

BILANCIO CIVILISTICO E CONSOLIDATO A CONFRONTO: SCHEMI E DISCLOSURE

Luca Cencioni

maggio 2022

DISCLAIMER

Le considerazioni del presente documento sono espresse a titolo personale e non necessariamente rappresentano la posizione del Gruppo Eni.

Il documento è stato predisposto esclusivamente per essere utilizzato durante il presente incontro. Le informazioni riportate nel presente documento non impegnano in alcun modo la società o alcun rappresentante della stessa. Non si assume nessuna responsabilità per qualsiasi conseguenza derivante dall'utilizzo di queste slides, del loro contenuto o di qualsiasi altra informazione collegata a queste slides o ad ogni altro materiale presentato durante l'evento.



Schemi e note

PARTE I



Articolazione schemi di bilancio



Differentemente dal codice civile e dai principi contabili italiani, **gli IFRS non prescrivono il rispetto di uno schema rigido limitandosi all'identificazione di un contenuto minimo**. Per gli schemi di bilancio i principi contabili di riferimento sono IAS 1 (Schemi di bilancio) e IAS 7 (Rendiconto finanziario).

IAS 1 richiede tra l'altro una chiara identificazione della società, se si tratta di bilancio consolidato e della singola entità, la data di chiusura, l'unità di misura e l'arrotondamento utilizzato.

Contenuto del bilancio: stato patrimoniale (1/2)

Lo stato patrimoniale è presentato con una classificazione finanziaria delle attività e delle passività ed i criteri mediante i quali è possibile effettuare detta classificazione sono i seguenti:

- (i) Criterio **corrente/non corrente**; e
- (ii) Criterio della **liquidità** per tutte le voci.

Il criterio corrente/non corrente richiede che le attività e le passività siano classificate in bilancio in base al **ciclo operativo** (tempo intercorrente tra l'acquisizione di un asset per il processo produttivo e la sua realizzazione in liquidità o mezzi equivalenti) dell'impresa. Qualora quest'ultimo non sia chiaramente identificabile, si assume, per **convenzione**, che la sua durata sia pari a **12 mesi**.

Le attività e le passività sono classificate in base al criterio "corrente" e "non corrente" tranne nel caso in cui la classificazione secondo il criterio della liquidità sia in grado di fornire informazioni affidabili e una rappresentazione più adeguata delle componenti patrimoniali dell'impresa. Nel caso di adozione del criterio della liquidità, le attività e le passività devono essere presentate nell'ordine della loro liquidità. Generalmente, tale criterio è adottato dalle banche e dagli intermediari finanziari.

E' prevista la possibilità di presentare schemi misti con la classificazione di alcune poste secondo il criterio corrente/non corrente e altre secondo il criterio della liquidità.

E' richiesto (obbligo e non facoltà!) di presentare voci aggiuntive (anche disaggregando quelle del contenuto minimo) intestazioni e risultati parziali quando tale presentazione è significativa ai fini della comprensione della situazione patrimoniale-finanziaria della società.



Contenuto del bilancio: stato patrimoniale (2/2)

- a) immobili, impianti e macchinari;
- b) investimenti immobiliari;
- c) attività immateriali;
- d) attività finanziarie [esclusi i valori esposti in (e), (h) e (i)];
- e) partecipazioni contabilizzate con il metodo del patrimonio netto;
- f) attività biologiche rientranti nell'ambito di applicazione dello IAS 41 Agricoltura;
- g) rimanenze;
- h) crediti commerciali e altri crediti;
- i) disponibilità liquide e mezzi equivalenti;
- j) il totale delle attività classificate come possedute per la vendita e le attività incluse nei gruppi in dismissione classificati come posseduti per la vendita in conformità all'IFRS 5 Attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate;
- k) debiti commerciali e altri debiti;
- l) accantonamenti;
- m) passività finanziarie [esclusi i valori esposti in (k), e (l)];
- n) passività e attività per imposte correnti, come definito nello IAS 12 Imposte sul reddito;
- o) passività e attività per imposte differite, come definito nello IAS 12;
- p) passività incluse nei gruppi in dismissione classificati come posseduti per la vendita, in conformità all'IFRS 5;
- q) interessenze di pertinenza di terzi, presentate nel patrimonio netto;
- r) capitale emesso e riserve attribuibili ai soci della controllante.

Contenuto del bilancio: stato patrimoniale CONSOLIDATO (1/2)

Stato patrimoniale

(€ milioni)	Note	31.12.2021		31.12.2020	
		Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
ATTIVITÀ					
Attività correnti					
Disponibilità liquide ed equivalenti	(6)	8.254		9.413	
Attività finanziarie destinate al trading	(7)	6.301		5.502	
Altre attività finanziarie	(17)	4.308	55	254	41
Crediti commerciali e altri crediti	(8)	18.850	1.301	10.926	802
Rimanenze	(9)	6.072		3.893	
Attività per imposte sul reddito	(10)	195		184	
Altre attività	(11) (24)	13.634	492	2.686	145
		57.614		32.858	
Attività non correnti					
Immobili, impianti e macchinari	(12)	56.299		53.943	
Diritto di utilizzo beni in leasing	(13)	4.821		4.643	
Attività immateriali	(14)	4.799		2.936	
Rimanenze immobilizzate-scorte d'obbligo	(9)	1.053		995	
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(16) (37)	5.887		6.749	
Altre partecipazioni	(16)	1.294		957	
Altre attività finanziarie	(17)	1.885	1.645	1.008	766
Attività per imposte anticipate	(23)	2.713		4.109	
Attività per imposte sul reddito	(10)	108		153	
Altre attività	(11) (24)	1.029	29	1.253	74
		79.888		76.746	
Attività destinate alla vendita	(25)	263		44	
TOTALE ATTIVITÀ		137.765		109.648	
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO					
Passività correnti					
Passività finanziarie a breve termine	(19)	2.299	233	2.882	52
Quote a breve di passività finanziarie a lungo termine	(19)	1.781	21	1.909	
Quote a breve di passività per beni in leasing a lungo termine	(13)	948	17	849	54
Debiti commerciali e altri debiti	(18)	21.720	2.298	12.936	2.100
Passività per imposte sul reddito	(10)	648		243	
Altre passività	(11) (24)	15.756	339	4.872	452
		43.152		23.691	

Contenuto del bilancio: stato patrimoniale CONSOLIDATO (2/2)

Passività non correnti					
Passività finanziarie a lungo termine	(19)	23.714	5	21.895	
Passività per beni in leasing a lungo termine	(13)	4.389	1	4.169	112
Fondi per rischi e oneri	(21)	13.593		13.438	
Fondi per benefici ai dipendenti	(22)	819		1.201	
Passività per imposte differite	(23)	4.835		5.524	
Passività per imposte sul reddito	(10)	374		360	
Altre passività	(11) (24)	2.246	415	1.877	23
		49.970		48.464	
Passività direttamente associabili ad attività destinate alla vendita	(25)	124			
TOTALE PASSIVITÀ		93.246		72.155	
Capitale sociale		4.005		4.005	
Utili relativi a esercizi precedenti		22.750		34.043	
→ Riserve per differenze cambio da conversione		6.530		3.895	
Altre riserve e strumenti rappresentativi di capitale		6.289		4.688	
Azioni proprie		(958)		(581)	
Utile (perdita) dell'esercizio		5.821		(8.635)	
Totale patrimonio netto di Eni		44.437		37.415	
Interessenze di terzi		82		78	
TOTALE PATRIMONIO NETTO	(26)	44.519		37.493	
TOTALE PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO		137.765		109.648	

Contenuto del bilancio: stato patrimoniale RICLASSIFICATO

Nella relazione sulla gestione che fornisce una informativa maggiormente gestionale le informazioni dello stato patrimoniale sono generalmente riclassificate in schemi sintetici per consentire di **individuare le fonti delle risorse finanziarie (mezzi propri e mezzi di terzi) e gli impieghi delle stesse nel capitale immobilizzato e in quello di esercizio.**

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO^(a)

	(€ milioni)	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020	Var. ass.
Capitale immobilizzato				
Immobili, impianti e macchinari		56.299	53.943	2.356
Diritto di utilizzo beni in leasing		4.821	4.643	178
Attività immateriali		4.799	2.936	1.863
Rimanenze immobilizzate - scorte d'obbligo		1.053	995	58
Partecipazioni		7.181	7.706	(525)
Crediti finanziari e titoli strumentali all'attività operativa		1.902	1.037	865
Debiti netti relativi all'attività di investimento		(1.804)	(1.361)	(443)
		74.251	69.899	4.352
Capitale di esercizio netto				
Rimanenze		6.072	3.893	2.179
Crediti commerciali		15.524	7.087	8.437
Debiti commerciali		(16.795)	(8.679)	(8.116)
Attività (passività) tributarie nette		(3.678)	(2.198)	(1.480)
Fondi per rischi e oneri		(13.593)	(13.438)	(155)
Altre attività (passività) d'esercizio		(2.258)	(1.328)	(930)
		(14.728)	(14.663)	(65)
Fondi per benefici ai dipendenti		(819)	(1.201)	382
Attività destinate alla vendita e passività direttamente associabili		139	44	95
CAPITALE INVESTITO NETTO		58.843	54.079	4.764
Patrimonio netto degli azionisti Eni		44.437	37.415	7.022
Interessenze di terzi		82	78	4
Patrimonio netto		44.519	37.493	7.026
Indebitamento finanziario netto ante passività per leasing ex IFRS 16		8.987	11.568	(2.581)
Passività per leasing		5.337	5.018	319
- di cui working interest Eni		3.653	3.366	287
- di cui working interest follower		1.684	1.652	32
Indebitamento finanziario netto post passività per leasing ex IFRS 16		14.324	16.586	(2.262)
COPERTURE		58.843	54.079	4.764
Leverage		0,32	0,44	
Gearing		0,24	0,31	

(a) Per la riconduzione allo schema obbligatorio v. il paragrafo "Riconduzione degli schemi di bilancio riclassificati utilizzati nella relazione sulla gestione a quelli obbligatori".



Indebitamento finanziario netto (1/2)

La misura dell'indebitamento finanziario netto non è prevista dai principi internazionali (e tecnicamente rappresenta una Non Gaap measure).

Luglio 2006: Consob richiede l'inserimento nella nota integrativa di una informativa sull'indebitamento finanziario netto secondo lo schema definita dall'organismo che riunisce i *regulators* Europei (al tema CESR oggi ESMA).

Aprile 2021: la Consob aggiorna lo schema richiedendo l'adozione della struttura dell'informativa sull'indebitamento finanziario netto stabilita dall'ESMA per i prospetti informativi da presentare in caso di quotazione di azioni o titoli.

