

IL BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2016

A CURA DI GIOVANNI VALCARENGHI

TIPOLOGIE DI BILANCIO

AGGIUNTA TERZA TIPOLOGIA

```
graph TD; A[AGGIUNTA TERZA TIPOLOGIA] --> B[ORDINARIO]; A --> C[ABBREVIATO]; A --> D[MICRO IMPRESE];
```

ORDINARIO

ABBREVIATO

**MICRO
IMPRESE**

BILANCIO IN FORMA ABBREVIATA

MANCATO SUPERAMENTO 2 LIMITI
PER 2 ESERCIZI CONSECUTIVI



ATTIVO	€ 4.400.000
RICAVI	€ 8.800.000
DIPENDENTI MEDI	50 UNITÀ

BILANCIO MICRO IMPRESE

MANCATO SUPERAMENTO 2 LIMITI
PER 2 ESERCIZI CONSECUTIVI



ATTIVO	€ 175.000
RICAVI	€ 350.000
DIPENDENTI MEDI	5 UNITÀ

PASSAGGIO ALLA FORMA «SEMPLIFICATA»

SE 2015 E 2016 NON SUPERO 2 DEI 3 LIMITI

```
graph TD; A[SE 2015 E 2016 NON SUPERO 2 DEI 3 LIMITI] --> B[PASSO CON IL BILANCIO 2016]; A --> C[PASSO CON IL BILANCIO 2017];
```

**PASSO
CON IL BILANCIO 2016**

**PASSO
CON IL BILANCIO 2017**

BILANCIO IN FORMA ABBREVIATA

ULTERIORI SEMPLIFICAZIONI



AMMORTAMENTI-SVALUTAZIONI NON DETRATTI DIRETTAMENTE

AGGREGAZIONE RIDETERMINAZIONI VALORI DERIVATI

ELENCAZIONE INFORMAZIONI PRESENTI IN N.I.

NO RENDICONTO FINANZIARIO

NO CRITERIO COSTO AMMORTIZZATO

BILANCIO MICRO IMPRESE

FORMA «SUPERSEMPLIFICATA»

```
graph TD; A[FORMA «SUPERSEMPLIFICATA»] --> B[SOLO STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO]; A --> C[NO DERIVATI NO CRITERIO COSTO AMMORTIZZATO];
```

**SOLO
STATO PATRIMONIALE
E CONTO ECONOMICO**

**NO DERIVATI
NO CRITERIO COSTO
AMMORTIZZATO**

IMPATTO NOVITÀ DECRETO BILANCI

NOVITA'	BILANCIO ORDINARIO	BILANCIO ABBREVIATO	BILANCIO «MICRO»
Eliminazione possibilità capitalizzazione costi ricerca e pubblicità	X	X	X
Obbligo rendiconto finanziario	X		
Eliminazione area straordinaria conto economico	X	X	X
Introduzione principio di rilevanza	X	X	X
Introduzione principio prevalenza della sostanza	X	X	X
Obbligo iscrizione dei derivati	X	X	
Valutazione crediti, debiti e titoli al costo ammortizzato	X		
Modifiche ammortamento avviamento	X	X	X
Iscrizione azioni proprie a riduzione patrimonio netto	X	X	X
Modifiche schemi Stato Patrimoniale e Conto Economico	X	X	X
Eliminazione dei conti d'ordine	X	X	X
Modifiche Nota Integrativa	X	X	

XBRL: struttura SP ordinario

Stato patrimoniale

Codice Civile, articolo 2424

	Esercizio rendicontato	Esercizio precedente
Stato patrimoniale		
Attivo		
A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti		
Parte richiamata		
Parte da richiamare		
Totale crediti verso soci per versamenti ancora dovuti (A)		
B) Immobilizzazioni		
I - Immobilizzazioni immateriali		
1) costi di impianto e di ampliamento		
2) costi di sviluppo		
3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno		
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili		
5) avviamento		

LA NOTA INTEGRATIVA

NOTA INTEGRATIVA

CONTENUTO

**NON DEFINITO SCHEMA
OBBLIGATORIO MA
SEMPLICEMENTE CONTENUTO
DI TIPO COGENTE**

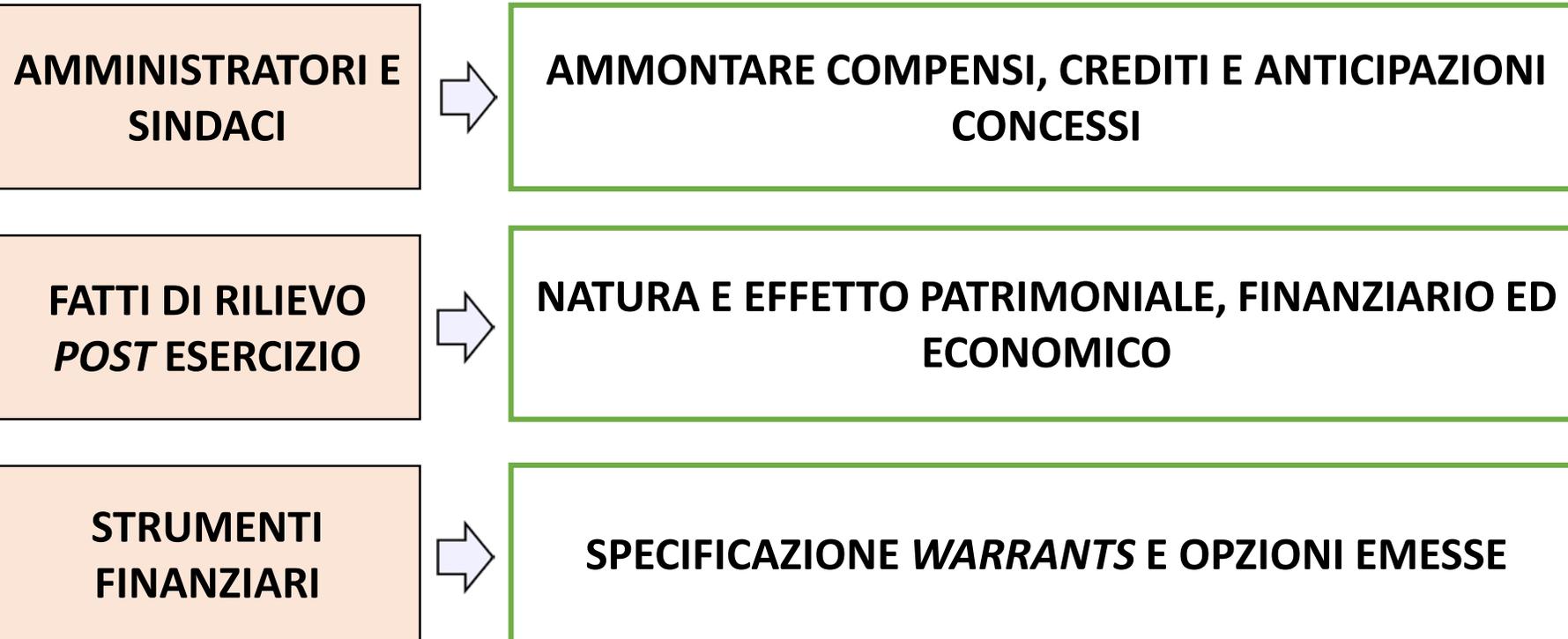
SEQUENZA INFORMATIVA

C. 2 ART. 2427 COD. CIV:
*«informazioni in nota
integrativa (...) presentate
secondo l'ordine in cui le
relative voci sono indicate nello
stato patrimoniale e nel conto
economico»*

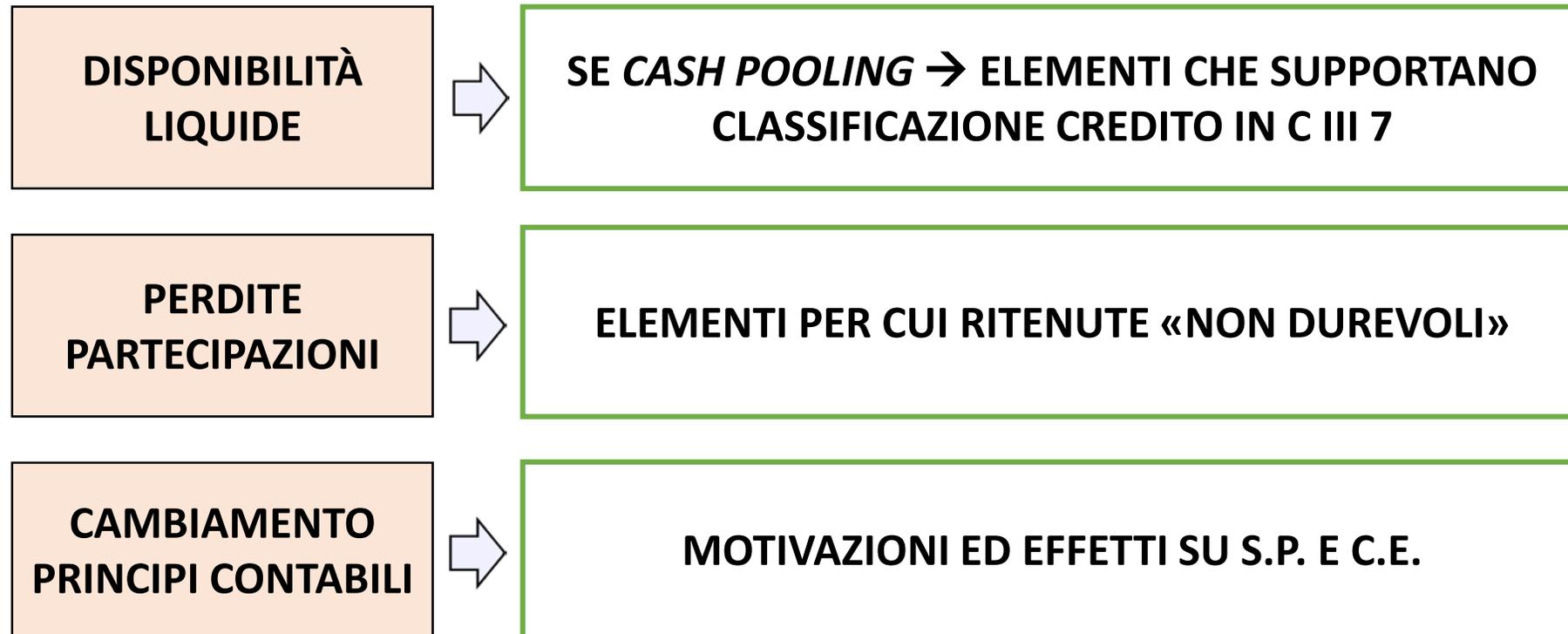
NOVITÀ



NOVITÀ



NOVITÀ



POSTULATI DI BILANCIO

PRINCIPIO RILEVANZA

ART. 2423 C. 4 COD. CIV.



