



UNIVERSITÀ  
DEGLI STUDI  
FIRENZE

# Il Rendiconto finanziario

Prof. LUCA BAGNOLI



## Cosa studiare

- **le slide**
- **gli articoli del Codice Civile**
  
- *di utilissima lettura: OIC n. 10 punti 9-40*
- *per chi vuole approfondire: OIC n. 10 appendice – esempio di redazione di rendiconto finanziario*



## OIC 10 - Il rendiconto finanziario

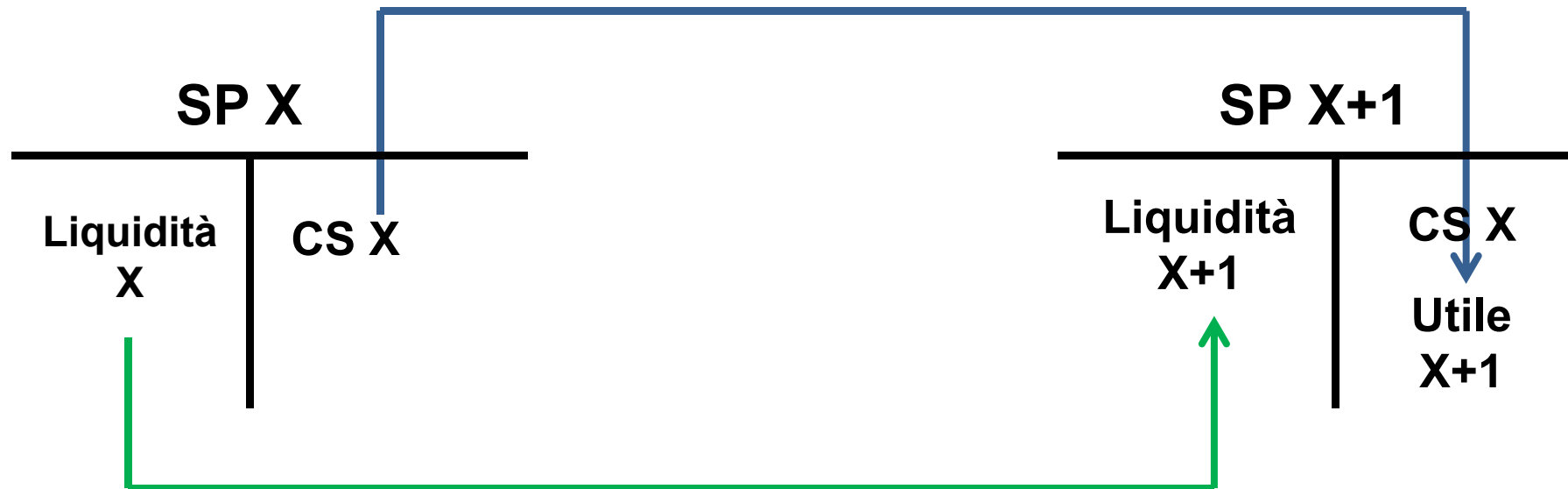
9. **Il rendiconto finanziario è un prospetto contabile (.. come SP e CE ..) che presenta le variazioni, positive o negative, delle disponibilità liquide avvenute in un determinato esercizio.**
10. **I flussi finanziari rappresentano un aumento o una diminuzione dell'ammontare delle disponibilità liquide. I flussi finanziari presentati nel rendiconto finanziario derivano dall'attività operativa, dall'attività di investimento e dall'attività di finanziamento.**
11. **Le disponibilità liquide sono rappresentate dai depositi bancari e postali, dagli assegni e dal denaro e valori in cassa.**

**NB.: fornisce informazioni per valutare la situazione finanziaria della società nell'esercizio di riferimento e la sua evoluzione negli esercizi successivi**



## FLUSSI REDDITUALI

### Conto Economico anno X+1

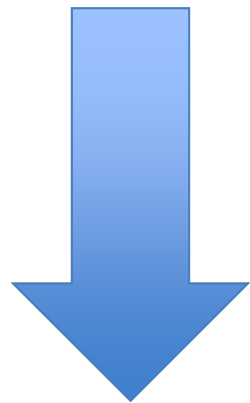


## Rendiconto Finanziario anno X+1

### FLUSSI FINANZIARI

## Il rendiconto finanziario (art. 2425ter) la struttura

**Disponibilità liquide  
(SP C.IV) all'1/1**



**Flussi finanziari da attività**

- operativa (entrate/uscite)
- di investimento (entrate/uscite)
- di finanziamento (entrate/uscite)

**Disponibilità liquide  
(SP C.IV) al 31/12**

## Un esempio bilancio Publiacqua 2019



Stato patrimoniale attivo	31/12/2019	31/12/2018
<b>IV. Disponibilità liquide</b>		
1) Depositi bancari e postali	10.152.372	11.088.183
2) Assegni		
3) Denaro e valori in cassa	63.193	49.672
	<hr/>	<hr/>
	10.215.565	11.137.855

