

Panorama delle regole sul bilancio e aspetto formale

Riccardo Cimini

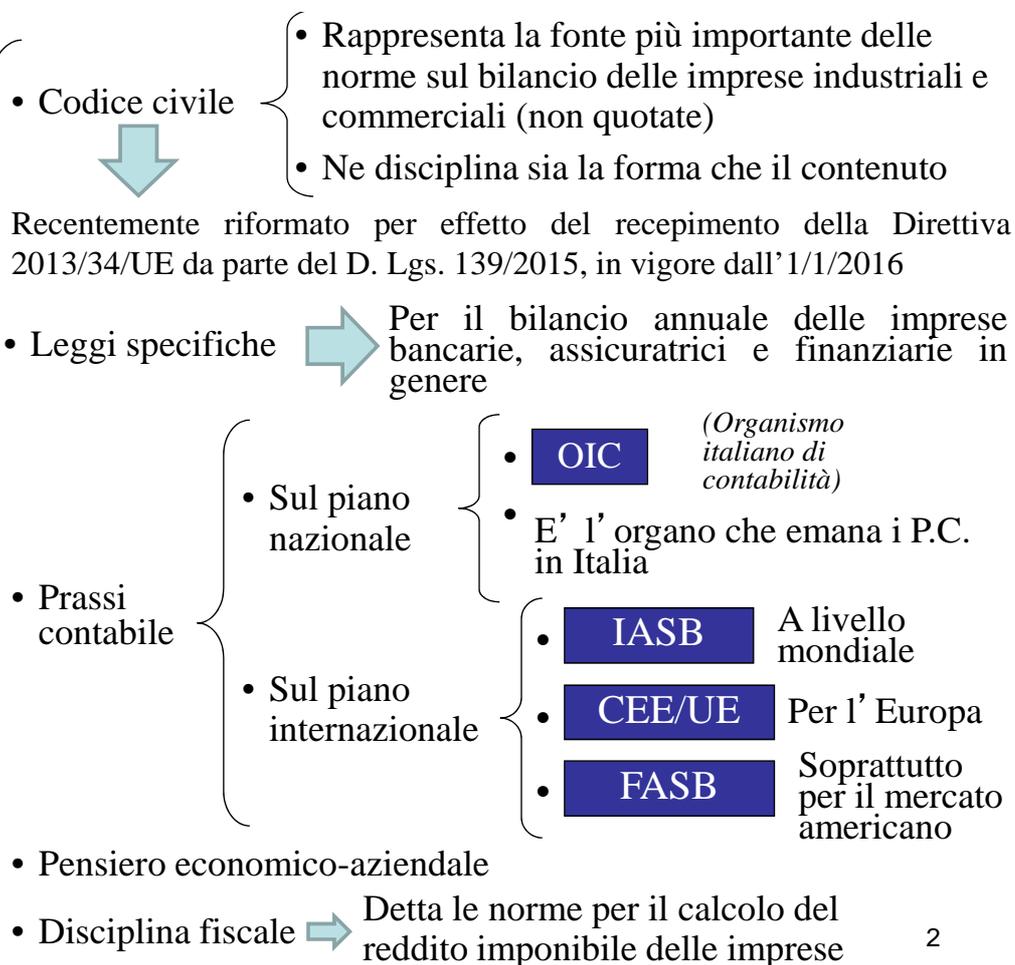
Ricercatore di Economia Aziendale

rcimini@unitus.it

A.A. 2019/2020

1

Panorama
delle norme
e dei
principi sul
bilancio
annuale in
Italia



2

Struttura formale del bilancio

• Secondo il Codice Civile

- Stato patrimoniale
- Conto economico
- **Rendiconto finanziario (obbligatorio solo per le società di più grandi dimensioni)**
- Nota integrativa
- Bilancio in forma abbreviata

• Secondo lo IASB

- Stato patrimoniale
- Conto economico tradizionale
- Conto economico complessivo
- Il rendiconto finanz.rio
- Prospetto delle variazioni del patrimonio netto
- Note al bilancio

3

Chiarezza (formale) del bilancio in senso stretto

• Contenuto analitico

• Struttura

• Forma

• Struttura dello stato patrimoniale

• Struttura del conto economico

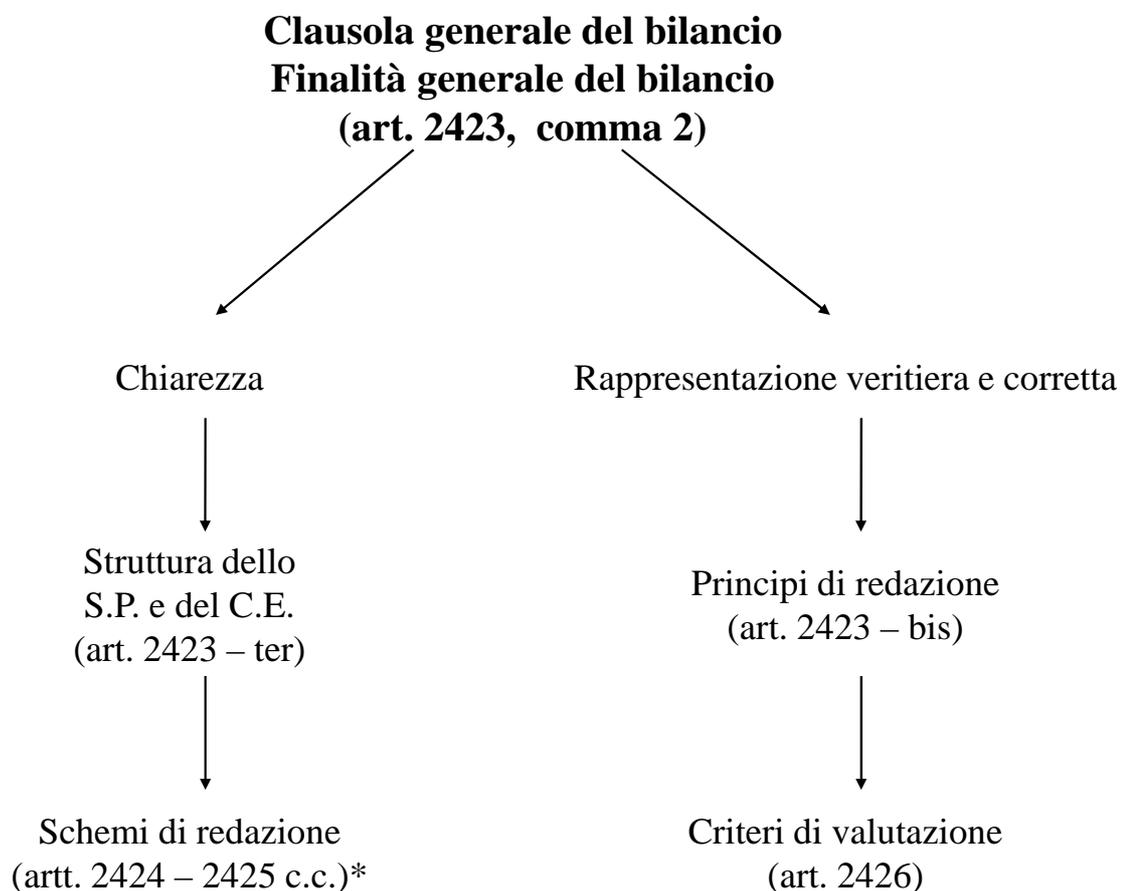
• Struttura del rendiconto finanziario

4

Quadro generale delle norme sul bilancio secondo il Codice Civile



5



() Le regole che governano la formazione del rendiconto finanziario sono contenute nell'OIC 10*

Lo schema di Stato patrimoniale secondo il Codice Civile (Art. 2424)



7

L' articolazione delle voci dello Stato Patrimoniale

ATTIVO

B) Immobilizzazioni  *macroclasse*

....

