

Centro Studi Tributari

IL NUOVO BILANCIO D'ESERCIZIO 2016

DIFFERENTI TIPOLOGIE DI BILANCI

DECRETO BILANCI

D. LGS. 139/2015



RECEPIMENTO DIRETTIVA 2013/34/UE

**ENTRATA IN VIGORE A PARTIRE DA ESERCIZI CHE DECORRONO DA
1° GENNAIO 2016**

MODIFICHE DISCIPLINA FISCALE

DECRETO MILLEPROROGHE



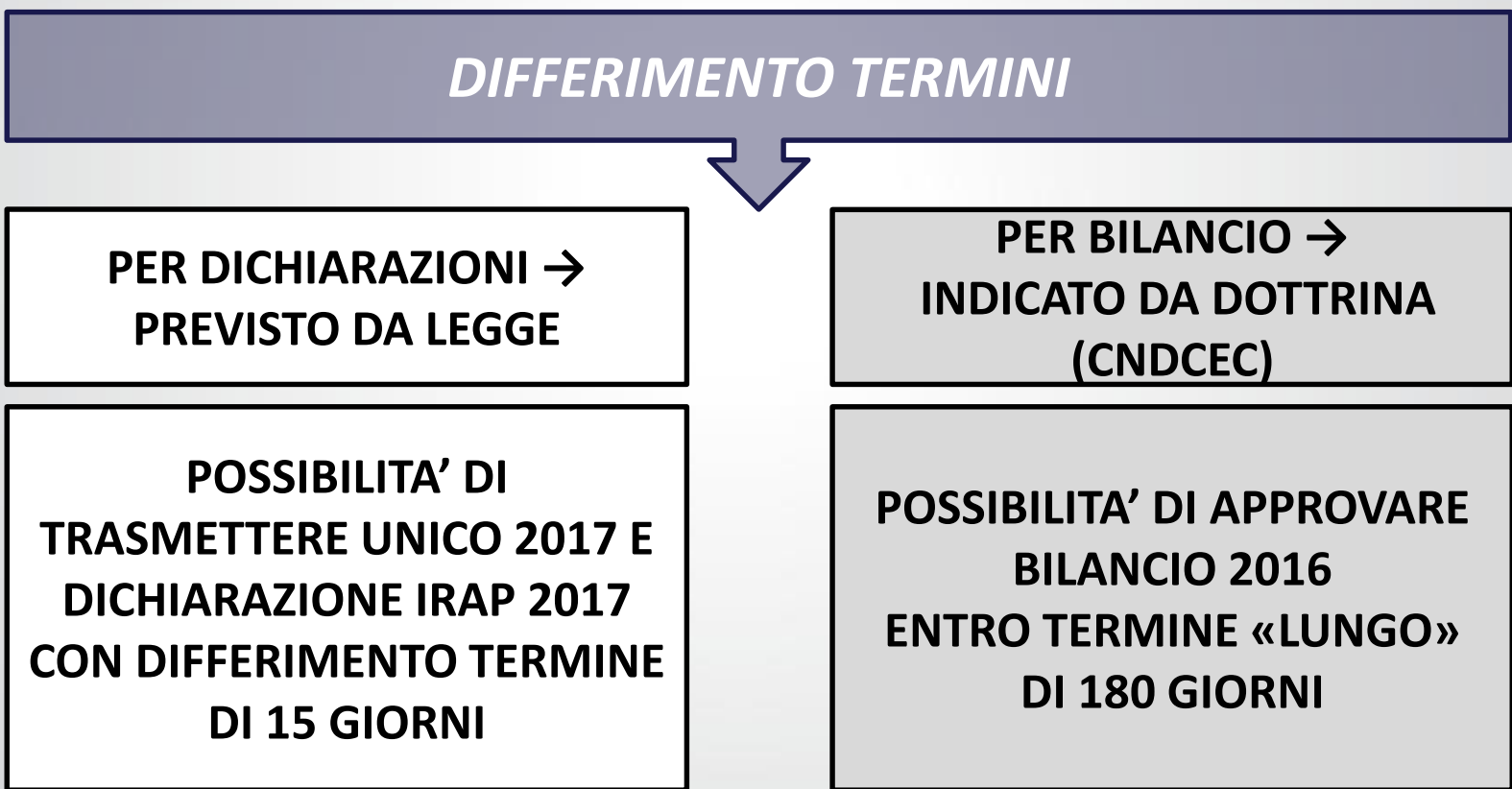
2 LINEE GUIDA

**MODIFICHE DISCIPLINA IRES E
IRAP APPLICABILI
ESCLUSIVAMENTE AI
FENOMENI REDDITUALI E
PATRIMONIALI RILEVATI IN
BILANCIO A DECORRERE DA
ESERCIZIO SUCCESSIVO A
QUELLO AL 31/12/2015**

**APPLICAZIONE DISCIPLINA
PREVIGENTE PER
COMPONENTI REDDITUALI E
PATRIMONIALI RISULTANTI DA
OPERAZIONI DIVERSAMENTE
QUALIFICATE, CLASSIFICATE,
VALUTATE E IMPUTATE
TEMPORALMENTE**

PRESENTAZIONE BILANCIO E DICHIARAZIONI

DIFFERIMENTO TERMINI



**PER DICHIARAZIONI →
PREVISTO DA LEGGE**

**POSSIBILITA' DI
TRASMETTERE UNICO 2017 E
DICHIARAZIONE IRAP 2017
CON DIFFERIMENTO TERMINE
DI 15 GIORNI**

**PER BILANCIO →
INDICATO DA DOTTRINA
(CNDCEC)**

**POSSIBILITA' DI APPROVARE
BILANCIO 2016
ENTRO TERMINE «LUNGO»
DI 180 GIORNI**

MODIFICHE DECRETO BILANCI

DOCUMENTI CHE COMPONGONO BILANCIO

PRINCIPI GENERALI

**SCHEMI STATO PATRIMONIALE, CONTO ECONOMICO
E NOTA INTEGRATIVA**

CRITERI DI VALUTAZIONE

TIPOLOGIE BILANCI

RELAZIONE DI REVISIONE

DOCUMENTI CHE COMPONGONO BILANCIO

RENDICONTO FINANZIARIO



**DIVIENE «OBBLIGATORIO»
PER BILANCIO IN FORMA ORDINARIA**

PRINCIPI GENERALI

2 «NUOVI» PRINCIPI

```
graph TD; A[2 «NUOVI» PRINCIPI] --> B[RILEVANZA]; A --> C[PREVALENZA SOSTANZA SU FORMA];
```

RILEVANZA

PREVALENZA SOSTANZA
SU FORMA

SCHEMI DI BILANCIO

DIVERSE MODIFICHE

```
graph TD; A[DIVERSE MODIFICHE] --> B[STATO PATRIMONIALE]; A --> C[CONTO ECONOMICO]; A --> D[NOTA INTEGRATIVA];
```

**STATO
PATRIMONIALE**

**CONTO
ECONOMICO**

**NOTA
INTEGRATIVA**

CRITERI DI VALUTAZIONE

DIVERSE MODIFICHE ART. 2426 COD. CIV.



AZIONI
PROPRIE

DERIVATI

COSTO
AMMORTIZZATO

METODO
PATRIMONIO
NETTO

COSTI
RICERCA E
PUBBLICITA'

AMM.TO
AVVIAMENTO
E SVILUPPO

POSTE IN
VALUTA

ISCRIZIONE
VALORE
COSTANTE

RELAZIONE DI REVISIONE

GIUDIZIO DI COERENZA



**ESTESO NOZIONE E CONTENUTO
GIUDIZIO DI COERENZA RELAZIONE SU GESTIONE
CON BILANCIO**

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	

PRINCIPI CONTABILI MODIFICATI

OIC 9 Svalutazioni per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali

OIC 10 Rendiconto finanziario

OIC 12 Composizione e schemi del bilancio d'esercizio

OIC 13 Rimanenze

OIC 14 Disponibilità liquide

OIC 15 Crediti

OIC 16 Immobilizzazioni materiali

OIC 17 Bilancio consolidato e metodo del patrimonio netto

OIC 18 Ratei e risconti

OIC 19 Debiti

OIC 20 Titoli di debito

PRINCIPI CONTABILI MODIFICATI

OIC 21 Partecipazioni

OIC 23 Lavori in corso su ordinazione

OIC 24 Immobilizzazioni immateriali

OIC 25 Imposte sul reddito

OIC 26 Operazioni, attività e passività in valuta estera

OIC 28 Patrimonio netto

OIC 29 Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori, fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

OIC 31 Fondi per rischi e oneri e Trattamento di Fine Rapporto

+ NUOVO PRINCIPIO CONTABILE

OIC 32 Strumenti finanziari derivati

NORME FISCALI MODIFICATE

Articolo 83 Tuir	Determinazione del reddito complessivo
Articolo 96 Tuir	Interessi passivi
Articolo 108 Tuir	Spese relative a più esercizi
Articolo 109 Tuir	Norme generali sui componenti del reddito d'impresa
Articolo 110 Tuir	Norme generali sulle valutazioni
Articolo 112 Tuir	Strumenti finanziari derivati
Articolo 5 comma 1 D.Lgs. 446/1997	Determinazione del valore della produzione netta delle società di capitali e degli enti commerciali