**Variazione 2019 – 2018 = -922.290 euro**

## Un esempio bilancio Publiacqua 2019




**Variazione disponibilità liquide 2019 – 2018 = -922.290 euro**

### Rendiconto finanziario 31.12.2019

	da attività operativa	76.385.442
Flussi	da attività di investimenti	-90.636.419
	da attività di finanziamenti	13.328.687
		<b>-922.290</b>

## Un esempio – bilancio ACF Fiorentina 31.12.2019

		Bilancio al 31 dicembre 2019 Relazione Finanziaria Annuale	
		31/12/2019	31/12/2018
			
<b>Stato Patrimoniale - Attivo</b>			
		31/12/2019	31/12/2018
<b>IV - Disponibilità liquide:</b>			
1) depositi bancari e postali		3.265.805	6.649.821
2) assegni		0	0
3) danaro e valori in cassa		11.398	8.881
<b>Totale disponibilità liquide</b>		<b>3.277.203</b>	<b>6.658.701</b>

**Variazione 2019 – 2018 = -3.381.498 euro**



## Un esempio – bilancio ACF Fiorentina 31.12.2019



Bilancio al 31 dicembre 2019  
Relazione Finanziaria Annuale

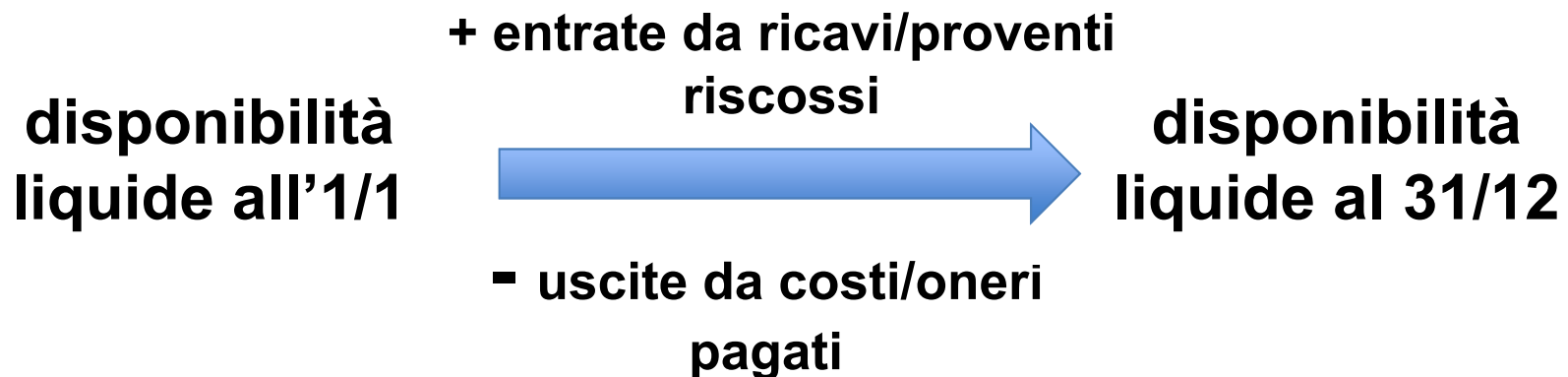
**Variazione disponibilità liquide 2019 – 2018**  
**-3.381.498 euro**

### Rendiconto finanziario 31.12.2019

	da attività operativa	13.514.193
Flussi	da attività di investimenti	<b>-41.465.692</b>
	da attività di finanziamenti	24.570.000
		<b>-3.381.499</b>

## flussi operativi (gestione)

- **L'attività operativa comprende generalmente le operazioni connesse all'acquisizione, produzione e distribuzione di beni e alla fornitura di servizi, anche se riferibili a gestioni accessorie, nonché le altre operazioni non ricomprese nell'attività di investimento e di finanziamento (es. incasso dividendi, interessi attivi e passivi).**



## flussi operativi: vendite e acquisti

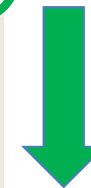
SP X	
Cassa	100
CS	100

CE X1		
A1	Vendite	200
B6	Acquisti	100
<b>utile</b>		<b>100</b>

SP X1	
Cassa	200
CS	100
utile	100

 **flusso reddituale**  
 **flusso finanziario**

rendiconto finanziario	
<b>1. liquidità 1/1</b>	<b>100</b>
<i>incassi da CE</i>	200
<i>pagamenti da CE</i>	100
<b>2. flussi att. operativa</b>	100
<b>3. liquidità 31/12</b>	<b>200</b>



## flussi operativi

- **Metodo diretto**

*presentando i flussi finanziari positivi e negativi lordi derivanti dalle attività incluse nell'attività operativa (incassi e pagamenti)*