Non occorre rispettare gli obblighi in tema di rilevazione, valutazione, presentazione e informativa quando la loro osservanza abbia effetti irrilevanti al fine di dare una rappresentazione veritiera e corretta. Rimangono fermi gli obblighi in tema di regolare tenuta delle scritture contabili. Le società illustrano nella nota integrativa i criteri con i quali hanno dato attuazione alla presente disposizione

PRINCIPIO RILEVANZA

ESEMPLIFICAZIONI PRATICHE



**OIC 13 → UTILIZZO COSTO STANDARD, PREZZO DETTAGLIO
E VALORE COSTANTE MATERIE PRIME, SUSSIDIARIE E DI CONSUMO**

**OIC 16 → ISCRIZIONE A VALORE COSTANTE ATTREZZATURE SE
COSTANTEMENTE RINNOVATE E DI SCARSO VALORE**

**OIC 16 → UTILIZZO ALIQUOTA DIMEZZATA PER AMMORTAMENTO
ACQUISTI IN CORSO D'ANNO SE PROSSIMO A VALORE CORRETTO**

PRINCIPIO PREVALENZA SOSTANZA SU FORMA

ART. 2423-BIS C. 1 N. 1-BIS COD. CIV.



La rilevazione e la presentazione delle voci è effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto

**NON PER LEASING
(RAPPRESENTAZIONE
ANCORA CON METODO
PATRIMONIALE)**

OIC 29 :
MUTAMENTO DI PRINCIPI

DISTINZIONE TRA PRINCIPI CONTABILI E STIME

PRINCIPI CONTABILI



REGOLE CHE DISCIPLINANO
CRITERI DI INDIVIDUAZIONE
OPERAZIONI, MODALITÀ
RILEVAZIONE, CRITERI E METODI
DI VALUTAZIONE E DI
CLASSIFICAZIONE ED ESPOSIZIONE
VALORI IN BILANCIO

STIME CONTABILI



PROCEDIMENTI E METODI PER
DETERMINARE VALORE
RAGIONEVOLMENTE
ATTENDIBILE DI ATTIVITÀ,
PASSIVITÀ, COSTI E RICAVI

APPLICAZIONE RETROATTIVA

3 PASSAGGI

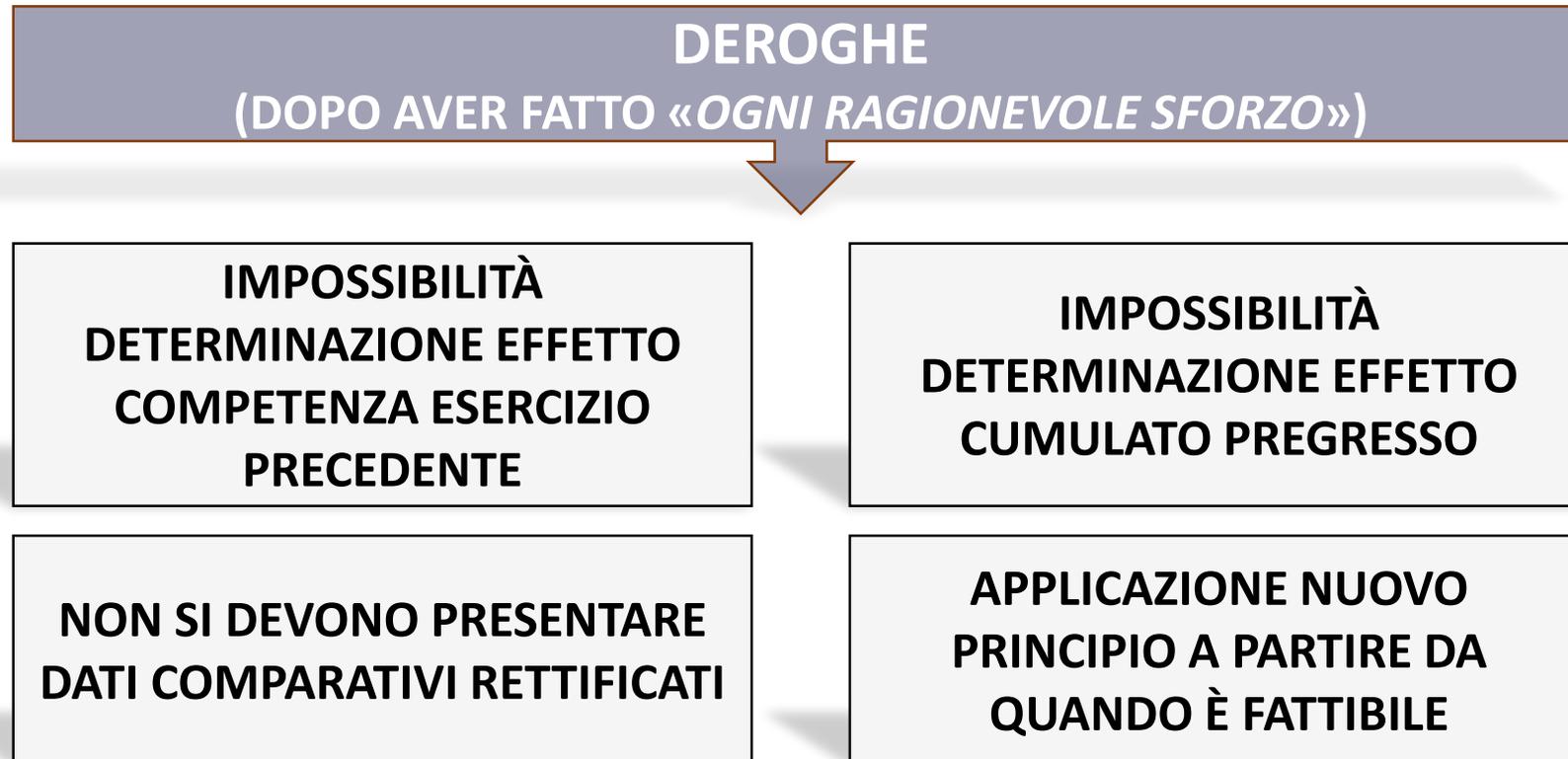


**RILEVAZIONE CAMBIAMENTO
IN ESERCIZIO IN CUI AVVIENE**

RETTIFICA A PATRIMONIO NETTO

**RETTIFICA ESERCIZIO PRECEDENTE
A FINI COMPARATIVI**

APPLICAZIONE RETROATTIVA



CORREZIONE DI ERRORI

**IMPROPRIA O MANCATA APPLICAZIONE
PRINCIPIO CONTABILE**



**PER ERRORE RILEVANTE COMMESSO IN ESERCIZI PRECEDENTI
CORREZIONE CONTABILIZZATA SU SALDO APERTURA P.N. ESERCIZIO**

**INFORMATIVA IN N.I. CON DESCRIZIONE ERRORE E AMMONTARE
CORREZIONE OPERATA PER OGNI VOCE S.P. E C.E.**

PARTE STRAORDINARIA C.E.

SOPPRESSE VOCI E.20 E E.21



- PLUSVALENZE, MINUSVALENZE E SOPRAVVENIENZE ATTIVE E PASSIVE DA FONTI ESTRANEE ATTIVITÀ ORDINARIA IMPRESA
- COMPONENTI POSITIVI E NEGATIVI RELATIVI A ESERCIZI PRECEDENTI
- COMPONENTI REDDITUALI EFFETTO DI VARIAZIONI CRITERI DI VALUTAZIONE

CLASSIFICATE NELLE VOCI DI C.E. APPROPRIATE

DERIVAZIONE RAFFORZATA ART. 13-BIS

3 ASPETTI CIVILISTICI PREVALGONO SU NORME TUIR



- 1) CRITERI DI QUALIFICAZIONE**
- 2) IMPUTAZIONE TEMPORALE**
- 3) CLASSIFICAZIONE IN BILANCIO**

**PRINCIPIO ESTESO A SOGGETTI CHE APPLICANO OIC
ESCLUSE MICRO IMPRESE**

D.M. 48/2009 E CIRCOLARE AdE 7/E/2011

DERIVAZIONE RAFFORZATA: ESEMPI

- **BENE STRUMENTALE CONSEGNA TO** DICEMBRE 2016 → TRASFERIMENTO RISCHI E BENEFICI
- **CLAUSOLA SOSPENSIVA** CHE SI AVVERA NEL 2017



- **SOGGETTI ≠ MICRO IMPRESE** → BENE FISCALMENTE TRASFERITO NEL 2016
- **MICRO IMPRESE** → BENE FISCALMENTE TRASFERITO NEL 2017

- **CREDITO IN VALUTA** → CONTABILIZZATO CAMBIO A PRONTI AL 31.12
- **OSCILLAZIONE CAMBIO RILEVANTE FISCALMENTE?**



NO PER NESSUN SOGGETTO
↓
OPERAZIONE VALUTATIVA

DERIVAZIONE RAFFORZATA: ESEMPI

COMPENSO AMMINISTRATORE
IMPUTATO NEL 2016 MA PAGATO NEL 2017
RILEVANZA ANCHE FISCALE DELL'IMPUTAZIONE TEMPORALE ?



NO PER NESSUN SOGGETTO
OPERAZIONE CONDIZIONATA DAL PAGAMENTO
(ART. 1 C. 2 D.M. 48/2009)

DERIVAZIONE SEMPLICE ART. 13-BIS

COMPONENTI CHE TRANSITANO DIRETTAMENTE A S.P.



DEDUCIBILI?

**SÌ → MODIFICA ART. 109 C. 4 TUIR
INCLUSIONE TUTTI SOGGETTI CHE HANNO ALIMENTATO DIRETTAMENTE P.N.**

**↓
C.E. MOVIMENTATO FIGURATIVAMENTE**

DERIVAZIONE RAFFORZATA ART. 13-BIS

COMMA 4 → VOCI «A» E «B» DI C.E.



«Il riferimento contenuto nelle norme vigenti di natura fiscale ai componenti positivi o negativi di cui alle lettere A) e B) dell'articolo 2425 del codice civile va inteso come riferito ai medesimi componenti ...»

ESCLUSI COMPONENTI DERIVANTI DA TRASFERIMENTO D'AZIENDA

COSTI DI RICERCA, SVILUPPO E
PUBBLICITA'

NUOVO OIC 24

ELIMINATA VOCE B.I.2 «COSTI DI RICERCA E PUBBLICITÀ»



MANCA SPECIFICA DISCIPLINA TRANSITORIA



APPLICAZIONE RETROATTIVA IN BASE A OIC 29

SPESE DI RICERCA: ANTE

2015	2016		
NO	NO	RICERCA DI BASE	STUDI E RICERCHE SENZA FINALITÀ DEFINITA
SI'	NO	RICERCA APPLICATA	FINALIZZATA SPECIFICO PRODOTTO/PROGETTO
SI'	SI'	SVILUPPO	APPLICAZIONE RISULTATI RICERCA

RICERCA DI BASE → UTILITÀ GENERICA COSTO SEMPRE IMPUTATO C.E.