Centro Studi Tributari

PRINCIPI GENERALI

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*

MECCANISMO DI FUNZIONAMENTO

**VALUTAZIONE
IRRILEVANZA EFFETTI**



**DISAPPLICAZIONE
PRESCRIZIONI**



**«GIUSTIFICAZIONE»
IN NOTA INTEGRATIVA**

PRINCIPIO RILEVANZA

ESEMPLIFICAZIONI PRATICHE



OIC 15 → DEROGA COSTO AMMORTIZZATO PER CREDITI < 12 MESI E ATTUALIZZAZIONE SE SCARSA DIFFERENZA FRA TASSI

OIC 19 → DEROGA COSTO AMMORTIZZATO PER DEBITI < 12 MESI E ATTUALIZZAZIONE SE SCARSA DIFFERENZA FRA TASSI

OIC 20 → DEROGA COSTO AMMORTIZZATO PER TITOLI CON COSTI TRANSAZIONE E DIFFERENZE DI VALORE DI SCARSO RILIEVO

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

MECCANISMO DI FUNZIONAMENTO

RILEVAZIONE E PRESENTAZIONE VOCI



SI DÀ PREVALENZA A
SOSTANZA OPERAZIONE
O CONTRATTO



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

PRINCIPIO PREVALENZA SOSTANZA SU FORMA

ESEMPLIFICAZIONI PRATICHE



OIC 15 – OIC 19 – OIC 13 – OIC 16

IN CASO DI MANCATA COINCIDENZA TRA
DATA TRASFERIMENTO RISCHI E BENEFICI
E DATA TRASFERIMENTO PROPRIETA'



PREVALE DATA TRASFERIMENTO RISCHI E BENEFICI

Centro Studi Tributari

OIC 29 E CAMBIAMENTO PRINCIPI CONTABILI GENERALI

DISTINZIONE TRA PRINCIPI CONTABILI E STIME

**PRINCIPI CONTABILI
CRITERI DI VALUTAZIONE**



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

MODIFICA PRINCIPI/CRITERI DI VALUTAZIONE

2 SOLE POSSIBILITÀ

```
graph TD; A[2 SOLE POSSIBILITÀ] --> B[IMPOSTO DA LEGGE  
O PRINCIPI CONTABILI]; A --> C[NECESSARIO PER  
MIGLIORE RAPPRESENTAZIONE  
IN BILANCIO DI FATTI E  
OPERAZIONI SOCIETÀ]; B --> D[CAMBIAMENTO OBBLIGATORIO  
PRINCIPI CONTABILI]; C --> E[CAMBIAMENTO VOLONTARIO  
PRINCIPI CONTABILI];
```

**IMPOSTO DA LEGGE
O PRINCIPI CONTABILI**

**CAMBIAMENTO OBBLIGATORIO
PRINCIPI CONTABILI**

**NECESSARIO PER
MIGLIORE RAPPRESENTAZIONE
IN BILANCIO DI FATTI E
OPERAZIONI SOCIETÀ**

**CAMBIAMENTO VOLONTARIO
PRINCIPI CONTABILI**

CAMBIAMENTO PRINCIPI CONTABILI

GESTIONE TRANSIZIONE



**CAMBIAMENTO OBBLIGATORIO
PRINCIPI CONTABILI «REGOLATO»**



**TRANSIZIONE PREVISTA DA
LEGGE O PRINCIPIO CONTABILE**



**CAMBIAMENTO OBBLIGATORIO
«NON REGOLATO» O
FACOLTATIVO**



**APPLICAZIONE RETROATTIVA
EX OIC 29**

APPLICAZIONE RETROATTIVA

3 PASSAGGI

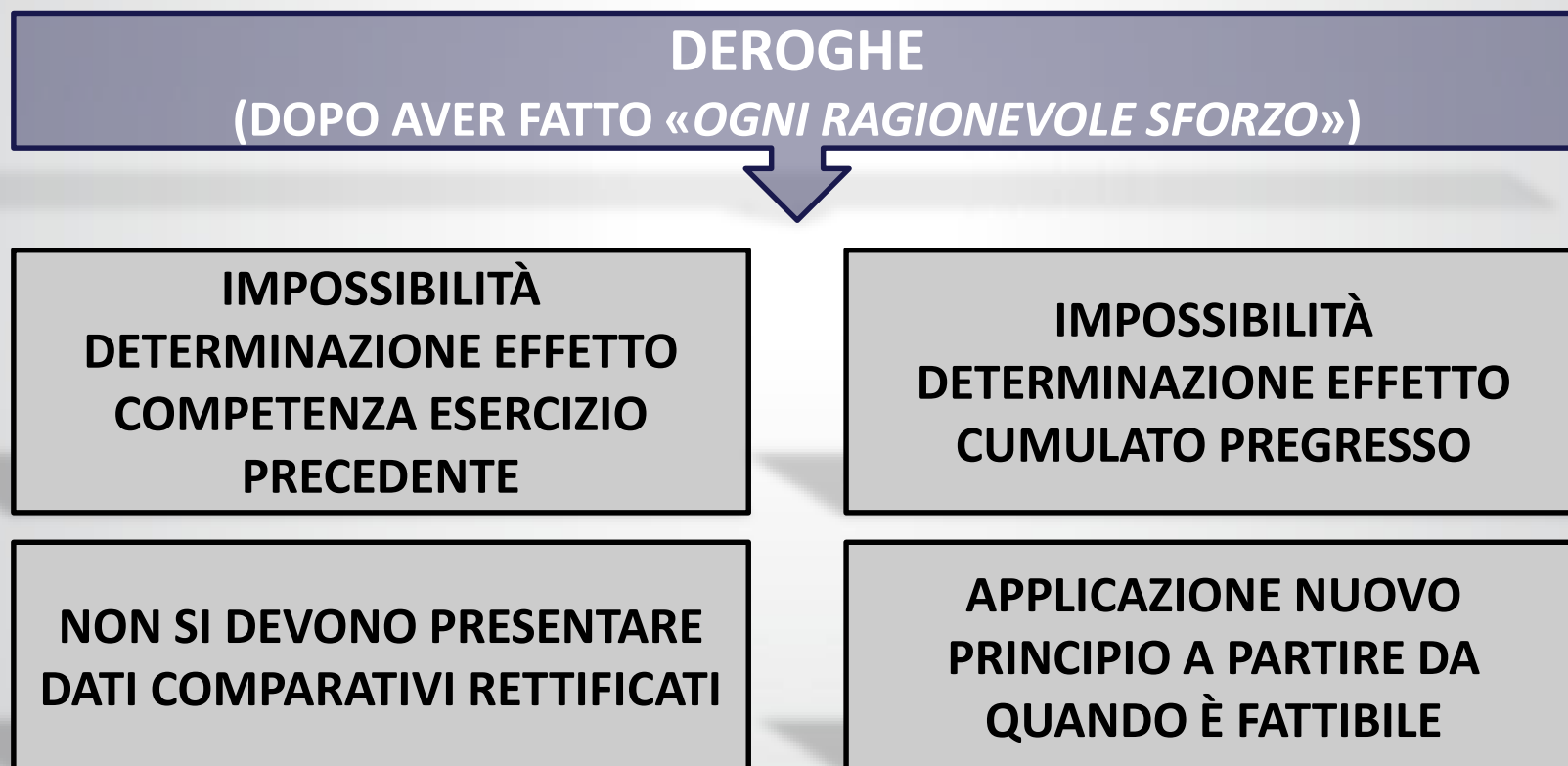


**RILEVAZIONE CAMBIAMENTO
IN ESERCIZIO IN CUI AVVIENE**

RETTIFICA A PATRIMONIO NETTO

**RETTIFICA ESERCIZIO PRECEDENTE
A FINI COMPARATIVI**

APPLICAZIONE RETROATTIVA



CAMBIAMENTO DI STIMA

INTRINSECO ALLA FORMAZIONE DEL BILANCIO



**RILEVAZIONE NEL BILANCIO IN CUI SI VERIFICA E
CLASSIFICAZIONE NELLA VOCE DI C.E.
RELATIVA A ELEMENTO PATRIMONIALE OGGETTO DI STIMA**

**INFORMATIVA IN N.I. SOLO QUANDO CAMBIAMENTO DI STIMA NON È
«NORMALE AGGIORNAMENTO»**

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.**

FATTI INTERVENUTI DOPO CHIUSURA ESERCIZIO

3 TIPOLOGIE DI ACCADIMENTI



CONDIZIONI GIÀ ESISTENTI 31/12 → RILEVAZIONE IN BILANCIO

CONDIZIONI NON ESISTENTI 31/12, MA RISCHIO CONTINUITÀ →
RILEVAZIONE IN BILANCIO

CONDIZIONI NON ESISTENTI 31/12 → EVIDENZA IN N.I.