III – Immobilizzazioni finanziarie  *classe*

1) partecipazioni in:  *voce*

- a) imprese controllate;
- b) imprese collegate;
- c) imprese controllanti;
- d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti
- d-bis) altre imprese

} sottovoci

8

Stato Patrimoniale

(ex art. 2424 del codice civile)

A)	Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti , con separata indicazione della parte già richiamata	A)	Patrimonio netto:
B)	Immobilizzazioni:	I)	Capitale
I)	<i>Immobilizzazioni immateriali</i>	II)	Riserva sovrapprezzo azioni
II)	<i>Immobilizzazioni materiali</i>	III)	Riserve di rivalutazione
III)	<i>Immobilizzazioni finanziarie</i> , con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti esigibili entro l'esercizio successivo:	IV)	Riserva legale
C)	Attivo circolante	V)	Riserva statutaria
I)	<i>Rimanenze</i>	VI)	Altre riserve (distintamente indicate)
II)	<i>Crediti</i> (di funzionamento) con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti esigibili oltre l'esercizio successivo:	VII)	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi
III)	<i>Attività finanziarie che non costituiscono immobil.</i>	VIII)	Utili (perdite) portati a nuovo
IV)	<i>Disponibilità liquide</i>	IX)	Utile (perdita) dell'esercizio
D)	Ratei e risconti	X)	Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio
		B)	Fondi per rischi e oneri;
		C)	Trattamento di fine rapporto;
		D)	Debiti , con separata indicazione degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:
		E)	Ratei e risconti

9

A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI

B) IMMOBILIZZAZIONI (con separata indicazione di quelli concessi in locazione finanziaria)

I - Immobilizzazioni immateriali:

- 1) costi di impianto e di ampliamento
 - 2) **costi di sviluppo**
 - 3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno
 - 4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili
 - 5) avviamento
 - 6) immobilizzazioni in corso e acconti
 - 7) altre
- TOTALE I

II - Immobilizzazioni materiali:

- 1) terreni e fabbricati
 - 2) impianti e macchinari
 - 3) attrezzature industriali e commerciali
 - 4) altri beni
 - 5) immobilizzazioni in corso e acconti
- TOTALE II

III - Immobilizzazioni finanziarie (con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo):

- 1) partecipazioni in:
 - a) imprese controllate
 - b) imprese collegate
 - c) imprese controllanti
 - d) **verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti**
 - d-bis) altre imprese
 - 2) crediti:
 - a) verso imprese controllate
 - b) verso imprese collegate
 - c) verso imprese controllanti
 - d) **verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti**
 - d-bis) verso altri
 - 3) altri titoli
 - 4) **strumenti finanziari derivati attivi.**
- TOTALE III
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)

Stato patrimoniale (ATTIVO):

Macroclassi rappresentate:

- A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti;
B) Immobilizzazioni.

10

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I - Rimanenze:

- 1) materie prime, sussidiarie e consumo
- 2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati
- 3) lavori in corso su ordinazione
- 4) prodotti finiti e merci
- 5) acconti

TOTALE I

II - Crediti (con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo):

- 1) verso clienti
- 2) verso imprese controllate
- 3) verso imprese collegate
- 4) verso imprese controllanti
- 5) verso imprese sottoposte al controllo di controllanti
- 5-bis) crediti tributari
- 5-ter) imposte anticipate
- 5-quater) verso altri

TOTALE II

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:

- 1) partecipazioni in imprese controllate
- 2) partecipazioni in imprese collegate
- 3) partecipazioni in imprese controllanti
- 3-bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo di controllanti
- 4) altre partecipazioni
- 5) strumenti finanziari derivati attivi
- 6) altri titoli

TOTALE III

IV - Disponibilità liquide:

- 1) depositi bancari e postali
- 2) assegni
- 3) denaro e valori in cassa

TOTALE IV

TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)

D) RATEI E RISCONTI

TOTALE RATEI E RISCONTI

Stato patrimoniale (ATTIVO):

Macroclassi rappresentate:

C) Attivo circolante;

D) Ratei e risconti.

11

A) PATRIMONIO NETTO

I - Capitale

II - Riserve da sovrapprezzo azioni

III - Riserve di rivalutazione

IV - Riserve legali

V - Riserve statutarie

VI - Altre riserve distintamente indicate

VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

VIII - Utili (perdite) portati a nuovo

IX - Utile (perdita) dell'esercizio

X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio

TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)

B) FONDI PER RISCHI ED ONERI

1) per trattamento di quiescenza, ecc..

2) per imposte anche differite

3) strumenti finanziari derivati passivi

4) altri

TOTALE FONDI PER RISCHI ED ONERI (B)

C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO

SUBORDINATO

D) DEBITI (con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo):

- 1) obbligazioni
- 2) obbligazioni convertibili
- 3) debiti verso soci per finanziamenti
- 4) debiti verso banche
- 5) debiti verso altri finanziatori
- 6) acconti
- 7) debiti verso fornitori
- 8) debiti rappresentati da titoli di credito
- 9) debiti verso imprese controllate
- 10) debiti verso imprese collegate
- 11) debiti verso controllanti
- 11-bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo di controllanti
- 12) debiti tributari
- 13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale
- 14) altri debiti

TOTALE DEBITI (D)

E) RATEI E RISCONTI

TOTALE RATEI E RISCONTI (E)

Stato patrimoniale (PASSIVO)

12

- La norma di recepimento della Direttiva 34/2013/UE ha abrogato il terzo comma dell'art. 2424 c.c., che si riferiva ai **conti d'ordine***.



- I conti d'ordine non si presentano più ai piedi dello stato patrimoniale. Al contrario, si deve far menzione dei rischi e degli impegni, nonché dei beni di terzi presso l'impresa e dei beni dell'impresa presso i terzi nella Nota integrativa.
- La riforma ha infatti modificato il comma 9 dell'art. 2427 c.c. (nota integrativa), ai sensi del quale, nel documento narrativo del bilancio si devono dare informazioni circa: « 9) *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*».

(*) Con l'espressione conti d'ordine si fa riferimento a conti che accolgono valori relativi a fatti di gestione esterna che, alla data di formazione del bilancio, non hanno ancora prodotto effetti sul capitale e sul reddito di periodo, ma potrebbero produrli negli esercizi successivi.

13

La struttura dello Stato Patrimoniale: L' ATTIVO

- Elementi della chiarezza del bilancio
- Finalità del bilancio (art. 2423, C.C.)
 1. Chiarezza formale del bilancio
 2. Chiarezza sostanziale del bilancio
- L' ATTIVO
- Macroclassi e livelli di analisi
- Squilibrio nel trattamento riservato ad alcune voci
- Sostanziale divisione di tutte le voci in due grandi gruppi o macro-aree
 - Immobilizzazioni
 - Attivo circolante
- Parametro di distinzione tra Immobilizzazioni e Attivo circolante → Utilizzo durevole (art. 2424-bis)

L'inserimento di una voce nell'ampia classe delle immobilizzazioni o, viceversa, nell'ampia classe dell'attivo circolante, presenta una sua influenza sul **criterio di valutazione** della stessa voce.

Più in particolare, tutti i beni costituenti elementi attivi del capitale, sono valutati - salvo limitate eccezioni, che vedremo in seguito - al costo di acquisto; tale costo non può essere mantenuto in bilancio e, quindi, va rettificato in diminuzione:

- a) nel caso di perdite durevoli di valore, se si tratta di immobilizzazioni (art. 2426, 1° comma, punto 3);
- b) nel caso di perdite correnti al momento del bilancio, se si tratta di elementi dell'attivo circolante, (art. 2426, 1° comma, punto 9).

Presentiamo un esempio per ciascuno delle due ipotesi sopra presentate, con riferimento alle partecipazioni che, ricordiamo, possono trovare iscrizione tanto tra le poste dell'attivo immobilizzato, quanto in quelle dell'attivo circolante.

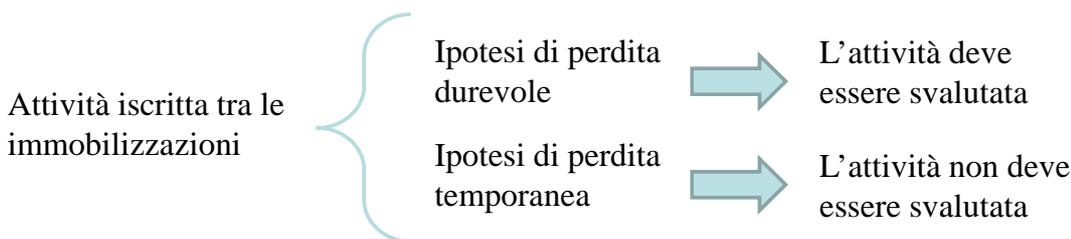
• **Svalutazione delle partecipazioni che costituiscono immobilizzazioni**

La società Alfa S.p.A. iscrive al costo, nello stato patrimoniale al 31 Dicembre 20X0, tra le immobilizzazioni, una partecipazione nella società Beta S.p.A. per complessivi €100.000.

Alla stessa data, sulla base delle deteriorate condizioni economiche della partecipata, suffragate da una valutazione del capitale economico della stessa partecipata, la società valuta che la partecipazione abbia subito una **perdita di valore duratura** di €20.000.

