

Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Pisa Commissione Bilancio e Principi Contabili, Collegio Sindacale e Revisione

Il Rendiconto Finanziario

Pisa, 24 febbraio 2023

● Roberto Verona
roberto.verona@unipi.it

IL RENDICONTO FINANZIARIO SECONDO LE DISPOSIZIONI DEL CODICE CIVILE

- “Gli amministratori devono redigere il bilancio di esercizio, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa” (Art. 2423, co. 1, c.c.).
- “(...) le società che redigono il bilancio in forma abbreviata sono esonerate dalla redazione del rendiconto finanziario” (Art. 2435-bis, co. 2, c.c.).
- “(...) Le micro imprese sono esonerate dalla redazione del rendiconto finanziario (...)” (Art. 2435-ter c.c.).

IL RENDICONTO FINANZIARIO SECONDO LE DISPOSIZIONI DEL CODICE CIVILE

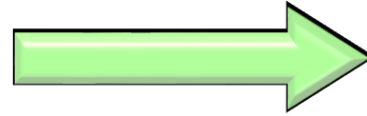
- “Dal rendiconto finanziario risultano, per l’esercizio a cui è riferito il bilancio e per quello precedente, l’ammontare e la composizione delle disponibilità liquide, all’inizio e alla fine dell’esercizio, ed i flussi finanziari dell’esercizio derivanti dall’attività operativa, da quella di investimento, da quella di finanziamento, ivi comprese, le operazioni con soci” (Art. 2425-ter, c.c.).

LA LOGICA

Stato patrimoniale “N-1”

Stato patrimoniale “N”

Valore stock al 1/1



Valore stock al 31/12

Flusso (variazioni) dal 1/1 al 31/12

€1.200



€2.000

Flusso dei 12 mesi = $2.000 - 1.200 = 800$

Quali sono le cause di tale variazione?



Rendiconto finanziario “N”

RISORSA DI RIFERIMENTO

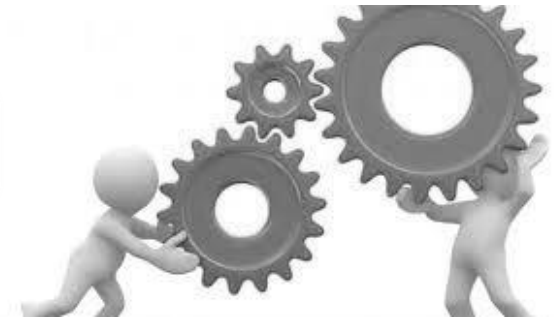
OIC 10

**Depositi bancari e
postali, assegni,
denaro e
valori in cassa**
(anche espressi in valuta estera)

LE AREE DI GESTIONE

Flusso finanziario dell'attività operativa (A)

Principali attività generatrici di ricavi e le altre attività di gestione che non sono di investimento o di finanziamento



Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)

Acquisto e cessione di attività immobilizzate e altri investimenti finanziari non rientranti nelle disponibilità liquide



Flusso finanziario dell'attività finanziaria (C)

Attività che comportano la modifica della dimensione e della composizione del capitale proprio versato e dei finanziamenti ottenuti



FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA: METODO DIRETTO

A. Flussi finanziari derivanti dell'attività operativa (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 dell'attività operativa (A)

FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA: METODO INDIRETTO

A. Flussi finanziari derivanti dell'attività operativa (metodo indiretto)

+/- **Utile (perdita) dell'esercizio**

+ Imposte sul reddito

+/- Interessi passivi (interessi attivi)

- Dividendi

-/+ (Plusvalenze) minusvalenze derivanti dalla cessione di attività

1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione

FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA: METODO INDIRETTO

A. Flussi finanziari derivanti dell'attività operativa (metodo indiretto)

+/- **Utile (perdita) dell'esercizio**

+ Imposte sul reddito

+/- Interessi passivi (interessi attivi)