FATTI INTERVENUTI DOPO CHIUSURA ESERCIZIO

ESEMPI DA COMMENTARE ASSIEME



VARIAZIONI DEL CAMBIO

VENDITA PARTECIPAZIONE

INCENDIO

INTERVENTI SU STATO PATRIMONIALE E CONTO ECONOMICO

RAPPORTI CON SOCIETÀ SORELLE

**RAPPORTI CON IMPRESE SOTTOPOSTE AL
CONTROLLO DELLE CONTROLLANTI**



S.P.

**SEPARATA INDICAZIONE NEI CREDITI E DEBITI,
SIA A BREVE CHE A LUNGO TERMINE**

C.E.

SEPARATA INDICAZIONE NEI PROVENTI E ONERI FINANZIARI

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

PLUS E MINUSVALENZE

**FUSIONI SCISSIONI E
CONFERIMENTI D'AZIENDA**



**A5 «ALTRI RICAVI E PROVENTI» OPPURE
B14 «ONERI DIVERSI DI GESTIONE»**

**RISTRUTTURAZIONE O
RIDIMENSIONAMENTO
PRODUTTIVO**



**A5 «ALTRI RICAVI E PROVENTI» OPPURE
B14 «ONERI DIVERSI DI GESTIONE»**

**RISTRUTTURAZIONE DEL
DEBITO**



COMPONENTE POSITIVO FINANZIARIO: C16 d)

PLUS E MINUSVALENZE

**ALIENAZIONE IMMOBILI
CIVILI E BENI NON
STRUMENTALI**



**A5 «ALTRI RICAVI E PROVENTI» OPPURE
B14 «ONERI DIVERSI DI GESTIONE»**

**CESSIONE SIGNIFICATIVA
PARTECIPAZIONI/TIOLI**



**C15 «PROVENTI DA PARTECIPAZIONI» OPPURE
C16 b «PROVENTI DA TITOLI»**

**CONTRIBUTI CALAMITÀ
NATURALI**



A5 «ALTRI RICAVI E PROVENTI»

IMPOSTE ESERCIZI PRECEDENTI

**IMPOSTE DIRETTE E
ONERI ACCESSORI**



**VOCE 20 «IMPOSTE SUL REDDITO D'ESERCIZIO
CORRENTI, DIFFERITE E ANTICIPATE»**

**IMPOSTE INDIRETTE E
 Δ - DEFINIZIONE
CONTENZIOSO**



B14 «ONERI DIVERSI DI GESTIONE»

**Δ + DEFINIZIONE
CONTENZIOSO**



A5 «ALTRI RICAVI E PROVENTI»

IMPLICAZIONI FISCALI

ARTICOLO 13-BIS COMMA 4
DECRETO MILLEPROROGHE



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 riferimento ai medesimi componenti assunti al netto dei componenti positivi e negativi di natura straordinaria derivanti da trasferimenti di azienda o di rami di azienda

IMPLICAZIONI FISCALI

MODIFICA ARTICOLO 96 TUIR



**ESCLUSIONE DA QUANTIFICAZIONE ROL
COMPONENTI POSITIVI E NEGATIVI DI NATURA STRAORDINARIA
DERIVANTI DA TRASFERIMENTI DI AZIENDA
O DI RAMI DI AZIENDA**

IMPLICAZIONI FISCALI

MODIFICA ARTICOLO 5 COMMA 1 D.LGS. 446/1997



**ESCLUSIONE DA BASE IMPONIBILE IRAP
COMPONENTI POSITIVI E NEGATIVI DI NATURA STRAORDINARIA
DERIVANTI DA TRASFERIMENTI DI AZIENDA
O DI RAMI DI AZIENDA**

ESEMPLIFICAZIONI IMPLICAZIONI FISCALI

	ANTE 2016	DA 2016
PLUS/MINUSVALENZA DA TRASFERIMENTO AZIENDA	- NON RILEVA AI FINI IRAP - NON RILEVA AI FINI ROL	- NON RILEVA AI FINI IRAP - NON RILEVA AI FINI ROL
PLUS/MINUSVALENZA DA CESSIONE CESPITI PER SOSTITUZIONE NON FISIOLOGICA	- RILEVA AI FINI IRAP - NON RILEVA AI FINI ROL	- RILEVA AI FINI IRAP - RILEVA AI FINI ROL

SOPPRESSIONE CONTI D'ORDINE

CONTI D'ORDINE NON PIÙ IN CALCE S.P.,
MA IMPEGNI, GARANZIE E PASSIVITÀ POTENZIALI IN N.I.



ART. 2427 N. 9 COD. CIV.

L'importo complessivo degli impegni, delle garanzie e delle passività potenziali non risultanti dallo stato patrimoniale, con indicazione della natura delle garanzie reali prestate; gli impegni esistenti in materia di trattamento di quiescenza e simili, nonché gli impegni assunti nei confronti di imprese controllate, collegate, nonché controllanti e imprese sottoposte al controllo di quest'ultime sono distintamente indicati

Centro Studi Tributari

NUOVA CONTABILIZZAZIONE AZIONI PROPRIE

MODIFICHE C. 3 ART. 2357-TER C.C.

ANTE D.LGS. 139/2015



*“Una **riserva indisponibile** pari all’importo delle **azioni proprie iscritte all’attivo** del bilancio deve essere costituita e mantenuta finché le azioni non siano trasferite o annullate”*

POST D.LGS 139/2015



*“L’acquisto di azioni proprie comporta una **riduzione del patrimonio netto** di eguale importo, tramite l’iscrizione nel passivo del bilancio di una specifica voce, con segno negativo”*

MODIFICHE SCHEMI DI BILANCIO

MODIFICATO STATO PATRIMONIALE (ART. 2424 COD. CIV.)



ELIMINATE VOCI DELL'ATTIVO:

- **B.III.4)** "AZIONI PROPRIE, CON INDICAZIONE ANCHE DEL VALORE NOMINALE COMPLESSIVO"
- **C.III.5)** "AZIONI PROPRIE, CON INDICAZIONE ANCHE DEL VALORE NOMINALE COMPLESSIVO"

ELIMINATA LA VOCE:

- **A.VI** "RISERVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO"

INSERENDO LA VOCE:

- **A.X** "RISERVA NEGATIVA PER AZIONI PROPRIE IN PORTAFOGLIO"

ESEMPIO

ACQUISTO AZIONI PROPRIE: SCRITTURE ANTE D.LGS. 139/2015

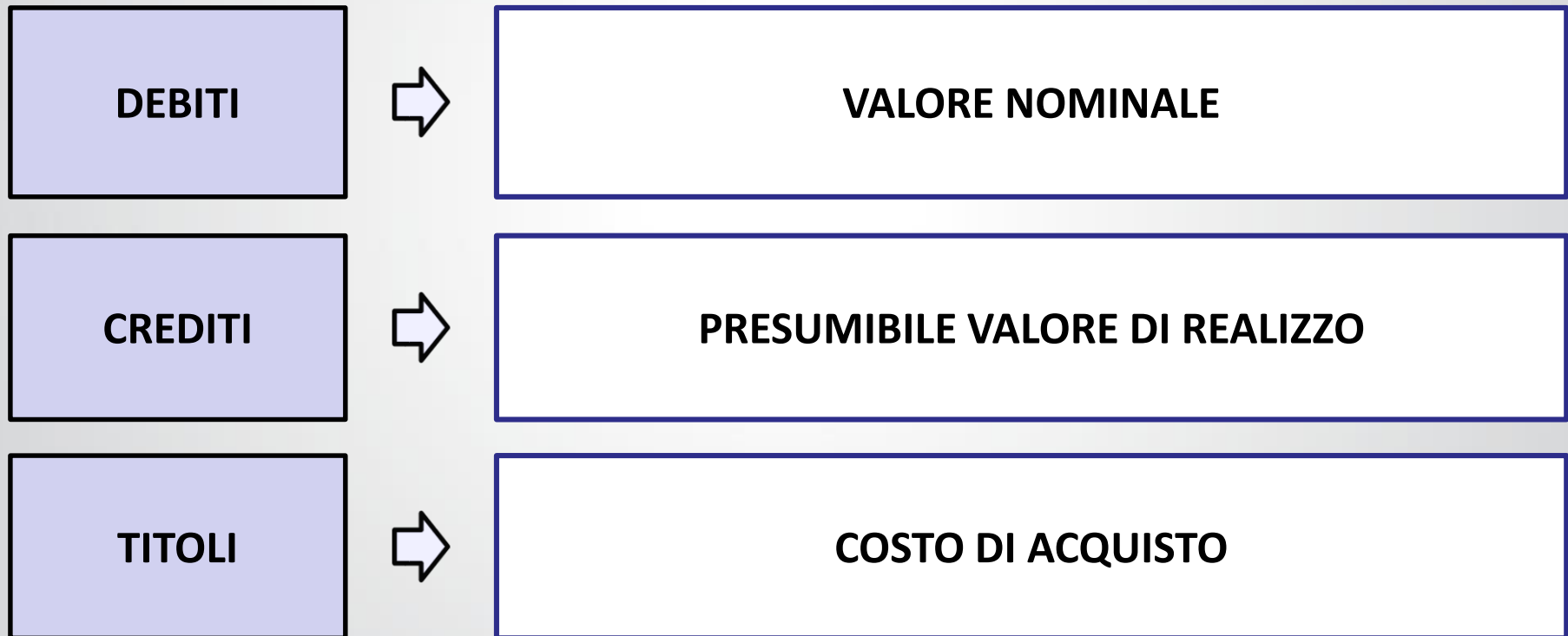
B) III. 4) Azioni proprie	a D)4) Debiti verso banche	1.045
A) VI. Altre riserve	A) VI. Riserva per azioni proprie in a portafoglio	1.045

