Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

OIC 10 – Rendiconto finanziario

Martedì 12 dicembre 2017
Sala Formativa Associazione M15
Via Santa Teresa 2 - Verona

COMMISSIONE DI STUDIO
"BILANCIO E PRINCIPI CONTABILI"

ORGANISMO ITALIANO DI CONTABILITÀ

12

30 maggio 2005

Composizione e schemi del bilancio di esercizio di imprese mercantili, Industriali e di servizi

ORGANISMO ITALIANO DI CONTABILITÀ

10

Agosto 2014

Rendiconto finanziario

Codice Civile
Art. 2423.
Redazione del bilancio.

Gli amministratori devono redigere il bilancio di esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa. ([1])

(1) Comma così modificato dall'art. 6, comma 2, lett. a), D.Lgs. 18 agosto 2015, n. 139, a decorrere dal 1° gennaio 2016, ai sensi di quanto disposto dall'art. 12, comma 1 del medesimo D.Lgs. 139/2015

Codice Civile
Art. 2425-ter.
Rendiconto finanziario. ([1])

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.

(1) Articolo inserito dall'art. 6, comma 7, D.Lgs. 18 agosto 2015, n. 139, a decorrere dal 1° gennaio 2016, ai sensi di quanto disposto dall'art. 12, comma 1 del medesimo D.Lgs. 139/2015

ORGANISMO ITALIANO DI CONTABILITÀ
10
Dicembre 2016

Rendiconto finanziario

Obbligatorietà del Rendiconto Finanziario

 30 maggio 2005	**Raccomandato** Il rendiconto finanziario va incluso nella nota integrativa. Sebbene la sua mancata presentazione non venga considerata, in via generale, allo stato attuale, come violazione del principio della rappresentazione veritiera e corretta del bilancio, tale mancanza, tuttavia, in considerazione della rilevanza delle informazioni di carattere finanziario fornite e della sua diffusione sia su base nazionale che internazionale si assume limitata soltanto alle aziende amministrative meno dotate, a causa delle minori dimensioni. (Nessuna correlazione dimensionale)
 Agosto 2014	**Raccomandato** Il presente principio raccomanda la redazione del rendiconto finanziario tenuto conto della sua rilevanza informativa. (Nessuna correlazione dimensionale)
 Dicembre 2016	**Richiesto dalla legge** Facoltativo per bilancio abbreviato e micro-imprese

Risorsa finanziaria misurata dal rendiconto

Organismo Italiano di Contabilità **12** 30 maggio 2005	**Capitale circolante netto (CCN)** oppure **Disponibilità liquide**
Organismo Italiano di Contabilità **10** Agosto 2014	**Disponibilità liquide**
Organismo Italiano di Contabilità **10** Dicembre 2016	**Disponibilità liquide**

Struttura del rendiconto finanziario

 30 maggio 2005	**Capitale circolante netto (CCN)** Fonti vs Impieghi **Disponibilità liquide** Variazioni di liquidità (Fonti vs Impieghi) Flussi di liquidità (raccomandato)
 Agosto 2014	Flussi gestione **reddituale** (metodo diretto o indiretto) Attività di **investimento** Attività di **finanziamento** **Forma scalare**
 Dicembre 2016	Attività **operativa** (metodo diretto o indiretto) Attività di **investimento** Attività di **finanziamento** **Forma scalare**

Comparazione esercizio precedente

 30 maggio 2005	**Raccomandata**
 Agosto 2014	**Obbligatoria** Per ogni flusso finanziario presentato nel rendiconto è indicato l'importo del flusso corrispondente dell'esercizio precedente. Se i flussi non sono comparabili, quelli relativi all'esercizio precedente sono adattati; la non comparabilità e l'adattamento, o l'impossibilità di questo, sono segnalati e commentati in calce al rendiconto finanziario.
 Dicembre 2016	**Obbligatoria** **c.s.**

Altre particolarità

12
30 maggio 2005
	Trattamenti alternativi consentiti
	• Vendita immobilizzazioni (VNC or Valore vendita)
	• Interessi e dividendi
	  • Gestione reddituale
	  • Operazioni finanziamento/investimento

10 Agosto 2014	**N.N.**
10 Dicembre 2016	**N.N.**

PRINCIPI CONTABILI

Rendiconto finanziario

Dicembre 2016

Finalità e ambito di applicazione (OIC 10 par. 14-18)

Finalità

L'OIC 10 ha lo scopo di definire i criteri per la redazione e presentazione del rendiconto finanziario. La risorsa finanziaria presa a riferimento per la sua redazione è rappresentata dalle ***disponibilità liquide***.