Nel bilancio al 31 Dicembre 20X0, la società **dovrà, pertanto, svalutare le partecipazioni**, per un importo pari a €20.000

Contrariamente all'ipotesi di perdita di valore duratura, **nell'ipotesi di perdita di valore temporanea, la società Alfa S.p.A. non dovrà operare alcuna svalutazione.**



		DARE	VERE
Svalutazione partecipazioni	D	20.000	16
Partecipazioni	A		20.000

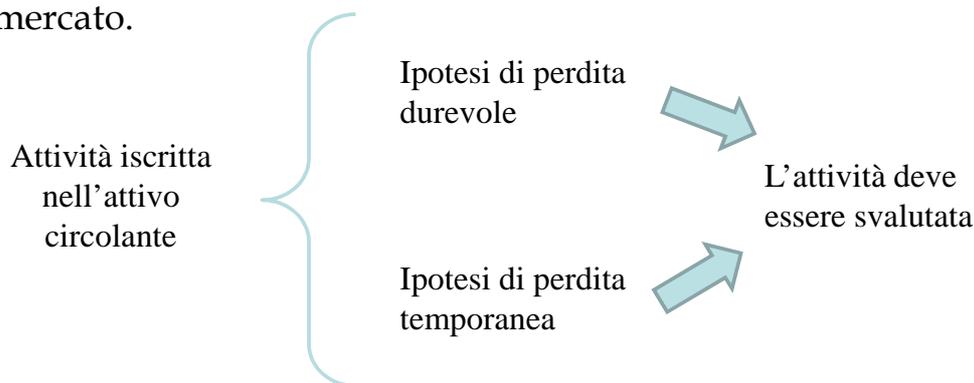
- **Svalutazione delle partecipazioni che costituiscono attivo circolante**

La società Alfa S.p.A. iscrive al costo, nello stato patrimoniale al 31 Dicembre 20X0, tra le poste dell'attivo circolante, una partecipazione nella società Beta S.p.A. per complessivi € 50.000.

Alla stessa data, la società valuta che la partecipazione abbia subito una perdita di valore di € 10.000, poiché il valore della stessa, desumibile dall'andamento del mercato, è pari a € 40.000.

Nel bilancio al 31 Dicembre 20X0 la società dovrà, pertanto, svalutare le partecipazioni, per un importo pari a € 10.000.

Indipendentemente dalla natura della perdita di valore, duratura o temporanea, la società deve prontamente operare la svalutazione, per allineare il valore di costo al valore di presumibile realizzo desumibile dall'andamento del mercato.



17

Lo Stato Patrimoniale secondo il Codice Civile: IL PASSIVO

- Macroclassi e livello di analisi
- Eliminazione delle poste di rettifica dell' attivo (art. 2424-bis, C.C.)
- Conseguenze della eliminazione delle poste di rettifica dell' attivo
- Disciplina restrittiva degli accantonamenti per rischi e oneri (art. 2424-bis, 3° comma)
- Giudizio complessivo sulla classificazione del passivo

18

STATO PATRIMONIALE IN ASSENZA E IN PRESENZA DI FONDI RETTIFICATIVI

Stato patrimoniale al 31/12/20X0

ATTIVO		PASSIVO	
F.F.R. (Impianti)	40.000	Capitale sociale	100.000
Crediti v/clienti	10.000	Utile d' esercizio	20.000
Cassa	<u>150.000</u>	Debiti verso fornitori	<u>80.000</u>
<i>Tot. attivo</i>	200.000	<i>Tot. passivo</i>	200.000

Stato patrimoniale al 31/12/20X0

ATTIVO		PASSIVO	
F.F.R. (Macchine)	50.000	Capitale sociale	100.000
Crediti v/clienti	30.000	Utile d' esercizio	20.000
Cassa	150.000	Fondo amm.to Macchine	10.000
<i>Tot. attivo</i>	230.000	Fondo svalutazione crediti	20.000
		Debiti verso fornitori	<u>80.000</u>
		<i>Tot. passivo</i>	230.000

19

Fondi per rischi e oneri (art 2424 - bis, 3° comma)

- A) Accantonamenti per oneri:
 1. si manifestano certamente;
 2. vi è incertezza o nell' ammontare o nella data di verificaione.
- N.B: Tali accantonamenti sono assimilabili sostanzialmente ai debiti (come dice impropriamente il codice)
- B) Accantonamenti per rischi:

vi è incertezza

 1. sull' eventualità che si verifichi l' evento (e quindi si differenziano, per questo aspetto, da quelli sub A); oltre che,
 2. nell' ammontare o nella data di verificaione (a somiglianza di quelli sub A).

20

Lo schema di Conto Economico secondo il Codice Civile (Art. 2425)



21

Bilancio Civilistico Conto Economico *(ex art. 2425 del codice civile)*

A) Valore della produzione (realizzata)

B) Costi della produzione (realizzata)

**Gestione tipica,
accessoria e
straordinaria**

**Differenza tra valore e costi della produzione
realizzata (A-B)**

C) Proventi e oneri finanziari

D) Rettif. di valore di attività finanziarie

**Gestione
finanziaria**

Risultato prima delle imposte

Imposte sul reddito di esercizio

Utile (perdita) di esercizio

22

L' articolazione delle voci del Conto economico

C) Proventi e oneri finanziari \Rightarrow *macroclasse*

....

16) altri proventi finanziari \Rightarrow *voce*

a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni...;

b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni
che non costituiscono partecipazioni;

c) da titoli iscritti nell'attivo circolante
che non costituiscono partecipazioni;

d) proventi diversi dai precedenti ...

sottovoci

23

A) VALORE DELLA PRODUZIONE:

- 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni
- 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti
- 3) variazione dei lavori in corso su ordinazione
- 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interi
- 5) altri ricavi e proventi (con separata indicazione dei contributi in conto esercizio)

TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)

B) COSTI DI PRODUZIONE:

- 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo, merci
- 7) per servizi
- 8) per godimento di beni di terzi
- 9) per personale:
 - a) salari e stipendi
 - b) oneri sociali
 - c) trattamento di fine rapporto
 - d) trattamento di quiescenza e simili
 - e) altri costi
- 10) ammortamento e svalutazioni:
 - a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali
 - b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali
 - c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni
 - d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e nelle disponibilità liquide
- 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo o merci
- 12) accantonamento per rischi
- 13) altri accantonamenti
- 14) oneri diversi di gestione

TOTALE COSTI DI PRODUZIONE (B)

DIFFERENZA TRA VALORE DELLA PRODUZIONE E COSTI DI PRODUZIONE (A - B)

24

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:

15) proventi da partecipazioni (con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate **di quelli relativi a controllanti e ad imprese sottoposte al controllo di queste ultime**)

16) altri proventi finanziari:

a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni (con separata indicazione di quelli da imprese controllate, collegate e controllanti **da imprese sottoposte al controllo di queste ultime**)

b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni diversi dalle partecipazioni

c) da titoli iscritti nell'attivo circolante diversi dalle partecipazioni

d) proventi diversi (con separata indicazione di quelli da imprese controllate, collegate e controllanti **e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime**)

17) interessi e oneri finanziari (con separata indicazione di quelli verso imprese controllate, collegate e controllanti)

17-bis) utili e perdite su cambi

TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:

18) rivalutazioni:

a) di partecipazioni

b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni

c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni

d) di strumenti finanziari derivati

19) svalutazioni:

a) di partecipazioni

b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni

c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni

d) di strumenti finanziari derivati

TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE (D)

[E] SOPPRESSO

RISULTATO ANTE IMPOSTE (A-B +/-C +/-D)

20) imposte sul reddito d'esercizio correnti, differite e anticipate

21) Utile (*perdite*) dell'esercizio

25

VALORE DELLA PRODUZIONE REALIZZATA



26

Il conto economico civilistico si fonda su:

- 1) Evidenziazione del valore della produzione
 - *Ricavi*
 - *Variazione scorte di prodotti finiti e prodotti in corso di lavorazione*
 - *Costruzioni interne*

- 2) Costi per natura (tipologia fattori produttivi)

- 3) Raggruppamento dei componenti positivi e negativi di reddito in relazione alle aree gestionali di afferenza

- 4) Forma “a scalare” (con alcune precisazioni)

27

Conto Economico a sezioni divise e contrapposte al 31.12.20X0

	Alfa S.p.A.	Beta S.p.A.	Gamma S.p.A.		Alfa S.p.A.	Beta S.p.A.	Gamma S.p.A.
Acquisti di merci	8.000	7.000	10.000	Ricavi vendita merci	10.000	10.000	7.000
Oneri finanziari	900	2.600	700	Proventi finanziari	100	100	100
Rettifiche di valore	1.000	300	500	Plusvalenze straord.	200	200	4.500
Imposte sul reddito	100	100	100				
Totale costi	10.000	10.000	11.300				
Utile di esercizio	300	300	300				
Totale a pareggio	10.300	10.300	11.600	Totale ricavi	10.300	10.300	11.600

28

**Ipotesi a): Conto economico in forma scalare al 31.12.20X0
(in presenza di una macro-classe dedicata alla gestione straordinaria)**

	Impresa Alfa S.p.A.	Impresa Beta S.p.A.	Impresa Gamma S.p.A.
A) Valore della produzione (realizzata)	10.000	10.000	7.000
B) Costo della produzione (realizzata)	8.000	7.000	10.000
A - B Differenza tra costo e valore della produzione (realizzata)	2.000	3.000	(3.000)
C) Proventi e oneri finanziari	(800)	(2.500)	(600)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1.000)	(300)	500
E) Proventi e oneri straordinari	200	200	4.500
Risultato prima delle imposte	400	400	400
Imposte sul reddito	(100)	(100)	(100)
Utile (perdita) dell'esercizio	300	300	300

29

**Ipotesi b): Conto economico in forma scalare al 31.12.20X0
(in assenza di una macro-classe dedicata alla gestione straordinaria)**

	Impresa Alfa S.p.A.	Impresa Beta S.p.A.	Impresa Gamma S.p.A.
A) Valore della produzione (realizzata)	10.200	10.200	11.500
B) Costo della produzione (realizzata)	8.000	7.000	10.000
A - B Differenza tra costo e valore della produzione (realizzata)	2.200	3.200	1.500
C) Proventi e oneri finanziari	(800)	(2.500)	(600)
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie	(1.000)	(300)	500
Risultato prima delle imposte	400	400	400
Imposte sul reddito	(100)	(100)	(100)
Utile (perdita) dell'esercizio	300	300	300

30

IL RENDICONTO FINANZIARIO



31

Art. 2425-ter

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 le operazioni con i soci.