ACQUISTO AZIONI PROPRIE: SCRITTURE DI STORNO AL 1 GENNAIO 2016

A) VI. Riserva per azioni proprie in portafoglio	a A) VI. Altre riserve	1.045
A) X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	a B) III. 4) Azioni proprie	1.045

CRITERIO DEL COSTO AMMORTIZZATO

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



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 PER DEBITI/CREDITI
ISCRITTI ANTE 31.12.2015

COSTO AMMORTIZZATO

ART. 2426 C. 2 COD. CIV. → PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI



IAS 39
PAR. 9



*«il costo ammortizzato di un'attività o una passività finanziaria è il valore a cui queste sono state valutate al momento della rilevazione iniziale, al netto dei rimborsi di capitale, aumentato o diminuito dell'ammortamento cumulato utilizzando **il criterio dell'interesse effettivo** su qualsiasi differenza tra il valore iniziale e quello a scadenza e dedotta qualsiasi riduzione (operata direttamente o indirettamente attraverso l'uso di accantonamenti) a seguito di una riduzione di valore o di irrecuperabilità»*

RILEVAZIONE INIZIALE

DEBITI → V.N. AL NETTO COSTI TRANSAZIONE
CREDITI → V.N. AL LORDO COSTI TRANSAZIONE



COSTI DI
TRANSAZIONE



COSTI ACCESSORI
FUNZIONALI A
DEBITO/CREDITO E
QUALSIASI DIFFERENZA
TRA VALORE INIZIALE E
VALORE NOMINALE A
SCADENZA



INCLUSI NEL COSTO
AMM.TO
UTILIZZANDO
CRITERIO INTERESSE
EFFETTIVO



AMM.TI LUNGO
DURATA ATTESA
DEBITO O CREDITO

NECESSARIO PROCEDERE ANCHE ALL'ATTUALIZZAZIONE

TASSI DI INTERESSE

NOMINALE

EFFETTIVO

**DESUMIBILE
CONTRATTO**

MERCATO

TASSO
CONTRATTUALE CHE
APPLICATO A
VALORE NOMINALE
→ INTERESSI FUTURI

TASSO INTERNO DI
RENDIMENTO (TIR)
→ ATTUALIZZA
FLUSSI FUTURI
STIMATI LUNGO VITA
ATTESA STRUMENTO
FINANZIARIO

CONSIDERA TUTTI I
FLUSSI FINANZIARI
TRA LE PARTI E
PREVISTI DAL
CONTRATTO
(NO COSTI DI
TRANSAZIONE
VERSO TERZI)

TASSO IPOTETICO
NEGOZIATO TRA
PARTI INDIPENDENTI
IN OPERAZIONE
SIMILARI

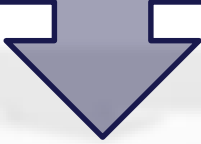
ATTUALIZZAZIONE



**VALORE ATTUALE FLUSSI FINANZIARI FUTURI CON TASSO DI
SCONTO**

ATTUALIZZAZIONE

TASSO DI INTERESSE EFFETTIVO → TIR CHE ATTUALIZZA I PAGAMENTI PER INTERESSI E CAPITALE FUTURI NEL PERIODO AL VALORE CONTABILE NETTO RILEVATO INIZIALMENTE



$$VAN = CF_0 + \frac{CF_1}{1+i} + \frac{CF_2}{(1+i)^2} + \dots + \frac{CF_n}{(1+i)^n} = 0$$

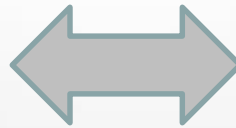
ATTUALIZZAZIONE

RILEVARE INTERESSI A TASSO EFFETTIVO



CONFRONTARE

**TASSO DESUMIBILE
CONDIZIONI CONTRATTUALI**



**TASSO DI INTERESSE
DI MERCATO**

**SE TASSO DESUMIBILE CONDIZIONI CONTRATTUALI SIGNIFICATIVAMENTE DIFFERENTE
TASSO DI MERCATO → ATTUALIZZARE FLUSSI FUTURI A TASSO DI MERCATO + COSTI DI
TRANSAZIONE = VALORE INIZIALE DI ISCRIZIONE**

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	985,00	
		D)7) Debiti verso fornitori		15,00
		D) 4) Debiti verso banche		1.000,00

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		741,92	
		D) 4) Debiti verso banche		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

ESEMPIO 3

L'1.1.2016 BETA SPA EROGA FINANZIAMENTO VALORE NOMINALE 1.000 € A CONTROLLATA SOSTENENDO COSTI TRANSAZIONE DI 15 €

- TASSO NOMINALE 2%
- INTERESSI POSTICIPATI PER 5 ANNI (FINO AL 2020)
- TASSO DI MERCATO NON SI DISCOSTA SIGNIFICATIVAMENTE DA TASSO DI INTERESSE DESUMIBILE DALLE CONDIZIONI CONTRATTUALI

**TASSO DESUMIBILE
CONDIZIONI
CONTRATTUALI**



**TASSO DI INTERESSE
DI MERCATO**

ESEMPIO 3

Esercizio	Valore contabile del credito all'inizio dell'esercizio	Interessi attivi al tasso di interesse effettivo	Flussi finanziari in entrata	valore contabile del credito alla fine dell'esercizio
	a	b= a *1,6847%	c	d=a+b+c
2016	1.015,00	17,10	- 20,00	1.012,10
2017	1.012,10	17,05	- 20,00	1.009,15
2018	1.009,15	17,00	- 20,00	1.006,15
2019	1.006,15	16,95	- 20,00	1.003,10
2020	1.003,10	16,90	- 1.020,00	0,00

V.N. CAPITALE
INCLUSI COSTI
TRANSAZIONE
 $1.000 + 15 = 1.015$

V.N. CAPITALE *
TASSO NOMINALE
2016
 $1.000 * 2\% = 20$

$$1.015 = \frac{20}{(1+i)^1} + \frac{20}{(1+i)^2} + \frac{20}{(1+i)^3} + \frac{20}{(1+i)^4} + \frac{1020}{(1+i)^5}$$

TASSO EFFETTIVO

$$1.015 = \frac{20}{(1,016847)^1} + \frac{20}{(1,016847)^2} + \frac{20}{(1,016847)^3} + \frac{20}{(1,016847)^4} + \frac{1.020}{(1,016847)^5}$$

ESEMPIO 3: SCRITTURE CONTABILI 2016

Rilevazione iniziale del Finanziamento

B)III)2) Immobilizzazioni finanziarie - crediti	a		1.015,00	
		C)IV) Disponibilità liquide		1.000,00
		D)7) Debiti verso fornitori (per costi di transazione)		15,00

Rilevazione degli interessi (al tasso effettivo) al momento dell'incasso

B)III)2) Immobilizzazioni finanziarie - crediti	a	C)16)a) Altri proventi finanziari	17,10	17,10
C)IV) Disponibilità liquide	a	B)III)2) Immobilizzazioni finanziarie - crediti	20,00	20,00

1.015 = FINANZIAMENTO AL LORDO
COSTI DI TRANSAZIONE →
AMMORTIZZATI CON RILEVAZIONE
MINOR INTERESSE EFFETTIVO



VALORE NETTO CONTABILE DA
RETTIFICARE PER IMPUTAZIONE COSTI
TRANSAZIONE → CONTROPARTITA
MINOR INTERESSE ATTIVO

INFORMAZIONI NOTA INTEGRATIVA

ART. 2423 C. 4 COD. CIV.