Schema originale

- A. Cassa.....
- B. Altre disponibilità liquide (dettagli).....
- C. Titoli detenuti per la negoziazione.....
- D. Liquidità (A) + (B) + (C).....**
- E. Crediti finanziari correnti.....**
- F. Debiti bancari correnti.....
- G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente.....
- H. Altri debiti finanziari correnti.....
- I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H).....**
- J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) – (E) – (D).....**
- K. Debiti bancari non correnti.....
- L. Obbligazioni emesse.....
- M. Altri debiti non correnti.....
- N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M).....**
- O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N).....**

(€ milioni)	31.12.2020		
	Correnti	Non correnti	Totale
A. Disponibilità liquide ed equivalenti	9.413		9.413
B. Attività finanziarie destinate al trading	5.502		5.502
C. Liquidità (A+B)	14.915		14.915
D. Crediti finanziari	203		203
E. Passività finanziarie a breve termine verso banche	337		337
F. Passività finanziarie a lungo termine verso banche	759	3.193	3.952
G. Prestiti obbligazionari	1.140	18.676	19.816
H. Passività finanziarie a breve termine verso entità correlate	52		52
I. Altre passività finanziarie a breve termine	2.493		2.493
J. Altre passività finanziarie a lungo termine	10	26	36
K. Indebitamento finanziario lordo senza passività per leasing (E+F+G+H+I+J)	4.791	21.895	26.686
L. Indebitamento finanziario netto senza passività per leasing (K-C-D)	(10.327)	21.895	11.568
M. Passività per beni in leasing	795	4.057	4.852
N. Passività per beni in leasing verso entità correlate	54	112	166
O. Indebitamento finanziario lordo con passività per leasing (K+M+N)	5.640	26.064	31.704
P. Indebitamento finanziario netto con passività per leasing (O-C-D)	(9.478)	26.064	16.586

Indebitamento finanziario netto (2/2)

Schema originale

- A. Cassa.....
- B. Altre disponibilità liquide (dettagli).....
- C. Titoli detenuti per la negoziazione.....
- D. Liquidità (A) + (B) + (C).....**
- E. Crediti finanziari correnti.....**
- F. Debiti bancari correnti.....
- G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente.....
- H. Altri debiti finanziari correnti.....
- I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H).....**
- J. Indebitamento finanziario corrente netto (I) - (E) - (D).....**
- K. Debiti bancari non correnti.....
- L. Obbligazioni emesse.....
- M. Altri debiti non correnti.....
- N. Indebitamento finanziario non corrente (K) + (L) + (M).....**
- O. Indebitamento finanziario netto (J) + (N).....**

Nuovo schema

A	Disponibilità liquide.....
B	Mezzi equivalenti a disponibilità liquide.....
C	Altre attività finanziarie correnti.....
D	Liquidità (A + B + C).....
E	Debito finanziario corrente (inclusi gli strumenti di debito, ma esclusa la parte corrente del debito finanziario non corrente).....
F	Parte corrente del debito finanziario non corrente.....
G	Indebitamento finanziario corrente (E + F).....
H	Indebitamento finanziario corrente netto (G - D).....
I	Debito finanziario non corrente (esclusi la parte corrente e gli strumenti di debito).....
J	Strumenti di debito.....
K	Debiti commerciali e altri debiti non correnti.....
L	Indebitamento finanziario non corrente (I + J + K).....
M	Totale indebitamento finanziario (H + L).....

- non si parla più di “Posizione finanziaria netta”, ma di “**Totale indebitamento finanziario**”;
- la voce “Altre attività finanziarie correnti” include le attività finanziarie che non sono (i) disponibilità liquide, (ii) mezzi equivalenti a disponibilità liquide o (iii) strumenti derivati utilizzati con finalità di copertura;
- il “**debito finanziario**” include il **debito remunerato** (ossia il debito fruttifero) che comprende, tra l'altro, le passività finanziarie relative a contratti di locazione a breve e/o a lungo termine. **L'informativa sui debiti per leasing deve essere fornita separatamente;**
- la voce “**Debiti commerciali e altri debiti non correnti**” include i **debiti non remunerati**, che presentano una significativa componente di finanziamento implicito o esplicito (ad esempio i debiti verso fornitori con **una scadenza superiore a 12 mesi**), **ed eventuali altri prestiti infruttiferi.**



Indebitamento finanziario netto - dati al 31.12.2021

(€ milioni)	31.12.2021	31.12.2020
A. Disponibilità liquide	2.758	2.500
B. Mezzi equivalenti a disponibilità liquide	5.496	6.913
C. Altre attività finanziarie correnti	10.553	5.705
D. Liquidità (A+B+C)	18.807	15.118
E. Debito finanziario corrente	3.613	4.022
F. Quota corrente del debito finanziario non corrente	1.415	1.618
G. Indebitamento finanziario corrente (E+F)	5.028	5.640
H. Indebitamento finanziario corrente netto (G-D)	(13.779)	(9.478)
I. Debito finanziario non corrente	9.058	7.388
J. Strumenti di debito	19.045	18.676
K. Debiti commerciali e altri debiti non correnti		
L. Indebitamento finanziario non corrente (I+J+K)	28.103	26.064
M. Totale indebitamento finanziario (H+L)	14.324	16.586

Contenuto del bilancio: conto economico

- a) Ricavi, presentando distintamente gli interessi attivi calcolati sulla base del metodo dell'interesse effettivo;
- b) Utili e perdite derivanti dall'eliminazione contabile di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato;
- c) Oneri finanziari;
- d) Svalutazioni (riprese di valore) determinate in applicazione delle disposizioni in tema di impairment dell'IFRS 9;
- e) Quota di utili/perdite di collegate e joint venture contabilizzate con il metodo del patrimonio netto;
- f) Utili/perdite derivanti dalla riclassifica delle attività finanziarie dalla categoria di valutazione del costo ammortizzato alla categoria del FVTPL;
- g) Utile/perdita derivante dalla valutazione al FVTOCI di attività finanziarie cumulato in OCI e riclassificato a conto economico a seguito della riclassifica delle attività finanziarie dalla categoria di valutazione FVTOCI alla categoria FVTPL;
- h) Oneri tributari;
- i) Un unico importo relativo al totale delle attività operative cessate.

La classificazione dei costi può essere basata sulla loro **natura** oppure sulla loro **destinazione** all'interno dell'impresa, scegliendo quella che, fra le due, fornisce informazioni più **rilevanti**.

La classificazione dei costi per destinazione prevede l'esposizione dei costi secondo la loro destinazione o "del costo del venduto" separatamente dagli altri costi (es. costi di distribuzione, costi amministrativi, ecc.). Mediante tale classificazione è possibile individuare il contributo dei differenti settori dell'azienda alla formazione dei costi.



Contenuto del bilancio: conto economico CONSOLIDATO



Conto economico

(€ milioni)	Note	2021		2020		2019	
		Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
Ricavi della gestione caratteristica		76.575	3.000	43.987	1.164	69.881	1.248
Altri ricavi e proventi		1.196	52	960	35	1.160	4
TOTALE RICAVI	(29)	77.771		44.947		71.041	
Acquisti, prestazioni di servizi e costi diversi	(30)	(55.549)	(8.644)	(33.551)	(6.595)	(50.874)	(9.173)
Riprese di valore (svalutazioni) nette di crediti commerciali e altri crediti	(8)	(279)	(6)	(226)	(6)	(432)	28
Costo lavoro	(30)	(2.888)	(21)	(2.863)	(36)	(2.996)	(28)
Altri proventi (oneri) operativi	(24)	903	735	(766)	13	287	19
Ammortamenti	(12) (13) (14)	(7.063)		(7.304)		(8.106)	
Riprese di valore (svalutazioni) nette di attività materiali, immateriali e diritto di utilizzo beni in leasing	(15)	(167)		(3.183)		(2.188)	
Radiazioni	(12) (14)	(387)		(329)		(300)	
UTILE (PERDITA) OPERATIVO		12.341		(3.275)		6.432	
Proventi finanziari	(31)	3.723	79	3.531	114	3.087	96
Oneri finanziari	(31)	(4.216)	(46)	(4.958)	(26)	(4.079)	(36)
Proventi (oneri) netti su attività finanziarie destinate al trading	(31)	11		31		127	
Strumenti finanziari derivati	(24) (31)	(306)		351		(14)	
PROVENTI (ONERI) FINANZIARI		(788)		(1.045)		(879)	
Effetto valutazione con il metodo del patrimonio netto		(1.091)		(1.733)		(88)	
Altri proventi (oneri) su partecipazioni		223		75		281	
PROVENTI (ONERI) SU PARTECIPAZIONI	(16) (32)	(868)		(1.658)		193	
UTILE (PERDITA) ANTE IMPOSTE		10.685		(5.978)		5.746	
Imposte sul reddito	(33)	(4.845)		(2.650)		(5.591)	
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO		5.840		(8.628)		155	
Utile (perdita) dell'esercizio di competenza Eni		5.821		(8.635)		148	
Interessenze di terzi		19		7		7	
Utile (perdita) per azione (ammontari in € per azione)	(34)						
- semplice		1,61		(2,42)		0,04	
- diluito		1,60		(2,42)		0,04	



FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES



	Note	2019
Net revenues	4	€ 108,187
Cost of revenues		93,164
Selling, general and other costs		6,455
Research and development costs	5	3,612
Result from investments:		209
Share of the profit of equity method investees	12	208
Other income from investments		1
Reversal of a Brazilian indirect tax liability	22	—
Gains on disposal of investments		15
Restructuring costs		154
Net financial expenses	6	1,005
Profit before taxes		4,021
Tax expense	7	1,321
Net profit from continuing operations		2,700
Profit from discontinued operations, net of tax	3	3,930
Net profit		€ 6,630
Net profit attributable to:		
Owners of the parent		€ 6,622
Non-controlling interests		8
		€ 6,630
Net profit from continuing operations attributable to:		
Owners of the parent		€ 2,694
Non-controlling interests		6
		€ 2,700
Earnings per share:	27	
Basic earnings per share		€ 4.23
Diluted earnings per share		€ 4.22
Earnings per share for Net profit from continuing operations:	27	
Basic earnings per share		€ 1.72
Diluted earnings per share		€ 1.71



Contenuto del bilancio: Prospetto dell'utile (perdita) complessivo CONSOLIDATO

Prospetto dell'utile (perdita) complessivo

(€ milioni)	Note	2021	2020	2019
Utile (perdita) dell'esercizio		5.840	(8.628)	155
Altre componenti dell'utile (perdita) complessivo:				
<i>Componenti non riclassificabili a conto economico</i>				
Rivalutazione di piani a benefici definiti per i dipendenti	(26)	119	(16)	(42)
Quota di pertinenza delle "Altre componenti dell'utile (perdita) complessivo" delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(26)	2		(7)
Variazione fair value partecipazioni valutate al fair value con effetti a OCI	(26)	105	24	(3)
Effetto fiscale	(26)	(77)	25	5
		149	33	(47)
<i>Componenti riclassificabili a conto economico</i>				
Differenze di cambio da conversione dei bilanci in moneta diversa dall'euro	(26)	2.828	(3.314)	604
Variazione fair value strumenti finanziari derivati di copertura cash flow hedge	(26)	(1.264)	661	(679)
Quota di pertinenza delle "Altre componenti dell'utile (perdita) complessivo" delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(26)	(34)	32	(6)
Effetto fiscale	(26)	372	(192)	197
		1.902	(2.813)	116
Totale altre componenti dell'utile (perdita) complessivo		2.051	(2.780)	69
Totale utile (perdita) complessivo dell'esercizio		7.891	(11.408)	224
Totale utile (perdita) complessivo dell'esercizio di competenza Eni		7.872	(11.415)	217
Interessenze di terzi		19	7	7

Other Comprehensive Income (OCI)

Accoglie poste che per esplicita disposizione dei principi contabili sono rilevate a patrimonio netto con o senza «reversal» a conto economico.