32

Rendiconto finanziario

- Fonte normativa
 - C.C.: **2423; 2425-ter**
 - OIC: **Principio contabile n. 10**
 - IASB: **Principio contabile IAS 7**
- Schema di formazione → Si presenta nella forma scalare secondo quanto previsto dai principi contabili nazionali e internazionali
- Contenuto
 - Flussi:
 - 1) della gestione operativa
 - Metodo diretto
 - Metodo indiretto
 - 2) dall'attività di investimento-disinvestimento
 - 3) dall'attività di finanziamento
- Oggetto → Disponibilità liquide e mezzi equivalenti
- Non-cash transaction
 - Cosa sono → Vedi slide successiva 33
 - Trattamento contabile

Non cash transaction

- Non cash transaction
 - Operazioni connesse all'attività di investimento e disinvestimento che non generano flussi finanziari (quindi non influenzano l'aggregato oggetto del rendiconto, ma hanno un impatto sulla futura dinamica finanziaria dell'impresa)
 - Esempio: aumento di capitale con conferimento di un immobile
- Trattamento contabile
 - Tali operazioni sono escluse dal rendiconto finanziario, ma si richiede che vengano esplicate altrove (*elsewhere*):
 - a) in un prospetto a parte
 - b) nelle note del bilancio
 - c) in calce al rendiconto

NON
SPECIFICATO
34

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

	200X+1	200X
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (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		
Altre rettifiche per elementi non monetari		
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)		
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche		
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)		

35

Schema n. 2: Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo diretto

	200X+1	200X
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo diretto)		
Incassi da clienti		
Altri incassi		
(Pagamenti a fornitori per acquisti)		
(Pagamenti a fornitori per servizi)		
(Pagamenti al personale)		
(Altri pagamenti)		
(Imposte pagate sul reddito)		
Interessi incassati/(pagati)		
Dividendi incassati		
Flusso finanziario dalla gestione reddituale (A)		

36

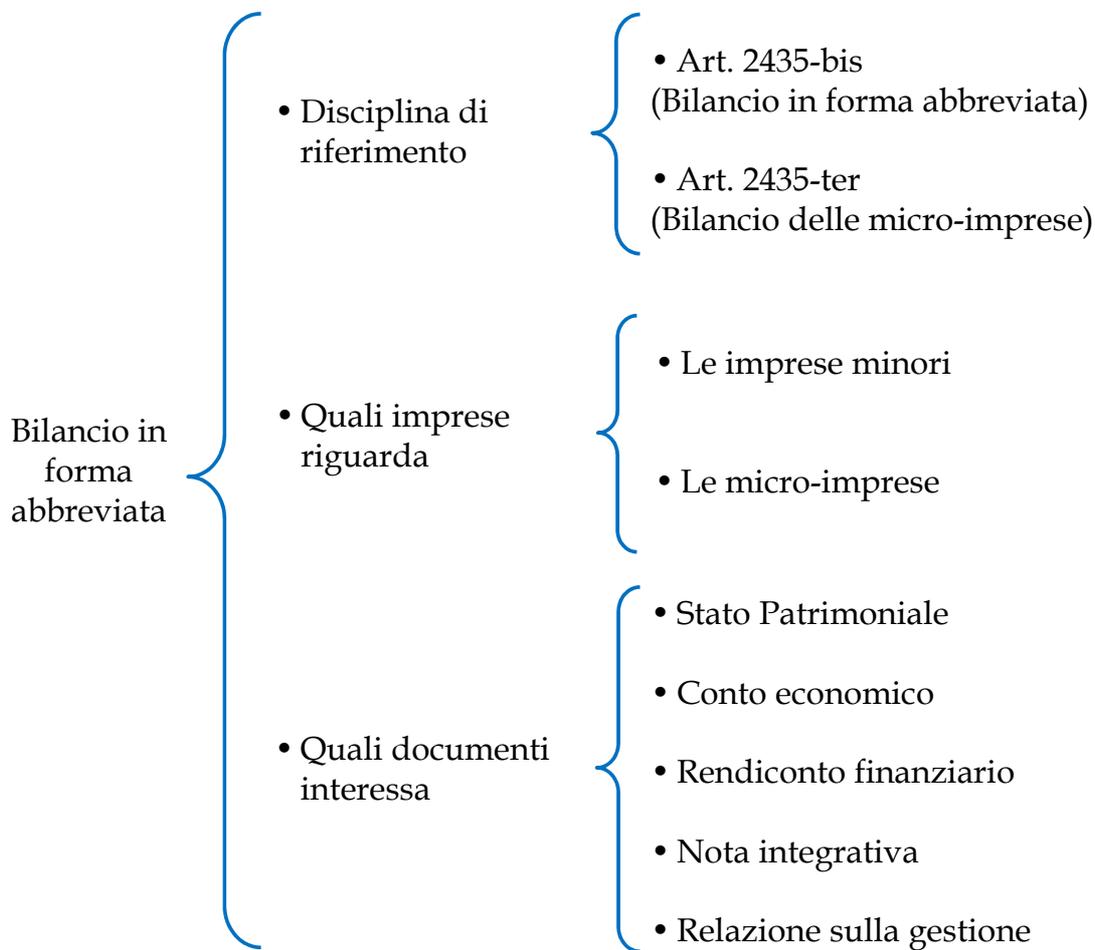
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)		
Prezzo 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>		
Flusso finanziario dall'attività di investimento (B)		
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		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
Flusso finanziario dall'attività di finanziamento (C)		
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)		
Disponibilità liquide al 1° gennaio 200X+1		
Disponibilità liquide al 31 dicembre 200X+1		