Ambito di applicazione

L'OIC 10 si applica alle società che redigono il bilancio d'esercizio in forma ordinaria in base alle disposizioni del Codice Civile, ed ai gruppi che predispongono il bilancio consolidato in base alle disposizioni del D.Lgs. 127/91.

L'**articolo 2423, comma 1, del codice civile** prevede che "*gli amministratori devono redigere il bilancio di esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa*".

L'**articolo 2435-*bis*, comma 2, e l'articolo 2435-*ter* del codice civile** prevedono l'esonero dalla redazione del rendiconto finanziario per le società che redigono rispettivamente il bilancio in forma abbreviata e il bilancio delle micro-imprese.

L'**articolo 29, comma 1, del D.Lgs. 127/91** prevede che il bilancio consolidato "*è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa* ".

Definizione di Rendiconto Finanziario

Il *rendiconto finanziario* è un prospetto contabile che presenta le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute in un determinato esercizio.

Altre caratteristiche

- Fornisce informazioni utili per **valutare** la *situazione finanziaria dell'esercizio* e la sua *evoluzione futura*.
- Permette di **valutare** le disponibilità liquide e le modalità di *impiego/copertura*, nonché la capacità della società di *affrontare gli impegni* finanziari a breve e la *capacità di autofinanziarsi*.
- Le informazioni da esso ricavabili, migliorano la comparabilità dei risultati tra società differenti o nell'ambito della stessa ma in esercizi diversi.

Definizione di Rendiconto Finanziario

Altre caratteristiche

- Fornisce informazioni di natura finanziaria non ottenibili dallo SP comparativo, poiché lo SP non mostra chiaramente le cause di variazione delle disponibilità liquide intercorse in un determinato esercizio.
- I **flussi finanziari** presentati nel Rendiconto Finanziario, **derivano** dall'attività operativa, dall'attività di investimento e di finanziamento.

! I **flussi finanziari** rappresentano un aumento o una diminuzione dell'ammontare delle *disponibilità liquide*.

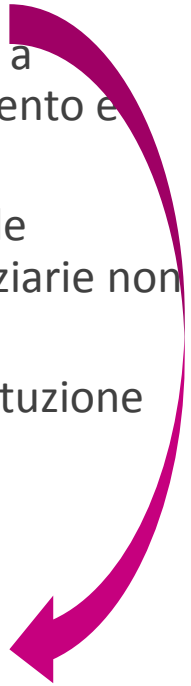
Sono rappresentate dai depositi bancari e postali, dagli assegni e dal denaro e valori in cassa (inclusi quelli espressi in valuta estera).

Principio Contabile OIC 14

Contenuto e struttura (OIC 10 par. 15-25)

Nel rendiconto finanziario i singoli **flussi finanziari** sono presentati distintamente in una delle seguenti categorie.

- L'***attività operativa*** comprende le operazioni connesse all'acquisizione, produzione e distribuzione di beni e fornitura di servizi anche se riferibili a gestioni accessorie e le operazioni non comprese nell'attività di investimento e finanziamento.
- L'***attività di investimento*** comprende operazioni di acquisto/vendita delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie e delle attività finanziarie non immobilizzate.
- L'***attività di finanziamento*** comprende operazioni di ottenimento e restituzione delle disponibilità liquide sotto forma di capitale di rischio o di debito.



! I flussi finanziari della gestione operativa possono essere determinati con il **metodo indiretto** (rettificando l'utile o la perdita d'esercizio riportata nel Conto Economico) oppure con il **metodo diretto** (evidenziando i flussi finanziari).

Contenuto e struttura (OIC 10 par. 15-25)

! Le categorie dei flussi sono essere presentate nella sequenza indicata.

! La forma di presentazione del rendiconto è di tipo **scalare**, gli schemi di riferimento sono presentati nell'appendice A e le categorie precedute dalle lettere maiuscole e i subtotali preceduti dai numeri arabi **NON** possono essere raggruppati.