RICERCA APPLICATA E SVILUPPO → CAPITALIZZABILI SE 3 REQUISITI:

- RELATIVI A PRODOTTO/PROGETTO DEFINITO (IDENTIFICABILI, MISURABILI)
- RIFERIBILI A PROGETTO RALIZZABILE
- RECUPERABILI

COSTI DI SVILUPPO

ESEMPLIFICAZIONI OIC 24

- *i costi per la progettazione, la costruzione e la verifica di prototipi o modelli che precedono la produzione o l'utilizzo degli stessi;*
- *i costi per la progettazione di mezzi, prove, stampi e matrici concernenti la nuova tecnologia;*
- *i costi per la progettazione, la costruzione e l'attivazione di un impianto pilota che non è di dimensioni economicamente idonee per la produzione commerciale;*
- *i costi per la progettazione, la costruzione e la prova di materiali, progetti, prodotti, processi, sistemi o servizi nuovi o migliorati;*
- *i costi per l'applicazione della ricerca di base.*

COSTI DI RICERCA CAPITALIZZATI

**POSSESSO REQUISITI
COSTI DI SVILUPPO**



**RICLASSIFICATI NEL CONTO
«COSTI DI SVILUPPO» SALVO
APPROVAZIONE ORGANO DI
CONTROLLO**

**DIFETTO REQUISITI
COSTI DI SVILUPPO**



**ELIMINATI AL 31.12.2015
STORNANDO VALORE NETTO
CONTABILE A PATRIMONIO
NETTO INIZIALE
(«UTILI PORTATI A NUOVO»)**

SPESE RICERCA

AL 31.12.2015:

- **SPESE RICERCA 2014 100.000 → VALORE RESIDUO 60.000**

SCRITTURE CONTABILI 1.1.2016

A.VII) Riserva di utili (SP)	a	B.I.2) Spese di ricerca (SP)	60.000	60.000
C.II.5ter) Crediti per imposte anticipate (SP)	a	A.VII) Riserva di utili (SP)	16.740	16.740

DICHIARAZIONE

$\Delta - 20.000$

SCRITTURE CONTABILI 31.12.2016

20) Imposte correnti, differite e anticipate	a	C.II.5ter) Crediti per imposte anticipate (SP)	5.580	5.580
--	---	--	-------	-------

RICONCILIAZIONE BILANCIO-FISCO

- CONFERIMENTI D'AZIENDA, FUSIONI E SCISSIONI
- RIVALUTAZIONE DEI BENI
- **DISALLINEAMENTI OIC**
- UTILE E/O PERDITE SU CAMBI CREDITI/DEBITI IN VALUTA
- CONFERIMENTI AGEVOLATI L. 218/1990 (ENTI CREDITIZI)
- DISALLINEAMENTI CIVILI/FISCALI IAS/IFRS
- ALTRE OPERAZIONI

COSTO: 100.000
 FONDO: 40.000
 NETTO: 60.000

31/12/2015

2016

SEZIONE I		Tipo di beni/Voce di bilancio		Causa	IAS/D.lgs. 139/2016	Valore precedente	
RICONCILIAZIONE DATI DI BILANCIO E FISCALI		1	SPESE RICERCA		2	3	4
UN RIGO PER OGNI CATEGORIA DI BENE		5	6	7	8	9	
RVI	Valore contabile	Valore iniziale	Incrementi	Decrementi	Valore finale	Valore di realizzo	
		,00	NON ,00	COMPILARE ,00	,00	,00	60.000,00
	Valore fiscale	Valore iniziale	Incrementi	Decrementi	Valore finale		
		10	11	12	13		
		60.000,00	,00	20.000,00	40.000,00		

RICONCILIAZIONE BILANCIO-FISCO

- CONFERIMENTI D'AZIENDA, FUSIONI E SCISSIONI
- RIVALUTAZIONE DEI BENI
- **DISALLINEAMENTI OIC**
- UTILE E/O PERDITE SU CAMBI CREDITI/DEBITI IN VALUTA
- CONFERIMENTI AGEVOLATI L. 218/1990 (ENTI CREDITIZI)
- DISALLINEAMENTI CIVILI/FISCALI IAS/IFRS
- ALTRE OPERAZIONI

COSTO: 100.000
FONDO: 40.000
NETTO: 60.000

2017

SEZIONE I		Tipo di beni/Voce di bilancio		Causa	IAS/D.lgs. 139/2016	Valore precedente	
RICONCILIAZIONE DATI DI BILANCIO E FISCALI		1	SPESE RICERCA		2	3	4
UN RIGO PER OGNI CATEGORIA DI BENE		5	6	7	8	9	
RVI	Valore contabile	Valore iniziale	Incrementi	Decrementi	Valore finale	Valore di realizzo	
		,00	NON ,00	COMPILARE ,00	,00	,00	
	Valore fiscale	Valore iniziale	Incrementi	Decrementi	Valore finale		
		40.000 ,00	,00	20.000 ,00	20.000 ,00		

RICONCILIAZIONE BILANCIO-FISCO

- CONFERIMENTI D'AZIENDA, FUSIONI E SCISSIONI
- RIVALUTAZIONE DEI BENI
- **DISALLINEAMENTI OIC**
- UTILE E/O PERDITE SU CAMBI CREDITI/DEBITI IN VALUTA
- CONFERIMENTI AGEVOLATI L. 218/1990 (ENTI CREDITIZI)
- DISALLINEAMENTI CIVILI/FISCALI IAS/IFRS
- ALTRE OPERAZIONI

COSTO: 100.000
FONDO: 40.000
NETTO: 60.000

2018

SEZIONE I		Tipo di beni/Voce di bilancio		Causa	IAS/D.lgs. 139/2016	Valore precedente	
RICONCILIAZIONE DATI DI BILANCIO E FISCALI		1	SPESE RICERCA		2	3	4
UN RIGO PER OGNI CATEGORIA DI BENE		5	6	7	8	9	
RVI	Valore contabile	Valore iniziale 0,00	Incrementi NON 0,00	Decrementi COMPILARE 0,00	Valore finale 0,00	Valore di realizzo 0,00	
	Valore fiscale	Valore iniziale 20.000 0,00	Incrementi 0,00	Decrementi 20.000 0,00	Valore finale 0,00		