- Dividendi

-/+ (Plusvalenze) minusvalenze derivanti dalla cessione di attività

1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione

Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel CCN

+ Accantonamenti ai fondi

+ Ammortamenti delle immobilizzazioni

+ Svalutazioni per perdite durevoli di valore

+/- Rettifiche di valore di attività e passività di strumenti finanziari derivati che non comportano movimentazione monetaria

+/- Altre rettifiche per elementi non monetari

2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN

FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA: METODO INDIRETTO

2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN

Variazioni del capitale circolante netto

- +/- 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

FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ OPERATIVA: METODO INDIRETTO

2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN

Variazioni del capitale circolante netto

- +/- 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

Altre rettifiche

- +/- Interessi incassati (pagati)
- Imposte sul reddito pagate
- + Dividendi incassati
- Utilizzo dei fondi
- +/- Altri incassi (pagamenti)

Flusso finanziario dell'attività operativa (A)

FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO

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

FLUSSO FINANZIARIO DELL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi

+/- Incremento (decremento) debiti a breve verso banche

+ Accensione finanziamenti

- Rimborso finanziamenti

Mezzi propri

+ Aumento di capitale a pagamento

- Rimborso di capitale

+/- Cessione (acquisto) di azioni proprie

- Dividendi (e acconti su dividendi) pagati

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)

FLUSSO FINANZIARIO TOTALE E CONFRONTO CON LA RISORSA DI RIFERIMENTO

+/- Incremento (decremento) delle disponibilità liquide ($A \pm B \pm C$)

Effetto cambi sulle disponibilità liquide

Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio

di cui:

depositi bancari e postali assegni

denaro e valori in cassa

Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio

di cui:

depositi bancari e postali assegni

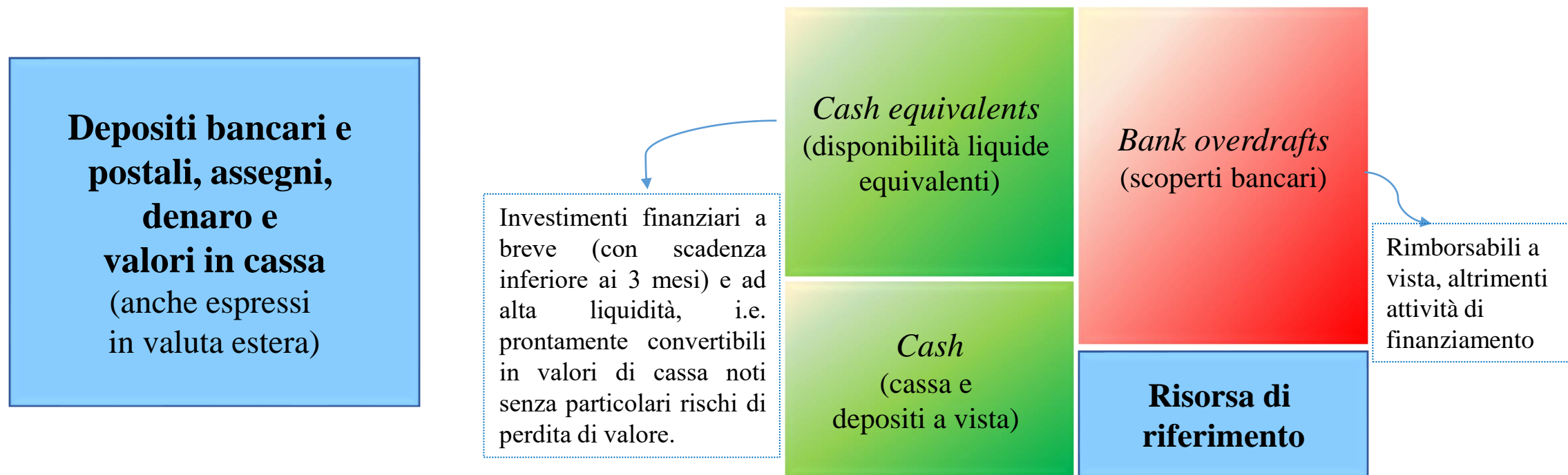
denaro e valori in cassa

+/- Incremento (decremento) delle disponibilità liquide ($A \pm B \pm C$)