37

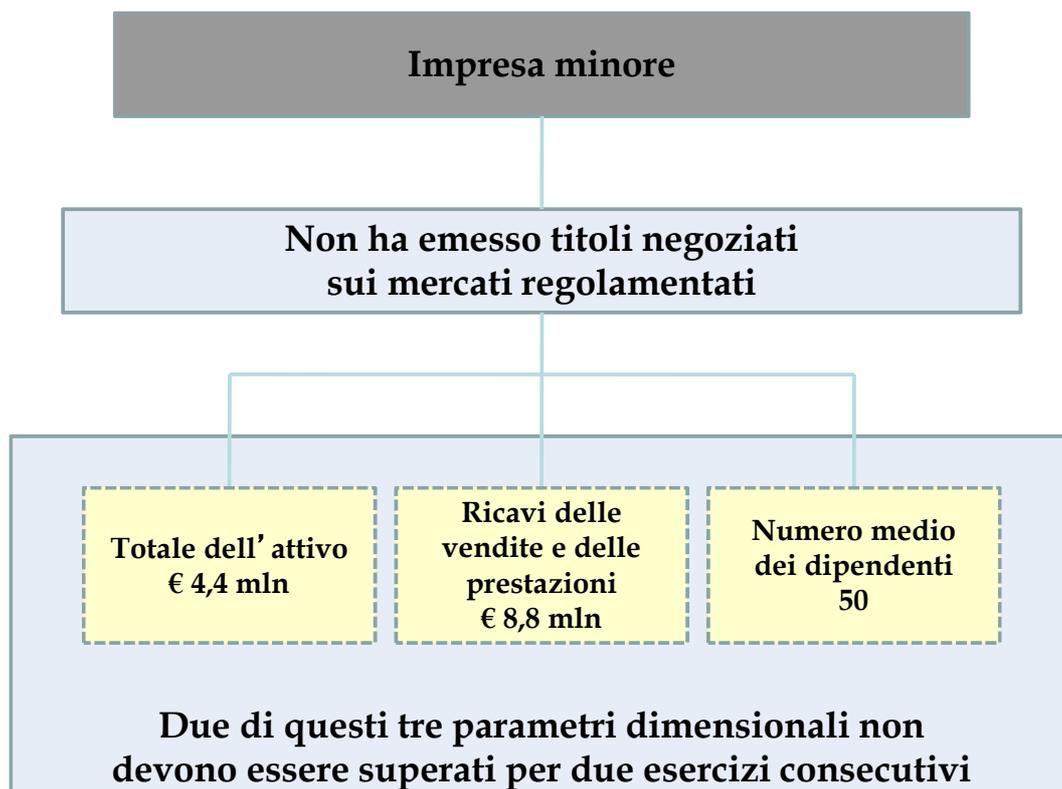
IL BILANCIO IN FORMA ABBREVIATA

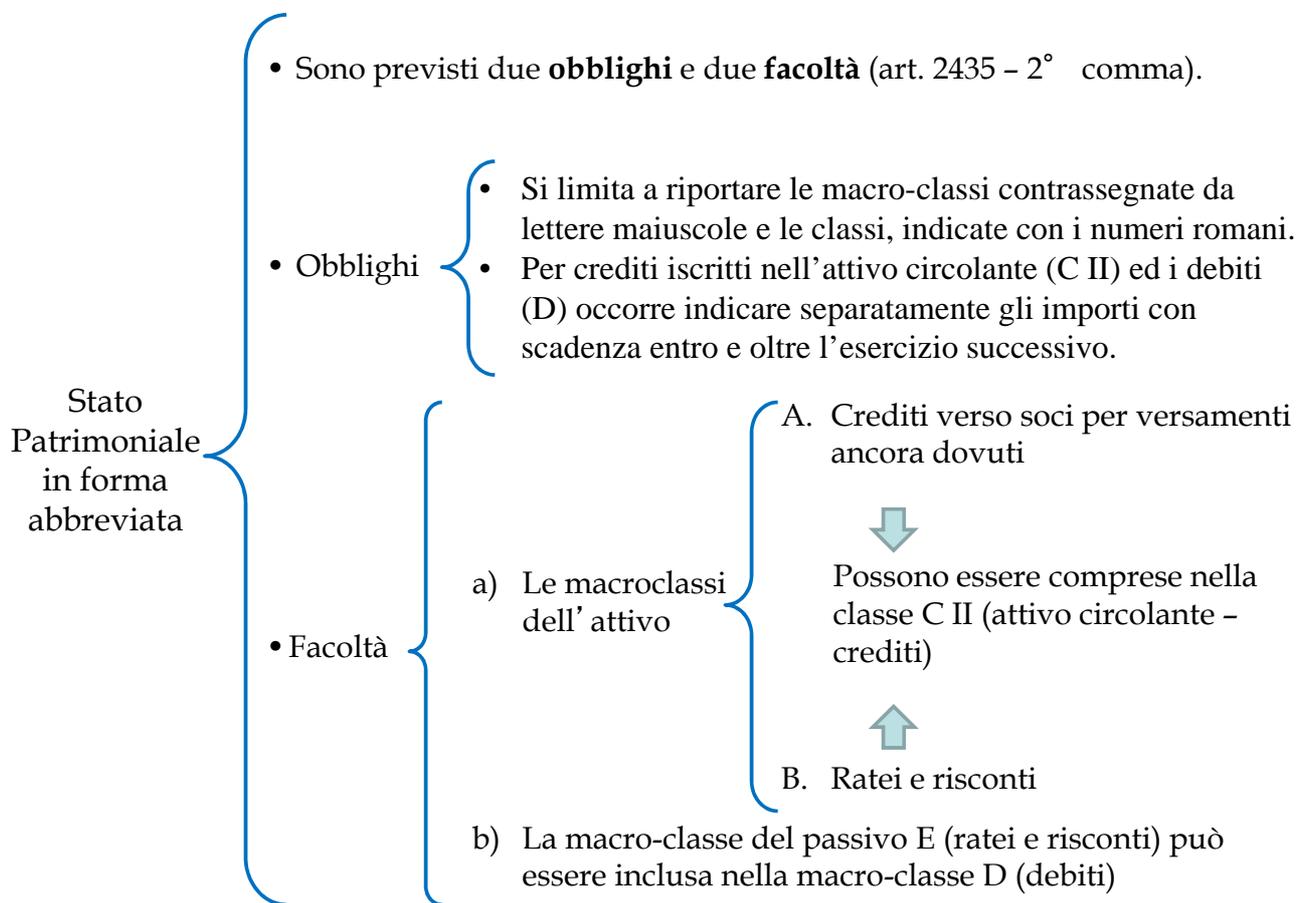


38



Chi e quando può redigere il bilancio in forma abbreviata





41

Stato patrimoniale in forma abbreviata	
<p>ATTIVO</p> <p>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti⁽¹⁾</p> <p>B) Immobilizzazioni</p> <p>I) Immobilizzazioni immateriali: II) Immobilizzazioni materiali: III) Immobilizzazioni finanziarie <i>totale immobilizzazioni (B)</i></p> <p>C) Attivo circolante</p> <p>I) Rimanenze II) Crediti</p> <ul style="list-style-type: none"> • scadenti entro l'anno • scadenti oltre l'anno <p>III) Attività finanziarie IV) Disponibilità liquide</p> <p><i>totale attivo circolante (C)</i></p> <p>D) Ratei e risconti⁽²⁾</p>	<p>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</p> <p>A) Patrimonio netto</p> <p>I) Capitale II) Riserva da sovrapprezzo delle azioni III) Riserve da rivalutazione IV) Riserva legale V) Riserva per azioni proprie in portafoglio VI - Altre riserve distintamente indicate VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi VIII - Utili (<i>perdite</i>) portati a nuovo IX - Utile (<i>perdita</i>) dell'esercizio X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio <i>totale</i></p> <p>B) Fondi per rischi e oneri</p> <p>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</p> <p>D) Debiti</p> <ul style="list-style-type: none"> • scadenti entro l'anno • scadenti oltre l'anno <p>E) Ratei e risconti⁽³⁾</p>

^{(1) (2)} Facoltà di raggruppare tali voci in quelle dei crediti

⁽³⁾ Facoltà di raggruppare tali voci in quelle dei debiti

42

Conto Economico in forma abbreviata

- Le voci che possono essere raggruppare sono costituite, in gran parte, da sotto-voci, contrassegnate con lettere minuscole, per cui l' abbreviazione del C.E. si configura meno marcata rispetto allo Stato Patrimoniale.
- Più in particolare, i raggruppamenti riguardano:
 - a) il valore della produzione → La voce A2 con la voce A3 → Rimanenze
 - b) i costi della produzione
 - Le voci B9(c), B9(d) e B9(e) → Personale
 - Le voci B10(a), B10(b) e B10 (c) → Amm.ti e sval.ni
 - c) i valori dell'area finanziaria
 - Le voci C16 (b) e C16 (c) → Proventi finanziari
 - Tra le rettifiche di valore di attività finanziarie
 - Nella voce D 18 "rivalutazioni" le sottovoci 18(a), 18(b), 18(c), 18(d);
 - Nella voce D. 19 "svalutazioni" le sottovoci 19(a), 19(b), 19 (c), 19(d)

43

Le voci e le sotto-voci raggruppate sono evidenziate in celeste

A) VALORE DELLA PRODUZIONE:

- 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni
- 2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti
- 3) variazione dei lavori in corso su ordinazione
- 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interi
- 5) altri ricavi e proventi (con separata indicazione dei contributi in conto esercizio)

TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)

B) COSTI DI PRODUZIONE:

- 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo, merci
- 7) per servizi
- 8) per godimento di beni di terzi
- 9) per personale:
 - a) salari e stipendi
 - b) oneri sociali
 - c) trattamento di fine rapporto
 - d) trattamento di quiescenza e simili
 - e) altri costi
- 10) ammortamento e svalutazioni:
 - a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali
 - b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali
 - c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni
 - d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e nelle disponibilità liquide
- 11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo o merci
- 12) accantonamento per rischi
- 13) altri accantonamenti
- 14) oneri diversi di gestione

TOTALE COSTI DI PRODUZIONE (B)

DIFFERENZA TRA VALORE DELLA PRODUZIONE E COSTI DI PRODUZIONE (A - B)

44

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI:

15) proventi da partecipazioni (con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate **e di quelli relativi a controllanti e ad imprese sottoposte al controllo di queste ultime**)

16) altri proventi finanziari:

a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni (con separata indicazione di quelli da imprese controllate, collegate e controllanti **e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime**)

b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni diversi dalle partecipazioni

c) da titoli iscritti nell'attivo circolante diversi dalle partecipazioni

d) proventi diversi (con separata indicazione di quelli da imprese controllate, collegate e controllanti **e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime**)

17) interessi e oneri finanziari (con separata indicazione di quelli verso imprese controllate, collegate e controllanti)

17-bis) utili e perdite su cambi

TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C)

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:

18) rivalutazioni:

a) di partecipazioni

b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni

c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni

d) di strumenti finanziari derivati

19) svalutazioni:

a) di partecipazioni

b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni

c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni

d) di strumenti finanziari derivati

TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE (D)

RISULTATO ANTE IMPOSTE (A-B +/-C +/-D)

20) imposte sul reddito d'esercizio correnti, differite e anticipate

21) Utile (*perdite*) dell'esercizio

Esoneri per le società minori

• Omissione della Relazione sulla gestione

• L' omissione è prevista dall' art. 2435-bis, 7° comma alla seguente condizione:



