sul conto economico.
- Il principio contabile non indica alcuna preferenza tra i due metodi anche se nella prassi applicativa la metodologia indiretta risulta più utilizzata.

N.B. Lo IAS 7, diversamente, è orientato a privilegiare l'utilizzo del METODO DIRETTO in quanto in grado di fornire informazioni utili riguardo alla stima dei flussi finanziari futuri.

Articolo 2423 C.C. Redazione del Bilancio

Attività di investimento

- I flussi finanziari dell'attività di investimento comprendono i flussi che derivano dall'acquisto e dalla vendita delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie e delle attività finanziarie non immobilizzate.

In via esemplificativa, i flussi finanziari generati o assorbiti dall'attività di investimento derivano da:

- Acquisti o vendite di fabbricati, impianti, attrezzature o altre immobilizzazioni materiali;
- Acquisti o vendite di immobilizzazioni immateriali, quali ad esempio i brevetti, i marchi, le concessioni;
- Acquisizioni o cessioni di partecipazioni in imprese controllate e collegate;
- Acquisizioni o cessioni di altre partecipazioni;
- Acquisizioni o cessioni di altri titoli, inclusi titoli di Stato e obbligazioni;
- Erogazioni di anticipazioni e prestiti fatti a terzi e incassi per il loro rimborso.

Articolo 2423 C.C. Redazione del Bilancio

Attività di investimento

- Per esprimere in modo unitario la fonte di risorse finanziarie generate dalle operazioni di acquisto e vendita attenzione alle variazioni da inserire nella attività di investimento potenzialmente già incluse nella gestione reddituale.
- In particolare sono distintamente presentati nell'attività di investimento :
 - **I flussi finanziari derivanti dall'acquisto di immobilizzazioni** per l'uscita effettivamente sostenuta nell'esercizio (prezzo di acquisto + variazione dei debiti verso fornitori di immobilizzazioni);
 - **I flussi finanziari derivanti dalla vendita di immobilizzazioni** per l'entrata effettivamente incassata nell'esercizio (prezzo di realizzo + variazione dei crediti verso clienti per immobilizzazioni).

Articolo 2423 C.C. Redazione del Bilancio

Attività di investimento

- Considerato che nel conto economico è rilevata la plusvalenza o minusvalenza rispetto al valore contabile netto dell'immobilizzazione, la società rettifica l'utile/perdita dell'esercizio nella gestione reddituale per il valore della plus/minusvalenza.
- La società presenta distintamente i principali incassi o pagamenti derivanti dall'attività di investimento, distinguendoli a seconda delle diverse classi di immobilizzazioni (immateriali, materiali e finanziarie).

Articolo 2423 C.C. Redazione del Bilancio

Attività di investimento

- Il flusso finanziario derivante dall'attività di investimento consente di analizzare i pagamenti effettuati per acquisire attività destinate a produrre ricavi negli esercizi futuri;
- Il flusso di cassa della gestione operativa + il flusso dell'attività di investimento rappresentano l'ammontare di risorse monetarie disponibili per il pagamento dei creditori finanziari terzi (es: banche) e degli azionisti.

Articolo 2423 C.C. Redazione del Bilancio

Attività di finanziamento

- I flussi finanziari dell'attività di finanziamento comprendono i flussi che derivano dall'ottenimento o dalla restituzione di disponibilità liquide sotto forma di capitale di rischio o di capitale di debito.

In via esemplificativa, i flussi finanziari generati o assorbiti dall'attività di finanziamento sono:

- Incassi derivanti dall'emissione di azioni o di quote rappresentative del capitale di rischio, pagamento dei dividendi;
- Pagamenti per il rimborso del capitale di rischio, anche sotto forma di acquisto di azioni proprie;
- Incassi o pagamenti derivanti dall'emissione o dal rimborso di prestiti obbligazionari, titoli a reddito fisso, accensione o restituzione di mutui e altri finanziamenti a breve o lungo termine;
- Incremento o decremento di altri debiti, anche a breve o medio termine, aventi natura finanziaria.