CAPITALIZZAZIONE COSTI DI PUBBLICITÀ

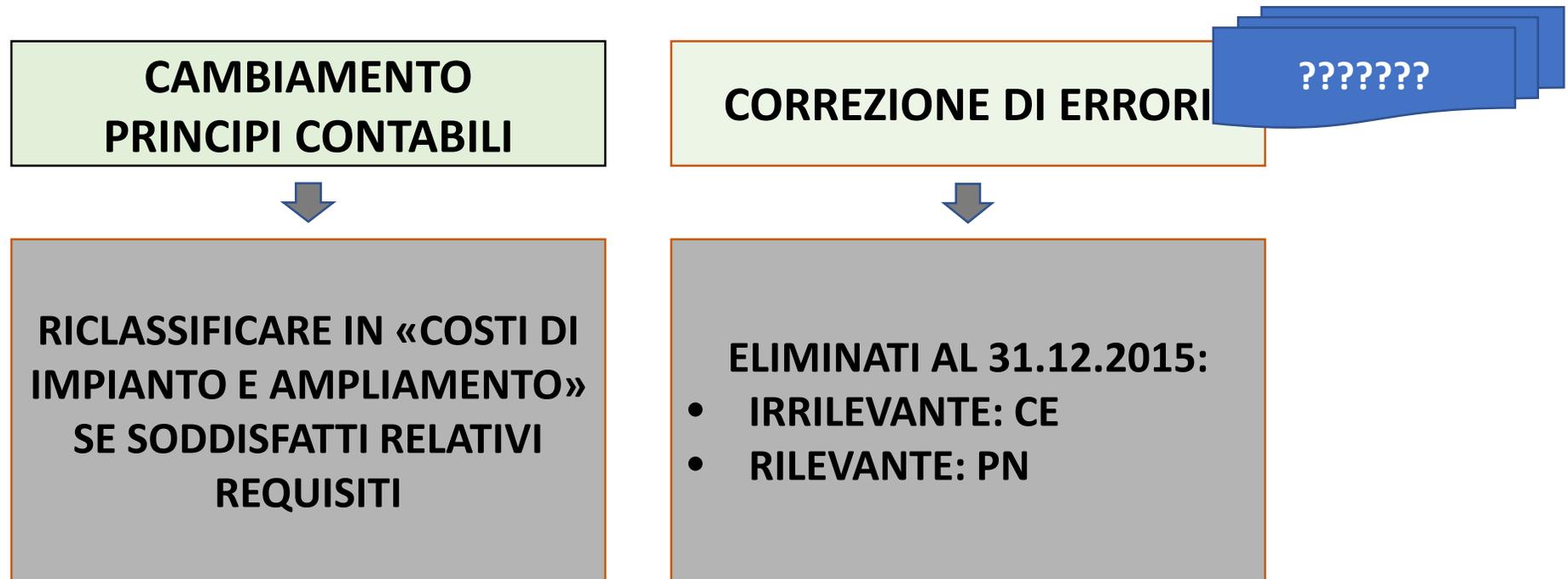
ANTE → IPOTESI RESIDUALE



**OPERAZIONI STRAORDINARIE E NON RICORRENTI:
LANCIO NUOVA ATTIVITÀ O PROCESSO PRODUTTIVO**

VERIFICARE CORRETTA APPLICAZIONE DELL'OIC 24

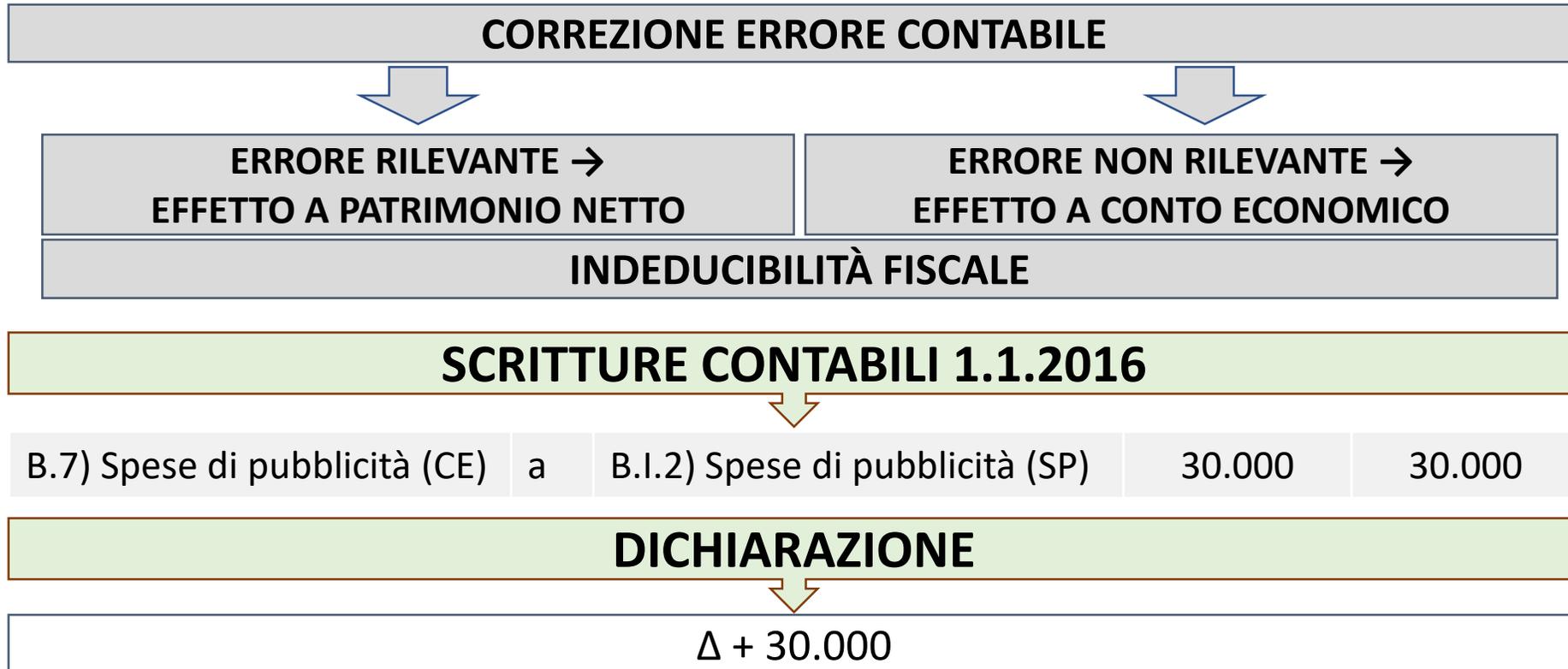
COSTI PUBBLICITÀ CAPITALIZZATI



AL 31.12.2015:

- **SPESE PUBBLICITÀ 2014 50.000 → VALORE RESIDUO 30.000**

SPESE PUBBLICITÀ



COME SI RETTIFICA IL 2014

COMPILAZIONE QUADRO DI → SPESE DI PUBBLICITÀ

INTEGRATIVA A FAVORE UNICO 2015 PRESENTATA IL 28.12.2016
CREDITO = $40.000 * 27,5\% = 11.000$

	Codice fiscale	Codice tributo	Periodo d'imposta	Errori contabili	Maggior credito
DI1	¹	² 2003	³ 2014	di cui (⁴ 11.000 ,00)	⁵ 11.000 ,00

COLONNA 4: «*il credito derivante dal minor debito o dal maggior credito risultante dalla dichiarazione integrativa per i casi di correzione di **errori contabili di competenza**. Tale importo è ricompreso nel credito da indicare in colonna 5*»

COLONNA 5: «*il credito derivante dal minor debito o dal maggior credito risultante dalla dichiarazione integrativa per la quota non chiesta a rimborso nella dichiarazione integrativa stessa*»

AMMORTAMENTO
AVVIAMENTO E COSTI DI
SVILUPPO

AMMORTAMENTO AVVIAMENTO

OIC 24 (2014)



**REGOLA GENERALE 5 ANNI
SALVO PERIODO
SUPERIORE
(MAX 20 ANNI)**

OIC 24 (2016)



**STIMA PUNTUALE
VITA UTILE

SE NON DETERMINABILE
AMMORTAMENTO 10 ANNI
SALVO PERIODO
SUPERIORE (MAX 20 ANNI)**

VITA UTILE DELL'AVVIAMENTO

OIC 24: INDICATORI STIMA

**DURATA
EXTRA
PROFITTI**

***PAY BACK
PERIOD***

**MEDIA
PONDERATA
VITA UTILE
ATTIVITÀ**

- 1) IL PERIODO DI TEMPO ENTRO IL QUALE LA SOCIETÀ SI ATTENDE DI GODERE DEI BENEFICI ECONOMICI ADDIZIONALI LEGATI ALLE PROSPETTIVE REDDITUALI FAVOREVOLI DELLA SOCIETÀ OGGETTO DI AGGREGAZIONE E ALLE SINERGIE GENERATE DALL'OPERAZIONE STRAORDINARIA. SI FA RIFERIMENTO AL PERIODO IN CUI SI PUÒ RAGIONEVOLMENTE ATTENDERE LA REALIZZAZIONE DEI BENEFICI ECONOMICI ADDIZIONALI;
- 2) IL PERIODO DI TEMPO ENTRO IL QUALE L'IMPRESA SI ATTENDE DI RECUPERARE, IN TERMINI FINANZIARI O REDDITUALI, L'INVESTIMENTO EFFETTUATO (CD *PAYBACK PERIOD*) SULLA BASE DI QUANTO PREVISTO FORMALMENTE DALL'ORGANO DECISIONALE DELLA SOCIETÀ;
- 3) LA MEDIA PONDERATA DELLE VITE UTILI DELLE PRINCIPALI ATTIVITÀ (*CORE ASSETS*) ACQUISITE CON L'OPERAZIONE DI AGGREGAZIONE AZIENDALE (INCLUDE LE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI).

DECORRENZA NUOVI PRINCIPI

DEROGA PER AVVIAMENTO ANTE 2016



**SE MANTENUTO VECCHIO PIANO DI AMMORTAMENTO
N.I. MOTIVA ADOZIONE PROSPETTICA**

**SE NUOVO PIANO DI AMMORTAMENTO: RETTIFICO FONDO
AMMORTAMENTO E MOTIVAZIONE IN NOTA INTEGRATIVA**

AMMORTAMENTO COSTI DI SVILUPPO

OIC 24 (2014)



REGOLA GENERALE 5 ANNI

OIC 24 (2016)



STIMA PUNTUALE
VITA UTILE

SE NON DETERMINABILE
AMMORTAMENTO IN
5 ANNI

AL 31.12.2015:

- SPESE DI SVILUPPO 2014 100.000 → VITA UTILE DA 5 A 10 ANNI

SPESE SVILUPPO

PIANO ORIGINARIO										
	2014	2015	2016	2017	2018					
quota	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000					
fondo	20.000	40.000								
residuo	80.000	60.000								
PIANO RIVISITATO NEL 2016										
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Quota	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Fondo NEW	10.000	20.000	30.000	40.000	50.000	60.000	70.000	80.000	90.000	100.000
Fondo OLD	20.000	40.000								
Delta		20.000								
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Quota CE	20.000	20.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Fiscale	20.000	20.000	20.000	20.000	20.000	0	0	0	0	0
Variazioni	//	//	-10.000	-10.000	-10.000	+10.000	+10.000	+10.000	+10.000	+10.000

SPESE SVILUPPO

SCRITTURE CONTABILI 1.1.2016

Fondo ammortamento	a	A.VII) Riserva di utili (SP)	20.000	20.000
--------------------	---	------------------------------	--------	--------

SCRITTURE CONTABILI 31.12.2016

10.a Ammortamento (CE)	a	Fondo ammortamento	10.000	10.000
------------------------	---	--------------------	--------	--------

DICHIARAZIONE

$\Delta - 10.000$

IL COSTO AMMORTIZZATO

DEBITI, CREDITI E TITOLI *POST* D.LGS. 139/2015

DEBITI



- BILANCIO ORDINARIO → COSTO AMM.TO ATTUALIZZATO
- BILANCIO ABBREVIATO O MICRO IMPRESE → VALORE NOMINALE

CREDITI



- BILANCIO ORDINARIO → COSTO AMM.TO ATTUALIZZATO + PRESUMIBILE VALORE REALIZZO
- BILANCIO ABBREVIATO O MICRO IMPRESE → PRESUMIBILE VALORE REALIZZO

TITOLI



- BILANCIO ORDINARIO → COSTO AMM.TO ATTUALIZZATO
- BILANCIO ABBREVIATO O MICRO IMPRESE → PRESUMIBILE VALORE REALIZZO

DEROGHE COSTO AMMORTIZZATO

ART. 2423 C. 4 COD. CIV. → DEROGA SE EFFETTI IRRILEVANTI

DEBITI/CREDITI A BREVE
TERMINE
(< 12 MESI)

COSTI TRANSAZIONE
IRRILEVANTI RISPETTO A
VALORE NOMINALE

DISCIPLINA
TRANSITORIA

POSSIBILE NON APPLICARE SE ISCRITTI ANTE
31.12.2015

TASSI DI INTERESSE: DEFINIZIONI



ESEMPIO 1

IN DATA 1.1.2016 BETA SPA RICEVE FINANZIAMENTO VALORE NOMINALE IN LINEA CAPITALE 1.000 € E SPESE DI ISTRUTTORIA 15 €.

- TASSO NOMINALE VARIABILE: EURIBOR 12M + *SPREAD* 2%
- INTERESSI PASSIVI POSTICIPATI AL 31/12 DI OGNI ANNO PER 3 ANNI
- RIMBORSO PRESTITO A SCADENZA 31.12.2018



TASSI NOMINALI
INDICIZZATI

Esercizio	Euribor a 1 anno vigente al 1 gennaio	Spread	Tasso nominale applicato
2016	0,50%	2,00%	2,50%
2017	0,70%	2,00%	2,70%
2018	1,20%	2,00%	3,20%

ESEMPIO 1

V.N. CAPITALE AL
NETTO COSTI
TRANSAZIONE
 $1.000 - 15 = 985$

Esercizio	Valore contabile del debito all'inizio dell'esercizio	Interessi passivi al tasso di interesse effettivo	Flussi finanziari in uscita per interessi passivi e capitale	valore contabile del debito alla fine dell'esercizio
	a	b= a *3,0306%	c	d=a+b+c
2016	985,00	29,85	- 25,00	989,85
2017	989,85	30,00	- 25,00	994,85
2018	994,85	30,15	- 1.025,00	-

V.N. CAPITALE *
TASSO NOMINALE
2016
 $1.000 * 2,5\% = 25$

TASSO EFFETTIVO

$$985 = \frac{25}{(1+i)^1} + \frac{25}{(1+i)^2} + \frac{1.025}{(1+i)^3}$$



$$985 = \frac{25}{(1,030306)^1} + \frac{25}{(1,030306)^2} + \frac{1.025}{(1,030306)^3}$$

ESEMPIO 1: SCRITTURE CONTABILI 2016

Rilevazione iniziale del Finanziamento

	C)IV) Disponibilità liquide	a	Diversi	1.000	
			D)7) Debiti verso fornitori		15,00
			D) 4) Debiti verso banche		985,00

Rilevazione degli interessi (al tasso effettivo) e pagamento degli interessi (al tasso nominale)

	C)17) Interessi e altri oneri finanziari	a	D) 4) Debiti verso banche	29,85	29,85
	D) 4) Debiti verso banche	a	C)IV) Disponibilità liquide	25,00	25,00

15,00 =DEBITO PER COSTI DI TRANSAZIONE

EROGAZIONE FINANZIAMENTO AL NETTO COSTI TRANSAZIONE → “AMMORTIZZATE” CON RILEVAZIONE MAGGIOR INTERESSE EFFETTIVO **(29,85 ANZICHÉ 25,00)**

VALORE NETTO CONTABILE DEBITO AUMENTERÀ PER IMPUTAZIONE DEI COSTI DI TRANSAZIONE → CONTROPARTITA MAGGIOR INTERESSE PASSIVO IN C.E.