- **Metodo indiretto**

*Rettificando il risultato d'esercizio per tenere conto di:*

- 1. elementi di natura non monetaria (es. ammortamenti)*
- 2. variazioni del capitale circolante netto (crediti e debiti commerciali, rimanenze) connesse ai costi o ricavi dell'attività operativa*
- 3. operazioni i cui effetti sono ricompresi tra i flussi derivanti dall'attività di investimento (es. plusvalenza) e finanziamento.*

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



## flussi operativi: vendite, acquisti e rf

SP X			
Cassa	100	CS	100

CE X1		
A1	Vendite	200
B6	Acquisti	100
B11	Var. rim	50
	<b>utile</b>	<b>150</b>

SP X1			
Cassa	200	CS	100
R.F.	50	utile	150

— flusso  
finanziario

rendiconto finanziario			
<b>1. liquidità 1/1</b>		<b>100</b>	
<b>metodo diretto</b>		<b>metodo indiretto</b>	
<i>incassi da CE</i>	200	<i>utile</i>	150
<i>pagamenti da CE</i>	100	<i>var. rim</i>	-50
2. flussi att. operativa		100	
<b>3. liquidità 31/12</b>		<b>200</b>	



## flussi operativi: vendite, acquisti, rf e amm.ti

SP X			
Cassa	100	CS	1.100
Impianti	1.000		
<i>tot.</i> 1.100		<i>tot.</i> 1.100	

CE X1		
A1	Vendite	200
B6	Acquisti	100
B10	Amm.to	100
B11	Var. rim	50
<b>utile</b>		<b>50</b>

SP X1			
Cassa	200	CS	1.100
Impianti	900	utile	50
R.F.	50		
<i>tot.</i> 1.150		<i>tot.</i> 1.150	

— flusso  
finanziario

rendiconto finanziario			
<b>1. liquidità 1/1</b>		<b>100</b>	
<b>metodo diretto</b>		<b>metodo indiretto</b>	
<i>incassi da CE</i>	200	<i>utile</i>	50
<i>pagamenti da CE</i>	-100	<i>Amm.to</i>	100
		<i>var. rim</i>	-50
<b>2. flussi att. operativa</b>		<b>100</b>	
<b>3. liquidità 31/12</b>		<b>200</b>	



## flussi operativi: crediti vs clienti

SP X			
Cassa	100	CS	1.100
Impianti	1.000		
<i>tot. 1.100</i>		<i>tot. 1.100</i>	

CE X1		
A1	Vendite	200
B6	Acquisti	100
B10	Amm.to	100
B11	Var. rim	50
<b>utile</b>		<b>50</b>

SP X1			
Cassa	150	CS	1.100
Impianti	900	utile	50
Clienti	50		
R.F.	50		
<i>tot. 1.150</i>		<i>tot. 1.150</i>	

— flusso  
finanziario

rendiconto finanziario			
<b>1. liquidità 1/1</b>		<b>100</b>	
<b>metodo diretto</b>		<b>metodo indiretto</b>	
<i>incassi da CE</i>	150	<i>utile</i>	50
<i>pagamenti da CE</i>	-100	<i>Amm.to</i>	100
		<i>var. rim</i>	-50
		<b>Var. Clienti</b>	<b>-50</b>
<b>2. flussi att. operativa</b>		<b>50</b>	
<b>3. liquidità 31/12</b>		<b>150</b>	



## flussi operativi: clienti e fornitori

SP X			
Cassa	100	CS	1.100
Impianti	1.000		
<i>tot. 1.100</i>		<i>tot. 1.100</i>	

CE X1		
A1	Vendite	200
B6	Acquisti	100
B10	Amm.to	100
B11	Var. rim	50
<b>utile</b>		<b>50</b>

SP X1			
Cassa	180	CS	1.100
Impianti	900	utile	50
Clienti	50	fornitori	30
R.F.	50		
<i>tot. 1.180</i>		<i>tot. 1.180</i>	