Fornire nella Nota integrativa le informazioni richieste dai nn. 3) e 4) dell' art. 2428

• n 3, Art. 2428



Azioni proprie e azioni di società controllanti possedute dalla società

• n 4 Art. 2428



Azioni proprie e azioni di società controllanti acquistate o alienate dalla società nel corso dell' esercizio

• Rendiconto finanziario



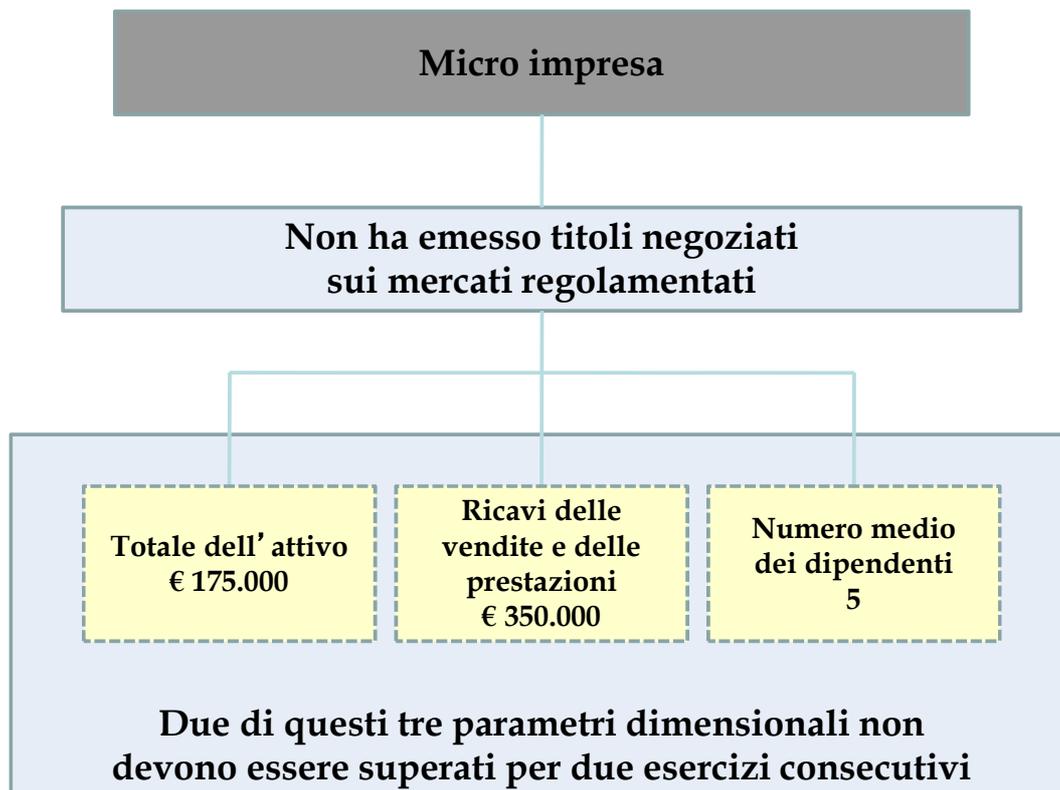
Le società minori sono esonerate dalla presentazione del rendiconto finanziario

• Criteri di valutazione



Le società minori sono esonerate dalla valutazione dei titoli e dei crediti e dei debiti al **costo ammortizzato**

Chi e quando può redigere il bilancio in forma abbreviata



47

Peculiarità delle micro-impres

• Aspetto formale del bilancio

- Gli schemi di SP e di CE sono gli stessi delle società minori (art. 2435-bis)
- Esonero dalla presentazione:
 - A) Del rendiconto finanziario
 - B) Della nota integrativa
 - C) Della relazione sulla gestione quando, in calce allo SP, risultano le informazioni di cui ai punti 3) e 4) dell'art. 2428

• Aspetto sostanziale del bilancio

- Non si applica alle micro-impres la deroga per casi eccezionali di cui al comma 5 dell'art. 2423
- Non si applicano alle micro-impres tutte le norme contenute nell'art. 2426, comma 1, n. 11-bis, relative alla valutazione al *fair value* degli strumenti finanziari derivati

48

	Società medio- grandi	Imprese minori	Micro- imprese
Totale attivo	> 4.400.000	< 4.400.000	< 175.000
Totale ricavi	> 8.800.000	< 8.800.000	< 350.000
Numero medio di dipendenti assunti nel corso dell'anno	> 50	< 50	< 5
Stato patrimoniale	SI	SI	SI
Conto economico	SI	SI	SI
Rendiconto finanziario	SI	NO	NO
Nota integrativa	SI	SI	NO
Relazione sulla gestione	SI	NO*	NO*

(*) A condizione che venga data l'informativa sulle azioni proprie:

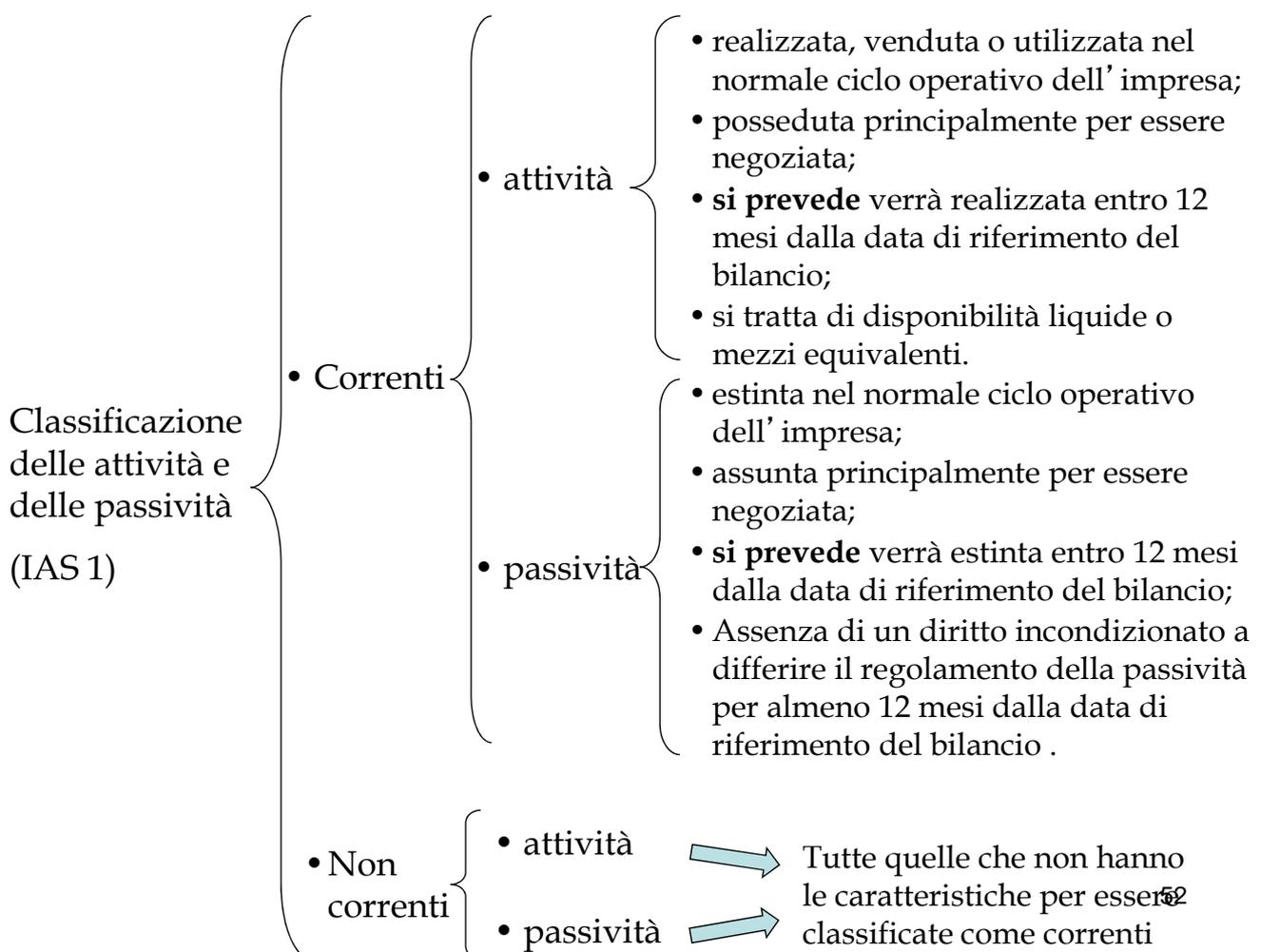
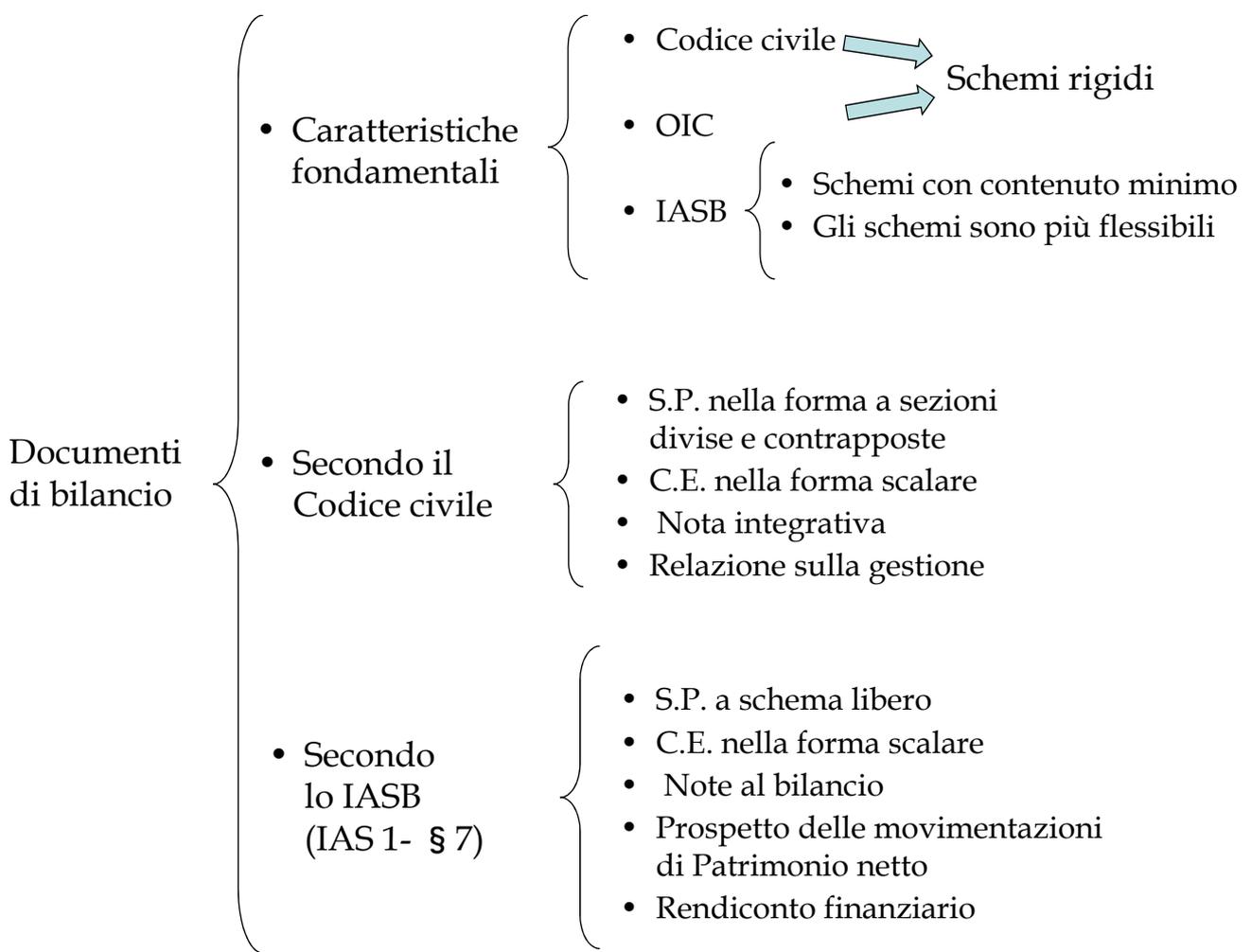
- In nota integrativa, per le imprese minori
- Ai piedi dello SP, per le micro-imprese