1. CREDITI CON SCADENZA < 12 MESI;
 2. CREDITI NON ATTUALIZZATI MA TASSO EFFETTIVO NON SIGNIFICATIVAMENTE DIVERSO DAL TASSO DI MERCATO;
 3. NON APPLICATO CRITERIO COSTO AMMORTIZZATO PER CREDITI CON SCADENZA < 12 MESI;
 4. NON APPLICATO CRITERIO COSTO AMMORTIZZATO E COSTI DI TRANSAZIONE DI IRRILEVANTI.
- SE RILEVANTE N.I. DEVE INDICARE ANCHE TASSO DI INTERESSE EFFETTIVO E SCADENZE

Centro Studi Tributari

COSTI DI RICERCA PUBBLICITÀ E SVILUPPO

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

RICERCA DI BASE

STUDI E RICERCHE SENZA FINALITÀ DEFINITA

RICERCA APPLICATA

FINALIZZATA SPECIFICO PRODOTTO/PROGETTO

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**

SPESE DI RICERCA: *POST*

L'ATTIVITÀ DI RICERCA È SEMPRE «DI BASE»



COSTI SEMPRE IMPUTATI A CONTO ECONOMICO

COSTI DI SVILUPPO CAPITALIZZABILI SE PRESENZA 3 REQUISITI

SPESE DI RICERCA

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»)**

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

**CAMBIAMENTO
PRINCIPI CONTABILI**



**RICLASSIFICARE IN «COSTI DI
IMPIANTO E AMPLIAMENTO»
SE SODDISFATTI RELATIVI
REQUISITI**

CORREZIONE DI ERRORI



**ELIMINATI AL 31.12.2015
STRONANDO VALORE NETTO
CONTABILE A CONTO
ECONOMICO**

«NUOVO» ARTICOLO 108 TUIR

RAFFORZAMENTO PRINCIPIO DERIVAZIONE



**SPESE RELATIVE A PIU' ESERCIZI DEDUCIBILI
NEL LIMITE QUOTA IMPUTABILE A CIASCUN ESERCIZIO**

**SOPPRESSA DISCIPLINA PARTICOLARE PER
SPESE RELATIVE A STUDI E RICERCHE
E SPESE DI PUBBLICITA' E PROPAGANDA**

OIC 24: AVVIAMENTO E SPESE DI SVILUPPO

AMMORTAMENTO AVVIAMENTO

OIC 24 (2014)



**REGOLA GENERALE 5 ANNI
SALVO PERIODO
SUPERIORE < 20 ANNI**

OIC 24 (2016)



**STIMA PUNTUALE VITA
UTILE SE NON
DETERMINABILE AMM.TO
10 ANNI SALVO PERIODO
SUPERIORE < 20 ANNI**

VITA UTILE DELL'AVVIAMENTO

OIC 24: INDICATORI STIMA

```
graph TD; A[OIC 24: INDICATORI STIMA] --> B[DURATA EXTRA PROFITTI]; A --> C[PAY BACK PERIOD]; A --> D[MEDIA PONDERATA VITA UTILE ATTIVITÀ];
```

DURATA
EXTRA
PROFITTI

PAY BACK
PERIOD

MEDIA
PONDERATA
VITA UTILE
ATTIVITÀ

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**

DECORRENZA NUOVI PRINCIPI

NESSUNA DEROGA



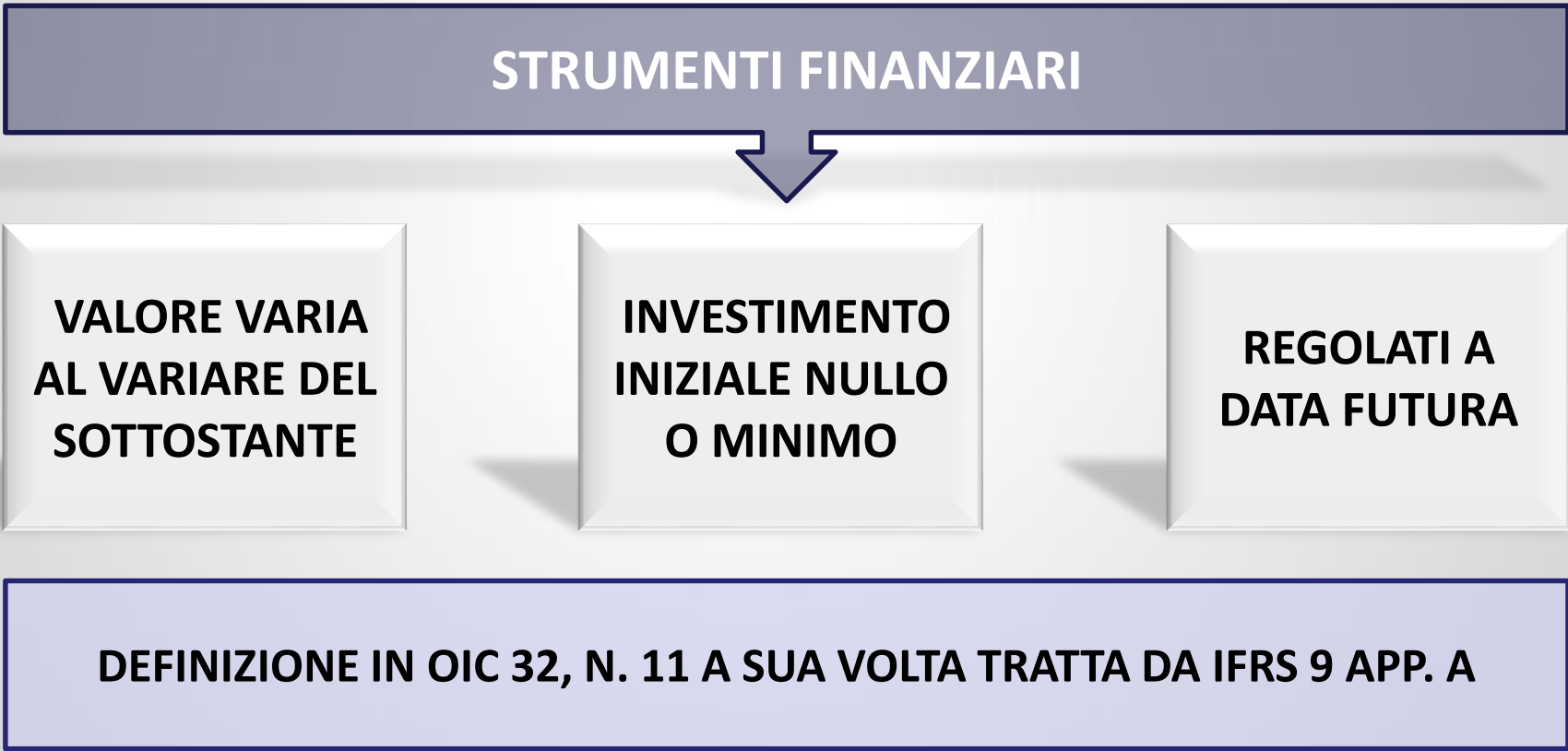
```
graph TD; A[NESSUNA DEROGA] --> B[OBBLIGATORIA APPLICAZIONE RETROATTIVA]
```

OBBLIGATORIA APPLICAZIONE RETROATTIVA

DERIVATI: NUOVE MODALITÀ DI CONTABILIZZAZIONE

DEFINIZIONE

STRUMENTI FINANZIARI



```
graph TD; A[STRUMENTI FINANZIARI] --> B[VALORE VARIA AL VARIARE DEL SOTTOSTANTE]; A --> C[INVESTIMENTO INIZIALE NULLO O MINIMO]; A --> D[REGOLATI A DATA FUTURA]; B --- E[DEFINIZIONE IN OIC 32, N. 11 A SUA VOLTA TRATTA DA IFRS 9 APP. A]; C --- E; D --- E;
```

**VALORE VARIA
AL VARIARE DEL
SOTTOSTANTE**

**INVESTIMENTO
INIZIALE NULLO
O MINIMO**

**REGOLATI A
DATA FUTURA**

DEFINIZIONE IN OIC 32, N. 11 A SUA VOLTA TRATTA DA IFRS 9 APP. A

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

TIPOLOGIE

FORWARD

- UNA PARTE VENDE A SCADENZA IL SOTTOSTANTE MENTRE L'ALTRA COMPRA A UN PREZZO PREFISSATO DETTO PREZZO/TASSO/CAMBIO *FORWARD*
- CONTRATTO SI PERFEZIONA A SOTTOSCRIZIONE MA ESECUZIONE DIFFERITA ALLA SCADENZA
- NO INVESTIMENTO INIZIALE

OPZIONI

- UNA PARTE COMPRA DIRITTO DI ACQUISTARE (*CALL*) O VENDERE (*PUT*) A SCADENZA IL SOTTOSTANTE A UN PREZZO PREDEFINITO.
- IL DIRITTO VERRÀ ESERCITATO SOLO SE CONVENIENTE
- L'ACQUIRENTE DELL'OPZIONE INVESTE NEL PAGAMENTO DI UN PREMIO

ESEMPI

FORWARD

- **INTEREST RATE SWAP** → TRASFORMARE TASSO VARIABILE DI UN MUTUO IN TASSO FISSO
- **FORWARD SU VALUTE (O MP)** → FISSARE TASSO DI CAMBIO (PREZZO) DI UN INCASSO/PAGAMENTO ALLA DATA DI SOTTOSCRIZIONE

OPZIONI

- **OPZIONI SU VALUTE E MP** → ACQUISTARE SOTTOSTANTE SE PREZZO ESERCIZIO OPZIONE MINORE PREZZO CORRENTE; SE MAGGIORE OPZIONE NON ESERCITATA E SOCIETÀ PERDE PREMIO
- **CAP** → FISSA IL MASSIMO TASSO DI UN MUTUO A TASSO VARIABILE. IL **FLOOR** DEFINISCE INVECE IL TASSO MINIMO PRATICATO DALLA BANCA