— flusso  
finanziario

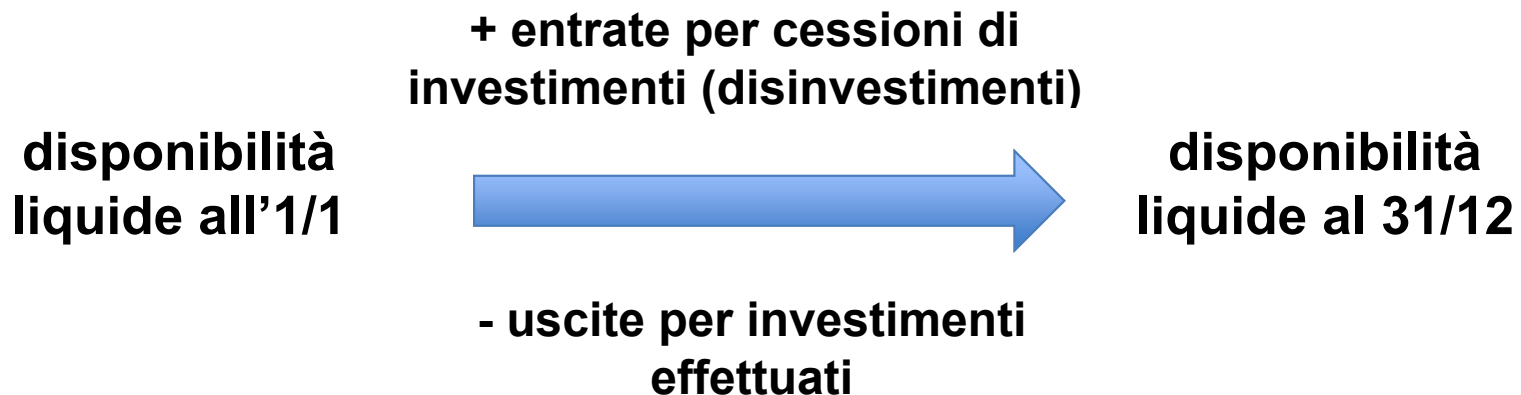
rendiconto finanziario			
<b>1. liquidità 1/1</b>		<b>100</b>	
<b>metodo diretto</b>		<b>metodo indiretto</b>	
<i>incassi da CE</i>	150	<i>utile</i>	50
<i>pagamenti da CE</i>	-70	<i>Amm.to</i>	100
		<i>var. rim</i>	-50
		<i>var. Fornitori</i>	30
		<i>Var. Clienti</i>	-50
<b>2. flussi att. operativa</b>		<b>80</b>	
<b>3. liquidità 31/12</b>		<b>180</b>	





## flussi da investimenti

- **L'attività di investimento comprende le operazioni di acquisto e di vendita delle immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie e delle attività finanziarie non immobilizzate.**



## flussi da investimenti

SP X			
Cassa	100	CS	1.100
Impianti	1.000		
<i>tot. 1.100</i>		<i>tot. 1.100</i>	

CE X1		
A1	Vendite	200
B6	Acquisti	100
B10	Amm.to	100
B11	Var. rim	50
<b>utile</b>		<b>50</b>

SP X1			
Cassa	80	CS	1.100
Impianti	900	utile	50
Clienti	50	fornitori	30
Macchinari	100		
R.F.	50		
<i>tot. 1.180</i>		<i>tot. 1.180</i>	

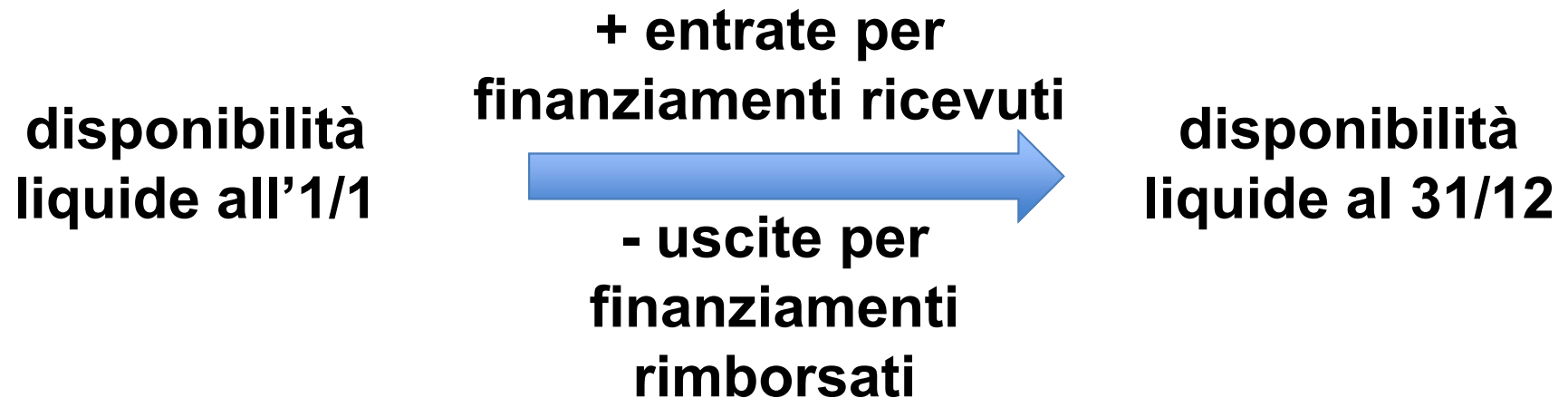
flusso  
finanziario

rendiconto finanziario	
<b>1. liquidità 1/1</b>	<b>100</b>
<b>metodo diretto</b>	<b>metodo indiretto</b>
<i>incassi da CE</i>	<i>utile</i> 50
<i>pagamenti da CE</i>	<i>Amm.to</i> 100
	<i>var. rim</i> -50
	<i>var. Fornitori</i> 30
	<i>Var. Clienti</i> -50
<b>2. flussi att. operativa</b>	<b>80</b>
<b>3. flussi att. investimento</b>	<b>-100</b>
<b>4. liquidità 31/12</b>	<b>80</b>



## flussi da finanziamenti

- L'attività di finanziamento comprende le operazioni di ottenimento e di restituzione delle disponibilità liquide sotto forma di capitale di rischio o di capitale di debito.