Adobe Acrobat Document

Contenuto e struttura (OIC 10 par. 15-25)

Aggiunta, suddivisione e raggruppamento di flussi finanziari

- La società aggiunge ulteriori flussi rispetto a quelli previsti negli schemi, qualora sia necessario ai fini della chiarezza e della rappresentazione veritiera e corretta della situazione finanziaria.

- I singoli flussi finanziari presentati nelle categorie con lettere maiuscole possono essere suddivisi ulteriormente per fornire una migliore descrizione delle attività svolte.

- I singoli flussi finanziari presentati nelle categorie con lettere maiuscole possono essere raggruppati quando questo favorisce la chiarezza del rendiconto.

- Per ogni flusso finanziario presentato nel rendiconto viene indicato l'importo del flusso relativo all'esercizio precedente. Se vi è non comparabilità viene segnalata e commentata in calce al rendiconto.

Contenuto e struttura (OIC 10 par. 15-25)

Compensazione di flussi finanziari

I flussi finanziari sono presentati al lordo del loro ammontare, senza compensazioni. La compensazione tra flussi con segno opposto non è consentita per non alterare la significatività del rendiconto.

Dettaglio delle disponibilità liquide

Sono indicati l'ammontare e la composizione delle disponibilità liquide, all'inizio e alla fine dell'esercizio.

Classificazione dei flussi finanziari

Attività operativa
(OIC 10 par. 26-31)

Attività operativa

I flussi di tale gestione comprendono i flussi che derivano dall'acquisizione, produzione e distribuzione di beni e dalla fornitura di servizi (anche se riferibili a gestioni accessorie) e gli altri flussi non ricompresi nell'attività di investimento e finanziamenti.

Esempi di flussi generati o assorbiti dalla gestione caratteristica

- Incassi da vendita di prodotti e servizi.
- Pagamenti per acquisti di materie prime, semilavorati e merci.
- Incassi da *Royalties*, commissioni, compensi, e altri ricavi.
- Pagamenti e rimborsi di imposte.
- Pagamenti per acquisizioni di servizi.
- Incassi per proventi finanziari.
- Pagamenti a, e per conto di dipendenti.

Attività operativa

Il flusso derivante dall'attività operativa può essere determinato con due diversi metodi.

Metodo indiretto

L'**utile o la perdita** dell'esercizio (o l'utile/perdita prima delle imposte) *è rettificato* per tenere conto di:

- *elementi di natura non monetaria* (poste contabili senza esborso o incasso di disponibilità liquide), e che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto (accantonamento TFR, ammortamenti e accantonamenti a fondi rischi)
- *variazioni nel capitale circolante netto* connesse ai costi o ricavi della gestione reddituale (variazione delle rimanenze, variazione crediti e debiti)
- *operazioni* i cui effetti sono ricompresi tra i flussi derivanti dall'attività di investimento e finanziamento (plus/minusvalenze da cessioni di attività).

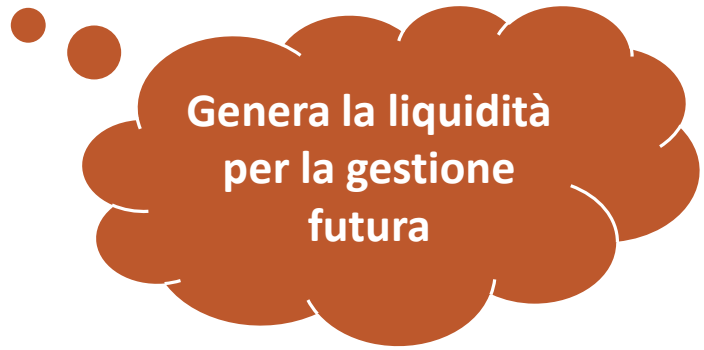
Tali rettifiche hanno lo scopo di trasformare i componenti negativi e positivi di reddito in incassi e pagamenti (cioè in variazioni di disponibilità liquide).

Metodo diretto

Presentando i flussi finanziari positivi e negativi lordi derivanti dall'attività operativa

Attività operativa

L'attività operativa è composta da operazioni che si concretizzano in ricavi e costi necessari per produrre tali ricavi. Le operazioni della gestione sono riflesse nel conto economico e rappresentano anche le ***fonti di finanziamento dell'impresa***. Da esse si genera la liquidità necessaria per finanziare la gestione futura.