Rientrano nella casistica, tra l'altro:

- Differenze di cambio da conversione dei bilanci in valuta estera;
- Variazione derivati per operazioni di copertura cash flow hedge;
- Variazioni delle passività relative ai benefici per i dipendenti derivanti dalle variazioni di alcune assunzioni attuariali;
- Variazioni di mercato di partecipazione minoritarie per le quali è stata adottata la valutazione a Fair value con impatto in OCI (FVTOCI) senza previsione di reversal a conto economico



Contenuto del bilancio: Prospetto delle variazioni di PN (1/2)

Il prospetto delle variazioni delle voci del patrimonio netto indica:

- l'ammontare totale dell'utile complessivo dell'esercizio, indicando separatamente l'importo attribuibile agli azionisti della controllante e alle interessenze di terzi;
- per ogni voce del patrimonio netto, gli effetti derivanti dall'applicazione retroattiva di modifiche di principi contabili o dalla correzione di errori;
- la riconciliazione per ogni voce del patrimonio netto, tra i valori contabili esistenti all'inizio e al termine del periodo, evidenziando distintamente ogni variazione derivante:
 - i. dall'utile (perdita) dell'esercizio;
 - ii. da ciascuna voce delle altre componenti dell'utile complessivo;
 - iii. dalle operazioni sul capitale effettuate con gli azionisti e dalle distribuzioni effettuate agli azionisti, nonché dalle variazioni nell'interessenza partecipativa in società controllate senza perdita del controllo (ovvero con l'assunzione di ulteriori quote di controllo).

Se non indicato nelle note al bilancio, il prospetto delle variazioni delle voci del patrimonio netto indica inoltre i dividendi complessivi distribuiti durante il periodo e il dividendo per azione.



Contenuto del bilancio: Prospetto delle variazioni di PN (2/2)

		Patrimonio netto di Eni							Interessenze di terzi	Totale patrimonio netto
(€ milioni)	Note	Capitale sociale	Utili relativi a esercizi precedenti	Riserva per differenze cambio da conversione	Altre riserve e strumenti rappresentativi di capitale	Azioni proprie	Utile (perdita) dell'esercizio	Totale		
Saldi al 31 dicembre 2020	(26)	4.005	34.043	3.895	4.688	(581)	(8.635)	37.415	78	37.493
Utile dell'esercizio							5.821	5.821	19	5.840
Altre componenti dell'utile (perdita) complessivo										
Rivalutazioni di piani a benefici definiti per i dipendenti al netto dell'effetto fiscale	(26)				42			42		42
Quota di pertinenza delle "Altre componenti dell'utile complessivo" delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto					2			2		2
Variazione fair value partecipazioni valutate al fair value con effetti a OCI	(26)				105			105		105
Componenti non riclassificabili a conto economico					149			149		149
Differenze cambio da conversione dei bilanci in moneta diversa dall'euro	(26)			2.828				2.828		2.828
Variazione fair value strumenti finanziari derivati cash flow hedge al netto dell'effetto fiscale	(26)				(892)			(892)		(892)
Quota di pertinenza delle "Altre componenti dell'utile complessivo" delle partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(26)				(34)			(34)		(34)
Componenti riclassificabili a conto economico				2.828	(926)			1.902		1.902
Utile (perdita) complessivo dell'esercizio				2.828	(777)		5.821	7.872	19	7.891
Attribuzione del dividendo di Eni SpA	(26)		429				(1.286)	(857)		(857)
Accanto sul dividendo	(26)		(1.533)					(1.533)		(1.533)
Attribuzione del dividendo di altre società									(5)	(5)
Destinazione perdita residua 2020			(9.921)				9.921			
Acquisto azioni proprie	(26)		(400)		400	(400)		(400)		(400)
Piano Incentivazione a lungo termine	(26) (30)		16		(23)	23		16		16
Incremento di interessenze di terzi a seguito di acquisizioni di società controllate									(11)	(11)
Emissioni di obbligazioni subordinate perpetue	(26)				2.000			2.000		2.000
Cedole obbligazioni subordinate perpetue	(26)		(61)					(61)		(61)
Operazioni con gli azionisti e con altri possessori di strumenti rappresentativi di capitale			(11.470)		2.377	(377)	8.635	(835)	(16)	(851)
Costi per emissione di obbligazioni subordinate perpetue			(15)					(15)		(15)
Altre variazioni			192	(193)	1				1	1
Altri movimenti di patrimonio netto			177	(193)	1			(15)	1	(14)
Saldi al 31 dicembre 2021	(26)	4.005	22.750	6.530	6.289	(958)	5.821	44.437	82	44.519

Contenuto del bilancio: Rendiconto finanziario

Il rendiconto finanziario illustra i flussi di cassa verificatisi nell'esercizio in termini di variazione delle disponibilità liquide, qualificandone l'origine e specificandone la destinazione assegnata agli stessi nella gestione dell'impresa.

Il rendiconto finanziario deve presentare i flussi finanziari avvenuti nell'esercizio classificandoli tra attività:

- **operativa:** deriva prevalentemente dalle principali attività generatrici di ricavi dell'impresa, ovvero dalle operazioni di gestione e dagli altri fatti e operazioni che partecipano alla determinazione dell'utile o della perdita d'esercizio;
- di **investimento:** comprende l'acquisto e la cessione di attività immobilizzate e altri investimenti finanziari non rientranti nelle disponibilità liquide;
- **finanziaria:** comporta la modifica delle dimensioni e della composizione del capitale apportato e dei finanziamenti ottenuti dall'impresa.

I flussi finanziari derivanti dall'attività **operativa** possono essere presentati secondo due modalità alternative:

- il **metodo diretto**, attraverso il quale si indicano le principali categorie di incassi e pagamenti lordi;
- il **metodo indiretto**, attraverso il quale l'utile o la perdita d'esercizio sono rettificati dagli effetti delle operazioni di natura non monetaria, da qualsiasi differimento o accantonamento di precedenti o futuri incassi o pagamenti operativi, e da elementi di ricavi o costi connessi con i flussi finanziari derivanti dall'attività di investimento o finanziaria.



Contenuto del bilancio: Rendiconto finanziario CONSOLIDATO (1/3)

Rendiconto finanziario

(€ milioni)	Note	2021	2020	2019
Utile (perdita) dell'esercizio		5.840	(8.628)	155
Rettifiche per ricondurre l'utile (perdita) al flusso di cassa netto da attività operativa:				
Ammortamenti	(12) (13) (14)	7.063	7.304	8.106
Svalutazioni (riprese di valore) nette di attività materiali, immateriali e diritto di utilizzo beni in leasing	(15)	167	3.183	2.188
Radiazioni	(12) (14)	387	329	300
Effetto valutazione con il metodo del patrimonio netto	(16) (32)	1.091	1.733	88
Plusvalenze nette su cessioni di attività		(102)	(9)	(170)
Dividendi	(32)	(230)	(150)	(247)
Interessi attivi		(75)	(126)	(147)
Interessi passivi		794	877	1.027
Imposte sul reddito	(33)	4.845	2.650	5.591
Altre variazioni		(194)	92	(179)
Flusso di cassa del capitale di esercizio		(3.146)	(18)	366
- rimanenze		(2.033)	1.054	(200)
- crediti commerciali		(7.888)	1.316	1.023
- debiti commerciali		7.744	(1.614)	(940)
- fondi per rischi e oneri		(406)	(1.056)	272
- altre attività e passività		(563)	282	211
Variazione fondo per benefici ai dipendenti		54		(23)
Dividendi incassati		857	509	1.346
Interessi incassati		28	53	88
Interessi pagati		(792)	(928)	(1.029)
Imposte sul reddito pagate al netto dei crediti d'imposta rimborsati		(3.726)	(2.049)	(5.068)
Flusso di cassa netto da attività operativa		12.861	4.822	12.392

Contenuto del bilancio: Rendiconto finanziario CONSOLIDATO (2/3)

Flusso di cassa netto da attività operativa		12.861	4.822	12.392
- di cui verso parti correlate	(36)	(4.331)	(4.640)	(6.356)
Flusso di cassa degli investimenti		(7.815)	(5.959)	(11.928)
- attività materiali	(12)	(4.950)	(4.407)	(8.049)
- diritto di utilizzo prepagato beni in leasing	(13)	(2)		(16)
- attività immateriali	(14)	(284)	(237)	(311)
- imprese consolidate e rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide ed equivalenti acquisite	(27)	(1.901)	(109)	(5)
- partecipazioni	(16)	(837)	(283)	(3.003)
- titoli e crediti finanziari strumentali all'attività operativa		(227)	(166)	(237)
- variazione debiti relativi all'attività di investimento		386	(757)	(307)
Flusso di cassa dei disinvestimenti		536	216	794
- attività materiali		207	12	264
- attività immateriali		1		17
- imprese consolidate e rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide ed equivalenti cedute	(27)	76		187
- imposte pagate sulle dismissioni		(35)		(3)
- partecipazioni		155	16	39
- titoli e crediti finanziari strumentali all'attività operativa		141	136	195
- variazione crediti relativi all'attività di disinvestimento		(9)	52	95
Variazione netta titoli e crediti finanziari non strumentali all'attività operativa		(4.743)	1.156	(279)
Flusso di cassa netto da attività di investimento		(12.022)	(4.587)	(11.413)
- di cui verso parti correlate	(36)	(976)	(1.372)	(2.912)