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)**

CRITERI ANTE D.LGS. 139/2015

**STATO
PATRIMONIALE**

DERIVATI NON DI
COPERTURA CON
PERDITE
MATURATE ANCHE
SE NON REALIZZATE
→ FONDO IN B3

**CONTO
ECONOMICO**

COSTI E PROVENTI
IN C16 C17
SCAMBI FISICI
SOTTOSTANTE IN
A1/A5 E B6 O
ALTRE

**CONTI
D'ORDINE**

NOZIONALE
RIPORTATO FINO A
MODIFICA OIC 22
(2014)

**NOTA
INTEGRATIVA**

ART. 2427 *BIS* COD.
CIV.:
• *FAIR VALUE*
• ENTITÀ
• NATURA
OIC 3 → AGGIUNGE
INFO STRATEGIA
COPERTURA

DERIVATI TRATTATI COME OPERAZIONI FUORI BILANCIO

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	<i>FAIR VALUE</i> FORWARD 1	<i>FAIR VALUE</i> 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	-	-21.942	-21.942

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	C) III 5)	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	C) III 5)	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) 3	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 COMPLESSIVA 21.942 €
UTILE COMPETENZA 2017 = 5.218 € →
RECUPERO PERDITA 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)



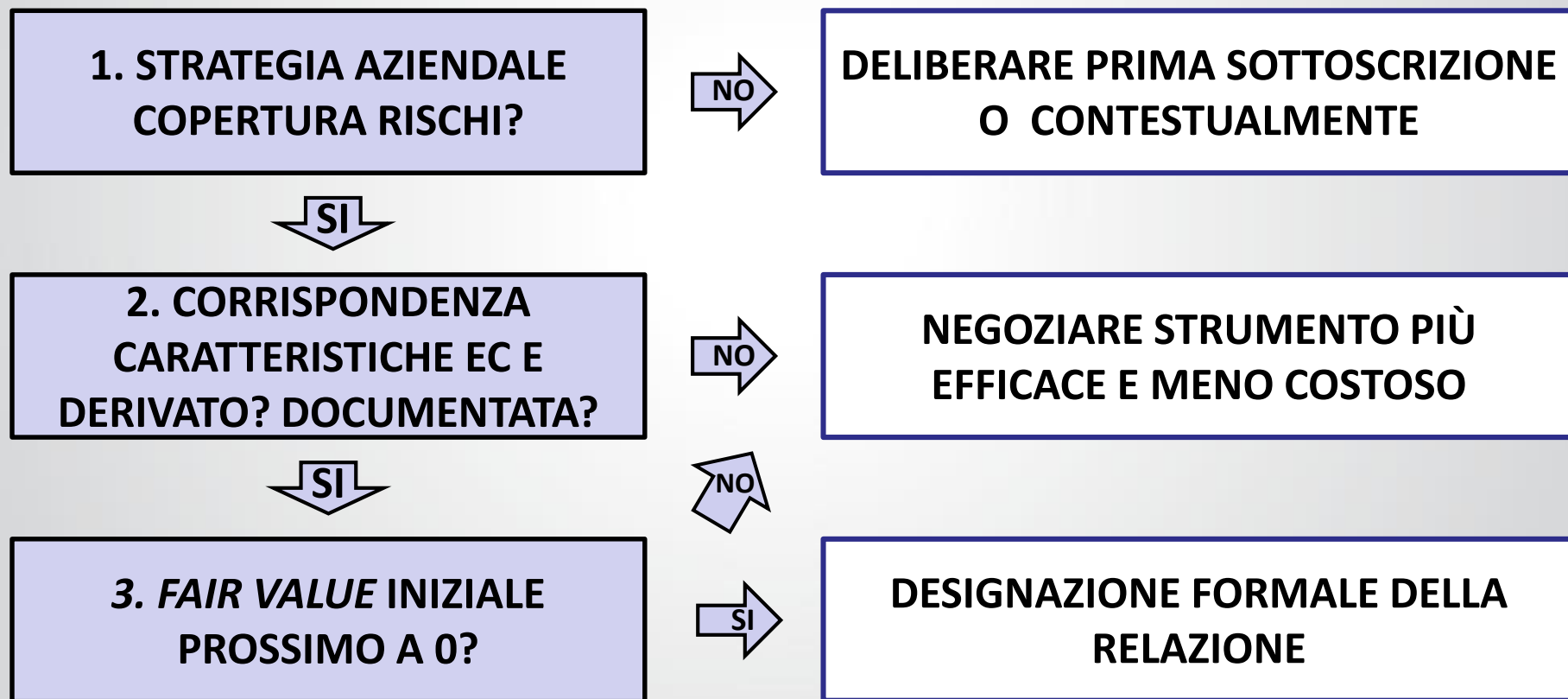
ESISTE RAPPORTO
ECONOMICO ELEMENTO
COPERTO (EC) STRUMENTO
COPERTURA (SC) →
AD OGNI VARIAZIONE EC
CORRISPONDE VARIAZIONE
CONTRARIA SC

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)

CHECK LIST VERIFICHE COPERTURA



CONTABILIZZAZIONE COPERTURA FLUSSI ATTESI

STRUMENTO DI COPERTURA



VALUTATO A *FAIR VALUE* ALLA SOTTOSCRIZIONE E ALLA CHIUSURA DI OGNI ESERCIZIO

***FAIR VALUE* POSITIVO → SE IMMOBILIZZAZIONE ATTIVO B.III.4
NEGLI ALTRI CASI ATTIVO C.III.5**

***FAIR VALUE* NEGATIVO → PASSIVO B.3 STRUMENTI DERIVATI PASSIVI**

CONTABILIZZAZIONE COPERTURA

RISERVA COPERTURA FLUSSI FINANZIARI ATTESI



ALIMENTATA IN CONTROPARTITA E SEGNO OPPOSTO (+/-) *FAIR VALUE*

**RICLASSIFICATA A C.E. NELL'ESERCIZIO IN CUI FLUSSI FINANZIARI COPERTI
IMPATTANO UTILE → VOCE IMPATTATA DA FLUSSI COPERTI**

SE IMPORTO NEGATIVO E «NON RECUPERABILE» → C.E. VOCE D 19

**RIMANE FINO A CHE NON VI SONO PIÙ FLUSSI DA COPRIRE POI IMPUTATA A C.E.
VOCI D 18 E D 19**

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)	(1.276)
30/06/X1	250.000	0,24%	2,00%	(302)	(2.514)	(2.816)
31/12/X1	250.000	0,24%	2,00%	(307)	(2.556)	(2.863)
30/06/X2	250.000	0,24%	2,00%	(302)	(2.514)	(2.816)
31/12/X2	250.000	0,24%	2,00%	(307)	(2.556)	(2.863)
Totale				(1.353)	(11.278)	(12.634)

**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)	

VERIFICHE SU IRS

CARATTERISTICHE DEL TUTTO SIMILI?



SÌ ELEMENTI FONDAMENTALI
CORRISPONDONO ESATTAMENTE



FAIR VALUE PROSSIMO A ZERO?



SÌ RICONOSCIUTA MINIMA
REMUNERAZIONE ALLA BANCA EURO 85
(0,03% DEL NOZIONALE)



SI PUÒ DESIGNARE UNA RELAZIONE DI COPERTURA

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	C) III 5)	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	C) III 5)	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 RICAVO 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 → RICAPO AL CAMBIO DEL GIORNO E RILASCIO RISERVA PER DIFFERENZA

SCORPORO STRUMENTI DERIVATI

OIC 32 SCORPORO SOLO SE:



- CARATTERISTICHE E RISCHI DEL DERIVATO INCORPORATO NON STRETTAMENTE CORRELATI A CARATTERISTICHE E RISCHI CONTRATTO PRIMARIO;
- SODDISFATTI REQUISITI NECESSARI PER DEFINIRE STRUMENTO DERIVATO

NON SCORPORARE:

1. *CAP* E *FLOOR* MUTUI, *LEASING* E FINANZIAMENTI
2. DERIVATO SU CAMBI INCORPORATO IN OPERAZIONE COMMERCIALE SE NON CONTIENE OPZIONI E VALUTA È QUELLA DI UNA CONTROPARTE O GENERALE ACCETTAZIONE

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**

**CONTABILIZZAZIONE ORDINARIA → RILEVANZA COMPONENTI
POSITIVI E NEGATIVI RISULTANTE DA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE**

**CONTABILIZZAZIONE 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**

IMPATTO MODIFICHE SU ALCUNI INDICATORI DI BILANCIO

IMPATTO SU PATRIMONIO NETTO

	POST D.LGS. 139/2015	ANTE D.LGS. 139/2015
A) PATRIMONIO NETTO		
I. Capitale sociale	2.000	2.000
IV. Riserva legale	400	400
VI. <i>Riserva Azioni proprie in portafoglio</i>	N/A	450
VI. Altre riserve	750	600
VII. Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi	-100	0
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	300	0
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	400	400
X. Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	-450	0
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	3.300	3.850

-100 = EFFETTO RISERVA NEGATIVA PER
FAIR VALUE DERIVATI DI COPERTURA SU
CASH FLOW

-450 = EFFETTO RISERVA
NEGATIVA PER AZIONI
PROPRIE

(3.300 – 3.850) = -550
EFFETTO NEGATIVO PN

INDICATORI BASATI SUL «CAPITALE PROPRIO»