49

STRUTTURA FORMALE DEL BILANCIO SECONDO LO IASB



50



Schema di S.P.
(Statement of
financial position)
-contenuto
minimo-
§ 54, IAS 1

- (a) immobili, impianti e macchinari;
- (b) investimenti immobiliari
- (c) immobilizzazioni immateriali;
- (d) attività finanziarie;
- (e) partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto;
- (f) attività biologiche
- (g) rimanenze;
- (h) crediti commerciali e altri crediti;
- (i) disponibilità liquide e mezzi equivalenti;
- (h) debiti commerciali e altri debiti;
- (i) fondi
- (j) passività finanziarie
- (k) passività/attività per imposte correnti
- (l) passività/attività per imposte differite
- (m) quote di pertinenza di terzi
- (n) capitale emesso e riserve attribuibili ai possessori di capitale proprio

53

Prospetto di stato patrimoniale tratto dal bilancio
consolidato del gruppo ENI

(€ milioni)	Note	31.12.2013 ^(a)		31.12.2014	
		Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
ATTIVITÀ					
Attività correnti					
Disponibilità liquide ed equivalenti	(8)	5.431		6.614	
Attività finanziarie destinate al trading	(9)	5.004		5.024	
Attività finanziarie disponibili per la vendita	(10)	235		257	
Crediti commerciali e altri crediti	(11)	28.890	1.869	28.601	1.973
Rimanenze	(12)	7.939		7.555	
Attività per imposte sul reddito correnti	(13)	802		762	
Attività per altre imposte correnti	(14)	835		1.209	
Altre attività correnti	(15)	1.325	15	4.385	43
		50.461		54.407	
Attività non correnti					
Immobili, impianti e macchinari	(16)	63.763		71.962	
Rimanenze immobilizzate-scorte d'obbligo	(17)	2.573		1.581	
Attività immateriali	(18)	3.876		3.645	
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(19)	3.153		3.115	
Altre partecipazioni	(19)	3.027		2.015	
Altre attività finanziarie	(20)	858	320	1.022	239
Attività per imposte anticipate	(21)	4.658		5.231	
Altre attività non correnti	(22)	3.676	42	2.773	12
		85.584		91.344	
Attività destinate alla vendita	(33)	2.296		456	
TOTALE ATTIVITÀ		138.341		146.207	
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO					
Passività correnti					
Passività finanziarie a breve termine	(23)	2.553	264	2.716	181
Quote a breve di passività finanziarie a lungo termine	(28)	2.132		3.859	
Debiti commerciali e altri debiti	(24)	23.701	2.160	23.703	1.954
Passività per imposte sul reddito correnti	(25)	755		534	
Passività per altre imposte correnti	(26)	2.291		1.873	
Altre passività correnti	(27)	1.437	17	4.489	58
		32.869		37.174	
Passività non correnti					
Passività finanziarie a lungo termine	(28)	20.875		19.316	
Fondi per rischi e oneri	(29)	13.120		15.898	
Fondi per benefici ai dipendenti	(30)	1.279		1.313	
Passività per imposte differite	(31)	6.750		7.847	
Altre passività non correnti	(32)	2.259		2.285	20
		44.283		46.659	
Passività direttamente associabili ad attività destinate alla vendita	(33)	140		165	
TOTALE PASSIVITÀ		77.292		83.998	
PATRIMONIO NETTO	(34)				
Interessenze di terzi		2.839		2.455	
Patrimonio netto di Eni:					
Capitale sociale		4.005		4.005	
Riserve cash flow hedge al netto dell'effetto fiscale	(154)			(284)	
Altre riserve		51.393		57.343	
Azioni proprie	(201)			(581)	
Accanto sul dividendo	(1.993)			(2.020)	
Utile dell'esercizio		5.160		1.291	
Totale patrimonio netto di Eni		58.210		59.754	
TOTALE PATRIMONIO NETTO		61.049		62.209	
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		138.341		146.207	

54

Schema di C.E.
(contenuto
minimo)
IAS 1

- (a) ricavi netti;
- (b) oneri finanziari;
- (c) quota dei proventi e degli oneri derivanti dalla valutazione secondo il metodo del patrimonio netto delle partecipazioni in società collegate e joint venture;
- (d) oneri fiscali;
- (e) componenti straordinari;
- (f) utile netto o perdita netta dell'esercizio.