PRINCIPALI DIFFERENZE OIC 10 – IAS 7

OIC 10

IAS 7



RISORSA DI RIFERIMENTO

PRINCIPALI DIFFERENZE OIC 10 – IAS 7

- L'OIC 10 propone uno schema di riferimento in Appendice (sia per metodo diretto che indiretto), lo IAS 7 si limita a enunciare i criteri da applicare;
- Entrambi consentono sia il metodo diretto che indiretto, ma lo IAS 7 esprime una leggera preferenza per il metodo diretto (anche se scarsamente applicato);
- L'OIC 10 presenta nel flusso di cassa operativo un risultato intermedio “flusso di cassa dopo le variazioni del CCN”, che costituisce un flusso di cassa riferito al solo risultato operativo;
- L'OIC 10 prevede voci specifiche per acquisto/cessione aziende o rami di aziende.

CASI PARTICOLARI: INTERESSI E COSTO AMMORTIZZATO

Data	Capitale	Int.	Totale
31/12/20	940		940
31/12/21	-	- 80	- 80
31/12/22	-	- 80	- 80
31/12/23	- 1.000	- 80	- 1.080

Metodo tradizionale			
Data	Interesse maturato	Ammort. Disaggio	Importo P.O.
31/12/20			1.000
31/12/21	80	20	1.000
31/12/22	80	20	1.000
31/12/23	80	20	-
	240	60	

Metodo Costo ammortizzato			
Data	Interesse maturato	Imputazione disaggio	Importo P.O.
31/12/20			940
31/12/21	98,05	18,05	958,05
31/12/22	99,93	19,93	977,99
31/12/23	102,01	22,01	-
	300,00	60,00	

Stato Patrimoniale (Metodo Tradizionale)

	2023	2022	2021	2020		2023	2022	2021	2020
Terreno	2.000	2.000	2.000	2.000	Capitale	3.000	3.000	3.000	3.000
Disaggio	-	20	40	60	Riserve	1.800	900	-	-
Banca	3.700	3.780	2.860	1.940	Utile	900	900	900	-
					P.O.	-	1.000	1.000	1.000
	5.700	5.800	4.900	4.000		5.700	5.800	4.900	4.000

Conto Economico (Metodo Tradizionale)

	2023	2022	2021	2020		2023	2022	2021	2020
Acquisti	2.000	2.000	2.000		Vendite	3.000	3.000	3.000	
Ammort. Dis.	20	20	20						
Int. su P.O.	80	80	80						
Utile d'es.	900	900	900						
	3.000	3.000	3.000			3.000	3.000	3.000	

Stato Patrimoniale (Costo Ammortizzato)

	2023	2022	2021	2020		2023	2022	2021	2020
Terreno	2.000	2.000	2.000	2.000	Capitale	3.000	3.000	3.000	3.000
Disaggio	-	-	-	-	Riserve	1.802	901,95	-	-
Banca	3.700	3.780	2.860	1.940	Utile	898	900,1	901,9	-
					P.O.	-	977,99	958,05	940
	5.700	5.780	4.860	3.940		5.700	5.780	4.860	3.940

Conto Economico (Costo Ammortizzato)

	2023	2022	2021	2020		2023	2022	2021	2020
Acquisti	2.000	2.000	2.000		Vendite	3.000	3.000	3.000	
Ammort. Dis.	-	-	-						
Int. su P.O.	102,01	99,93	98,05						
Utile d'es.	898	900,1	901,9						
	3.000	3.000	3.000			3.000	3.000	3.000	