## flussi da finanziamenti

SP X				CE X1			SP X1			
Cassa	100	CS	1.100	A1	Vendite	200	Cassa	150	CS	1.100
Impianti	1.000			B6	Acquisti	100	Impianti	900	utile	50
				B10	Amm.to	100	Clienti	50	fornitori	30
				B11	Var. rim	50	Macchinari	100	mutui	70
					<b>utile</b>	<b>50</b>	R.F.	50		
<i>tot.</i>	<i>1.100</i>	<i>tot.</i>	<i>1.100</i>				<i>tot.</i>	<i>1.250</i>	<i>tot.</i>	<i>1.250</i>

flusso  
finanziario

rendiconto finanziario	
1. liquidità 1/1	100
2. flussi att. operativa	80
3. flussi att. investimento	-100
4. flussi att. finanziamento	70
5. liquidità 31/12	150



## flussi da investimenti: dismissioni

SP X			
Cassa	100	CS	1.100
Impianti	1.000		
<i>tot.</i>	<i>1.100</i>	<i>tot.</i>	<i>1.100</i>

CE X1		
A1	Vendite	200
B6	Acquisti	100
B11	Var. rim	50
	<b>utile</b>	<b>150</b>

SP X1			
Cassa	1150	CS	1.100
Impianti	0	utile	150
Clienti	50	fornitori	30
Macchinari	100	mutui	70
R.F.	50		
<i>tot.</i>	<i>1.350</i>	<i>tot.</i>	<i>1.350</i>

flusso  
finanziario

### rendiconto finanziario

1. liquidità 1/1	100
2. flussi att. operativa	80
3. flussi att. investimento	900
4. flussi att. finanziamento	70
5. liquidità 31/12	1150





## flussi da investimenti: un esempio



## flussi da investimenti: un esempio

### SP 20x1

ATTIVO:		PASSIVO:	
<b>B) Immobilizzazioni</b>		<b>A) Patrimonio netto</b>	
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		<b>I - Capitale</b>	1.350.000
1) terreni e fabbricati	1.200.000	<b>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</b>	100.000
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>1.200.000</b>	<b>totale Patrimonio netto (A)</b>	<b>1.450.000</b>
<b>C) Attivo circolante:</b>			
<b>IV - Disponibilità liquide</b>			
1) depositi bancari e postali	250.000		
<b>Totale attivo circolante (C).</b>	<b>250.000</b>		
<b>totale</b>	<b>1.450.000</b>	<b>totale</b>	<b>1.450.000</b>

- vendita terreni per 1.450.000 euro (v.c. 1.200.000)
- nessun'altra operazione nell'anno 20x2



### SP 20x2

ATTIVO:		PASSIVO:	
<b>B) Immobilizzazioni</b>		<b>A) Patrimonio netto</b>	
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		<b>I - Capitale</b>	1.350.000
1) terreni e fabbricati	-	<b>VIII - Utile (perdita) es. prec</b>	100.000
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	-	<b>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</b>	250.000
<b>C) Attivo circolante</b>		<b>totale Patrimonio netto (A)</b>	<b>1.700.000</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>			
1) depositi bancari e postali	1.700.000		
<b>Totale attivo circolante (C).</b>	<b>1.700.000</b>		
<b>totale</b>	<b>1.700.000</b>	<b>totale</b>	<b>1.700.000</b>

## flussi da investimenti: un esempio

- vendita terreni per 1.450.000 euro (v.c. 1.200.000)



- Storno costo 1.200.000 euro
  - Plusvalenza 250.000 euro
  - Incasso 1.450.000
- ▶ Flusso da disinvestimento per 1.200.000
  - ▶ Ricavo straordinario in CE (A5) sempre generato dall'area investimenti
  - ▶ Variazione disp. liquide nel Rendiconto finanziario

**flusso positivo da investimenti pari a 1.450.000, parte direttamente nella variazione delle immobilizzazioni parte da recuperare nell'utile d'esercizio (plusvalenza)**



## flussi da investimenti: un esempio

	20x2	20x1	var.
C.IV 1) depositi bancari e postali	1.700.000	250.000	1.450.000

Rendiconto finanziario 31.12.20x2	
da attività operativa	-
Flussi da attività di investimenti	1.450.000
da attività di finanziamenti	-
	1.450.000