Articolo 2423 C.C. Redazione del Bilancio

Attività di finanziamento

- La società presenta distintamente le principali categorie di incassi e pagamenti derivanti dall'attività di finanziamento distinguendo i flussi finanziari derivanti dal capitale di rischio e dal capitale di debito.
- L'ammontare del flusso finanziario derivante dall'attività di finanziamento è importante in quanto è utile per comprendere le disponibilità liquide incassate o corrisposte a titolo di capitale di rischio o di capitale di debito.

Articolo 2423 C.C. Redazione del Bilancio

Casi particolari di flussi finanziari

Il nuovo OIC individua alcuni casi particolari di flussi finanziari:

- **INTERESSI** - Gli interessi pagati e incassati sono presentati distintamente tra i flussi finanziari della gestione reddituale, salvo particolari casi in cui essi si riferiscono direttamente ad investimenti (attività di investimento) o a finanziamenti (attività di finanziamento).
 - Interessi attivi → area operativa o di investimento;
 - Interessi passivi → area operativa o di finanziamento.
 - **DIVIDENDI** - I dividendi incassati e pagati sono presentati distintamente, rispettivamente, nella gestione reddituale e nell'attività di finanziamento.
- N.B.** IAS 7 dice che i dividendi incassati possono essere indicati nell'area operativa o di investimento e quelli pagati nell'area operativa o finanziaria.

Articolo 2423 C.C. Redazione del Bilancio

Casi particolari di flussi finanziari

- **IMPOSTE SUL REDDITO** - I flussi finanziari relativi alle imposte sul reddito sono indicati distintamente e classificati nella gestione reddituale.
 - Esempi di flussi finanziari in uscita sono il pagamento delle imposte alle autorità fiscali, inclusi i pagamenti degli acconti di imposta.
 - Esempi di flussi finanziari in entrata sono i corrispettivi ricevuti dalle autorità fiscali, incluse le eccedenze e i rimborsi.
- **POSTE IN VALUTA ESTERA** - I flussi finanziari derivanti da operazioni in valuta estera sono iscritti nel bilancio della società in euro applicando il tasso di cambio del momento in cui avviene il flusso finanziario.
 - gli utili o le perdite derivanti da variazioni nei cambi in valuta estera non realizzati non rappresentano flussi finanziari, pertanto vanno a rettificare il reddito per questo effetto non monetario
 - l'effetto delle variazioni dei cambi sulle disponibilità liquide possedute o dovute in valuta estera è presentato in modo distinto rispetto ai flussi finanziari della gestione reddituale, dell'attività di investimento e di finanziamento.

Articolo 2423 C.C. Redazione del Bilancio

Casi particolari di flussi finanziari

Operazioni non monetarie – Le operazioni di investimento o di finanziamento che non richiedono l'impiego di disponibilità liquide non sono presentate nel rendiconto finanziario.

Alcuni esempi di operazioni non monetarie sono:

- L'emissione di azioni per l'acquisizione di una società controllata;
- La conversione di debiti in capitale;
- La permuta di attività.

N.B. IAS 7 indica di inserire le operazioni non monetarie nel rendiconto finanziario.

Articolo 2423 C.C. Redazione del Bilancio

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

	200X+1	200X
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio		
Imposte sul reddito		
Interessi passivi/(interessi attivi)		
(Dividendi)		
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività		
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione		
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi		
Ammortamenti delle immobilizzazioni		
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Altre rettifiche per elementi non monetari		
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn		
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze		
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti		
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori		
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi		
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi		
Altre variazioni del capitale circolante netto		
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn		
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)		
(Imposte sul reddito pagate)		
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)		
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche		
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)		

Articolo 2423 C.C. Redazione del Bilancio

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

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	200x+1	200x
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i>		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)		
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		
Accensione finanziamenti		
Rimborso finanziamenti		
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)		
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)		
Disponibilità liquide al 1° gennaio 200X+1		
Disponibilità liquide al 31 dicembre 200X+1		