Contenuto del bilancio: Rendiconto finanziario CONSOLIDATO (3/3)

(€ milioni)	Note	2021	2020	2019
Assunzione di debiti finanziari non correnti	(19)	3.556	5.278	1.811
Rimborsi di debiti finanziari non correnti	(19)	(2.890)	(3.100)	(3.512)
Rimborso di passività per beni in leasing	(13)	(939)	(869)	(877)
Incremento (decremento) di debiti finanziari correnti	(19)	(910)	937	161
Dividendi pagati ad azionisti Eni		(2.358)	(1.965)	(3.018)
Dividendi pagati ad altri azionisti		(5)	(3)	(4)
Rimborso di capitale ad azionisti terzi				(1)
Acquisto di quote di partecipazioni in società consolidate		(17)		(1)
Acquisto di azioni proprie	(26)	(400)		(400)
Emissione di obbligazioni subordinate perpetue	(26)	1.985	2.975	
Pagamento cedole obbligazioni subordinate perpetue	(26)	(61)		
Flusso di cassa netto da attività di finanziamento		(2.039)	3.253	(5.841)
<i>- di cui verso parti correlate</i>	(36)	<i>(13)</i>	<i>164</i>	<i>(817)</i>
Effetto delle differenze di cambio da conversione e altre variazioni sulle disponibilità liquide ed equivalenti		52	(69)	1
Variazione netta delle disponibilità liquide ed equivalenti		(1.148)	3.419	(4.861)
Disponibilità liquide ed equivalenti a inizio esercizio	(6)	9.413	5.994	10.855
Disponibilità liquide ed equivalenti a fine esercizio^(a)	(6)	8.265	9.413	5.994

(a) Le disponibilità liquide ed equivalenti al 31 dicembre 2021 comprendono €11 milioni di disponibilità liquide ed equivalenti di società consolidate destinate alla vendita che nello schema di stato patrimoniale sono riportate nella voce "Attività destinate alla vendita".

Contenuto del bilancio: Rendiconto finanziario RICLASSIFICATO

RENDICONTO FINANZIARIO RICLASSIFICATO^(a)

	(€ milioni)	2021	2020	2019	Var. ass.
Utile (perdita) netto		5.840	(8.628)	155	14.468
<i>Rettifiche per ricondurre l'utile (perdita) netto al flusso di cassa netto da attività operativa:</i>					
- ammortamenti e altre componenti non monetarie		8.568	12.641	10.480	(4.073)
- plusvalenze nette su cessioni di attività		(102)	(9)	(170)	(93)
- dividendi, interessi e imposte		5.334	3.251	6.224	2.083
Variazione del capitale di esercizio		(3.146)	(18)	366	(3.128)
Dividendi incassati da partecipate		857	509	1.346	348
Imposte pagate		(3.726)	(2.049)	(5.068)	(1.677)
Interessi (pagati) incassati		(764)	(875)	(941)	111
Flusso di cassa netto da attività operativa		12.861	4.822	12.392	8.039
Investimenti tecnici		(5.234)	(4.644)	(8.376)	(590)
Investimenti in partecipazioni, imprese consolidate e rami d'azienda		(2.738)	(392)	(3.008)	(2.346)
Dismissioni di partecipazioni consolidate, rami d'azienda, attività materiali e immateriali e partecipazioni		404	28	504	376
Altre variazioni relative all'attività di investimento		289	(735)	(254)	1.024
Free cash flow		5.582	(921)	1.258	6.503
Investimenti e disinvestimenti di attività finanziarie non strumentali all'attività operativa		(4.743)	1.156	(279)	(5.899)
Variazione debiti finanziari correnti e non correnti		(244)	3.115	(1.540)	(3.359)
Rimborso di passività per beni in leasing		(939)	(869)	(877)	(70)
Flusso di cassa del capitale proprio		(2.780)	(1.968)	(3.424)	(812)
Flusso di cassa netto delle obbligazioni subordinate perpetue		1.924	2.975		(1.051)
Variazioni area di consolidamento, differenze cambio sulle disponibilità		52	(69)	1	121
VARIAZIONE NETTA DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE ED EQUIVALENTI		(1.148)	3.419	(4.861)	(4.567)
Flusso di cassa netto ante variazione circolante al costo di rimpiazzo adjusted		12.711	6.726	11.700	5.985



Variazione dell'indebitamento finanziario netto

	(€ milioni)	2021	2020	2019	Var. ass.
Free cash flow		5.582	(921)	1.258	6.503
Rimborso di passività per beni in leasing		(939)	(869)	(877)	(70)
Debiti e crediti finanziari società acquisite		(777)	(67)		(710)
Debiti e crediti finanziari società disinvestite				13	
Differenze cambio su debiti e crediti finanziari e altre variazioni		(429)	759	(158)	(1.188)
Flusso di cassa del capitale proprio		(2.780)	(1.968)	(3.424)	(812)
Flusso di cassa netto delle obbligazioni subordinate perpetue		1.924	2.975		(1.051)
VARIAZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO ANTE PASSIVITÀ PER LEASING		2.581	(91)	(3.188)	2.672
Effetti prima applicazione IFRS 16				(5.759)	
Rimborsi lease liability		939	869	877	70
Accensioni del periodo e altre variazioni		(1.258)	(239)	(766)	(1.019)
Variazione passività per beni in leasing		(319)	630	(5.648)	(949)
VARIAZIONE DELL'INDEBITAMENTO FINANZIARIO NETTO POST PASSIVITÀ PER LEASING		2.262	539	(8.836)	1.723

(a) Per la riconduzione allo schema obbligatorio v. il paragrafo "Riconduzione degli schemi di bilancio riclassificati utilizzati nella relazione sulla gestione a quelli obbligatori".



*Non-GAAP
measure*

PARTE II



Non-GAAP measures

Le misure Non-GAAP sono funzionali a:

- evidenziare le **underlying performance** dei business in cui opera Eni;
- facilitare la comprensione degli **andamenti di business** e consentire agli **analisti finanziari** di valutare i risultati dell'Eni sulla base dei loro **modelli previsionali**;
- assicurare una maggiore **comparabilità** dell'informativa nel tempo.

Principali non-gAAP misure:

- **Utile operativo adjusted e utile netto adjusted;**
- **Free cash flow**
- **Flusso di cassa netto da attività operativa adjusted**
- **Leverage**

Misure analoghe sono utilizzate dai peers



Utile operativo e utile netto adjusted

Prevedono l'esclusione dai risultati reported:

- l'utile/perdita di magazzino (c.d. Profit (loss) on stock) per escludere dal risultato la volatilità dei prezzi petroliferi sulla valutazione degli stock
- degli special item rappresentati da componenti di reddito non ricorrenti, non correlate alla gestione o la cui quantificazione dipende da stime e giudizi manageriali.

Metriche analoghe sono applicate anche ai risultati delle società rilevanti valutate secondo l'equity method

Profit/loss on stock

Rappresenta la differenza tra la valorizzazione delle quantità vendute ai prezzi correnti e delle medesime quantità secondo i principi contabili internazionali (IFRS) che prevedono la valorizzazione del magazzino al costo medio ponderato

Principali special Item

- Plusvalenze/Minusvalenze da cessione
- Poste non ricorrenti
- Svalutazioni assets, partecipazioni, imposte anticipate
- Accantonamenti fondi per rischi e oneri
- Oneri ristrutturazione/incentivazione all'esodo;
- Price revision dei contratti gas long-term a seguito di arbitrati
- Effetti legati alla valutazione al fair value dei derivati per rappresentare la natura sostanziale di strumenti di copertura ovvero alla natura di strumenti in «own use»
- Riclassifica nel risultato operativo degli effetti dei derivati su cambi attivati per la copertura di esposizioni relative alla gestione commerciale.



Flussi e dimensioni patrimoniali Non-GAAP

Oltre le componenti economiche, le misure non-gaap interessano anche le dimensioni dei flussi di cassa e patrimoniali:

Free cash flow:

rappresenta la capacità del flusso di cassa generato dalla gestione operativa di sostenere l'assorbimento di cassa derivante dalla gestione degli investimenti netti.

Flusso di cassa netto da attività operativa adjusted:

rappresenta la generazione di cassa da attività operativa depurata delle politiche di gestione del circolante e del profit (loss) on stock.

Leverage:

Rapporto tra l'indebitamento finanziario netto e il patrimonio netto.

L'indebitamento finanziario netto, definito secondo le previsioni Consob, rappresenta il debito finanziario inclusivo delle passività per leasing al netto della cassa e delle altre attività finanziarie prontamente convertibili in denaro.



Non-GAAP measures – Orientamenti regolamentari

L'informativa Non-GAAP è definita tenendo conto, tra l'altro, degli Orientamenti forniti dall'ESMA (Orientamenti ESMA/2015/1415), recepiti dalla Consob, in base ai quali, l'informativa non-gaap deve essere **equilibrata, non preponderante, contenente un'appropriata descrizione della sua finalità informativa, riconciliata con l'informativa "gaap" e costruita in modo coerente nel corso del tempo.**

Obblighi di disclosure di trasparenza con particolare riferimento alle più prossime misure Gaap e alla relativa riconciliazione sono previsti anche dalle normative **SEC (Regulation G)**.

Ai sensi della normativa applicabile (dell'art. 14 comma 2 lettera e) del D. Lgs. 39/2010) la **società di revisione** è tenuta anche ad esprimere un giudizio sulla:

- (i) **coerenza delle informazioni** contenute nella relazione sulla gestione con il bilancio;
- (ii) **conformità della relazione alle norme di legge** che ne disciplinano la redazione con indicazione dell'eventuale presenza di errori significativi e della loro natura.

L'exposure **draft del principio contabile internazionale** in materia di «*General Presentation and Disclosures*» richiedere la presentazione di disclosure sulla definizioni e modalità di determinazione delle misure di *performance* economica Non-GAAP.