INDICENZA MEZZI
PROPRI



MEZZI PROPRI / TOTALE IMPIEGHI

AUTOCOPERTURA
IMMOBILIZZAZIONI



REDDITO NETTO / CAPITALE PROPRIO MEDIO

AUTONOMIA
FINANZIARIA



MEZZI PROPRI /
PASSIVITÀ CORRENTI + PASSIVITÀ CONSOLIDATE

ROE



REDDITO NETTO / CAPITALE PROPRIO MEDIO

ESEMPIO

	POST D.LGS. 139/2015	ANTE D.LGS. 139/2015
TOTALE IMPIEGHI	20.000	20.450
IMMOBILIZZAZIONI	8.500	8.950
PASSIVITÀ	16.700	16.600
INCIDENZA MEZZI PROPRI	16,50%	18,83%
AUTOCOPERTURA IMMOBILIZZAZIONI	38,82%	43,02%
GRADO DI INDIPENDENZA DA TERZI (AUTONOMIA FINANZIARIA)	19,76%	23,19%

IMPATTO CONTO ECONOMICO

	POST D.LGS. 139/2015	ANTE D.LGS. 139/2015
Conto economico a valore aggiunto		
Fatturato	50.000	50.000
Costi esterni operativi	-30.000	-30.000
Costi di ricerca e pubblicità non capitalizzabili	-150	-
Valore aggiunto	19.850	20.000
Altri ricavi e proventi	450	450
Costo del personale	-16.000	-16.000
Margine operativo lordo (EBITDA)	4.300	4.450
Ammortamenti e accantonamenti	-2.200	-2.200
Minore ammortamento per costi di transazione	25	
Risultato operativo (EBIT)	2.125	2.250
Maggiori interessi per costo ammortizzato	-24	
Gestione finanziaria	-850	-850
Rettifiche di valore	-150	-150
Risultato lordo (EBT)	1.101	1.250
Imposte correnti e differite	-700	-700
Risultato netto	401	550

**-150 = EFFETTO MANCATA
CAPITALIZZAZIONE COSTI
RICERCA E PUBBLICITÀ**

**25 = EFFETTO <
AMMORTAMENTI DEI COSTI
DI TRANSAZIONE SU
FINANZIAMENTI PASSIVI**

**-24 = EFFETTO > ONERI
FINANZIARI PER
APPLICAZIONE METODO
COSTO AMMORTIZZATO SU
FINANZIAMENTI PASSIVI**

IMPATTO DATI INTERMEDI C.E.

EBIT



COSTO AMM.TO SU
FIN.TI PASSIVI MIGLIORA
EBIT → TRASFERISCE SU
ONERI FINANZIARI I
COSTI TRANSAZIONE
PRECEDETNEMENTE
AMM.TI DURANTE
FINANZIAMENTO

EBITDA



PEGGIORA PER
MANCATA
CAPITALIZZAZIONE
COSTI SOSTENUTI PER
RICERCA E PUBBLICITÀ

RISULTATO NETTO



PEGGIORA PER
MANCATA
CAPITALIZZAZIONE
COSTI RICERCA E
PUBBLICITÀ
NON RISENTE DI *PLUS*
MINUS
VALENZE SU AZIONI
PROPRIE

INDICATORI BASATI SU DATI CE

ROE



REDDITO NETTO / CAPITALE PROPRIO MEDIO

ROI



EBIT / CAPITALE INVESTITO

ROD



INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI /
FINANZIAMENTI DI TERZI

ROS



EBIT / RICAVI DI VENDITA

ESEMPIO

	POST D.LGS. 139/2015	ANTE D.LGS. 139/2015
CAPITALE PROPRIO	3.300	3.850
TOTALE CAPITALE INVESTITO	20.000	20.450
FINANZIAMENTI DI TERZI	16.000	15.900
ROE	12,15%	14,29%
ROI	10,63%	11,00%
EBIT / ONERI FINANZIARI	2,43	2,65

NOTA INTEGRATIVA E RELAZIONE DI REVISIONE

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

RATEI E RISCONTI



**ILLUSTRARE COMPOSIZIONE INDIPENDENTEMENTE
DALL'AMMONTARE (NON SOLO SE APPREZZABILE)**

CONTI D'ORDINE



**IMPORTO COMPLESSIVO IMPEGNI, GRANZIE E
PASSIVITÀ POTENZIALI NON RISULTANTI DA S.P.**

**COSTI E RICAVI
«ECCEZIONALI»**



IMPORTO E NATURA

NOVITÀ

AMMINISTRATORI E
SINDACI



AMMONTARE COMPENSI, CREDITI E ANTICIPAZIONI
CONCESSI

FATTI DI RILIEVO
POST ESERCIZIO



NATURA E EFFETTO PATRIMONIALE, FINANZIARIO ED
ECONOMICO

STRUMENTI
FINANZIARI



SPECIFICAZIONE *WARRANTS* E OPZIONI EMESSE

NOVITÀ

**DISPONIBILITÀ
LIQUIDE**



**SE *CASH POOLING* → ELEMENTI CHE SUPPORTANO
CLASSIFICAZIONE CREDITO IN C III 7**

**PERDITE
PARTECIPAZIONI**



ELEMENTI PER CUI RITENUTE «NON DUREVOLI»

**CAMBIAMENTO
PRINCIPI CONTABILI**



MOTIVAZIONI ED EFFETTI SU S.P. E C.E.

RELAZIONE DEL REVISORE: PRINCIPI

ISA 700

FORMAZIONE DEL GIUDIZIO E RELAZIONE SUL BILANCIO

ISA 705

MODIFICHE AL GIUDIZIO E RELAZIONE DEL REVISORE

ISA 706

RICHIAMI DI INFORMATIVA E PARAGRAFI DI ALTRI ASPETTI

ISA 710

**INFORMAZIONI COMPARATIVE – DATI DEL BILANCIO
COMPARATIVO**

ISA 720

**ALTRE INFORMAZIONI PRESENTI IN DOCUMENTI CHE
COMPONGONO IL BILANCIO**

ISA 720B

**GIUDIZIO DI COERENZA DELLA RELAZIONE SULLA GESTIONE
CON IL BILANCIO**

NOVITÀ RELAZIONE DEL REVISORE

**MODIFICHE ART. 14, D.LGS. 39/2010 → C. 1-5 E 7 NON SI
APPLICANO A ESERCIZI SOCIALI SOCIETÀ SOGGETTE A REVISIONE
LEGALE IN CORSO A DATA DI ENTRATA IN VIGORE D.LGS. 135/2016**

**RELAZIONE DI REVISIONE DEI BILANCI «SOLARI» 2016 RESTA INVARIATA
RISPETTO ALLO SCHEMA IN VIGORE DAL 2015**

PARAGRAFI RELAZIONE

**PARAGRAFO INTRODUTTIVO: IDENTIFICAZIONE BILANCIO
SOTTOPOSTO A REVISIONE DEL QUADRO NORMATIVO DI
RIFERIMENTO**

**DESCRIZIONE PORTATA DELLA REVISIONE LEGALE SVOLTA E
PRINCIPI DI REVISIONE APPLICATI**

GIUDIZIO SUL BILANCIO

PARAGRAFI RELAZIONE

EVENTUALI «RICHIAMI DI INFORMATIVA»

GIUDIZIO SULLA COERENZA DELLA RELAZIONE SULLA GESTIONE CON IL
BILANCIO E SUA CONFORMITÀ ALLA LEGGE

DICHIARAZIONE INCERTEZZE SIGNIFICATIVE RELATIVE A EVENTI O
CIRCOSTANZE CHE POTREBBERO SOLLEVARE DUBBI SIGNIFICATIVI SU
CAPACITÀ DI MANTENERE LA CONTINUITÀ AZIENDALE