Articolo 2423 C.C. Redazione del Bilancio

ATTIVO			PASSIVO			CONTO ECONOMICO n	
	n	n-1		n	n-1		
Impianti	1.650,00	1.000,00	Capitale Sociale	850,00	700,00	Prodotti c/vendite	1.450,00
F.do amm.to	- 400,00	- 300,00	Riserve	100,00	80,00	Altri ricavi	10,00
			Utile di esercizio	50,00	40,00	<i>El magazzino PF</i>	- 300,00
Magazzino PF	350,00	300,00				<i>RF magazzino PF</i>	350,00
Magazzino MP	350,00	300,00	Banche ML	450,00	350,00	Valore della Produzione (A)	1.510,00
Crediti vs clienti	500,00	400,00	Fondo TFR	60,00	50,00	Materie prime c/acquisti	- 450,00
Ratei e Risconti attivi	10,00	20,00				Servizi	- 350,00
			Debiti tributari	50,00	40,00	Spese del personale	- 450,00
			Debiti v/fornitori	700,00	335,00	Accantonamento TFR	- 30,00
			Banca a breve	400,00	200,00	Ammortamento impianti	- 130,00
Banca c/c	250,00	100,00	Ratei e Risconti passivi	50,00	25,00	<i>Ei materie</i>	- 300,00
TOTALE	2.710,00	1.820,00	TOTALE	2.710,00	1.820,00	<i>RF materie</i>	350,00
						Costi della Produzione (B)	-1.360,00
						(A)-(B)	150,00
			MP	950,00	780,00	Interessi passivi	- 50,00
			UTILE	50,00	40,00	Risultato ante imposte	100,00
			PASSIVO ML	510,00	400,00	Imposte dell'esercizio	- 50,00
TOTALE	1.510,00	1.220,00	TOTALE	1.510,00	1.220,00	Utile	50,00

Articolo 2423 C.C. Redazione del Bilancio

Note per la preparazione

- a) gli altri ricavi comprendono un plusvalenza di 10 per la cessione imm.ni
- b) incremento debiti vs fornitori pari a 365, di cui per imm.ni 250
- c) debiti verso banche "oltre" sono mutui passivi
- d) debiti verso banche "entro" si riferiscono per 50 a quota a breve del mutuo passivo
- e) i ratei passivi si riferiscono agli interessi passivi

immobilizzazioni materiali	
saldo apertura	1.000,00
investimenti	710,00
disinvestimenti	- 60,00
saldo chiusura	1.650,00

TFR	
saldo apertura	50,00
quota	30,00
utilizzo	- 20,00
saldo chiusura	60,00

utile di esercizio	
saldo apertura	40,00
pagamento dividendi	- 20,00
riservizzato	- 20,00
saldo chiusura	-

fondi ammortamento	
saldo apertura	300,00
quota amm.to	130,00
storno amm.to cespiti alienati	- 30,00
saldo chiusura	400,00

mutui passivi	
saldo apertura	350,00
accensioni	150,00
rimborsi	- 50,00
saldo chiusura	450,00

riserve	
saldo apertura	80,00
utile riservizzato	20,00
saldo chiusura	100,00

Articolo 2423 C.C. Redazione del Bilancio

A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)	2015
Utile (perdita) dell'esercizio	€ 50
Imposte sul reddito	€ 50
Interessi passivi/(interessi attivi)	€ 50
(dividendi)	€ 0
(Plusvalenze)/minusvalenze 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</i>	
Accantonamenti ai fondi	€ 30
Ammortamenti delle immobilizzazioni	€ 130
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	€ 0
Altre rettifiche per elementi non monetari	
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	€ 300
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>	
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-€ 100
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	-€ 100
Incremento/(decremento) dei debiti vs fornitori	€ 115
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	€ 10
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	€ 0
Altre variazioni del capitale circolante netto	€ 0
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	€ 225
<i>Altre rettifiche</i>	
Interessi incassati/(pagati)	-€ 25
(Imposte sul reddito pagate)	-€ 40
Dividendi incassati	
Utilizzo dei fondi	-€ 20
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche	€ 140
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)	€ 140