## flussi da investimenti: un esempio

### SP 20x1

ATTIVO:		PASSIVO:	
<b>B) Immobilizzazioni</b>		<b>A) Patrimonio netto</b>	
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		<b>I - Capitale</b>	900.000
1) terreni e fabbricati	1.200.000	<b>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</b>	100.000
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>1.200.000</b>	<b>totale Patrimonio netto (A)</b>	<b>1.000.000</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		<b>D) Debiti</b>	
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		4) debiti verso banche	450.000
1) depositi bancari e postali	250.000	<b>Totale debiti (D)</b>	<b>450.000</b>
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>250.000</b>		
<b>totale</b>	<b>1.450.000</b>	<b>totale</b>	<b>1.450.000</b>

- vendita terreni per 1.450.000 euro (v.c. 1.200.000)
- acquisto terreni per 400.000 euro
- nessun'altra operazione nell'anno 20x2



### SP 20x2

ATTIVO:		PASSIVO:	
<b>B) Immobilizzazioni</b>		<b>A) Patrimonio netto</b>	
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		<b>I - Capitale</b>	900.000
1) terreni e fabbricati	400.000	<b>VIII - Utile (perdita) es. prec.</b>	100.000
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>400.000</b>	<b>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</b>	250.000
<b>C) Attivo circolante</b>		<b>totale Patrimonio netto (A)</b>	<b>1.250.000</b>
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		<b>D) Debiti</b>	
1) depositi bancari e postali	1.300.000	4) debiti verso banche	450.000
<b>Totale attivo circolante (C)</b>	<b>1.300.000</b>	<b>Totale debiti (D)</b>	<b>450.000</b>
<b>totale</b>	<b>1.700.000</b>	<b>totale</b>	<b>1.700.000</b>

## flussi da investimenti: un esempio

- vendita terreni per 1.450.000 euro (v.c. 1.200.000)
- acquisto terreni per 400.000 euro



- Storno costo 1.200.000 euro
  - Plusvalenza 250.000 euro
  - Incasso 1.450.000 euro
  - Pagamento 400.000 euro
- ▶ Elimino l'investimento per 1.200.000 euro
- ▶ Ricavo straordinario in CE (A5) sempre generato dall'area investimenti
- ▶ Variazione disp. liquide da flussi da attività di investimento nel Rendiconto finanziario = 1.050.000 euro
- Flussi da attività operativa?
  - Flussi da attività di finanziamento?

## flussi da investimenti: un esempio

	20x2	20x1	var.
C.IV 1) depositi bancari e postali	1.300.000	250.000	1.050.000

Rendiconto finanziario 31.12.20x2	
da attività operativa	-
Flussi da attività di investimenti	1.050.000
da attività di finanziamenti	-
	<hr/>
	1.050.000

## flussi da inv/fin: un esempio

### SP 20x1

ATTIVO:		PASSIVO:	
<b>B) Immobilizzazioni</b>		<b>A) Patrimonio netto</b>	
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		<b>I - Capitale</b> 900.000	
1) terreni e fabbricati	1.200.000	<b>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</b>	100.000
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>1.200.000</b>	<b>totale Patrimonio netto (A)</b>	<b>1.000.000</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		<b>D) Debiti</b>	
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		4) debiti verso banche 250.000	
1) depositi bancari e postali	50.000	<b>Totale debiti (D)</b>	<b>250.000</b>
<b>Totale attivo circolante (C).</b>	<b>50.000</b>		
<b>totale</b>	<b>1.250.000</b>	<b>totale</b>	<b>1.250.000</b>



### SP 20x2

ATTIVO:		PASSIVO:	
<b>B) Immobilizzazioni</b>		<b>A) Patrimonio netto</b>	
<b>II - Immobilizzazioni materiali</b>		<b>I - Capitale</b> 900.000	
1) terreni e fabbricati	400.000	<b>VIII - Utile (perdita) es. prec.</b>	100.000
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>400.000</b>	<b>IX - Utile (perdita) dell'esercizio</b>	250.000
<b>C) Attivo circolante</b>		<b>totale Patrimonio netto (A)</b>	
<b>IV - Disponibilità liquide</b>		<b>1.250.000</b>	
1) depositi bancari e postali	850.000	<b>D) Debiti</b>	
<b>Totale attivo circolante (C).</b>	<b>850.000</b>	4) debiti verso banche -	
		<b>Totale debiti (D)</b> -	
<b>totale</b>	<b>1.250.000</b>	<b>totale</b>	<b>1.250.000</b>

- vendita terreni per 1.450.000 euro (v.c. 1.200.000)
- acquisto terreni per 400.000 euro
- estinzione debito bancario per 250.000 euro
- nessun'altra operazione nell'anno 20x2

## flussi da inv/fin: un esempio

- vendita terreni per 1.450.000 euro (v.c. 1.200.000)
- acquisto terreni per 400.000 euro
- Estinzione debito per 250.000