Centro Studi Tributari

RENDICONTO FINANZIARIO

FINALITÀ

**SPIEGARE SE SI È GENERATA O UTILIZZATA LIQUIDITÀ
NELLA GESTIONE DELL'IMPRESA**



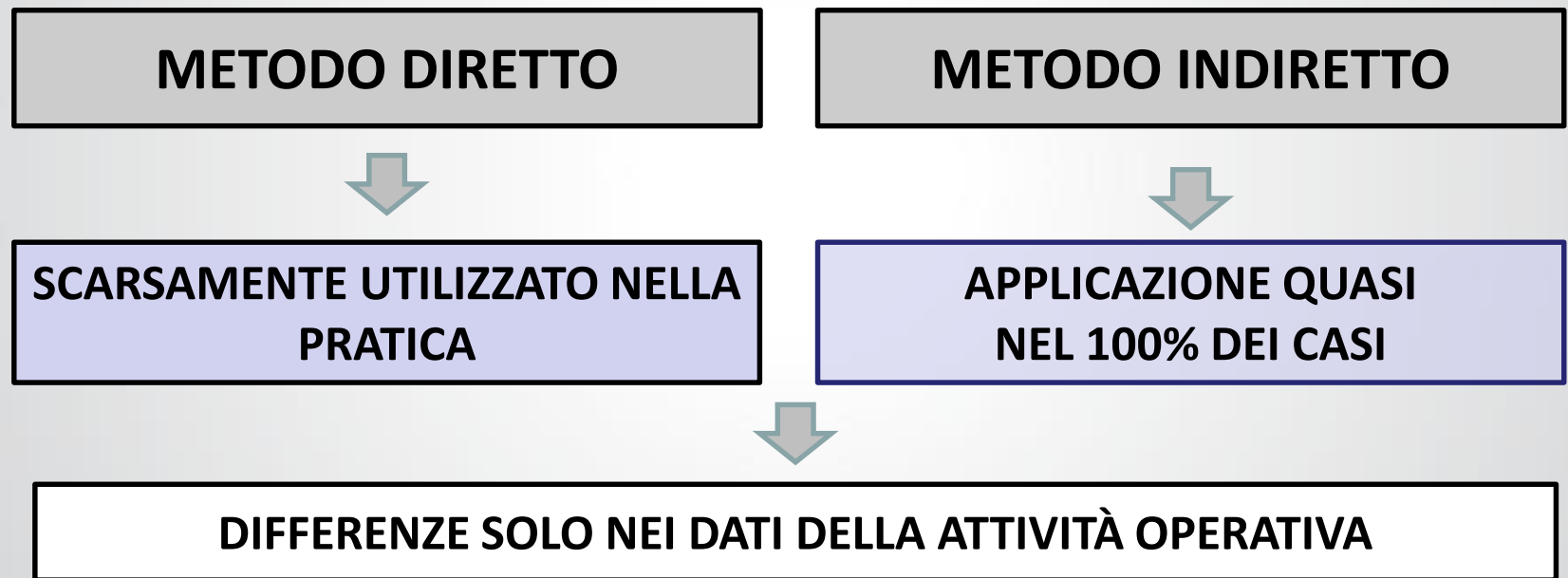
ATTRAVERSO ANALISI DELLE DINAMICHE:

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

COMPARAZIONE INFORMATIVA



SCHEMI OIC 10



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)

**EVIDENZIA IN MANIERA
ESPLICITA I MOVIMENTI
CHE SONO
INTERVENUTI 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
EVIDENZA
CONTRIBUTO
GESTIONE DEL
CONTO ECONOMICO E
DEL CAPITALE DI
FUNZIONAMENTO
OPERATIVO

SCHEMA OIC

	200X	200X-1
A. Flussi finanziari derivanti dell'attività operativa (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		
Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria		
Altre rettifiche per elementi non monetari		

SCHEMA OIC

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)		
Altri incassi/pagamenti		
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)		

SCHEMA OIC

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)		
Disinvestimenti		
<i>(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)</i>		
<i>Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i>		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)		

SCHEMA OIC

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		
(Rimborso di capitale)		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
(Dividendi (e acconti su dividendi) pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)		
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide ($A \pm B \pm C$)		
Effetto cambi sulle disponibilità liquide		
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio di cui: depositi bancari e postali assegni denaro e valori in cassa		
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio di cui: depositi bancari e postali assegni denaro e valori in cassa		

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 dei debiti vs 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 merci	378.206
Acquisti servizi	69.603
Totale	447.809

**SE NON IN POSSESSO DI 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 (CCN)	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 (CCN)	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
2) FLUSSO FINANZIARIO PRIMA VARIAZIONI CCN	83.610
VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	
DECREMENTO/(INCREMENTO) DELLE RIMANENZE	-1.077
DECREMENTO/(INCREMENTO) DEI CREDITI VS CLIENTI	9.350
INCREMENTO/(DECREMENTO) DEI DEBITI VS FORNITORI	-9.905
DECREMENTO/(INCREMENTO) CREDITI INFRAGRUPPO	-25.522
INCREMENTO/(DECREMENTO) DEBITI INFRAGRUPPO	-229
ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ OPERATIVE NETTE	-1.412
TOTALE VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	-28.795
3) FLUSSO FINANZIARIO DOPO VARIAZIONI CCN	54.815

**VARIAZIONE TRA I DUE
ESERCIZI
VOCI CIRCOLANTE**

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 DA
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

SOLIDITÀ OPERATIVA ENTUSIASMANTE



GESTIONE CREDITI MOLTO POSITIVA



GESTIONE DEBITI FORNITORI MIGLIORABILE



GESTIONE MAGAZZINO MIGLIORABILE



GESTIONE INFRAGRUPPO DA INDAGARE



INVESTIMENTI AUTOFINANZIATI



RISORSE DIVIDENDI ANCHE DA TERZI

FORMALITÀ E CRITICITÀ NELLA APPROVAZIONE DEL BILANCIO

TERMINI CONVOCAZIONE ASSEMBLEA

INVIO CONVOCAZIONE

COMPIUTO IN MODO CHE 1^ ADUNANZA NON OLTRE 120 GG.
CHIUSURA ESERCIZIO → NON BASTA TRASMETTERE
CONVOCAZIONE NEI 120 GG. CON DATA SUCCESSIVA

TERMINE

RIFERITO NON A RICEZIONE COMUNICAZIONE MA A *SPEDIZIONE*
AVVISO DI CONVOCAZIONE; RESTA FERMA POSSIBILITÀ DEL
SOCIO DI DIMOSTRARE NON AVER RICEVUTO IN TEMPO UTILE
PER PARTECIPARE ALL'ASSEMBLEA

CONSEGUENZE

MANCATO RISPETTO 120 GG. NON È CAUSA INVALIDITÀ DELLA
DELIBERA MA POTREBBE DETERMINARE RESPONSABILITÀ
AMMINISTRATORI

DIFFERIMENTO AI «180 GG.»

STRUTTURA

ORGANIZZAZIONE AMMINISTRATIVA RIPARTITA FRA PIÙ SEDI

OGGETTO

IMPRESA AGRICOLA CHE CONFERISCE A CONSORZIO/COOPERATIVA

STRUTTURA

MODIFICA SISTEMA GESTIONALE INFORMATICO UTILIZZATO

STRUTTURA

SOCIETÀ CHE HA SUBITO FORTI TENSIONI ORGANIZZATIVE NELLA FUNZIONE AMMINISTRATIVA, STRUTTURA AZIENDALE, ECC.

OGGETTO

SOCIETÀ CON IMPORTANTI PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE

STRUTTURA

CAUSE DI FORZA MAGGIORE VERIFICATESI NELL'ESERCIZIO

L'ASSEMBLEA DI RINVIO

CASO:

- FAZIONE SOCI A: 60%
- FAZIONE SOCI B: 40%

CONTRASTO SU APPROVAZIONE DEL BILANCIO:

- «B» ECCEPISCONO NON È CHIARO PERCHÉ NON SI È SVALUTATA UNA PARTECIPAZIONE...
- AMMINISTRATORI RINVIANO A DOCUMENTI NON DISPONIBILI IN ASSEMBLEA..

- **SPA** → SICURAMENTE «RINVIO» EX ART. 2374, C.C.
- **SRL** → APPLICABILE DISCIPLINA DEL «RINVIO» EX ART. 2374, C.C.?

IN SENSO FAVOREVOLE, DOTTRINA E ORIENTAMENTI NOTARILI, CONTRARIO, TRIB. MILANO, 17/12/2015

> **MEGLIO PREVEDERLO E REGOLARLO ESPRESSAMENTE NELLO STATUTO DELLA SRL**

DELIBERA E GESTIONE RISERVA LEGALE

**OMESSA
DESTINAZIONE 5%**

5% DELL'UTILE RAPPRESENTA COMUNQUE RISERVA NON DISPONIBILE

**DESTINAZIONE >
5%**

È COMUNQUE «RISERVA LEGALE» MA SE GIÀ RAGGIUNTO 1/5 CAPITALE SOCIALE → ECCEDENZA RISERVA LIBERA

**COPERTURA
PERDITE PREGRESSE**

5% DELL'UTILE DA DESTINARE A RISERVA LEGALE → CALCOLATO PRIMA DELLA DESTINAZIONE A COPERTURA PERDITE PREGRESSE

DELIBERA E GESTIONE RISERVA LEGALE

**UTILI A
REMUNERAZIONE
AMM.RI**

ART. 2432, COD. CIV.: PRIMA SI COMPUTA IL 5% DA DESTINARE A RISERVA LEGALE E POI, SUL RESIDUO, LA QUOTA DI UTILI DA DESTINARE AGLI AMMINISTRATORI

**DISTRIBUZIONE
SOVRAPPREZZO**

ART. 2431, COD. CIV. → RISERVA LEGALE DEVE AVERE RAGGIUNTO IL MINIMO LEGALE. POSSIBILE VINCOLARE A RISERVA LEGALE ANCHE QUOTA «NECESSARIA» RISERVA SOVRAPPREZZO

**PERDITE PREGRESSE
E DIVIDENDO**

PREFERIBILE PREVENTIVA COPERTURA DELLE PERDITE PREGRESSE E POI DISTRIBUZIONE DELL'UTILE RESIDUO