Non Gaap Measure

RICONDUZIONE DELL'UTILE OPERATIVO E DELL'UTILE NETTO AI VALORI ADJUSTED

2021	(€ milioni)	Exploration & Production	Global Gas & LNG Portfolio	Refining & Marketing e Chimica	Plenitude & Power	Corporate e altre attività	Effetto eliminazione utili interni	Gruppo
Utile (perdita) operativo		10.066	899	45	2.355	(816)	(208)	12.341
Esclusione (utile) perdita di magazzino				(1.455)			(36)	(1.491)
Esclusione special item:								
- oneri ambientali		60		150		61		271
- svalutazioni (riprese di valore) nette		(1.244)	26	1.342	20	23		167
- radiazione pozzi esplorativi per abbandono progetti		247						247
- plusvalenze nette su cessione di asset		(77)		(22)	(2)	1		(100)
- accantonamenti a fondo rischi		113		(4)		33		142
- oneri per incentivazione all'esodo		60	5	42	(5)	91		193
- derivati su commodity			(207)	50	(1.982)			(2.139)
- differenze e derivati su cambi		(3)	206	(14)	(6)			183
- altro		71	(349)	18	96	14		(150)
Special item dell'utile (perdita) operativo		(773)	(319)	1.562	(1.879)	223		(1.186)
Utile (perdita) operativo adjusted		9.293	580	152	476	(593)	(244)	9.664
Proventi (oneri) finanziari netti ^(a)		(313)	(17)	(32)	(2)	(539)		(903)
Proventi (oneri) su partecipazioni ^(a)		681		(4)	(3)	(691)		(17)
Imposte sul reddito ^(a)		(4.118)	(394)	(54)	(144)	247	68	(4.395)
Tax rate (%)								50,3
Utile (perdita) netto adjusted		5.543	169	62	327	(1.576)	(176)	4.349
di competenza:								
- interessenze di terzi								19
- azionisti Eni								4.330
Utile (perdita) netto di competenza azionisti Eni								5.821
Esclusione (utile) perdita di magazzino								(1.060)
Esclusione special item								(431)
Utile (perdita) netto adjusted di competenza azionisti Eni								4.330

(a) Escludono gli special item.



Eni: risultati del primo trimestre 2022

Principali dati quantitativi ed economico-finanziari

IV Trim. 2021			I Trim.		
			2022	2021	var %
79,7	Brent dated	\$/barile	101,4	60,9	67
1,144	Cambio medio EUR/USD		1,122	1,205	(7)
987	Prezzo spot del Gas Italia al PSV	€/mgl mc	1.043	198	426
(2,2)	Standard Eni Refining Margin (SERM)	\$/barile	(0,9)	(0,6)	..
1.737	Produzione di idrocarburi	mgl di boe/g	1.654	1.704	(3)
3.806	Utile (perdita) operativo adjusted ^(a)	€ milioni	5.191	1.321	293
3.630	<i>E&P</i>		4.381	1.378	218
536	<i>Global Gas & LNG Portfolio (GGP)</i>		931	(30)	..
(104)	<i>R&M e Chimica</i>		(91)	(120)	24
102	<i>Plenitude & Power</i>		185	202	(8)
1.700	Utile (perdita) netto adjusted ^(a)		3.270	270	..
0,47	<i>per azione - diluito (€)</i>		0,91	0,08	
3.515	Utile (perdita) netto ^(b)		3.583	856	..
0,97	<i>per azione - diluito (€)</i>		1,00	0,24	
4.615	Flusso di cassa operativo ante capitale circolante al costo di rimpiazzo ^(a)		5.606	1.960	186
5.835	Flusso di cassa netto da attività operativa		3.098	1.376	125
1.777	Investimenti (tecnici e in partecipazioni) netti ^(b)		1.617	1.387	17
8.987	Indebitamento finanziario netto ante passività per leasing ex IFRS 16		8.623	12.239	(30)
44.519	Patrimonio netto comprese le interessenze di terzi		47.466	39.957	19
0,20	Leverage ante lease liability ex IFRS 16		0,18	0,31	

(a) Per la definizione dei risultati adjusted vedi nota sulle Non-GAAP measure.

(b) Esclude acquisizioni del controllo di business o di quote di minoranza ed altri item non organici.



Resilienza della generazione di cassa e struttura finanziaria

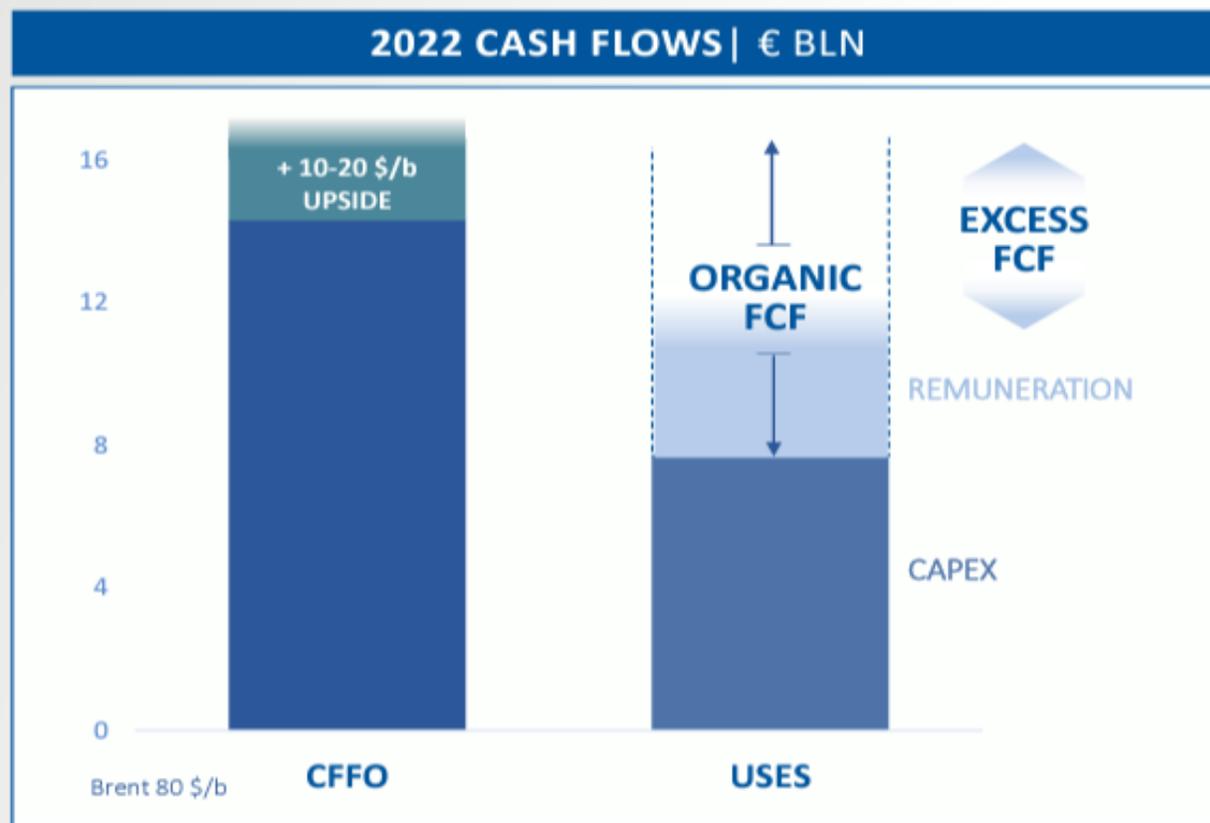
	KPI	DEFINIZIONE
GENERAZIONE DI CASSA	Flusso di cassa da attività operativa ante working capital @ replacement cost	Flusso di cassa netto da attività operativa prima della variazione del capitale di esercizio ed escludendo l'utile/perdita di magazzino
	Free Cash Flow	Rappresenta l'avanzo o il deficit di cassa che residua dopo il finanziamento degli investimenti; corrisponde al flusso di cassa disponibile per gli azionisti e i finanziatori. Si definisce «organico» quando esclude il contributo derivante dalle operazioni di portafoglio (acquisizioni/cessioni)
RESILIENZA DELLA GENERAZIONE DI CASSA	Cash neutrality	Indicatore caratteristico del settore oil & gas, esprime il prezzo del Brent in corrispondenza del quale la società è in grado di coprire integralmente gli investimenti e i dividendi dell'anno attraverso la generazione di cassa dell'attività operativa
	Sensitivity	Rappresenta l'impatto, su base annuale, della variazione di ± 1 \$/bl della quotazione del Brent
STRUTTURA FINANZIARIA	Leverage	Rapporto tra l'indebitamento finanziario netto e il patrimonio netto comprensivo delle interessenze di terzi azionisti; il leverage è utilizzato per valutare il grado di solidità e di efficienza della struttura finanziaria. L'indicatore «ante IFRS 16» esclude la <i>lease liability</i> dal calcolo dall'indebitamento finanziario netto

4YP: Generazione di cassa



CAPITAL
MARKETS DAY
18 MARCH 2022

CASH FLOW GROWTH A solid FCF generation



Figures at Eni scenario



*Nota
integrativa*

PARTE III



Contenuto del bilancio: Note al bilancio

Un'entità normalmente presenta le note nel seguente ordine per aiutare gli utilizzatori a comprendere il bilancio e a confrontarlo con quelli di altre entità:

- dichiarazione di conformità con gli IFRS;
- sintesi dei **principi contabili rilevanti applicati** con indicazione delle poste caratterizzate da maggiore utilizzo di giudizi professionali;
- informazioni integrative a **commento delle voci esposte** nel prospetto dello stato patrimoniale e conto economico complessivo, nel conto economico separato (se presentato), e nel prospetto delle variazioni di patrimonio netto e del rendiconto finanziario, nell'ordine in cui ogni prospetto e ogni voce sono presentati. Sono fornite informazioni in merito alle assunzioni effettuate nella valutazione di situazioni/risultati futuri e di altre situazioni di incertezza, che presentino un rischio significativo di aggiustamenti rilevanti da apportare ai valori di bilancio entro l'esercizio successivo. Focus sui dati di input adottati per l'elaborazione delle valutazioni.
- altre informazioni, quali:
 - passività potenziali e impegni contrattuali non rilevati;
 - informativa non contabile, per esempio le finalità e le strategie della gestione del rischio finanziario dell'entità. Un'entità può presentare note che forniscono informazioni sui criteri generali di preparazione del bilancio e sugli specifici principi contabili in una sezione distinta del bilancio.



Note al bilancio: key issues

- Maggiori informazioni rispetto ai principi contabili nazionali;
- Attenzione non solo ad aspetti quantitativi ma anche qualitativi;
- Focus su assunzioni del management in merito ai principi contabili adottati; a titolo di esempio: (i) descrizione metodologie adottate nei processi di impairment; (ii) input utilizzati per la valorizzazione dei valori d'uso o dei fair value; (iii) per gli strumenti finanziari l'indicazione della determinazione del fair value sulla base di quotazioni di mercato, dati di input da mercato, elaborazioni interne ecc.
- Focus su descrizione criteri, metodologie e parametri adottati per la determinazione dei valori (soprattutto se basati su stime), c.d. *Critical accounting estimates*. La «selezione» delle *critical accounting estimates* è attenzionata dalle procedure di revisione (v ISA 540);
- Disclosure specifiche per ogni singolo item di bilancio regolate dai singoli principi contabili;
- Rilevanza dell'informativa relativa alla gestione dei rischi finanziari e alla loro quantificazione.

