

# Il Rendiconto Finanziario

Inquadramento normativo e OIC n.10

# Art. 2423 c.c. Redazione del bilancio.

**In vigore fino al 31.12.2015**

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

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

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

# Art. 2423 c.c. Redazione del bilancio.

**In vigore a partire dal 1.1.2016**

**(D.lgs. 139/2015 – Direttiva 2013/34/UE)**

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

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

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

✓ **Art. 2435 bis c.c. Bilancio in forma abbreviata.**

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

✓ **Art. 2435 ter c.c. Bilancio delle micro-impres.**

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

✓ **Art. 2425 ter c.c. Rendiconto finanziario.**

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

# OIC 10 (agosto 2014)

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

# OIC 10 (agosto 2014)

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

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

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

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

# Gestione reddituale o caratteristica

- ✓ I flussi finanziari generati dalla gestione reddituale permettono di interpretare gli effetti della gestione sulla dinamica finanziaria dell'impresa
- ✓ Comprendono generalmente i flussi che derivano dall'acquisizione, produzione e distribuzione di beni e dalla fornitura di servizi e gli altri flussi non ricompresi nell'attività di investimento e di finanziamento.

Alcuni esempi di flussi finanziari generati o assorbiti dalla gestione reddituale sono i seguenti:

- ✓ incassi dalla vendita di prodotti e dalla prestazione di servizi
- ✓ incassi da royalty, commissioni, compensi, rimborsi assicurativi e altri ricavi
- ✓ pagamenti per l'acquisto di materia prima, semilavorati, merci e altri fattori produttivi
- ✓ pagamenti per l'acquisizione di servizi
- ✓ pagamenti a, e per conto di, dipendenti
- ✓ pagamenti e rimborsi di imposte
- ✓ incassi per proventi finanziari

# Gestione reddituale o caratteristica

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

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

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

# Gestione reddituale o caratteristica

## **ELEMENTI DI NATURA NON MONETARIA**

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

## **VARIAZIONI DEL CAPITALE CIRCOLANTE NETTO**

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

## **OPERAZIONI CON EFFETTI TRA I FLUSSI DI INVESTIMENTO E FINANZIAMENTO**

- ✓ plusvalenze o minusvalenze derivanti dalla cessione di attività...

# Gestione reddituale o caratteristica

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

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

# Attività di Investimento

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

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

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

# Attività di Investimento

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

# Attività di Investimento

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

# Attività di Investimento

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

# Attività di Finanziamento

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

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

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

# Attività di Finanziamento

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

# Casi Particolari di Flussi Finanziari

Il nuovo OIC individua alcuni casi particolari di flussi finanziari:

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

**N.B.** IAS 7 dice che i dividendi incassati possono essere indicati nell'area operativa o di investimento e quelli pagati nell'area operativa o finanziaria

# Casi Particolari di Flussi Finanziari

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

# Casi Particolari di Flussi Finanziari

- ✓ **OPERAZIONI NON MONETARIE** - Le operazioni di investimento o di finanziamento che non richiedono l'impiego di disponibilità liquide non sono presentate nel rendiconto finanziario.

Alcuni esempi di operazioni non monetarie sono:

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

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

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

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

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

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

  

ATTIVO	n	n-1	PASSIVO	n	n-1
AF	1.250,00	700,00	MP	950,00	780,00
ACN	10,00	420,00	UTILE	50,00	40,00
Disponibilità liquide	250,00	100,00	PASSIVO ML	510,00	400,00
<b>TOTALE</b>	<b>1.510,00</b>	<b>1.220,00</b>	<b>TOTALE</b>	<b>1.510,00</b>	<b>1.220,00</b>

Note per la preparazione

a) gli altri ricavi comprendono un plusvalenza di 10 per la cessione imm.ni

b) incremento debiti vs fornitori pari a 365, di cui per imm.ni 250

c) debiti verso banche "oltre" sono mutui passivi

d) debiti verso banche "entro" si riferiscono per 50 a quota a breve del mutuo passivo

e) i ratei passivi si riferiscono agli interessi passivi

<b>immobilizzazioni materiali</b>	
saldo apertura	1.000,00
investimenti	710,00
disinvestimenti	- 60,00
saldo chiusura	1.650,00

<b>TFR</b>	
saldo apertura	50,00
quota	30,00
utilizzo	- 20,00
saldo chiusura	60,00

<b>utile di esercizio</b>	
saldo apertura	40,00
pagamento dividendi	- 20,00
riservizzato	- 20,00
saldo chiusura	-

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

<b>mutui passivi</b>	
saldo apertura	350,00
accensioni	150,00
rimborsi	- 50,00
saldo chiusura	450,00

<b>riserve</b>	
saldo apertura	80,00
utile riservizzato	20,00
saldo chiusura	100,00

<b>A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)</b>	<b>2015</b>
Utile (perdita) dell'esercizio	€ 50
Imposte sul reddito	€ 50
Interessi passivi/(interessi attivi)	€ 50
(dividendi)	€ 0
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	-€ 10
<b>1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione</b>	<b>€ 140</b>
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>	
Accantonamenti ai fondi	€ 30
Ammortamenti delle immobilizzazioni	€ 130
Svalutazioni per perdite durevoli di valore	€ 0
Altre rettifiche per elementi non monetari	
<b>2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN</b>	<b>€ 300</b>
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>	
Decremento/(incremento) delle rimanenze	-€ 100
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	-€ 100
Incremento/(decremento) dei debiti vs fornitori	€ 115
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	€ 10
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	€ 0
Altre variazioni del capitale circolante netto	€ 0
<b>3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN</b>	<b>€ 225</b>
<i>Altre rettifiche</i>	
Interessi incassati/(pagati)	-€ 25
(Imposte sul reddito pagate)	-€ 40
Dividendi incassati	
Utilizzo dei fondi	-€ 20
<b>4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche</b>	<b>€ 140</b>
<b>Flusso finanziario della gestione reddituale (A)</b>	<b>€ 140</b>

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

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

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

+A) Valore della produzione	1.510,00
-B) Costi della produzione	- 1.360,00
+Costi della gestione accessoria	
-Ricavi della gestione accessoria	
<b>Reddito operativo caratteristico</b>	<b>150,00</b>
+ Costi operativi caratteristici non monetari	160,00
- Ricavi operativi caratteristici non monetari	- 10,00
- Incremento (+decremento) rimanenze	- 100,00
- Incremento (+decremento) crediti caratteristici	- 90,00
+ Incremento (-decremento) debiti caratteristici	115,00
<b>A. CF caratteristico corrente</b>	<b>225,00</b>
<b>B. CF investimenti/disinvestimenti caratteristici</b>	<b>- 420,00</b>
<b>C. CF da pagamento TFR e da utilizzo fondi</b>	<b>- 20,00</b>
CF reddituale area extracaratteristica	-
CF da Investimenti/disinvestimenti extracaratteristici	-
<b>D. CF extracaratteristico</b>	
CF reddituale area finanziaria	- 25,00
CF da accensioni/rimborsi area finanziaria	300,00
<b>E. CF da finanziamenti</b>	<b>275,00</b>
<b>F. CF rapporti con i soci</b>	<b>130,00</b>
<b>G. CF straordinario</b>	
<b>H. CF imposte sul reddito</b>	<b>- 40,00</b>
<b>I. CASH FLOW NETTO GLOBALE (A+B+C+D+E+F+G+h)</b>	<b>150,00</b>
<i>banche attive finali</i>	<b>250,00</b>
<i>banche attive iniziali</i>	<b>100,00</b>
check	-