Rendiconto	Metodo Tradizionale			
	2023	2022	2021	2020
A. Flussi fin. attività operativa				
Utile (perdita) dell'esercizio	900	900	900	-
<i>Interessi passivi/(interessi attivi)</i>	80	80	80	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima (...)	980	980	980	-
<i>Ammortamenti delle immobilizzazioni</i>	20	20	20	-
<i>Interessi incassati/(pagati)</i>	-80	- 80	- 80	-
Flusso fin. attività operativa (A)	920	920	920	-
C. Flussi fin. attività di finanziamento				
Accensione finanziamenti				940
(Rimborso finanziamenti)	-1.000			

Rendiconto	Metodo Costo Ammortizzato			
	2023	2022	2021	2020
A. Flussi fin. attività operativa				
Utile (perdita) dell'esercizio	898,0	900,1	901,9	-
<i>Interessi passivi/(interessi attivi)</i>	<i>102,1</i>	<i>99,93</i>	<i>98,05</i>	-
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima (...)	1.000	1.000	1.000	-
<i>Ammortamenti delle immobilizzazioni</i>	-	-	-	-
<i>Interessi incassati/(pagati)</i>	- 80	- 80	- 80	
Flusso fin. attività operativa (A)	920	920	920	-
C. Flussi fin. attività di finanziamento				
Accensione finanziamenti				940
(Rimborso finanziamenti)	-1.000			

CASI PARTICOLARI: IMPOSTE SUL REDDITO

Imposte sul reddito correnti	3.000
Imposte sul reddito differite	90
Imposte sul reddito anticipate	-140
Imposte di competenza (2022)	2.950

Stato patrimoniale	2022	2021	diff.
Crediti per imp. ant.	300	160	140
Fondo imp. diff.	-130	-40	-90
Debiti tributari	-600	-1.600	1.000
Totale	-430	-1.480	1.050

Schema sintetico rendiconto finanziario (OIC 10)	
Utile (perdita) dell'esercizio	15.000
Imposte sul reddito	2.950
...	
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima (..)	...
...	
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	...
<i>Altre rettifiche</i>	
Imposte sul reddito pagate	-4.000
...	
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	...

CASI PARTICOLARI: ACQUISTO O CESSIONE DI RAMI D'AZIENDA

- Si supponga che nel corso del 2022 sia stato ceduto un ramo d'azienda al prezzo complessivo di 900.

Stato Patrimoniale

	31/12/22	Ramo	31/12/21		31/12/22	Ramo	31/12/21
Terreni	400	600	1.000	Capitale Sociale	600	-	600
Impianti	200	2.000	2.000	Riserve	500	-	300
Crediti v/clienti	400	500	500	Utile di esercizio	780	-	200
Magazzino	-	400	400	Fondo amm. Imp.	20	500	500
Cassa	100	-	100	Debiti v/fornitori	300	2.400	2.400
Banca c/c (Prezzo)	900	-	-				
Banca c/c	200	-	-				
	2.200	3.500	4.000		2.200	2.900	4.000

Conto Economico

Acquisto merci	2.000	Vendita merci	2.500
Esistenze iniziali	400	Plusvalenza cessione ramo	300
Ammortamento	20	Rimanenze finali (in data cessione)	400
Utile di esercizio	780		
	3.200		3.200

Schema sintetico rendiconto finanziario (OIC 10)	
Utile (perdita) dell'esercizio	780
Imposte sul reddito (...)	
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	- 300
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima (...)	480
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel ccn</i>	
Ammortamenti delle immobilizzazioni (...)	20
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	500
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>	
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	- 400
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori (...)	300
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn	400
<i>Altre rettifiche</i> (...)	
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	400

Schema sintetico rendiconto finanziario (OIC 10)

B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento

Immobilizzazioni materiali

(Investimenti) - 200

Disinvestimenti

(...)

(Acquisizione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide)

Cessione di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide 900

Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) 700

C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento

Mezzi di terzi

(...)

Mezzi propri

(...)

Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) -

Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) **1.100**

CASI PARTICOLARI:

FLUSSI FINANZIARI IN VALUTA ESTERA

- A) Il primo ottobre sorge un credito di 130 dollari (pari a 100 euro). Al 31/12 il credito di 130 dollari è pari a 115 euro

Schema sintetico rendiconto finanziario (OIC 10)	A	Abis
Utile (perdita) dell'esercizio	315	315
Interessi passivi/(interessi attivi)	-15	
...		
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima (...)	300	315
<i>Rettifiche per elementi non monetari (...)</i>		
...		
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	300	315
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	- 100	- 115
...		
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	200	200
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)		
...		
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	200	200
...	-	-
Incremento disponibilità liquide (A ± B ± C)	200	200
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	-	-

CASI PARTICOLARI:

FLUSSI FINANZIARI IN VALUTA ESTERA

- A) Il primo ottobre sorge un credito di 130 dollari (pari a 100 euro). Al 31/12 il credito di 130 dollari è pari a 115 euro
- B) Il primo ottobre sorge un credito di 130 dollari (pari a 100 euro). Al 31/12 il credito di 130 dollari viene incassato per 115 euro;

Schema sintetico rendiconto finanziario (OIC 10)	A	Abis	B	Bbis
Utile (perdita) dell'esercizio	315	315	315	315
Interessi passivi/(interessi attivi)	-15		-15	
...				
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima (...)	300	315	300	315
<i>Rettifiche per elementi non monetari (...)</i>				
...				
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	300	315	300	315
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>				
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	- 100	- 115	-	-
...				
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	200	200	300	315
<i>Altre rettifiche</i>				
Interessi incassati/(pagati)			15	
...				
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	200	200	315	315
...	-	-	-	-
Incremento disponibilità liquide (A ± B ± C)	200	200	315	315
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	-	-	-	-

CASI PARTICOLARI:

FLUSSI FINANZIARI IN VALUTA ESTERA

- A) Il primo ottobre sorge un credito di 130 dollari (pari a 100 euro). Al 31/12 il credito di 130 dollari è pari a 115 euro

- B) Il primo ottobre sorge un credito di 130 dollari (pari a 100 euro). Al 31/12 il credito di 130 dollari viene incassato per 115 euro;

- C) Il primo ottobre si ricevono banconote per 130 dollari (pari a 100 euro). Al 31/12 le banconote sono ancora presenti in cassa ed hanno un valore di 115 euro;

Schema sintetico rendiconto finanziario (OIC 10)	A	Abis	B	Bbis	C
Utile (perdita) dell'esercizio	315	315	315	315	315
Interessi passivi/(interessi attivi)	-15		-15		-15
...					
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima (...)	300	315	300	315	300
<i>Rettifiche per elementi non monetari (...)</i>					
...					
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del CCN	300	315	300	315	300
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>					
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	- 100	- 115	-	-	-
...					
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del CCN	200	200	300	315	300
<i>Altre rettifiche</i>					
Interessi incassati/(pagati)			15		
...					
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	200	200	315	315	300
...	-	-	-	-	-
Incremento disponibilità liquide (A ± B ± C)	200	200	315	315	300
Effetto cambi sulle disponibilità liquide	-	-	-	-	15

COSTRUZIONI IN ECONOMIA

Stato Patrimoniale

	2022	2021		2022	2021
Immobilizzazioni in corso	320.000		-Cap. Sociale	500.000	500.000
Banca c/c	180.000	500.000	Utile	-	-
			Debiti	-	-
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>		<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

Conto Economico

Acquisto materie prime	200.000	Costruzioni in economia	320.000
Energia elettrica	30.000		
Salari e Stipendi	90.000		
Utile di esercizio	-		
	<u>320.000</u>		<u>320.000</u>

COSTRUZIONI IN ECONOMIA

Schema sintetico rendiconto finanziario (OIC 10)	
Utile (perdita) dell'esercizio	0
(...)	...
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima (..)	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	- 320.000
Costi per incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	320.000
...	
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn	0
(Investimenti)	- 320.000
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	- 320.000
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	- 320.000