- |  |  |
|--|--|
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Storno costo 1.200.000 euro</li><li>• Plusvalenza 250.000 euro</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>▶ Elimino l'investimento per 1.200.000 euro</li><li>▶ Ricavo straordinario in CE (A5) sempre generato dall'area investimenti</li></ul> |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• Incasso 1.450.000 euro</li><li>• Pagamento 400.000 euro</li></ul>        | <ul style="list-style-type: none"><li>▶ Variazione disp. liquide da flussi da attività di investimento nel Rendiconto finanziario = 1.050.000 euro</li></ul>                 |
| <ul style="list-style-type: none"><li>• estinzione debiti verso banche per 250.000 euro</li></ul>                | <ul style="list-style-type: none"><li>▶ Variazione disp. liquide da flussi da attività di finanziamento nel Rendiconto finanziario = -250.000 euro</li></ul>                 |

## flussi da inv/fin: un esempio

	20x2	20x1	var.
C.IV 1) depositi bancari e postali	850.000	50.000	800.000

Rendiconto finanziario 31.12.20x2	
da attività operativa	-
Flussi da attività di investimenti	1.050.000
da attività di finanziamenti	-250.000
	800.000

## Un esercizio

La Alfa S.p.A. presenta le seguenti informazioni estratte dai bilanci X e X1 (dati in migliaia di euro):

Perdita netta	€ 100
Ammortamenti e svalutazioni	€ 160
Incremento dei crediti commerciali	€ 16
Incremento dei debiti commerciali	€ 46
Incremento di altre passività correnti	€ 10
Incremento dei debiti finanziari	€ 80
Incremento delle attrezzature	€ 198
Incrementi per lavori interni	€ 66

Si proceda alla determinazione del flusso di cassa operativo



## Un esercizio

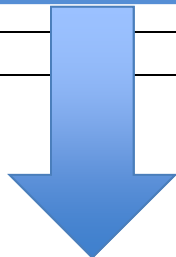
<b>Flussi da attività di investimento e finanziamento</b>		
<b>Incremento dei debiti finanziari</b>	<b>80</b>	
<b>Incremento delle attrezzature</b>	<b>198</b>	
<b>Flussi operativi</b>		
<b>Perdita netta</b>	<b>100</b>	<b>-100</b>
<b>Ammortamenti e svalutazioni</b>	<b>160</b>	<b>+160</b>
<b>Incremento dei crediti commerciali</b>	<b>16</b>	<b>-16</b>
<b>Incremento dei debiti commerciali</b>	<b>46</b>	<b>+46</b>
<b>Incremento di altre passività correnti</b>	<b>10</b>	<b>+10</b>
<b>Incrementi per lavori interni</b>	<b>66</b>	<b>-66</b>
<b>Flussi operativi</b>		<b>+34</b>

## **RF.: come procedere**

- 1. confronto tra dati all'1.1. e al 31.12.**
- 2. individuazione delle variazioni**
- 3. eliminazione delle variazioni che non influiscono sulla liquidità (rettifiche) e verifica delle attribuzioni**
- 4. rappresentazione del rendiconto finanziario**

# 1. Il confronto

		SP			
attivo	X-1	X	passivo	X-1	X
imm. materiali	1500	1300	capitale sociale	650	650
rimanenze	150	110	riserva legale	100	160
clienti	150	200	utile	100	120
Erario c/acconti	0	20	debiti vs banche	600	600
disponibilità liquide	70	300	fornitori	420	380
			debiti tributari	0	20
<b>tot.</b>	<b>1870</b>	<b>1930</b>	<b>tot.</b>	<b>1870</b>	<b>1930</b>



**Perché le DL sono variate di 230 euro?**

CE	
a1 ricavi delle vendite	960
a2 var. rimanenze PF	-40
a5 plusvalenze	80
<b>A</b>	<b>1000</b>
b6 acquisti di MP	700
b9 costi personale	100
b10 ammortamenti	50
b10 svalutazione crediti	10
<b>B</b>	<b>860</b>
<b>A - B</b>	<b>140</b>
20 imposte	20
<b>21 utile d'esercizio</b>	<b>120</b>

## 2. Le variazioni grezze

	<b>attivo</b>	<b>var</b>	<b>passivo</b>	<b>var</b>	
FONTE	imm. materiali	-200	capitale sociale	0	
FONTE	rimanenze	-40	riserva legale	60	FONTE
IMPIEGO	clienti	50	utile es. prec.	-100	IMPIEGO
IMPIEGO	Erario c/acconti	20	utile	120	FONTE
	disponibilità liquide	230	debiti vs banche	0	
			fornitori	-40	IMPIEGO
			debiti tributari	20	FONTE
	<b>tot.</b>	<b>60</b>	<b>tot.</b>	<b>60</b>	

si può  
sostituire  
il CE

## 2. Le variazioni grezze

	attivo	var	passivo	var	
F	imm. materiali	-200	capitale sociale	0	
F	rimanenze	-40	riserva legale	60	F
I	clienti	50	utile es. prec.	-100	I
I	Erario c/acconti	20	debiti vs banche	0	
	disponibilità liquide	230	fornitori	-40	I
			debiti tributari	20	F
			utile	120	
			ricavi vendite	960	F
			var. rim. PF	-40	I
			plusvalenze	80	F
			acquisti di MP	-700	I
			costi personale	-100	I
			ammortamenti	-50	I
			svl. crediti	-10	I
			imposte	-20	I
	<b>tot.</b>	<b>60</b>	<b>tot.</b>	<b>60</b>	