Articolo 2423 C.C. Redazione del Bilancio

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	
(Investimenti)	-€ 710
Incremento/(decremento) dei debiti vs fornitori di imm.ni	€ 250
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti per imm.ni	€ 0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 40
Immobilizzazioni materiali	-€ 420
(Investimenti)	
Incremento/(decremento) dei debiti rif acquisto	€ 0
Decremento/(incremento) dei crediti rif vendita	€ 0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 0
Immobilizzazioni immateriali	€ 0
(Investimenti)	€ 0
Incremento/(decremento) dei debiti rif acquisto	€ 0
Decremento/(incremento) dei crediti rif vendita	€ 0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 0
Immobilizzazioni finanziarie	
(Investimenti)	€ 0
Incremento/(decremento) dei debiti rif acquisto	€ 0
Decremento/(incremento) dei crediti rif vendita	€ 0
Prezzo di realizzo disinvestimenti	€ 0
Attività Finanziarie non immobilizzate	
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	-€ 420

Articolo 2423 C.C. Redazione del Bilancio

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento	
<i>Mezzi di terzi</i>	
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	€ 200
Accensione finanziamenti	€ 150
Rimborso finanziamenti	-€ 50
<i>Mezzi propri</i>	
Aumento di capitale a pagamento	€ 150
Cessione (acquisto) di azioni proprie	€ 0
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	-€ 20
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	€ 430
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (a ± b ± c)	€ 150
<i>Disponibilità liquide al 1 gennaio 20xx</i>	<i>€ 100</i>
<i>Disponibilità liquide al 31 dicembre 20xx+1</i>	<i>€ 250</i>
<i>check</i>	<i>-</i>

Articolo 2423 C.C. Redazione del Bilancio

RENDICONTO FINANZIARIO di flussi di liquidità	
Utile di esercizio	50,00
+ Ammortamenti	130,00
+ Accantonamento fondo T.F.R.	30,00
- plusvalenza	- 10,00
+ minusvalenza	-
Flusso di liquidità potenziale della gestione corrente	200,00
-/+ Aumento/Riduzione Magazzino	- 100,00
-/+ Aumento/Riduzione Crediti Breve	- 90,00
-/+ Riduzione/Aumento Debiti Breve	600,00
Flusso di liquidità reale della gestione corrente	610,00
+ Accensione mutuo	150,00
+ Aumenti MP	150,00
+Vendita immobilizzazioni	40,00
Flusso da altre categorie patrimoniali	340,00
(A) TOTALE FONTI DI LIQUIDITA'	950,00
-Acquisto immobilizzazioni	- 710,00
-pagamento dividendo	- 20,00
-utilizzo fondi	- 20,00
-rimborso mutuo	- 50,00
(B) TOTALE IMPIEGHI DI LIQUIDITA'	- 800,00
FLUSSO DELLA LIQUIDITA' (A + B)	150,00
banche attive finali	250,00
banche attive iniziali	100,00
check	-

Articolo 2423 C.C. Redazione del Bilancio

+A) Valore della produzione	1.510,00
-B) Costi della produzione	- 1.360,00
+Costi della gestione accessoria	
-Ricavi della gestione accessoria	
Reddito operativo caratteristico	150,00
+ Costi operativi caratteristici non monetari	160,00
- Ricavi operativi caratteristici non monetari	- 10,00
- Incremento (+decremento) rimanenze	- 100,00
- Incremento (+decremento) crediti caratteristici	- 90,00
+ Incremento (-decremento) debiti caratteristici	115,00
A. CF caratteristico corrente	225,00
B. CF investimenti/disinvestimenti caratteristici	- 420,00
C. CF da pagamento TFR e da utilizzo fondi	- 20,00
CF reddituale area extracaratteristica	-
CF da Investimenti/disinvestimenti extracaratteristici	-
D. CF extracaratteristico	
CF reddituale area finanziaria	- 25,00
CF da accensioni/rimborsi area finanziaria	300,00
E. CF da finanziamenti	275,00
F. CF rapporti con i soci	130,00
G. CF straordinario	
H. CF imposte sul reddito	- 40,00
I. CASH FLOW NETTO GLOBALE (A+B+C+D+E+F+G+h)	150,00

<i>banche attive finali</i>	250,00
<i>banche attive iniziali</i>	100,00
check	-

Grazie

■