ESEMPIO 2

IN DATA 1.1.2016 BETA SPA RICEVE FINANZIAMENTO VALORE NOMINALE IN LINEA CAPITALE 20.000 € SENZA SPESE DI ISTRUTTORIA

- TASSO NOMINALE FISSO: 2%
- INTERESSI PASSIVI POSTICIPATI AL 31/12 DI OGNI ANNO PER 4 ANNI
- RIMBORSO PRESTITO A SCADENZA 31.12.2019
- TASSO DI MERCATO: 4%

**TASSO DESUMIBILE
CONDIZIONI
CONTRATTUALI**



**TASSO DI INTERESSE
DI MERCATO**

ESEMPIO 2

Esercizio	Valore contabile del debito all'inizio dell'esercizio	Interessi passivi al tasso di interesse effettivo	Flussi finanziari in uscita per interessi passivi e capitale	valore contabile del debito alla fine dell'esercizio
	a	b= a *4%	c	d=a+b+c
2016	18.548,04	741,92	- 400,00	18.889,96
2017	18.889,96	755,60	- 400,00	19.245,56
2018	19.245,56	769,82	- 400,00	19.615,38
2019	19.615,38	784,62	20.400,00	-

$$\frac{400}{(1+4\%)^1} + \frac{400}{(1+4\%)^2} + \frac{400}{(1+4\%)^3} + \frac{20.400}{(1+4\%)^4} = 18.548,04$$

4% = TASSO EFFETTIVO COINCIDE CON TASSO MERCATO IN QUANTO VI È ASSENZA DI COSTI DI TRANSAZIONE

**VALORE NOMINALE DEL CAPITALE * TASSO NOMINALE
20.000*2% = 400**

ESEMPIO 2: SCRITTURE CONTABILI 2016

Rilevazione iniziale del Finanziamento al 1/1/16

C)IV) Disponibilità liquide	a	Diversi	20.000,00	
		D) 4) Debiti verso banche		18.548,04
		C) 16)d) Proventi finanziari		1.451,96

Rilevazione degli interessi (al tasso effettivo) e pagamento degli interessi (al tasso nominale) al 31/12/16

C)17) Interessi e altri oneri finanziari	a	D) 4) Debiti verso banche	741,92	341,92
		C)IV) Disponibilità liquide		400,00

RILEVAZIONE INIZIALE → DIFFERENZA POSITIVA 20.000 – 18.548,04 = 1.451,96 → PROVENTI FINANZIARI VOCE C 16 d

SE FINANZIAMENTO EROGATO DA CAPOGRUPPO DIFFERENZA:

- **CONTROLLATA** → INCREMENTO PATRIMONIO NETTO
- **CONTROLLANTE** → INCREMENTO VALORE PARTECIPAZIONE

CONTRATTI DERIVATI

DERIVATI IN ITALIA

DATI QUADERNO BANCA D'ITALIA 2012



- IMPRESE NON FINANZIARIE CON DERIVATI → 30.000/35.000
- FORMA TIPICA → *SWAP*
- SOTTOSTANTE → TASSO DI INTERESSE

**DERIVATI *STANDARD* → MERCATI
REGOLAMENTATI**

**DERIVATI SPECIALI → *OVER THE
COUNTER (OTC)***

FINALITÀ

COPERTURA

**DI UN RISCHIO LEGATO AL FUTURO
ANDAMENTO DI MERCATO:**

- 1. TASSI DI INTERESSE**
- 2. TASSI DI CAMBIO**
- 3. PREZZO MATERIE PRIME**

RIDUCE IL RISCHIO SOCIETARIO

INVESTIMENTO

**SOCIETÀ SCOMMETTE SU
ANDAMENTO SOTTOSTANTE E
SPERA DI OTTENERE UN UTILE DAL
DERIVATO CON RISCHIO DI PERDITE
NON LEGATE ALL'ATTIVITÀ
OPERATIVA**

AUMENTA IL RISCHIO SOCIETARIO

CRITERI ANTE D.LGS. 139/2015



CRITERI *POST* D.LGS. 139/2015

ARTICOLO 2426, N. 11-BIS COD. CIV.



DERIVATI ISCRITTI A *FAIR VALUE*

VARIAZIONI *FAIR VALUE* A C.E.

**SE C'È COPERTURA, VARIAZIONI *FAIR VALUE* A RISERVA P.N.,
DA IMPUTARE A C.E. MAN MANO**

POST D.LGS. 139/2015: FAIR VALUE

DEFINIZIONE (IFRS 13 N. 9 E OIC 32 N. 11)



“prezzo che si percepirebbe per la vendita di un’attività ovvero che si pagherebbe per trasferimento di una passività in regolare operazione di mercato alla data della valutazione tra controparti indipendenti”

**DERIVATI QUOTATI → PREZZO
CORRENTE DI MERCATO**

**DERIVATI OTC → STIMATO CON
MODELLI FINANZIARI E
MATEMATICI**

MODALITÀ DI CONTABILIZZAZIONE

**DI COPERTURA FLUSSI O
FAIR VALUE**

**POSSIBILE SOLO SE ESISTE UNA
RELAZIONE DI COPERTURA
EFFICACE**

ORDINARIA

- **FAIR VALUE IN S.P. E
CONTROPARTITA IN C.E.**
- **EFFETTO SU UTILE DIPENDE DA
VARIAZIONI FAIR VALUE**

**SI APPLICA A SOCIETÀ CON BILANCIO ORDINARIO E ABBREVIATO,
NON A MICROIMPRESE**

CONTABILIZZAZIONE ORDINARIA

STATO PATRIMONIALE

- DERIVATO A *FAIR VALUE* (RILEVATO A SOTTOSCRIZIONE E OGNI CHIUSURA D'ESERCIZIO)
- ISCRITTO SE:
 1. ATTIVITÀ (*F.V.* > 0) IN C.III.5
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI ATTIVI
 2. PASSIVITÀ (*F.V.* < 0) IN B.3
STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI PASSIVI

CONTO ECONOMICO

- VARIAZIONI DI *FAIR VALUE* RILEVATE:
 1. IN D18 d SE POSITIVE
 2. IN D19 d SE NEGATIVE
- NON DISTRIBUIBILI UTILI CHE DERIVANO DA VALUTAZIONE DERIVATI NON DI COPERTURA
- APPLICAZIONE DA 1.1.2016 CON PRINCIPIO RETROSPETTICO

ESEMPIO: VENDITA DOLLARI A TERMINE

SOCIETÀ SOTTOSCRIVE 2.11.2015 2 FORWARD SUL DOLLARO

Società	15-lug-16	Vende	USD	500.000
		Compra	EUR	450.450
		Prezzo fwd	USDEUR	0,9009
Società	15-gen-17	Vende	USD	500.000
		Compra	EUR	447.628
		Prezzo fwd	USDEUR	0,8953



**SOCIETÀ GUADAGNA SE
A SCADENZA CAMBIO <
PREZZO FORWARD**

**EVOLUZIONE FAIR
VALUE FINO A
SCADENZA**



	SPOT	FAIR VALUE FORWARD 1	FAIR VALUE FORWARD 2	TOTALE
02-nov-15	0,9082	-	-	-
01-gen-16	0,9168	-6.135	-5.670	-11.805
15-lug-16	0,8999	480	2.035	3.175
31-dic-16	0,9490	-	-27.160	-27.160
15-gen-17	0,9391	-	-21.298	-21.298

ESEMPIO: SCRITTURE CONTABILI 2016

01-gen-16			DARE	AVERE
SP P	A) VIII	Utile (perdite) a nuovo	11.805	
		Forward 1	6.135	
		Forward 2	5.670	
SP P	B) 3)	Strumenti finanziari derivati passivi		11.805
		Forward 1		6.135
		Forward 2		5.670
15-lug-16			DARE	AVERE
SP P	B) 3)	Strumenti finanziari derivati passivi	6.135	
SPA	B) III 4)	Strumenti finanziari derivati attivi	480	
CE	D) 18) d)	Rivalutazione di strumenti finanziari derivati		6.615
SP A	C) IV)	Disponibilità liquide	480	
SP A	B) III 4)	Strumenti finanziari derivati attivi		480
31-dic-16			DARE	AVERE
CE	D) 19) d)	Svalutazione di strumenti finanziari derivati	21.490	
SP P	B) 3)	Strumenti finanziari derivati passivi		21.490

**PRIMA RILEVAZIONE:
FAIR VALUE 1/1
CONTROPARTITA UTILI
(PERDITE) A NUOVO**

**15/7 SCADE 1° DERIVATO
CAMBIO 0,8999 <
FORWARD**

	FORWARD	PRONTI
USD	500.000	500.000
EUR	450.450	449.970
USDEUR	0,9009	0,8999
USD	500.000	500.000
EUR	447.628	469.570
USDEUR	0,8953	0,9391
UTILE IN EURO		480

ESEMPIO: SCRITTURE CONTABILI 2017

15-gen-17		DARE	AVERE
SP P B) 3)	Strumenti finanziari derivati passivi	5.218	
CE D) 18) d)	Rivalutazione di strumenti finanziari derivati		5.218
SP P B) III 4)	Strumenti finanziari derivati passivi	21.942	
SP A C) IV)	Disponibilità liquide		21.942

**15/01 SCADE 2° DERIVATO
CAMBIO È 0,9391 >
FORWARD (0,8953)**

**PERDITA 21.942 € MA COMPETENZA 2017 = 5.218 €
→ RESIDUA GIÀ ATTRIBUITA ESERCIZI PRECEDENTI**

	FORWARD	PRONTI
USD	500.000	500.000
EUR	450.450	449.970
USDEUR	0,9009	0,8999
USD	500.000	500.000
EUR	447.628	469.570
USDEUR	0,8953	0,9391
PERDITA EUR		21.942

CONTABILIZZAZIONE DI COPERTURA

FLUSSI FINANZIARI ATTESI



**LIMITARE ESPOSIZIONE RISCHIO
VOLATILITÀ FLUSSI FINANZIARI
ELEMENTO COPERTO**

VARIAZIONI *FAIR VALUE*



**LIMITARE ESPOSIZIONE AL RISCHIO
DELLE VARIAZIONI DI *FAIR VALUE***

CONTABILIZZAZIONE:

- È POSSIBILE (NON OBBLIGATORIA) SE VERIFICATI REQUISITI PER COPERTURA
- RIGUARDA CONGIUNTAMENTE STRUMENTO DI COPERTURA E ELEMENTO COPERTO