Informativa di settore (1/2)

Nei Gruppi diversificati la gestione si articola in combinazioni produttive o settori di attività differenti tra loro per quanto attiene alla natura dei processi produttivi, alle determinanti fondamentali della redditività operativa e del rischio, agli indicatori economico-finanziari e alle prospettive di sviluppo.

Al fine, pertanto, di fornire un'informativa utile agli utilizzatori del bilancio, le disposizioni dei principi contabili internazionali (IFRS 8) chiedono di disaggregare le informazioni economico-finanziarie nei settori operativi di cui si compone l'impresa.

La definizione dell'informativa di settore si basa sul cosiddetto management approach in base al quale l'informativa è definita adottando i medesimi criteri utilizzati nel reporting gestionale dell'alta direzione aziendale nell'assunzione delle proprie decisioni gestionali.

In particolare, l'IFRS 8 definisce un **settore operativo** come una componente di un'impresa:

- che **intraprende attività imprenditoriali** generatrici di ricavi e di costi (inclusi quelli infrasettoriali);
- i cui **risultati operativi sono rivisti periodicamente** al più alto livello decisionale operativo (c.d. chief operating decision maker)* dell'impresa al fine di assumere decisioni relative all'allocazione delle risorse ai settori e di valutarne le performance; e
- per la quale sono **disponibili informazioni** di bilancio separate.

*Il chief operating decision maker è una funzione, non necessariamente un manager con un titolo specifico, che provvede all'allocazione delle risorse ai settori operativi e alla valutazione delle loro performance. Il chief operating decision maker è una funzione apicale dell'organizzazione e, generalmente, coincidente con l'amministratore delegato.



Informativa di settore (2/2)

L'IFRS 8 chiede l'indicazione di informazioni separate con riferimento a ciascun settore operativo che superi una delle seguenti soglie quantitative:

- i **ricavi** (rappresentati sia da ricavi verso terzi che verso altri settori) sono almeno il **10%** dei ricavi aggregati, infrasettori e verso terzi, di tutti i settori operativi;
- l'**utile o la perdita operativa del settore** in valore assoluto è almeno il **10%** del maggior valore tra l'utile aggregato di tutti i settori operativi (senza considerare le perdite) e la perdita aggregata di tutti i settori operativi (senza considerare gli utili);
- le **attività** sono almeno il **10%** delle attività aggregate di tutti i settori operativi.

Un settore operativo che non soddisfa le soglie di rilevanza indicate può essere:

- (i) riportato separatamente se ritenuto comunque significativo;
- (ii) aggregato ad altri settori simili che non soddisfano le soglie di rilevanza;
- (iii) inserito tra le componenti non rappresentative di settori dell'impresa.

I settori operativi per i quali si forniscono distintamente le informazioni devono rappresentare complessivamente una parte significativa dell'attività dell'impresa: la condizione di significatività è verificata se i ricavi complessivi verso terzi dei settori individuati rappresentano almeno il 75% dei ricavi totali dell'impresa; quando questa condizione non è soddisfatta, si identificano altri settori operativi, indipendentemente dalle soglie di rilevanza indicate, sino al raggiungimento della soglia del 75%.



La nuova struttura organizzativa eni



SUPPORT FUNCTIONS

TECHNOLOGY, R&D & DIGITAL

NATURAL RESOURCES

CCS/CCUS/FORESTRY

OIL & GAS, CCS/CCUS AND FORESTRY



ENERGY EVOLUTION

TRADITIONAL TO BIO, BLUE, GREEN PRODUCTS



TO BE A LEADER IN THE ENERGY TRANSITION



Nuova struttura organizzativa Eni e informativa finanziaria

Alla luce della nuova struttura organizzativa la segment information è stata ridisegnata considerando:

- ✓ le esigenze degli investitori di comprendere i driver dei risultati economici dell'Eni
- ✓ l'impostazione della segment information del peer group europeo (BP, Shell, Total) che si è orientata verso un numero non troppo ampio di reportable segment
- ✓ i vincoli posti dai principi contabili internazionali IFRS – nello specifico lo standard contabile n.8 – che richiedono di segmentare («segment reporting») i risultati dello issuer con le stesse modalità di “lettura” adottate dal management nelle Business review.



***Le due DG sono livelli troppo elevati di reportable segment;
occorre disaggregare i risultati, idealmente per Linea di Business (LdB),
evitando al tempo stesso un numero eccessivo di segment***



IFRS 8 e nel disegno della segment information

- **I step** è l'identificazione dei settori operativi della Company, cioè delle componenti dell'impresa che: i) gestiscono un business che genera ricavi e sostiene costi; ii) i cui risultati siano oggetto di regolare review da parte del CODM; iii) per il quale siano disponibili informazioni contabili puntuali.

Nel caso dell'Eni i settori operativi sono le LdB oggetto delle business review di consuntivo per la valutazione delle performance e di piano/budget per l'allocazione delle risorse.

- **II step** è l'identificazione dei settori operativi che superando almeno una delle seguenti soglie di materialità:
 - (i) revenue di segment comprese intercompany $\geq 10\%$ del totale revenue aggregate; (ii) Ebit/loss di segment in valore assoluto $\geq 10\%$ del maggiore in valore assoluto fra il totale di tutti gli ebit positivi o di tutte le perdite aggregati; (iii) asset di segment $\geq 10\%$ del totale degli asset aggregati:

si qualificano come reportable segment su base mandatory.

Per Eni è il caso della E&P (che supera tutti i parametri di rilevanza) e di Global Gas Portfolio (per il parametro delle vendite).

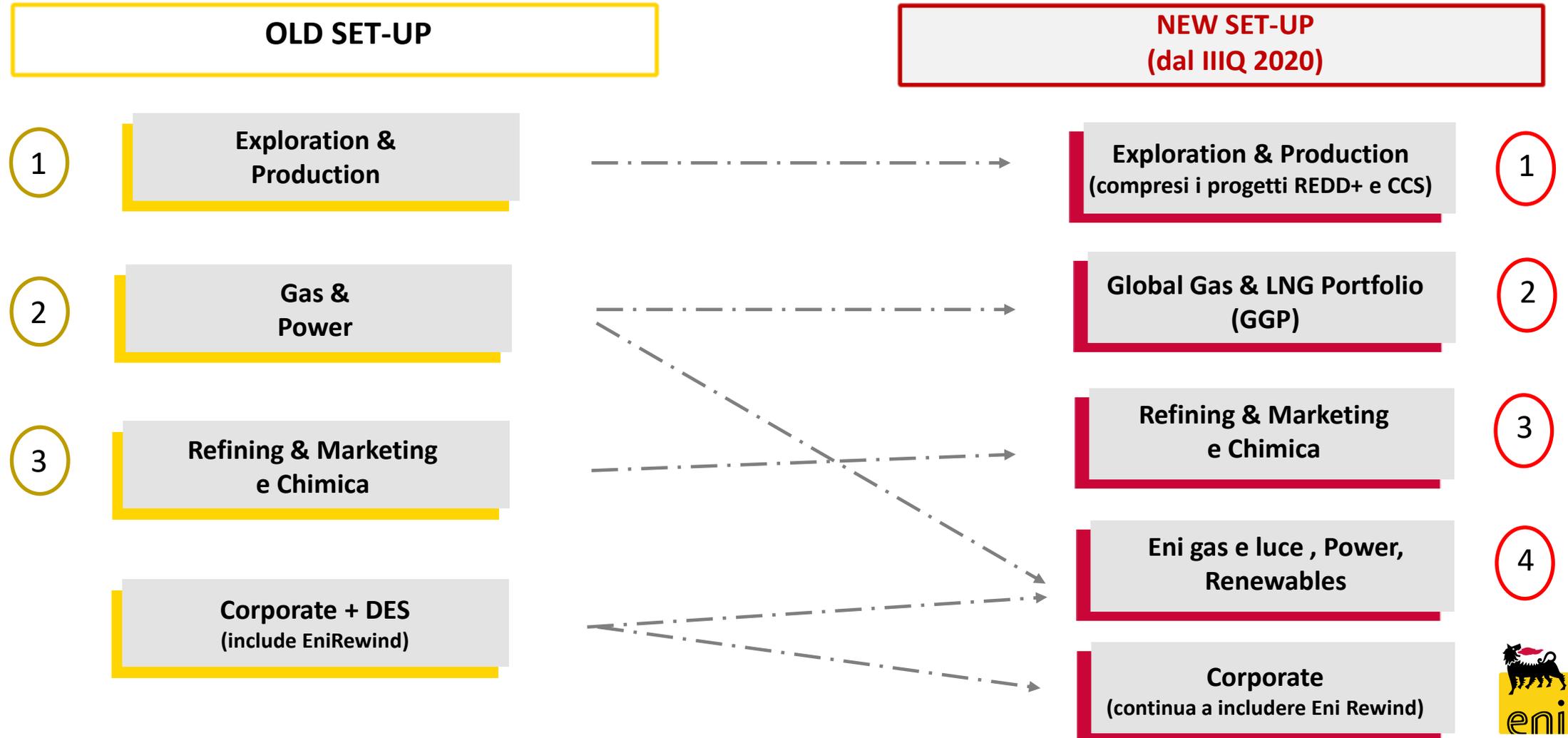
- **III step:** Gli altri settori operativi inferiori alle soglie di materialità possono essere aggregati in uno o più reportable segment a condizione che «*they exhibit similar economic characteristics and are similar in respect of certain qualitative criteria [prodotti, processi produttivi, categorie di clienti, metodi di distribuzione, ambiente regolatorio]*». E' possibile anche aggregare a un settore superiore alle soglie uno inferiore.

Su queste basi sono stati aggregati R&M e Chimica ed Eni gas e luce, power, renewables (DES).