Classificazione dei flussi finanziari

Attività di investimento
(OIC 10 par. 32-37)

Attività di investimento

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

Esempi di flussi finanziari generati o assorbiti dall'attività di investimento

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

Attività di investimento

Per evidenziare in modo unitario le risorse finanziarie assorbite dall'acquisto o generate dalla vendita.

— I flussi finanziari derivanti *dall'acquisto di immobilizzazioni* sono distintamente presentati nell'attività di investimento, per l'**uscita effettivamente sostenuta**, pari al complessivo prezzo di acquisto, rettificato dalla variazione dei debiti verso fornitori di immobilizzazioni.

— I flussi finanziari derivanti dalla vendita di immobilizzazioni sono distintamente presentati nell'attività di investimento, per l'**entrata effettivamente incassata**, pari al complessivo prezzo di realizzo, rettificato dalla variazione dei crediti verso clienti.

N.B. La società presenta distintamente i principali incassi/pagamenti derivanti dall'attività di investimento distinguendoli a seconda delle diverse classi di immobilizzazioni.

Stato Patrimoniale	31 dic 2016	31 dic 2015
Immob materiali	1.000	900
Magazzino	600	550
Crediti v/ clienti	400	430
Altri crediti	100	90
Disponibilità liquide	500	600
Totale attivo	**2.600**	**2.570**
Altre voci PN	700	500
Risultato d'esercizio	100	300
Patrimonio Netto	**800**	**800**
Debiti v/ banche	800	1.000
Debiti v/ fornitori	800	500
Altri Debiti	200	270
Totale PN e Passivo	**2.600**	**2.570**

incrementi	500
ammortamenti	(400)
Variazione Imm Mat.	100

Rendiconto Finanziario		2016
	Risultato netto	100
	Ammortamenti	400
	Flusso prima delle variazioni di CCN	**500**
	Decremento / (Incremento) rimanenze	(50)
	Decremento / (Incremento) crediti v/ clienti	30
	Decremento / (Incremento) altri crediti	(10)
	Incremento / (Decremento) debiti v/ fornitori	300
	Incremento / (Decremento) altri debiti	(70)
A	**Flusso finanziario dall'attività operativa**	**700**
	Immobilizzazioni materiali (Investimenti)	(500)
	Disinvestimenti	0
B	**Flusso finanziario dall'attività d'investimento**	**(500)**
Mezzi di terzi	Incremento / (decremento) debiti v/ banche	(200)
Mezzi propri	(Dividendi pagati)	(100)
C	**Flusso finanziario dall'attività di finanziamento**	**(300)**
A+B+C	**Incremento / (decremento) delle disponibilità liquide**	**(100)**
	Disponibilità liquide all'inizio del periodo	600
	Disponibilità liquide alla fine del periodo	500

Stato Patrimoniale	31 dic 2016	31 dic 2015
Immob materiali	1.000	900
Magazzino	600	550
Crediti v/ clienti	400	430
Altri crediti	100	90
Disponibilità liquide	500	600
Totale attivo	**2.600**	**2.570**
Altre voci PN	700	500
Risultato d'esercizio	100	300
Patrimonio Netto	**800**	**800**
Debiti v/ banche	800	1.000
Debiti v/ fornitori	800	500
Altri Debiti	200	270
Totale PN e Passivo	**2.600**	**2.570**

incrementi	500
ammortamenti	(400)
Variazione Imm Mat.	100

Rendiconto Finanziario		2016		2016 adj
	Risultato netto	100		100
	Ammortamenti	400		400
	Flusso prima delle variazioni di CCN	**500**		**500**
	Decremento / (Incremento) rimanenze	(50)		(50)
	Decremento / (Incremento) crediti v/ clienti	30	(200)	(170)
	Decremento / (Incremento) altri crediti	(10)		(10)
	Incremento / (Decremento) debiti v/ fornitori	300	(500)	(200)
	Incremento / (Decremento) altri debiti	(70)		(70)
A	**Flusso finanziario dall'attività operativa**	**700**		**0**
	Immobilizzazioni materiali (Investimenti)	(500)	500	0
	Disinvestimenti	0	200	200
B	**Flusso finanziario dall'attività d'investimento**	**(500)**		**200**
Mezzi di terzi	Incremento / (decremento) debiti v/ banche	(200)		(200)
Mezzi propri	(Dividendi pagati)	(100)		(100)
C	**Flusso finanziario dall'attività di finanziamento**	**(300)**		**(300)**
A+B+C	**Incremento / (decremento) delle disponibilità liquide**	**(100)**		**(100)**
	Disponibilità liquide all'inizio del periodo	600		600
	Disponibilità liquide alla fine del periodo	500		500
	di cui vincolati a garanzia	500		500

Classificazione dei flussi finanziari

Attività di finanziamento
(OIC 10 par. 38-40)

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.