REQUISITI COPERTURA

DEVE ESISTERE UN'EFFICACE RELAZIONE DI COPERTURA (OIC 32)

ESISTE RAPPORTO
ECONOMICO ELEMENTO
COPERTO (EC) STRUMENTO
COPERTURA (SC) →
AD OGNI VARIAZIONE EC
CORRISPONDE VARIAZIONE
CONTRARIA SC

VERIFICA QUALITATIVA E
QUANTITATIVA

FAIR VALUE INIZIALE
DERIVATO *FORWARD*
PROSSIMO A ZERO O A
PREZZO MERCATO
PREMIO (OPZIONI)

NOTO IL RAPPORTO
TRA QUANTITÀ
STRUMENTO DI
COPERTURA E
ELEMENTO COPERTO
(DI SOLITO 1:1)

ESEMPIO: *INTEREST RATE SWAP*

**10/10/X0 - 31/12/X2 FIN.TO
250.000€ TASSO VARIABILE
EURIBOR 6M (0,24%) +
SPREAD 2% INTERESSI
SEMESTRALI CAPITALE A
SCADENZA**

SCADENZE	CAPITALE INIZIALE	EURIBOR 6M AL 10/10/X0	SPREAD	INTERESSI DA EURIBOR 6M	INTERESSI DA SPREAD	INTERESSI STIMATI TOTALI
10/10/X0	250.000					0
31/12/X0	250.000	0,24%	2,00%	(137)	(1.139)	(1.275)
30/06/X1	250.000	0,24%	2,00%	(302)	(2.514)	(3.199)
31/12/X1	250.000	0,24%	2,00%	(307)	(2.556)	(3.887)
30/06/X2	250.000	0,24%	2,00%	(302)	(2.514)	(4.222)
31/12/X2	250.000	0,24%	2,00%	(307)	(2.556)	(4.629)
Totale				(1.353)	(11.278)	(17.213)

**10/10/X0 SOTTOSCRITTO
IRS IDENTICO AL
FINANZIAMENTO
SOCIETÀ TASSO FISSO 1,64%
E BANCA EURIBOR 6M**

SCADENZE	PAGAMENTI BANCA	PAGAMENTI SOCIETÀ	DIFF.LE FLUSSI A FAVORE SOCIETÀ	VALORE ATTUALE DIFF.LE FLUSSI	INTERESSI DA E6M + DIFF.LE
31/12/16	142	934	(792)	(791)	(928)
30/06/17	863	2.061	(1.199)	(1.194)	(1.884)
31/12/17	2.276	2.096	180	178	(1.152)
30/06/18	2.701	2.061	640	625	(1.068)
31/12/18	3.234	2.096	1.138	1.097	(936)
FAIR VALUE				(85)	

SCRITTURE AL 10/10/X0

			10/10/X0	DARE	AVERE
SP P	C) IV)	Disponibilità liquide		250.000	
SP A	D) 4)	Debiti verso banche			250.000

- **SOCIETÀ DOVRÀ DESIGNARE UNA RELAZIONE DI COPERTURA SEMPLICE COERENTE CON LA STRATEGIA DI COPERTURA DEL RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE**
- **NON NECESSARIO RILEVARE *FAIR VALUE* DEL DERIVATO INIZIALE (IL MINIMO VALORE NEGATIVO NON RILEVA)**

SCRITTURE AL 31/12/X0

**31/12/X0 PAGATI INTERESSI
PER 1.275 € E DIFFERENZIALI
NEGATIVI SULL'IRS PER 792 €**

**31/12/X0 TASSI DI INTERESSE
↑ CON IMPATTO SUL *FAIR
VALUE* DEL DERIVATO CHE È
POSITIVO PER 1.566 €**

		31/12/20X0	DARE	AVERE
CE	C) 17)	INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI	2.067	
SP A	C) IV	DISPONIBILITÀ LIQUIDE		2.067
SP A	B) III 4)	STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI ATTIVI	1.566	
SP B	A) VII	RISERVA OPERAZIONI COPERTURA FLUSSI FINANZIARI ATTESI		1.566

**N.B.: SE DERIVATO SOTTOSCRITTO ENTRO 31.12.15 PRIMA RILEVAZIONE
ALL'1.1.16 E CONTROPARTITA DEL *FAIR VALUE* RISERVA A VII**

SCRITTURE AL 31/12/X1

**31/12/X1 PAGATI INTERESSI E
DIFFERENZIALI NEGATIVI IRS PER
9.226 €
(1,64% DI 250.000)**

**31/12/X1 FAIR VALUE = 203 €
VARIAZIONE NEGATIVA € 1.362
RILEVATA SOLO A SP**

**AL 31/12/X2 CON IL RIMBORSO
DEL FINANZIAMENTO SI CHIUDE**

31/12/20X1			DARE	AVERE
CE	C) 17)	Interessi e altri oneri finanziari	9.226	
SP A	C) IV	Disponibilità liquide		9.226
SP B	A) VII	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi	1.362	
SP A	B) III 4)	Strumenti finanziari derivati attivi		1.362

31/12/20X2			DARE	AVERE
CE	C) 17)	Interessi e altri oneri finanziari	9.226	
SP A	C) IV	Disponibilità liquide		9.226
SP B	A) VII	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi	203	
SP A	B) III 4)	Strumenti finanziari derivati attivi		203
SP P	D) 4)	Debiti verso banche	250.000	
SP A	C) IV	Disponibilità liquide		250.000

ESEMPIO: COPERTURA IN VALUTA

- IN DATA 2.11.2015 ALPHA SPA VENDE 2 IMPIANTI ANALOGHI A CONTROPARTE USA PER 500.000 \$
- CONSEGNA, FATTURA E PAGAMENTO IL 15.7.2016 E 15.1.2017
- IN PARI DATA SOTTOSCRIVE I 2 *FORWARD* GIÀ ESAMINATI

IMPEGNO IRREVOCABILE → POSSIBILE ELEMENTO COPERTO → COPERTURA FLUSSI FINANZIARI ATTESI

RELAZIONE DI COPERTURA SU FLUSSI FINANZIARI CON ELEMENTO COPERTO → VENDITA IN VALUTA E STRUMENTO DI COPERTURA I 2 *FORWARD* SUL \$

SCRITTURE CONTABILI 2016

01-gen-16			DARE	AVERE
SP P	A) VII	Riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi	11.805	
		Forward 1	6.135	
		Forward 2	5.670	
SP P	B) 3)	Strumenti finanziari derivati passivi		11.805
		Forward 1		6.135
		Forward 2		5.670
15-lug-16			DARE	AVERE
SP P	B) 3)	Strumenti finanziari derivati passivi	6.135	
SP A	B) III 4)	Strumenti finanziari derivati attivi	480	
SP P	A) VII	Riserva per operazioni di copertura		6.615
SP A	C) IV)	Disponibilità liquide	449.970	
CE	A) 1)	Ricavi dalle vendite e prestazioni		449.970
SP P	A) VII	Riserva per operazioni di copertura	480	
CE	A) 1)	Ricavi dalle vendite e prestazioni		480
SP A	C) IV)	Disponibilità liquide	480	
SP A	B) III 4)	Strumenti finanziari derivati attivi		480
31-dic-16			DARE	AVERE
SP P	A) VII	Riserva per operazioni di copertura	21.490	
SP P	B) 3)	Strumenti finanziari derivati passivi		21.490

**FAIR VALUE 1/1 E
CONTROPARTITA
RISERVA OPERAZIONI
DI COPERTURA**

15/07 SOCIETÀ INCASSA
500.000 \$ E VENDE A
CAMBIO 0,9009
INCASSANDO € 450.450
CAMBIO 15/07 = 0,8999 →
RILEVO RICAPO AL CAMBIO
DEL GIORNO (€ 449.970) E
RILASCIO RISERVA PER **FAIR
VALUE € 480** CON
CONTROPARTITA I RICAVI
CONTEMPORANEAMENTE
CHIUDO IL DERIVATO

SCRITTURE CONTABILI 2017

15-gen-17			DARE	AVERE
SP P	B) 3)	Strumenti finanziari derivati passivi	26.090	
SP P	A) VII	Riserva per operazioni di copertura		26.090
SP A	C) IV)	Disponibilità liquide	469.570	
CE	A) 1)	Ricavi dalle vendite e prestazioni		469.570
CE	A) 1)	Ricavi dalle vendite e prestazioni	21.942	
SP A	A) VII	Riserva per operazioni di copertura		21.942
SP P	B) III 4)	Strumenti finanziari derivati passivi	21.942	
SP A	C) IV)	Disponibilità liquide		21.942

**SOCIETÀ INCASSA 500.000 \$ E VENDE USANDO *FORWARD* AD UN CAMBIO DI 0,9009 INCASSANDO € 450.450
CAMBIO AL 15/07 = 0,8999 → RICAVO AL CAMBIO DEL GIORNO E RILASCIO
RISERVA PER DIFFERENZA**

NOTA INTEGRATIVA

PREVISIONE NORMATIVA	COMMENTO OIC 32
<i>FAIR VALUE</i> DERIVATI	INFORMAZIONE QUANTITATIVA IN CHIUSURA D'ESERCIZIO
INFORMAZIONI ENTITÀ E NATURA DEI DERIVATI E CONDIZIONI POTENZIALMENTE INFLUENTI	DESCRIZIONE TERMINI CONTRATTUALI CHE POSSONO AVERE IMPATTO SU IMPORTO, SCADENZE E FLUSSI
ASSUNTI ALLA BASE DEI MODELLI DI VALUTAZIONE SE NON PREZZI O EVIDENZE DI MERCATO	DESCRIZIONE METODI E PARAMETRI UTILIZZATI
VARIAZIONI DI VALORE IN C.E. E QUELLI NELLE RISERVE DI P.N.	DESCRIZIONE A COMMENTO DELLE VOCI
TABELLA CON MOVIMENTI RISERVE DI <i>FAIR VALUE</i>	ESPOSIZIONE SECONDO LE INDICAZIONI DELL'OIC 28

DISCIPLINA FISCALE «A REGIME»

ARTICOLO 112 TUIR



**ESTENSIONE PRINCIPIO DERIVAZIONE RAFFORZATA
ANCHE AI SOGGETTI NON-IAS**

**DERIVATI SPECULATIVI → RILEVANZA COMPONENTI POSITIVI E
NEGATIVI RISULTANTE DALLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE**

**DERIVATI DI COPERTURA → RILEVANZA COMPONENTI SECONDO
REGOLE FISCALI CHE REGOLANO ATTIVITÀ O PASSIVITÀ COPERTA**

DISCIPLINA FISCALE «PERIODO TRANSITORIO»