La soluzione individuata

D'accordo con le DG e il revisore di Gruppo PWC, il nuovo disegno di segment information dell'Eni passa dai precedenti 3 a 4 reportable segment (la Corporate non è considerata un segment) attraverso in particolare il break-up della G&P:



Segment information

(€ milioni)	Exploration & Production	Global Gas & LNG Portfolio	Refining & Marketing e Chimica	Plenitude & Power	Corporate e Altre attività	Rettifiche per utili interni	Totale
2021							
Ricavi della gestione caratteristica comprensivi dei ricavi infrasettore	21.742	20.843	40.374	11.187	1.698		
a dedurre: ricavi infrasettori	(12.896)	(3.870)	(323)	(670)	(1.510)		
Ricavi da terzi	8.846	16.973	40.051	10.517	188		76.575
Risultato operativo	10.066	899	45	2.355	(816)	(208)	12.341
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(221)	(139)	(137)	(1)	(186)	(23)	(707)
Ammortamenti	(5.976)	(174)	(512)	(286)	(148)	33	(7.063)
Svalutazioni di attività materiali, immateriali e diritto di utilizzo beni in leasing	(194)	(28)	(1.342)	(132)	(27)		(1.723)
Riprese di valore di attività materiali e immateriali	1.438	2		112	4		1.556
Radiazioni	(384)		(2)	(1)			(387)
Effetto valutazione con il metodo del patrimonio netto	8		(333)		(766)		(1.091)
Attività direttamente attribuibili ^(a)	61.753	10.022	13.326	8.343	1.439	(591)	94.292
Attività non direttamente attribuibili ^(b)							43.473
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	2.639	17	2.366	667	198		5.887
Passività direttamente attribuibili ^(a)	17.046	10.072	6.796	3.786	3.338	(49)	40.989
Passività non direttamente attribuibili ^(b)							52.257
Investimenti in attività materiali e immateriali	3.861	19	728	443	187	(4)	5.234

*Tassonomia
Xbrl*

PARTE IV



Presentazione bilanci in formato elettronico elaborabile - evoluzione normative

- Ampliamento richieste normative per presentazione bilanci in formati elettronici elaborabili:
 - USA: SEC applicazione linguaggio XBRL esteso ai foreign private issuers da bilancio 2017. Attività in corso per l'adozione dal 2021 del c.d. Inline XBRL;
 - Europa: Direttiva transparency attiva la presentazione dal 2020 (con possibilità di differimento di un anno). Definiti i technical requirements che prevedono l'adozione del c.d. Inline XBRL (v European Single Electronic Format – ESEF);
 - Italia: previsioni Decreto Legge n. 223 del 4 luglio 2006 per l'adozione della presentazione dei bilanci in XBRL presso il registro delle imprese per alcune tipologie di società.

Form 20F – Interactive data

<https://www.sec.gov/cgi-bin/browse-edgar?action=getcompany&CIK=0001002242&owner=exclude&count=40&hidefilings=0>

View Filing Data

SEC Home » Search the Next-Generation EDGAR System » Company Search » Current Page

ENI SPA (Filer) CIK: 0001002242

Print Document [View Excel Document](#)

Cover	Document and Entity Information	12 Months Ended
		Dec. 31, 2018 shares
Document and Entity Information	Document and Entity Information [Abstract]	
Financial Statements	Document Type	20-F
Notes to Financial Statements	Amendment Flag	false
Accounting Policies	Document Period End Date	Dec. 31, 2018
Notes Tables	Document Fiscal Year Focus	2018
Notes Details	Document Fiscal Period Focus	FY
All Reports	Entity Registrant Name	ENI SPA
	Entity Central Index Key	0001002242
	Current Fiscal Year End Date	--12-31
	Entity Well-known Seasoned Issuer	Yes
	Entity Voluntary Filers	No
	Entity Current Reporting Status	Yes
	Entity Filer Category	Large Accelerated Filer
	Trading Symbol	E
	Entity Common Stock, Shares Outstanding	3,634,185,330
	Entity Shell Company	false
	Entity Emerging Growth Company	false

Taggatura estesa a schemi e note di bilancio



Dettagli informativi

SEC Home » Search the Next-Generation EDGAR System » Company Search » Current Page

ENI SPA (Filer) CIK: 0001002242

[Print Document](#) [View Excel Document](#)

Cover	CONSOLIDATED BALANCE SHEET € in Millions	Dec. 31, 2018 EUR (€)	Dec. 31, 2017 EUR (€)
Document and Entity Information	Current assets		
Financial Statements	Cash and cash equivalents ^[1]	€ 10,836	€ 7,363
CONSOLIDATED BALANCE SHEET	Financial assets held for trading	6,552 ^[2]	6,012
CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT	loss classified as held for trading. [Refer: Financial assets at fair value through profit or loss, classified as held for trading]	300	207
CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME (LOSS)	- References	14,101	15,421
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN	Reference 1: http://www.xbrl.org/2009/role/commonPracticeRef	4,651	4,621
	-Name IAS	191	191
	-Number 1	561	729
	-IssueDate 2018-01-01	2,258	1,573
	-Paragraph 55	39,450	36,433
	-URI http://eifrs.ifrs.org/eifrs/XBRL?type=IAS&num=1&date=2018-03-01&anchor=para_55&doctype=Standard	60,302	63,158
	inventories - compulsory stock	1,217	1,283
	Intangible assets	3,170	2,925



Estensione tagging

SEC Home » Search the Next-Generation EDGAR System » Company Search » Current Page

ENI SPA (Filer) CIK: 0001002242

Print Document [View Excel Document](#)

Cover
Document and Entity Information
Financial Statements
CONSOLIDATED BALANCE SHEET
CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT
CONSOLIDATED STATEMENT OF COMPREHENSIVE INCOME
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY
CONSOLIDATED STATEMENTS OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY (Parenthetical)
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS
CONSOLIDATED STATEMENT OF CASH FLOWS (Parenthetical)

CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT - EUR (€) € in Millions	12 Months Ended		
	Dec. 31, 2019	Dec. 31, 2018	Dec. 31, 2017
REVENUES AND OTHER INCOME			
Sales from operations	€ 69,881	€ 75,822	€ 66,919
Other income and revenues	1,160	1,116	4,058
Total revenues and other income	71,041	76,938	70,977
Purchases, services and other	(50,874)	(55,622)	(51,548)
Net (impairment losses) reversals of trade and other receivables	(432)	(415)	(913)
Payroll and related costs	(2,996)	(3,093)	(2,951)
Other operating income (expense)	287	129	(32)
<p>- Definition The amount of operating income (expense) that the entity does not separately disclose in the same statement or note.</p> <p>- References Reference 1: http://www.xbrl.org/2009/role/commonPracticeRef -Name IAS -Number 1 -IssueDate 2019-01-01 -Paragraph 85 -URI http://eifrs.ifrs.org/eifrs/xifrs-link?type=IAS&num=1&code=ifrs-tx-2019-en-r&anchor=para_85&doctype=Standard -URIDate 2019-03-27</p>			
Derivative financial instruments	(14)	(307)	837
Finance income (expense)	(879)	(971)	(1,236)
INCOME (EXPENSE) FROM INVESTMENTS			
Share of profit (loss) from equity-accounted investments	(88)	(68)	(267)
Other gain (loss) from investments	281	1,163	335
Income (expense) from investments	193	1,095	68



Nuovo obbligo di reporting: pubblicazione RFA in formato ESEF

Regolamento delegato (UE) n. 2019/815: per i bilanci delle società quotate obbligo di preparazione nel formato elettronico comune ESEF (European Single Electronic Format): documento nel formato web XHTML e taggatura dei financial statement mediante lo standard «iXBRL».

RFA in risoluzione web:

basata sul linguaggio di programmazione XHTML (eXtensible HyperText Markup Language, Linguaggio di marcatura di ipertesti estensibile) che associa le proprietà del linguaggio HTML per la formattazione di documenti web ipertestuali con le regole sintattiche XML (per i linguaggi di mark-up)



Nuovo obbligo di reporting: pubblicazione RFA in formato ESEF

- associazione di corredi informativi «tag» (etichette) di natura contabile estratti dalla Core Taxonomy XBRL alle voci dei financial statements consolidati statutory

	Note	31.12.2020		31.12.2019	
		Totale	di cui verso parti correlate	Totale	di cui verso parti correlate
ATTIVITA'					
Attività correnti					
Disponibilità liquide ed equivalenti	(5)	9.413		5.994	
Attività finanziarie destinate al trading	(6)	3.302		6.760	
Altre attività finanziarie	(16)	254	41	384	60
Crediti commerciali e altri crediti	(7)	10.034	835	12.873	704
Rimanenze	(8)	3.892		4.724	
Attività per imposte sul reddito	(9)	134		192	
Altre attività	(10) (23)	2.686	145	3.972	219
		32.858		34.909	
Attività non correnti					
Immobili, impianti e macchinari	(11)	53.518		62.192	
Diritto di utilizzo beni in leasing	(12)	4.643		5.349	
Attività immateriali	(13)	3.384		3.059	
Rimanenze immobilizzate-scorte d'obbligo	(8)	995		1.371	
Partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto	(15)	6.749		9.035	
Altre partecipazioni	(15)	957		929	
Altre attività finanziarie	(16)	1.008	765	1.474	911
Attività per imposte anticipate	(22)	4.309		4.350	
Attività per imposte sul reddito	(9)	153		373	
Altre attività	(10) (23)	1.253	74	871	181
		76.769		88.513	
Attività destinate alla vendita	(24)	44		18	
TOTALE ATTIVITA'		109.671		123.440	
PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO					
Passività correnti					
Passività finanziarie a breve termine	(18)	2.882	52	2.452	46
Quote a breve di passività finanziarie a lungo termine	(18)	1.909		3.156	
Quote a breve di passività per beni in leasing a lungo termine	(12)	849		889	5
Debiti commerciali e altri debiti	(17)	12.936	2.106	15.545	2.663
Passività per imposte sul reddito	(9)	243		456	
Altre passività	(10) (23)	4.872	452	7.146	155
		23.691		29.644	
Passività non correnti					

- inserimento dei tag nel documento XHTML mediante l'iXBRL (inlineXBRL) che è uno standard aperto che consente ad un singolo documento di fornire dati strutturati al contempo leggibili dall'uomo e dalla macchina (software utilizzati dagli analisti finanziari)

ESEF: responsabilità del CdA

Con l'approvazione della Legge 238/2021 pubblicata nella GU n. 22 del 17.1.2022 e in vigore dal 1° febbraio sono state modificate le disposizioni dell'art 154 ter TUF prevedendo che:

- ✓ gli amministratori curano l'applicazione delle disposizioni del regolamento ESEF alla relazione finanziaria annuale.
- ✓ Il revisore è chiamato ad esprimere un giudizio di conformità del bilancio al Regolamento ESEF.
- ✓ Attività di taggatura:
 - attività rilevante nel contesto dell'informativa finanziaria da fornire al mercato, in aggiunta all'obbligo di redazione dei bilanci;
 - predisposizione della RFA secondo le previsioni ESEF rientra nelle competenze e nelle responsabilità dell'organo amministrativo;

Indicazioni interpretative*

*L'implementazione di tali formalità informatiche nel bilancio costituisce un'attività attinente alla gestione che richiama la competenza primigenia del consiglio di amministrazione. ... essa ben **può essere oggetto di delega** un componente del consiglio (amministratore delegato). In questo caso, la responsabilità degli amministratori non esecutivi sussiste secondo i canoni generali della responsabilità degli amministratori non esecutivi*

Per quanto riguarda l'attività di controllo del revisore, ... si tratta di un'attività di verifica da ricondurre alle forme dell'*assurance*, funzionale a una verifica della conformità del processo di marcatura rispetto alle norme di riferimento.

il collegio sindacale dovrebbe essere chiamato a svolgere un ruolo di vigilanza di tipo sintetico sui sistemi e sui processi, in cui sono compresi anche i sistemi e i processi per la marcatura delle voci di bilancio, con l'obiettivo di verificare il rispetto delle regole di corretta amministrazione anche in termini di efficacia dell'assetto. Esso sarebbe chiamato a un'attività di vigilanza su tutte le procedure, i processi e le strutture che presiedono alla formazione del processo di marcatura dei bilanci.