<u>Esempi</u> di flussi finanziari generati o assorbiti dall'attività di finanziamento

Incassi derivanti dall'emissione di azioni o quote rappresentative del capitale di rischio.

Incassi/pagamenti derivanti dall'emissione o dal rimborso di prestiti obbligazionari, titoli a reddito fisso, accensione o restituzione di mutui o altri finanziamenti.

Pagamento di dividendi.

Incremento/decremento da altri debiti con natura finanziaria.

Pagamenti per il rimborso del capitale di rischio.

Casi particolari di flussi finanziari
(OIC 10 par. 41-52)

Interessi e dividendi

Gli **interessi pagati e incassati** sono presentati distintamente tra i flussi finanziari dell'attività operativa, salvo particolari casi in cui essi si riferiscono direttamente ad investimenti (attività di investimento) o a finanziamenti (attività di finanziamento).

I **dividendi incassati** sono presentati distintamente nell'attività operativa.

I **dividendi pagati** sono presentati distintamente nell'attività di finanziamento.

Imposte sul reddito

I flussi finanziari relativi alle imposte sul reddito sono indicati distintamente e classificati nell'attività operativa.

- pagamento delle imposte alle autorità fiscali, inclusi i pagamenti degli acconti di imposta.
- i corrispettivi ricevuti dalle autorità fiscali, incluse le eccedenze e i rimborsi.

Flussi finanziari in valuta estera

Gli utili o le perdite derivanti da variazioni nei cambi in valuta estera **non realizzati non rappresentano flussi finanziari**; l'utile (o perdita) dell'esercizio è, dunque, rettificato per tener conto di queste operazioni che non hanno natura monetaria.

L'effetto delle variazioni dei cambi sulle disponibilità liquide possedute in valuta estera è presentato in modo distinto rispetto ai flussi finanziari dell'attività operativa, dell'attività di investimento e di finanziamento.

Strumenti finanziari derivati

I flussi finanziari derivanti da strumenti finanziari derivati (come definiti nell'OIC 32) sono presentati nel rendiconto finanziario nell'**attività di investimento**.

Se uno strumento finanziario derivato (ad esempio un *future*, un contratto a termine, un'opzione, uno *swap*) è designato come uno strumento di copertura, i relativi flussi finanziari sono presentati nella medesima categoria dei flussi finanziari dell'elemento coperto (ad esempio, un finanziamento a medio-lungo termine).

Acquisto e cessione di ramo d'azienda

Il flusso finanziario derivante dal corrispettivo pagato/incassato per l'acquisizione e la cessione di un ramo d'azienda è presentato distintamente nell'attività di investimento, al netto delle disponibilità liquide acquisite o dismesse come parte dell'operazione.

La società indica, inoltre, in calce al rendiconto finanziario le seguenti informazioni:

a) i corrispettivi totali pagati o ricevuti;
b) la parte dei corrispettivi consistente in disponibilità liquide; e
c) l'ammontare delle disponibilità liquide acquisito o ceduto con l'operazione di acquisizione/cessione del ramo d'azienda e
d) il valore contabile delle attività/passività acquisite o cedute

Stato Patrimoniale	31 dic 2016		31 dic 2015
Immob materiali	1.000	300	900
Magazzino	600	150	550
Crediti v/ clienti	400	20	430
Altri crediti	100		90
Disponibilità liquide	500	200	600
Totale attivo	**2.600**	**670**	**2.570**
Altre voci PN	700		500
Risultato d'esercizio	100		300
Patrimonio Netto	**800**	**210**	**800**
Debiti v/ banche	800	60	1.000
Debiti v/ fornitori	800	400	500
Altri Debiti	200		270
Totale PN e Passivo	**2.600**	**670**	**2.570**