*DERIVATI SPECULATIVI GIA' IN ESSERE
NELL'ESERCIZIO 2015*



SE NON RILEVATI IN BILANCIO

**RILEVANZA COMPONENTI
POSITIVI E NEGATIVI AL
MOMENTO DEL REALIZZO**

SE RILEVATI IN BILANCIO

**SI APPLICA VERSIONE
PREVIGENTE ART. 112 TUIR**

IL RENDICONTO FINANZIARIO

FINALITÀ

SPIEGA SE IMPRESA HA GENERATO LIQUIDITÀ



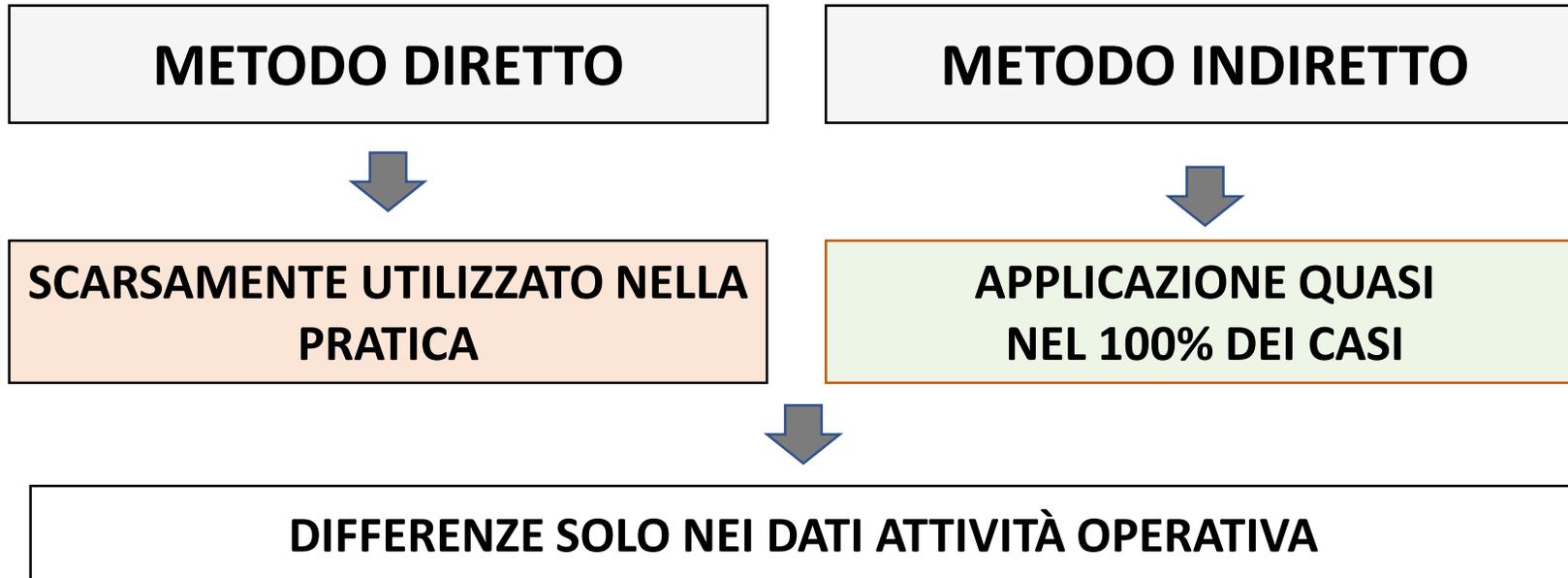
ATTRAVERSO ANALISI DELLE DINAMICHE:

- **GESTIONE OPERATIVA (CONTO ECONOMICO E CAPITALE DI FUNZIONAMENTO)**
- **ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO E DISINVESTIMENTO**
- **ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO CON I TERZI E CON I SOCI**

COMPARAZIONE INFORMATIVA



SCHEMI OIC 10



DIFFERENZE

METODO DIRETTO



1. DIFFICILE REDAZIONE
2. MOLTI PIÙ DATI NECESSARI
3. PIÙ ADATTO A GESTIONE PERIODICA TESORERIA
4. NON DISTINGUE AUTOFINANZIAMENTO E ASSORBIMENTO RISORSE NEL CAPITALE DI FUNZIONAMENTO

METODO INDIRETTO



1. PIÙ SEMPLICE REDAZIONE
2. POCHI DATI NECESSARI
3. MENO ADATTO A GESTIONE PERIODICA TESORERIA
4. DISTINGUE AUTOFINANZIAMENTO E ASSORBIMENTO RISORSE NEL CAPITALE DI FUNZIONAMENTO

ATTIVITÀ OPERATIVA - METODO DIRETTO

A) FLUSSI FINANZIARI DA ATTIVITÀ OPERATIVA
INCASSI DA CLIENTI
ALTRI INCASSI
(PAGAMENTI AI FORNITORI PER ACQUISTI)
(PAGAMENTI AI FORNITORI PER SERVIZI)
(PAGAMENTI AL PERSONALE)
(ALTRI PAGAMENTI)
INTERESSI INCASSATI/(PAGATI)
(IMPOSTE PAGATE SUL REDDITO)
DIVIDENDI INCASSATI
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA (A)

**EVIDENZA IN MANIERA
ESPLICITA I MOVIMENTI
NELLE DISPONIBILITÀ
LIQUIDE
(INCASSI E PAGAMENTI)**

ATTIVITÀ OPERATIVA - METODO INDIRETTO

UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO
Imposte sul reddito
Interessi passivi/(attivi) etc
1) UTILE (PERDITA) ESERCIZIO PRIMA D'IMPOSTE SUL REDDITO, INTERESSI, DIVIDENDI E PLUS/MINUSVALENZE DA CESSIONE
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN
Accantonamenti ai fondi
Ammortamenti delle immobilizzazioni ... etc
Totale rettifiche elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN
2) FLUSSO FINANZIARIO PRIMA DELLE VARIAZIONI DEL CCN
Variazioni del capitale circolante netto
Decremento/(Incremento) delle rimanenze
Decremento/(Incremento) dei crediti vs clienti etc
Totale variazioni del capitale circolante netto
3) FLUSSO FINANZIARIO DOPO LE VARIAZIONI DEL CCN
Altre rettifiche
(Imposte sul reddito pagate)
Interessi incassati/(pagati)
(Utilizzo dei fondi) etc
Totale altre rettifiche
FLUSSO FINANZIARIO DELLA ATTIVITÀ OPERATIVA (A)

NESSUNA EVIDENZA
 ESPLICITA DI INCASSI E
 PAGAMENTI MA
 EVIDENZA
 CONTRIBUTO
**GESTIONE DEL
 CONTO ECONOMICO E**
**DEL CAPITALE DI
 FUNZIONAMENTO
 OPERATIVO**

ESEMPIO VARIAZIONE FORNITORI - INDIRETTO

MOLTO SEMPLICE

**CALCOLARE VARIAZIONE TRA I
DUE ESERCIZI**



DESCRIZIONE	Dic-16	Dic-15	16 vs 15
FORNITORI	84.642	94.547	-9.905

**RIPORTARLA NEL RENDICONTO
FINANZIARIO**



DESCRIZIONE	Dic-16
DECREMENTO/INCREMENTO DEBITI FORNITORI	-9.905

ESEMPIO VARIAZIONE FORNITORI - DIRETTO

MOLTO PIÙ COMPLICATA

CALCOLARE LA VARIAZIONE TRA
I DUE ESERCIZI

DESCRIZIONE	Dic-16	Dic-15	16 vs 15
FORNITORI	84.642	94.547	-9.905

SUDDIVIDERLA TRA MERCI E
SERVIZI

DESCRIZIONE	Dic-16	Dic-15	16 vs 15
FORNITORI MERCI	81.313	89.622	-8.309
FORNITORI SERVIZI	3.329	4.925	-1.596
TOTALE	84.642	94.547	-9.905

ESEMPIO VARIAZIONE FORNITORI - DIRETTO

MOLTO PIÙ COMPLICATA

OTTENERE DATI DEI COSTI DI
MERCİ E SERVIZI

DESCRIZIONE	Dic-16
ACQUISTI MERCİ	378.206
ACQUISTI SERVIZI	69.603
TOTALE	447.809

IN MANCANZA DATI ANALITICI
CALCOLARE PAGAMENTI PER
DIFFERENZA - MERCİ

DESCRIZIONE	Dic-16
FORNITORI INIZIO	89.622
ACQUISTI	378.206
SUBTOTALE	467.828
MENO FORNITORI FINE	-81.313
PAGAMENTI	386.515

ESEMPIO VARIAZIONE FORNITORI - DIRETTO

MOLTO PIÙ COMPLICATA

**PAGAMENTI SERVIZI – METODO
ALTERNATIVO**

DESCRIZIONE	Dic-16
ACQUISTI	-69.603
VARIAZIONE FORNITORI	-1.596
PAGAMENTI	-71.199

**RIPORTARE I DATI NEL
RENDICONTO FINANZIARIO**

DESCRIZIONE	Dic-16
PAGAMENTI AI FORNITORI PER ACQUISTI MERCE	-386.515
PAGAMENTI AI FORNITORI PER SERVIZI	-71.199

CASO OPERATIVO – METODO INDIRETTO

PRINCIPALI PASSI



DATI DI BILANCIO – QUI RICLASSIFICATI

CALCOLO DIFFERENZE LORDE

ANALISI DIFFERENZE LORDE

OTTENIMENTO DATI PER RENDICONTO

PREDISPOSIZIONE RENDICONTO

STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO	Dic-16	Dic-15
CREDITI COMMERCIALI	67.144	76.494
CREDITI INFRAGRUPPO	83.388	57.866
ALTRE ATTIVITÀ OPERATIVE	13.954	14.073
MAGAZZINO	42.128	41.051
DEBITI COMMERCIALI	84.642	94.547
DEBITI INFRAGRUPPO	21.285	21.514
ALTRE PASSIVITÀ OPERATIVE	15.158	16.339
CAPITALE DI FUNZIONAMENTO	85.529	57.084
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	98.639	83.958
MENO: ACCANTONAMENTI	15.539	25.354
CAPITALE INVESTITO NETTO	168.629	115.688
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	8.028	7.596
- FINANZIAMENTI DA TERZI	8.747	7.664
- LIQUIDITÀ	-719	-68
CAPITALE E RISERVE	107.048	61.689
RISULTATO ESERCIZIO	53.553	46.403
PATRIMONIO NETTO	160.601	108.092
MEZZI IMPIEGATI	168.629	115.688

CONTO ECONOMICO VALORE AGGIUNTO	Dic-16	Dic-15
FATTURATO	568.893	577.019
COSTI ESTERNI OPERATIVI	-448.677	-458.926
VALORE AGGIUNTO	120.216	118.093
ALTRI RICAVI E PROVENTI	10.091	10.455
COSTO DEL PERSONALE	-58.547	-58.342
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	71.760	70.206
AMMORTAMENTI E ACCANTONAMENTI	-10.597	-10.929
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	61.163	59.277
GESTIONE FINANZIARIA	-1.159	-650
RETTIFICHE DI VALORE	12.012	6.416
RISULTATO LORDO (EBT)	72.016	65.043
IMPOSTE CORRENTI E DIFFERITE	-18.463	-18.640
RISULTATO NETTO	53.553	46.403