OPERAZIONI NON MONETARIE

- A) il Sig. Bianchi ha conferito le proprie “partecipazioni Gamma” nella Alfa, la quale ha provveduto ad emettere nuove azioni per un corrispondente aumento di euro 400 di capitale sociale e di euro 200 di riserva soprapprezzo azioni;
- B) la Alfa ha conferito il terreno di sua proprietà valutato 350 euro (pari al valore contabile) nella società Beta;
- C) è stato convertito il mutuo passivo per euro 150 di cui in capitale sociale per euro 100 e in riserva sovrapprezzo azioni per euro 50

Stato Patrimoniale ALFA

	2022	2021		2022	2021
Impianto	500	500	Capitale Sociale	1.500	1.000
Partecipazioni Gamma	600	-	Riserve	200	200
Terreni	-	350	Riserva sovrapp. azioni	250	-
Partecipazioni Beta	350	-	Utile di esercizio	900	-
Banca c/c	2.250	1.250	Fondo amm. Imp.	400	300
			Mutuo passivo	-	150
			Debiti finanziari	450	450
	3.700	2.100		3.700	2.100

Conto Economico ALFA

Acquisto merci	2.000	Vendita merci	3.000
Ammortamento	100		
Utile di esercizio	900		
	3.000		3.000

	Ipotesi 1	Ipotesi 2
Banca c/c (saldo iniziale)	1.250	1.250
+ vendite incassate	3.000	3.000
- acquisti pagati	- 2.000	- 2.000
+ <i>vendita terreno</i>	350	
- <i>acquisto partecipazioni Beta</i>	- 350	
- <i>acquisto partecipazioni Gamma</i>	- 600	
- <i>pagamento mutuo passivo</i>	- 150	
+ <i>aumento di capitale</i>	500	
+ <i>aumento riserva sovrapprezzo azioni</i>	250	
Banca c/c (saldo finale)	2.250	2.250

Schema sintetico rendiconto finanziario (OIC 10)	Ipotesi 1	Ipotesi 2
Utile (perdita) dell'esercizio (...)	900	900
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima (...)	900	900
Ammortamenti delle immobilizzazioni (...)	100	100
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn (...)	1.000	1.000
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn (...)	1.000	1.000
Flusso finanziario dell'attività operativa (A)	1.000	1.000

Schema sintetico rendiconto finanziario (OIC 10)	Ipotesi 1	Ipotesi 2
Immobilizzazioni materiali		
(Investimenti)		
Disinvestimenti	350	
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		
(...)		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		
(Investimenti)	- 950	
Disinvestimenti		
(...)		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)	- 600	-

Schema sintetico rendiconto finanziario (OIC 10)	Ipotesi 1	Ipotesi 2
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche		
Accensione finanziamenti (Rimborso finanziamenti)	- 150	
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento (Rimborso di capitale)	750	
Cessione (acquisto) di azioni proprie (Dividendi (e acconti su dividendi) pagati)		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)	600	-
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	1.000	1.000

Bibliografia

- ALLEGRINI, M., FERRAMOSCA, S., (2023) *Analisi di bilancio. Il rendiconto finanziario e l'analisi dei flussi finanziari*. Collana di studi economico-aziendali «E. Giannessi», Milano, Giuffrè Francis Lefebvre.
- ALLEGRINI, M., FERRAMOSCA, S., (a cura di) (2022) *Analisi di bilancio, La riclassificazione e l'interpretazione dello stato patrimoniale e del conto economico*. Collana di studi economico-aziendali «E. Giannessi», Milano, Giuffrè Francis Lefebvre.
- TEODORI, C. (2009). *Il rendiconto finanziario: caratteristiche, ruolo informativo ed interpretazione*, Determinazione e comunicazione del valore nelle aziende, Serie didattica. Torino: G. Giappichelli Editore
- CARAMIELLO, C. (1993), *Il rendiconto finanziario. Introduzione alla tecnica di redazione*, Milano: Giuffrè.