55

Prospetto di conto economico tradizionale tratto dal bilancio consolidato del gruppo ENI

(€ milioni)	Note	2012 ^(a)		2013 ^(a)		2014	
		Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
RICAVI							
Ricavi della gestione caratteristica	(37)	127.109	3.622	114.697	3.184	109.847	2.604
Altri ricavi e proventi		1.548	57	1.387	33	1.101	69
Totale ricavi		128.657		116.084		110.948	
COSTI OPERATIVI	(38)						
Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi		95.034	6.093	90.003	7.897	86.340	7.382
Costo lavoro		4.640	21	5.301	41	5.337	61
ALTRI PROVENTI (ONERI) OPERATIVI	(38)	(158)	10	(71)	68	145	206
AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	(38)	13.617		11.821		11.499	
UTILE OPERATIVO		15.208		8.888		7.917	
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI	(39)						
Proventi finanziari		7.208	28	5.732	41	6.459	46
Oneri finanziari		(8.327)	(2)	(6.653)	(85)	(7.710)	(55)
Proventi netti su attività finanziarie destinate al trading				4		24	
Strumenti finanziari derivati		(252)		(92)		162	
		(1.371)		(1.009)		(1.065)	
PROVENTI (ONERI) SU PARTECIPAZIONI	(40)						
Effetto valutazione con il metodo del patrimonio netto		186		222		121	
Altri proventi (oneri) su partecipazioni		2.603		5.863		369	
- di cui plusvalenza da cessione 28,57% di Eni East Africa				3.359			
		2.789		6.085		490	
UTILE ANTE IMPOSTE		16.626		13.964		7.342	
Imposte sul reddito	(41)	(11.679)		(9.005)		(6.492)	
Utile netto - Continuing operations		4.947		4.959		850	
Utile netto (perdita netta) - Discontinued operations		3.732	2.234				
Utile netto		8.679		4.959		850	
Di competenza Eni:							
- continuing operations		4.200		5.160		1.291	
- discontinued operations		3.590					
		7.790		5.160		1.291	
Interessenze di terzi:	(34)						
- continuing operations		747		(201)		(441)	
- discontinued operations		142					
		889		(201)		(441)	

Note al bilancio
(finalità)
IAS 1

- (a) informare sui principi di redazione del bilancio e sugli specifici principi contabili scelti e applicati per operazioni e fatti significativi;
- (b) fornire l'informativa richiesta dai Principi contabili internazionali non esposta in altre parti del bilancio; e
- (c) fornire l'ulteriore informativa che non è esposta nei prospetti del bilancio, ma che è necessaria per fornire una presentazione attendibile

57

Prospetto delle
variazioni di P.
N.
(contenuto
minimo)
IAS 1

- (a) utile o perdita netta dell'esercizio;
 - (b) voci di ricavo e costo, provento od onere che, come richiesto da altri Principi, sono imputate direttamente a patrimonio netto
 - (c) effetto complessivo dei cambiamenti di principi contabili e la correzione di errori determinanti trattati secondo quanto richiesto dal trattamento contabile di riferimento dello IAS 8.
 - (d*) operazioni sul capitale con i soci e distribuzioni di capitale agli azionisti;
 - (e*) saldo degli utili o perdite accumulati all'inizio, durante e alla data di riferimento del bilancio;
 - (f*) una riconciliazione tra il valore contabile di ciascuna classe di azioni, della riserva sovrapprezzo azioni e di ciascuna riserva all'inizio e al termine dell'esercizio, evidenziando distintamente ogni movimento.
- (*) Tali voci possono anche essere indicate in un prospetto separato

58

(€ milioni)	Note		Capitale sociale		Riserva legale		Riserva per acquisto azioni proprie		Riserva fair value strumenti finanziari derivati cash flow hedge al netto dell'effetto fiscale		Riserva fair value strumenti finanziari disponibili per la vendita al netto dell'effetto fiscale		Riserva per piani a benefici definiti per i dipendenti al netto dell'effetto fiscale		Altre riserve		Riserva per differenze cambio da conversione		Azioni proprie		Utili relativi a esercizi precedenti		Accounto sul dividendo		Utile dell'esercizio		Totale		Interessenze di terzi		Totale patrimonio netto						
Saldi al 31 dicembre 2013	[34]	4.005	993	6.201	[154]	81	[72]	296	[698]	[201]	44.626	[1.993]	5.160	58.820	2.899	61.048	1.291	1.291	[441]	850																	
Altre componenti dell'utile complessivo																																					
Componenti non riclassificabili a conto economico																																					
Ri-avanzamenti di piani a benefici definiti per i dipendenti al netto dell'effetto fiscale																																					
	[34]					[51]							[51]	[9]	[60]																						
Componenti riclassificabili a conto economico																																					
Differenze cambio da conversione del bilanc																																					
	[34]					[1]	4.718		232		4.949	59	5.008																								
Variazione valutazione al fair value di partecipazioni al netto dell'effetto fiscale																																					
	[34]					[76]					[76]		[76]																								
Variazione fair value altri strumenti finanziari disponibili per la vendita al netto dell'effetto fiscale																																					
	[34]					6					6		6																								
Variazione fair value strumenti finanziari derivati cash flow hedge al netto dell'effetto fiscale																																					
	[34]					[130]					[130]	[7]	[137]																								
Quota di pertinenza delle "altre componenti dell'utile complessivo" delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto																																					
	[34]						5		232		5	[1]	4																								
Utile complessivo dell'esercizio																																					
						[130]	[70]	[1]	5	4.718	232	5	4.805																								
Operazioni con gli azionisti																																					
Attribuzione del dividendo di Eni S.p.A. (€0,55 per azione a saldo dell'accounto 2013 di €0,55 per azione)*																																					
	[34]										1.993	[3.979]	[1.986]	[1.986]																							
Accounto sul dividendo (€1,56 per azione)																																					
	[34]										[2.020]		[2.020]																								
Attribuzione del dividendo di altre società																																					
											1.181		[1.181]																								
Destinazione utile residuo 2013																																					
											[380]		[380]																								
Acquisto azioni proprie																																					
	[34]										[380]		[380]																								
Versamenti e rimborsi da azionisti terzi																																					
	[34]																																				
Altri movimenti di patrimonio netto																																					
Eliminazione di utili (in ragguaglio) tra società con diversa innessenza di gruppo																																					
											[94]		[7]		[7]																						
Diritti decaduti stock option																																					
											[94]		97		3																						
Altre variazioni																																					
													28		[66]		62																				
Saldi al 31 dicembre 2014	[34]	4.005	993	6.201	[294]	11	[122]	207	4.020	[581]	46.067	[2.020]	1.291	59.754	2.455	62.206																					

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto tratto dal bilancio consolidato del gruppo ENI

Rendiconto finanziario

(€ milioni)	Note	2012 ^(a)	2013 ^(a)	2014
Utile netto - Continuing operations		4.947	4.959	850
Rettifiche per ricondurre l'utile netto al flusso di cassa da attività operativa:				
Ammortamenti	[38]	9.645	9.421	9.970
Scalazioni nette di attività materiali e immateriali	[38]	3.972	2.400	1.529
Effetto valutazione con il metodo del patrimonio netto	[40]	[186]	[222]	[121]
Variazioni nette sui cessioni di attività	[40]	[875]	[3.770]	[955]
Dividendi	[40]	[431]	[400]	[385]
Interessi attivi	[94]	[142]	[142]	[171]
Interessi passivi	[808]	711	719	719
Imposte sul reddito	[41]	9.005	9.005	6.492
Altre variazioni		[11.679]	[1.982]	744
Variazioni del capitale di riserva:				
- rimborsate	[14.012]	350	1.524	
- crediti commerciali	[3.161]	[1.379]	2.344	
- debiti commerciali	2.014	703	[1.253]	
- fondi per rischi e oneri	329	59	[187]	
- altre attività e passività	[1.068]	723	240	
Flusso di cassa del capitale di esercizio		[3.281]	456	2.668
Variazione fondo per benefici ai dipendenti		17	6	9
Dividendi incassati		930	630	612
Interessi incassati		79	97	112
Interessi pagati		[829]	[942]	[882]
Imposti sul reddito pagate al netto dei crediti d'imposta rimborsati		[11.882]	[9.301]	[6.941]
Flusso di cassa netto da attività operativa - Continuing operations		12.552	11.026	15.110
Flusso di cassa netto da attività operativa - Discontinued operations		15		
Flusso di cassa netto da attività operativa		12.567	11.026	15.110
- di cui verso parti correlate	[44]	[1.117]	[2.811]	[3.203]
Investimenti:				
- attività materiali	[18]	[11.267]	[10.913]	[10.665]
- attività immateriali	[18]	[2.294]	[1.887]	[1.555]
- imprese entrate nell'area di consolidamento e nomi d'azienda	[38]	[178]	[25]	[36]
- partecipazioni	[19]	[391]	[292]	[372]
- titoli		[17]	[5.048]	[77]
- crediti finanziari		[1.542]	[978]	[1.289]
- variazione debiti e crediti relativi all'attività di investimento e imputazione di ammortamenti ad altro patrimonio		54	50	669
Flusso di cassa degli investimenti		[15.635]	[19.093]	[13.345]
Disinvestimenti:				
- attività materiali		1.240	514	97
- attività immateriali		61	16	8
- imprese uscite dall'area di consolidamento e nomi d'azienda	[38]	3.521	3.401	
- partecipazioni		1.203	2.429	3.579
- titoli		54	36	57
- crediti finanziari		1.431	1.561	506
- variazione debiti e crediti relativi all'attività di disinvestimento		[759]	155	155
Flusso di cassa dei disinvestimenti		7.258	8.112	4.402
Flusso di cassa netto da attività di investimento		[8.372]	[10.981]	[8.943]
- di cui verso parti correlate	[44]	1.485	[390]	[1.459]

Lo schema di riferimento è quello dello IAS 7

Prospetto di rendiconto finanziario tratto dal bilancio consolidato del gruppo ENI

[a] Le informazioni sulla remunerazione dei dirigenti sono disponibili sul sito internet della società. Le informazioni sulla remunerazione dei dirigenti sono disponibili sul sito internet della società.