CALCOLARE LE DIFFERENZE

STATO PATRIMONIALE FINANZIARIO	Dic-16	Dic-15	DIFFERENZA
CREDITI COMMERCIALI	67.144	76.494	-9.350
CREDITI INFRAGRUPPO	83.388	57.866	25.522
ALTRE ATTIVITÀ OPERATIVE	13.954	14.073	-119
MAGAZZINO	42.128	41.051	1.077
DEBITI COMMERCIALI	84.642	94.547	-9.905
DEBITI INFRAGRUPPO	21.285	21.514	-229
ALTRE PASSIVITÀ OPERATIVE	15.158	16.339	-1.181
CAPITALE DI FUNZIONAMENTO	85.529	57.084	28.445
IMMOBILIZZAZIONI NETTE	98.639	83.958	14.681
MENO: ACCANTONAMENTI	15.539	25.354	-9.815
CAPITALE INVESTITO NETTO	168.629	115.688	52.941
INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO	8.028	7.596	432
- FINANZIAMENTI DA TERZI	8.747	7.664	1.083
- LIQUIDITÀ	-719	-68	-651
CAPITALE E RISERVE	107.048	61.689	45.359
RISULTATO ESERCIZIO	53.553	46.403	7.150
PATRIMONIO NETTO	160.601	108.092	52.509
MEZZI IMPIEGATI	168.629	115.688	52.941

**DIFFERENZE GREZZE →
ULTERIORMENTE
DETTAGLIATE PER
INSERIMENTO DATI
RENDICONTO**

**ES.: VARIAZIONE NETTA
FONDI RISCHI E ONERI
ANDRÀ SUDDIVISA IN
ACCANTONAMENTI E
UTILIZZI**

FONDI 1 GENNAIO	25.354
ACCANTONAMENTO	3.994
UTILIZZO	13.809
FONDI 31 DICEMBRE	15.539

ULTERIORI DATI NECESSARI

DATI PER COMPILAZIONE RENDICONTO	IMPORTO
ACCANTONAMENTO FONDI RISCHI	3.994
AMMORTAMENTI IMMOBILIZZAZIONI	6.603
PREZZO CESSIONE CESPITI	1.250
PLUSVALENZA	162
ACQUISIZIONE PARTECIPAZIONI	2.165
IMPOSTE PAGATE	18.163
INTERESSI PAGATI	1.109
UTILIZZO FONDI RISCHI ED ONERI	-13.809
INCREM(DECREM) BANCHE A BREVE	-1.254
ACQUISIZIONE FINANZIAMENTI	4.500
DIVIDENDI PAGATI	-1.044
RIMBORSO FINANZIAMENTI	-2.163

DOVE TROVARLI?



**NORMALMENTE NEI DETTAGLI
NOTA INTEGRATIVA**



**ES: PREZZO CESSIONE CESPITI →
SOMMANDO O SOTTRAENDO A
VALORE NETTO CONTABILE BENI
CEDUTI (N.I.) *PLUS/MINUS VALENZA*
(C.E.)**

REGOLE DI REDAZIONE E ANALISI

REDAZIONE



1. ESERCIZIO MATEMATICO
2. QUADRATURA → DIFFERENZA GREZZA SU SINGOLE VOCI
3. VARIAZIONE DA SPIEGARE → LIQUIDITÀ (VOCE C IV STATO PATRIMONIALE)

ANALISI



1. RICHIEDE PROFESSIONALITÀ
2. RICHIEDE CONOSCENZA DINAMICHE GESTIONI OPERATIVA, DI INVESTIMENTO E DI FINANZIAMENTO
3. INDISPENSABILE COMMENTO DELLE PRINCIPALI DINAMICHE

ATTIVITÀ OPERATIVA

RENDICONTO FINANZIARIO	Dic-16
A) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALLA ATTIVITÀ OPERATIVA (METODO INDIRETTO)	
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	53.553
IMPOSTE SUL REDDITO	18.463
INTERESSI PASSIVI/(ATTIVI)	1.159
MINUS/(PLUS) VALENZE DA ALIENAZIONE IMMOBILIZZAZIONI	-162
1) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA D'IMPOSTE SUL REDDITO, INTERESSI, DIVIDENDI E PLUS/MINUSVALENZE DA CESSIONE	73.013

DATI PRESENTI NEL CONTO ECONOMICO SALVO *PLUS* E *MINUS* VALENZE CHE DOVREBBERO ESSERE OGGETTO DI INFORMATIVA IN NOTA INTEGRATIVA

ATTIVITÀ OPERATIVA

RENDICONTO FINANZIARIO	Dic-16
RETTIFICHE PER ELEMENTI NON MONETARI CHE NON HANNO AVUTO CONTROPARTITA NEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	
ACCANTONAMENTI AI FONDI	3.994
AMMORTAMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI	6.603
ALTRE RETTIFICHE IN AUMENTO/(IN DIMINUZIONE) PER ELEMENTI NON MONETARI	
TOTALE RETTIFICHE PER ELEMENTI NON MONETARI CHE NON HANNO AVUTO CONTROPARTITA NEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	10.597

**TUTTI DATI PRESENTI
NEL CONTO
ECONOMICO**

ATTIVITÀ OPERATIVA

RENDICONTO FINANZIARIO	Dic-16
ALTRE RETTIFICHE	
(IMPOSTE SUL REDDITO PAGATE)	-18.163
INTERESSI INCASSATI/(PAGATI)	-1.109
(UTILIZZO DEI FONDI)	-13.809
ALTRI INCASSI/(PAGAMENTI)	
TOTALE ALTRE RETTIFICHE	-33.081
FLUSSO FINANZIARIO DELLA ATTIVITÀ OPERATIVA (A)	21.734

**DATI PRESENTI IN NOTA
INTEGRATIVA O
DESUMIBILI DALLA
CONTABILITÀ**

GESTIONE INVESTIMENTI

RENDICONTO FINANZIARIO	Dic-16
B) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	
INVESTIMENTI IN IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI E IMMATERIALI	-20.207
PREZZO DI CESSIONE DI IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.250
ACQUISIZIONE PARTECIPAZIONI	-2.165
ATTIVITÀ FINANZIARIE NON IMMOBILIZZATE	
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO (B)	-21.122

DATI IN NOTA INTEGRATIVA SALVO PREZZO DI CESSIONE CHE RICHIEDE DATO DA CONTABILITÀ O SOMMA *PLUS/MINUS* VALENZA AL VALORE NETTO CONTABILE CEDUTO PRESENTE IN NOTA

OIC 10 N. 34 → PREZZO INVESTIMENTO RETTIFICATO PER TENERE CONTO PAGAMENTO EFFETTIVO AL NETTO VARIAZIONE → STORNARE DA VARIAZIONI NELL'ATTIVITÀ OPERATIVA

GESTIONE FINANZIARIA

RENDICONTO FINANZIARIO	Dic-16
C) FLUSSI FINANZIARI DERIVANTI DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO	
MEZZI DI TERZI	
INCREMENTO/(DECREMENTO) DEBITI A BREVE VERSO BANCHE	-1.254
ACCENSIONE FINANZIAMENTI	4.500
(RIMBORSO FINANZIAMENTI)	-2.163
MEZZI PROPRI	
AUMENTO DI CAPITALE A PAGAMENTO	
DIVIDENDI	-1.044
FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO (C)	39
INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE (A ± B ± C)	651
DISPONIBILITÀ LIQUIDE A INIZIO ESERCIZIO	68
DISPONIBILITÀ LIQUIDE A FINE ESERCIZIO	719

**DATI IN NOTA
INTEGRATIVA O
DESUMIBILI CONTABILITÀ**

**DIVIDERE NELLE
COMPONENTI: DEPOSITI
BANCARI E POSTALI,
ASSEGNI, DENARO E
VALORI IN CASSA**

LETTURA E ANALISI RENDICONTO

SUGGERIMENTI



1. USARE SCHEMA DIFFERENTE DA OIC 10 → CONTRIBUTO VARIE GESTIONI
2. SAPERE QUALI SONO GLI INDICATORI DI SOLIDITÀ E CRITICITÀ
3. UN'AZIENDA FALLISCE PER CASSA → ANALISI DINAMICHE RENDICONTO
4. NECESSARIA ANALISI FLUSSI DI CASSA VARIE GESTIONI (CORRENTE, CAPITALE DI FUNZIONAMENTO, INVESTIMENTI, FINANZIARIA, GESTIONE VERSO SOCI)

LETTURA E ANALISI RENDICONTO

RENDICONTO FINANZIARIO	Dic-16
RISULTATO D'ESERCIZIO	53.553
AMMORTAMENTI	6.603
ACCANTONAMENTI	3.994
MINUS/(PLUS) VALENZE	-162
FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE CORRENTE	63.988
RIMANENZE	-2.527
CREDITI COMMERCIALI	8.100
DEBITI COMMERCIALI	-9.905
INFRAGRUPPO NETTI	-25.751
ALTRE ATTIVITÀ PASSIVITÀ OPERATIVE	-12.171
VARIAZIONE DEL CAPITALE DI FUNZIONAMENTO OPERATIVO	-42.254
flusso di cassa da attività d'esercizio	21.734
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ D'INVESTIMENTO	-21.122
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITÀ FINANZIARIA	1.083
FLUSSO DI CASSA DA/VERSO SOCI	-1.044
flusso di cassa complessivo	651

5 AMBITI DI ANALISI



- 1. GESTIONE CORRENTE**
- 2. CAPITALE DI FUNZIONAMENTO**
- 3. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO**
- 4. ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO**
- 5. GESTIONE VERSO SOCI**

LETTURA E ANALISI RENDICONTO

GESTIONE	SEGNO	COMMENTO	SEGNO	COMMENTO
CORRENTE	+	POSITIVO	-	NEGATIVO
FUNZIONAMENTO	+	NORMALMENTE POSITIVO	-	NORMALMENTE NEGATIVO
INVESTIMENTO	+	DIPENDE	-	DIPENDE
FINANZIAMENTO	+	DIPENDE	-	DIPENDE
SOCI	+	DIPENDE	-	DIPENDE

CONSIDERAZIONI

RENDICONTO FINANZIARIO	Dic-16
Risultato d'esercizio	53.553
Ammortamenti	6.603
Accantonamenti	3.994
Minus/(plus) valenze	-162
Flusso di cassa della gestione corrente	63.988
Rimanenze	-2.527
Crediti commerciali	8.100
Debiti commerciali	-9.905
Infragruppo netti	-25.751
Altre attività passività operative	-12.171
Variazione del capitale di funzionamento operativo	-42.254
FLUSSO DI CASSA DA ATTIVITA' D'ESERCIZIO	21.734
Flusso di cassa da attività d'investimento	-21.122
Flusso di cassa da attività finanziaria	1.083
Flusso di cassa da/verso soci	-1.044
FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO	651