* Assonime

Redazione RFA in formato ESEF: procedure e controlli

- La conversione della RFA in formato ESEF rientra nelle competenze del Dirigente Preposto (DP) quale attività ancillare rispetto alla predisposizione della informativa finanziaria
- L'ambito procedurale una definisce ruoli, responsabilità e controlli:
 - Il Team di redazione del bilancio definisce le taggature del bilancio, correlando ciascun line item al principio IFRS underlying, compresa la creazione di eventuali tag custom che costituiscono la Company taxonomy contabile;
 - Condivisione dei «tag» con il revisore, propedeutiche allo svolgimento delle attività di verifica funzionali alla formulazione del giudizio di conformità
 - Invio degli schemi di bilancio taggati e del documento RFA nei file sorgente al provider esterno che gestisce la conversione nel formato XHTML e nella modalità iXBRL.
 - In ambiente test, esecuzione di verifiche sul formato e sui tag predisposti dal provider.
 - Messa a disposizione della RFA in formato ESEF al CdA, contestualmente alla rilascio a questi del progetto di bilancio da parte del D.P.
 - Dopo approvazione CdA , deposito della RFA digitale presso i meccanismi di stoccaggio di Borsa Italia/CONSOB



*Primary
financial
statements
project*

PARTE IV



Il progetto «Primary financial statements» (1/3)

Key proposals	Key benefits expected
1 Introduce defined subtotals and categories in the statement of profit or loss	Provide additional relevant information and a structure that is more comparable between entities
2 Introduce principles and guidance for aggregation and disaggregation	Provide additional relevant information Avoid obscuring material information
3 Amend requirements for analysis of operating expenses	Provide additional relevant information
4 Introduce disclosures on unusual items	Provide additional relevant information, in a single location
5 Introduce disclosures on Management Performance Measures (MPMs)	Provide transparency & discipline in use of such measures, in a single location
6 Introduce targeted improvements to the statement of cash flows	Improve comparability between entities

Il progetto «Primary financial statements» (2/3)

1 Introducing required and defined subtotals*

10

Revenue	16,500
Changes in inventories of finished goods and work in progress	(1,000)
Raw material and consumables used	(6,000)
Employee benefits expense	(4,000)
Amortisation expense	(800)
Depreciation expense	(1,200)
Impairment of property, plant and equipment	(500)
Operating profit	3,000
Share of profit of integral JVs and associates	500
Operating profit and share of profit or loss of integral associates and JVs	3,500
Changes in the fair value of financial assets	250
Dividend income	50
Share of profit of non-integral JVs and associates	100
Profit before financing and income tax	3,900
Interest income from cash and cash equivalents	100
Expenses from financing activities	(1000)
Unwinding of discount on pension liabilities and provisions	(100)
Profit before tax	2,900

Operating

Integral associates
and JVs

Investing

Financing

*Proposal for general corporates



Struttura e contenuto del conto economico

- Lo IASB propone di rendere obbligatoria, nel prospetto di conto economico, la presentazione dei seguenti tre nuovi risultati parziali (cd. subtotal):
 - risultato operativo (cd. *operating profit or loss*);
 - risultato operativo e proventi e oneri su joint venture (di seguito JV) e collegate integrate valutate con il metodo del patrimonio netto (di seguito metodo del PN);
 - risultato ante gestione finanziaria e imposte sul reddito (cd. *profit or loss before financing and income tax*).

- I risultati parziali di cui sopra, quindi, suddividono il conto economico, oltre alle sezioni che accolgono la performance delle eventuali *discontinued operation* e le imposte sul reddito, in:
 - una sezione operativa;
 - una sezione volta ad accogliere i proventi e gli oneri afferenti a JV e collegate integrate valutate con il metodo del PN;
 - una sezione che accoglie i proventi e gli oneri relativi agli investimenti, ovverosia relativa ad asset che generano rendimenti in maniera autonoma e largamente indipendente dalle altre risorse detenute dall'impresa (ad es. JV e collegate non integrate); e
 - una sezione relativa alla struttura finanziaria dell'impresa.

⑥ Statement of cash flows

18

Proposals

Single starting point for the indirect reconciliation: **Operating profit**

Removal of classification options for interest and dividends

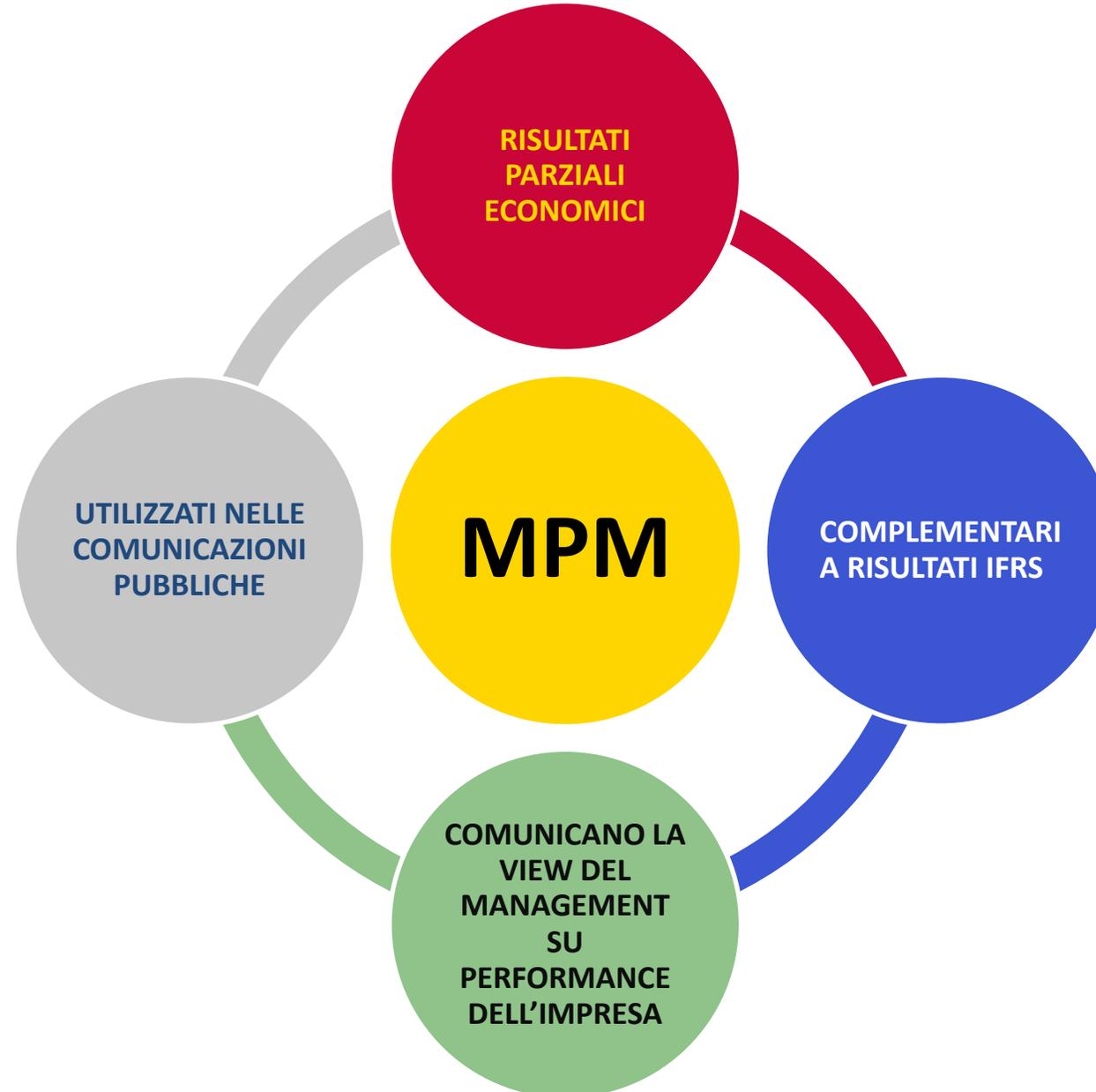


Cash flow item	IAS 7 classification	Proposal for non-financial entities	Proposal for financial entities
Interest paid	Operating or financing	Financing	Operating or financing*
Dividends paid	Operating or financing	Financing	Financing
Interest received	Operating or investing	Investing	Operating, investing or financing*
Dividends received	Operating or investing	Investing	Operating or investing* (investing for equity-accounted investments)

* Depends on classification of related income/expenses in P&L



Management Performance Measures (1/2)



Management Performance Measures (2/2)

DISCLOSURE PER CIASCUNA MPM

In alcuni casi, le MPM potrebbero essere le stesse illustrate nell'ambito dell'informativa sui settori operativi. In tali casi, l'impresa può fornire tutte le informazioni richieste nella nota relativa ai settori operativi.

Indicare che la MPM fornisce la visione del management su uno specifico aspetto della performance economica dell'impresa e che non necessariamente è comparabile con le MPM fornite da altre imprese

Le motivazioni per le quali si ritiene che la MPM rappresenti la visione del management sulla performance economica dell'impresa e le relative modalità di calcolo;

Una riconciliazione tra la MPM e il risultato/risultato parziale specificato dagli IFRS maggiormente comparabile

L'effetto della fiscalità e della presenza di non controlling interest per ciascun elemento di riconciliazione

Le modalità di determinazione dell'effetto fiscale di cui al punto precedente

Nel caso in cui siano apportate delle variazioni alle modalità di calcolo delle MPM, introdotte nuove MPM in aggiunta a, o in sostituzione di, altre MPM, l'impresa dovrà: (a) illustrare le motivazioni alla base di tali variazioni e i relativi effetti; e (b) effettuare, nella suddetta nota, il restatement delle informazioni poste a confronto.