incrementi	500
ammortamenti	(400)
Variazione Imm Mat.	100

Rendiconto Finanziario		2016		2016 adj
	Risultato netto	100		100
	Ammortamenti	400		400
	Flusso prima delle variazioni di CCN	**500**		**500**
	Decremento / (Incremento) rimanenze	(50)	150	100
	Decremento / (Incremento) crediti v/ clienti	30	20	50
	Decremento / (Incremento) altri crediti	(10)		(10)
	Incremento / (Decremento) debiti v/ fornitori	300	(400)	(100)
	Incremento / (Decremento) altri debiti	(70)		(70)
A	**Flusso finanziario dall'attività operativa**	**700**		**470**
	Immobilizzazioni materiali			
	(Investimenti)	(500)	300	(200)
	Disinvestimenti	0		0
	Acquisizione ramo d'azienda al netto disponibilità liq		(10)	(10)
B	**Flusso finanziario dall'attività d'investimento**	**(500)**		**(200)**
Mezzi di terzi	Incremento / (decremento) debiti v/ banche	(200)	(60)	(260)
Mezzi propri	(Dividendi pagati)	(100)		(100)
C	**Flusso finanziario dall'attività di finanziamento**	**(300)**		**(360)**
A+B+C	**Incremento / (decremento) delle disponibilità liquide**	**(100)**		**(90)**
	Disponibilità liquide all'inizio del periodo	600		600
	Disponibilità liquide alla fine del periodo	500		500
	di cui vincolati a garanzia	500		500

Operazioni non monetarie

Informazioni in calce al rendiconto finanziario
(OIC 10 par. 53-54)

Operazioni non monetarie

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

i) lo scambio di partecipazioni;
ii) la conversione di debiti in capitale;
iii) la permuta di attività.

Informazioni in calce al Rendiconto Finanziario

Se rilevanti, in calce al rendiconto finanziario, la società presenta l'ammontare dei saldi significativi di disponibilità liquide che non sono liberamente utilizzabili dalla società e spiega le circostanze in base alle quali tali ammontari non sono utilizzabili. Tali circostanze possono essere rappresentate, ad esempio, da: restrizioni legali che rendono i saldi non utilizzabili; un conto corrente vincolato costituente garanzia prestata nell'interesse di un'impresa controllata.

OIC – ORGANISMO ITALIANO DI CONTABILITÀ

PRINCIPI CONTABILI

Bilancio consolidato e metodo del patrimonio netto

Dicembre 2016

Rendiconto Finanziario Consolidato (OIC 17.36)

Rinvio all'OIC 10

Al rendiconto finanziario consolidato si applicano gli schemi e le modalità di redazione previsti dall'OIC 10 "Rendiconto finanziario", salvi gli adattamenti necessari.

Tecnica di consolidamento

I flussi finanziari infragruppo sono eliminati nella preparazione del rendiconto finanziario consolidato. Quando nel corso dell'esercizio una società controllata inizia o cessa di far parte dell'area di consolidamento, i flussi finanziari del gruppo includono i flussi finanziari della controllata relativi allo stesso periodo per il quale il conto economico del gruppo comprende il risultato economico della controllata.

Rendiconto Finanziario Consolidato (OIC 17.36)

Acquisto / Cessione di società controllate

Con riferimento alle operazioni di acquisto o cessione di società controllate, il flusso finanziario derivante dal corrispettivo pagato/incassato per l'acquisizione e la cessione di una società controllata è presentato distintamente nell'attività di investimento, al netto delle disponibilità liquide acquisite o dismesse come parte dell'operazione. Di conseguenza, la società rettifica la variazione nel valore delle singole attività/passività intervenuta con l'operazione di acquisizione o cessione della società controllata.

Rendiconto Finanziario Consolidato (OIC 17.122)

Traduzione bilancio in valuta estera

La traduzione di un bilancio espresso in valuta estera, ai fini della redazione del bilancio consolidato, si effettua utilizzando:

a) il cambio a pronti alla data di bilancio per la traduzione delle attività e delle passività;

b) il cambio in essere alla data di ogni operazione per le voci di conto economico e per i flussi finanziari del rendiconto finanziario; in alternativa, è ammesso, per motivi di ordine pratico, l'utilizzo del cambio medio dell'esercizio o di sotto-periodi dell'esercizio applicato alle operazioni e ai flussi finanziari intercorsi in quei sotto-periodi;

….