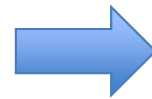
### 3. Le rettifiche: area investimenti

	attivo	var	passivo	var	
F	imm. materiali	-200	capitale sociale	0	
F	rimanenze	-40	riserva legale	60	F
I	clienti	50	utile es. prec.	-100	I
I	Erario c/acconti	20	debiti vs banche	0	
	disponibilità liquide	230	fornitori	-40	I
			debiti tributari	20	F
			utile	120	
			ricavi vendite	960	F
			var. rim. PF	-40	I
			plusvalenze	80	F
			acquisti di MP	-700	I
			costi personale	-100	I
			ammortamenti	-50	I
			svl. crediti	-10	I
			imposte	-20	I
<b>tot.</b>		<b>60</b>	<b>tot.</b>	<b>60</b>	



### 3. Le rettifiche: investimenti

**variazione grezza – 200  
(fonte di flussi finanziari)**



**NB. parte della riduzione si  
riferisce all'ammortamento per 50**



**plusvalenza 80 (fonte)**

**tale variazione va eliminata**

**-200 (fonte) -80 (fonte) +50 (rettifica ammortamento) = -230  
Variazione netta degli investimenti e quindi fonte delle attività  
di investimento)**

### 3. Le rettifiche: area finanziamenti

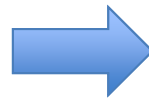
	attivo	var	passivo	var	
F	imm. materiali	-200	capitale sociale	0	
F	rimanenze	-40	riserva legale	60	F
I	clienti	50	utile es. prec.	-100	I
I	Erario c/acconti	20	debiti vs banche	0	
	disponibilità liquide	230	fornitori	-40	I
			debiti tributari	20	F
			utile	120	
			ricavi vendite	960	F
			var. rim. PF	-40	I
			plusvalenze	80	F
			acquisti di MP	-700	I
			costi personale	-100	I
			ammortamenti	-50	I
			svl. crediti	-10	I
			imposte	-20	I
	<b>tot.</b>	<b>60</b>	<b>tot.</b>	<b>60</b>	





### 3. Le rettifiche: finanziamenti

**variazione grezza – 40  
(impiego di flussi finanziari)**



**NB. Si azzerava l'utile dell'esercizio precedente per 100 (impiego)**



**Cresce la riserva legale per 60 (fonte)**



**l'unica variazione finanziaria effettiva dell'area finanziamenti è data dalla distribuzione di utili per 40 (impiego)**

### 3. Le rettifiche: area operativa

	attivo	var	passivo	var	
F	imm. materiali	-200	capitale sociale	0	
F	rimanenze	-40	riserva legale	60	F
I	clienti	50	utile es. prec.	-100	I
I	Erario c/acconti	20	debiti vs banche	0	
	disponibilità liquide	230	fornitori	-40	I
			debiti tributari	20	F
			utile	120	
			ricavi vendite	960	F
			var. rim. PF	-40	I
			plusvalenze	80	F
			acquisti di MP	-700	I
			costi personale	-100	I
			ammortamenti	-50	I
			svl. crediti	-10	I
			imposte	-20	I
	<b>tot.</b>	<b>60</b>	<b>tot.</b>	<b>60</b>	



### 3. Le rettifiche: area operativa

<b>Metodo indiretto</b>	
utile d'es	120
ammortamenti	50
svl. Crediti	10
plusvalenze	-80
RF	40
imposte	20
	<b>160</b>
clienti	-60
fornitori	-40
Erario c/acconti	-20
debiti tributari	0
<b>flusso area op.</b>	<b>40</b>

<b>Metodo diretto</b>	
ricavi	960
acquisti	-700
personale	-100
	<b>160</b>
clienti	-60
fornitori	-40
Erario c/acconti	-20
debiti tributari	0
<b>flusso area op.</b>	<b>40</b>

## 4. La rappresentazione del RF

### Rendiconto finanziario 31.12.20x2

	<b>disponibilità liquide 01.01.20x2</b>	<b>70</b>	
<b>Flussi</b>	da attività operativa	40	
	da attività di investimenti	230	<b>var. 230</b>
	da attività di finanziamenti	-40	
	<b>disponibilità liquide 31.12.20x2</b>	<b>300</b>	