ORGANISMO ITALIANO DI CONTABILITÀ

Rendiconto Finanziario

IFRS

OIC 10 – 17	IAS 7
Disponibilità liquide Depositi bancari e postali, assegni, denaro e valori in cassa.	**Disponibilità liquide e mezzi equivalenti** IAS 7.7 Le disponibilità liquide equivalenti sono quelle possedute per soddisfare impegni di cassa a breve termine. Ammessi anche investimenti purché prontamente convertibili in un ammontare noto di denaro, con irrilevante rischio di variazione di valore. Investimenti con breve scadenza (3 mesi o meno dalla data di scadenza). Scoperti bancari rimborsabili a vista

OIC 10 – 17	IAS 7
Attività OPERATIVA **Metodo diretto / Metodo indiretto** Nessuna preferenza. **Interessi pagati** Separata esposizione nel rendiconto finanziario (nessuna ulteriore precisazione).	**Attività OPERATIVA** **Metodo diretto / Metodo indiretto** Metodo diretto «Incoraggiato» **Interessi pagati** Separata esposizione nel rendiconto finanziario, **anche se capitalizzati.**

OIC 10 – 17	IAS 7
Dividendi corrisposti Esposti nell'attività di finanziamento	**Dividendi corrisposti** Esposizione alternativa • attività di finanziamento • attività operativa (tale esposizione può aiutare gli utilizzatori del bilancio a comprendere meglio la capacità dell'impresa a corrispondere dividendi con i flussi operativi)

OIC 10 – 17	IAS 7
Acquisto e dismissioni di controllate Attività di investimento (senza alcuna distinzione)	**Acquisto e dismissioni di controllate** • Attività di investimento • Attività di finanziamento, per i flussi finanziari derivanti da variazioni delle interessenze partecipative in una controllata che non comportano la perdita di controllo.

OIC 10 – 17	IAS 7
Operazioni non monetarie Nessuna specifica disclosure richiesta.	**Operazioni non monetarie** Richiesta disclosure delle informazioni significative su tali attività di investimento o finanziamento Esempi • acquisizione di attività contraendo debiti o leasing • acquisizione di un'entità con emissione di capitale o conversione di debiti in capitale

Posizione Finanziaria Netta

EBITDA

Posizione Finanziaria Netta - EBITDA

Posizione Finanziaria Netta (PFN) ed EBITDA sono misure spesso utilizzate per monitorare e valutare le performance di un'impresa, ma non sono definite dagli OIC né dagli IFRS.

L'ESMA (European Securities and Markets Authority) raccomanda l'indicazione nelle note esplicative del bilancio delle imprese quotate l'indicazione dell'Indebitamento Finanziario Netto secondo un preciso schema (segue esempio).

Posizione Finanziaria Netta

(Schema di Indebitamento Finanziario Netto raccomandato dall'ESMA)

Di seguito si riporta la composizione dell'indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 201X, 201Y e 201Z determinato in conformità con le Raccomandazioni ESMA/2013/319:

	Al 31 dicembre		
(In migliaia di Euro)	**201X**	**201Y**	**201Z**
A. Cassa	80.545	46.310	54.048
B. Altre disponibilità liquide	-	-	-
C. Titoli detenuti per la negoziazione	-	-	-
D. Liquidità (A) + (B) + (C)	**80.545**	**46.310**	**54.048**
E. Crediti finanziari correnti	**38.509**	**-**	**1.000**
F. Debiti bancari correnti	(521)	(5.411)	(85.650)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(47.257)	(43.005)	(57.331)
H. Altri debiti finanziari correnti	(1.844)	(1.733)	(1.922)
I. Indebitamento finanziario corrente (F) + (G) + (H)	**(49.622)**	**(50.149)**	**(144.903)**
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) + (E) + (D)	**69.432**	**(3.839)**	**(89.855)**
K. Debiti bancari non correnti	(116.695)	(104.626)	(78.172)
L. Prestiti obbligazionari	(54.413)	(54.337)	-
M. Altri debiti finanziari non correnti	(16.363)	(17.858)	(19.292)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M)	**(187.471)**	**(176.821)**	**(97.464)**
O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N)	**(118.039)**	**(180.660)**	**(187.319)**

Earnings
Before
Interest
Taxes
Depreciation
and
Amortization

EBITDA approssima il Flusso Finanziario dell'Attività Operativa al lordo delle variazioni di CCN

A. Flussi finanziari derivanti dell'attività operativa
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
Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto
Accantonamenti ai fondi
Ammortamenti delle immobilizzazioni
Svalutazioni per perdite durevoli di valore
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria
Altre rettifiche per elementi non monetari
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn