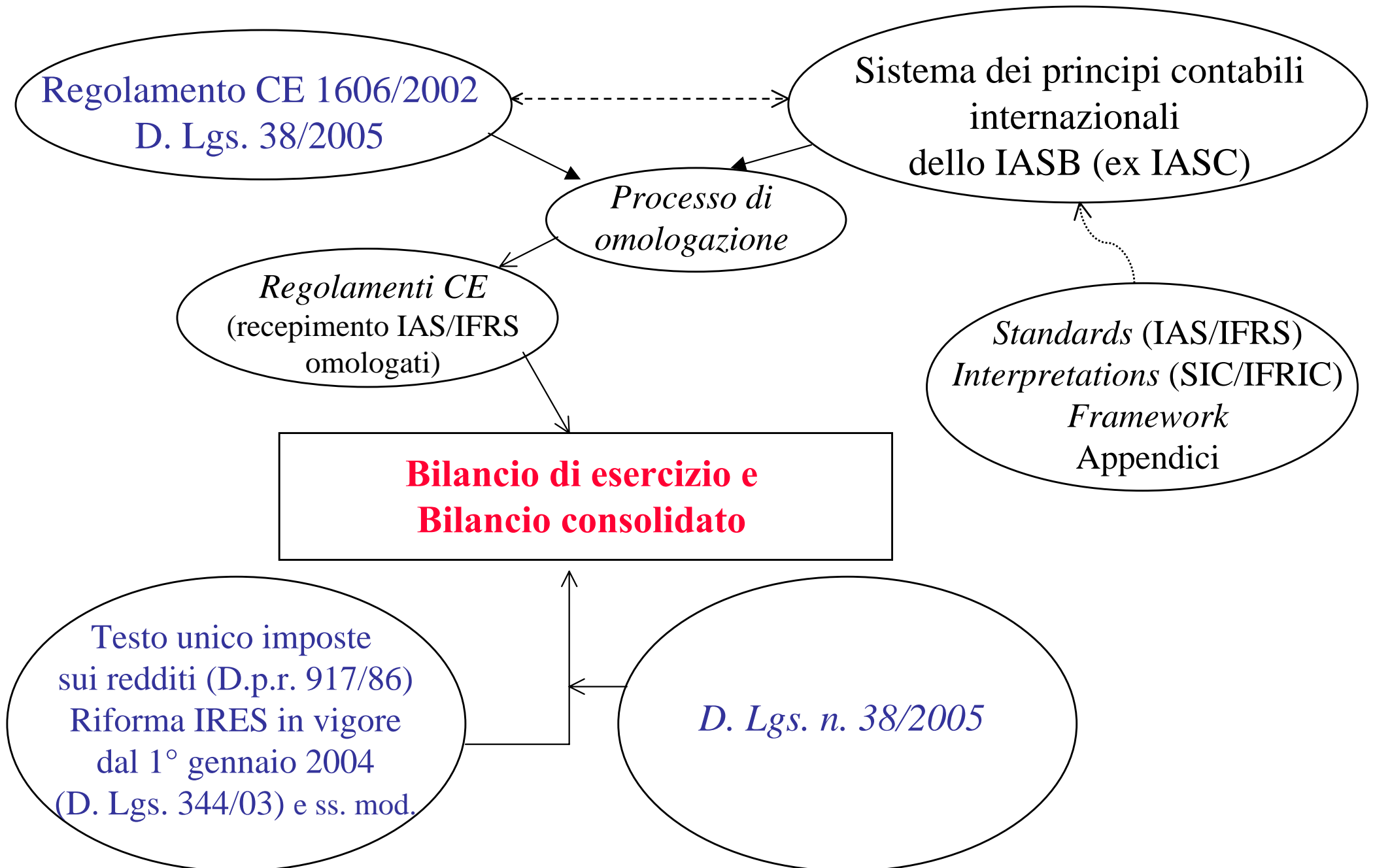


Il sistema di bilancio secondo gli IAS/IFRS

*Regolamento (CE) n. 1606/2002
(e successivi Regolamenti)*

*Decreto Legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005
(in attuazione della Legge comunitaria 2003)*

Le fonti di riferimento



Principi di riferimento e meccanismo di omologazione

- ❖ Il “meccanismo di omologazione” prevede l’approvazione di ciascuno IAS/IFRS e SIC/IFRIC da parte della Commissione Europea, assistita da:
 - ARC (*Accounting Regulatory Committee*), organo “politico”
 - EFRAG (*European Financial Reporting Advisory Group*), organo “tecnico”
- ❖ I principi omologati sono promulgati con Regolamento e pubblicati nella GUUE in ciascuna delle lingue ufficiali dell’Unione. Il Regolamento ha valore cogente in tutti gli Stati membri e non deve essere recepito, a differenza delle Direttive.
- ❖ A seguito di tale meccanismo, la Commissione ha finora emanato 8 Regolamenti, con i quali ha recepito la quasi totalità dei principi e delle interpretazioni: sono 36 IAS/IFRS e 16 SIC/IFRIC.
- ❖ Essi costituiscono il “**sistema di principi**” che deve essere applicato dalle società europee che hanno l’obbligo o che esercitano la facoltà di redigere i bilanci di esercizio e consolidati in conformità agli standards internazionali.

- ❖ Il decreto legislativo n. 38/2005 prevede inoltre rilevanti disposizioni sul piano civilistico e fiscale.
 - Sul piano civilistico, prevede la **non distribuibilità** dei plusvalori derivanti dall'adozione del *fair value*, a prescindere dalla loro iscrizione in bilancio, ad esclusione dei plusvalori riferibili agli “strumenti finanziari di negoziazione ed all'operatività in cambi e di copertura” (art. 6, c. 1, lettere a e b);
 - Sul piano fiscale, il decreto si fonda su due criteri fondamentali: quello di mantenere il principio della **derivazione** dell'imponibile dai risultati di bilancio e quello di assicurare la **neutralità** dell'imposizione tra le imprese che redigono il bilancio secondo gli IAS/IFRS e quelle che invece continuano ad applicare le disposizioni nazionali.

IAS 1 Presentazione del bilancio

❖ Il sistema di bilancio è costituito da:

- ▶ Stato patrimoniale
- ▶ Conto economico
- ▶ Rendiconto finanziario
- ▶ Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto
- ▶ Note al bilancio

Altri possibili documenti:

Relazione degli amministratori, bilancio sociale, bilancio ambientale, ecc.

Situazione patrimoniale - Situazione finanziaria - Risultato economico - Flussi finanziari



- ❖ La rappresentazione della “situazione aziendale” nel bilancio IAS/IFRS si caratterizza per gli aspetti che seguono:

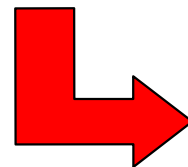
1. Le “mutue relazioni” che sussistono tra reddito e capitale

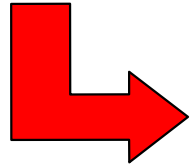
- Alcune variazioni patrimoniali non trovano iscrizione a conto economico, ma confluiscono direttamente tra le riserve di patrimonio netto:



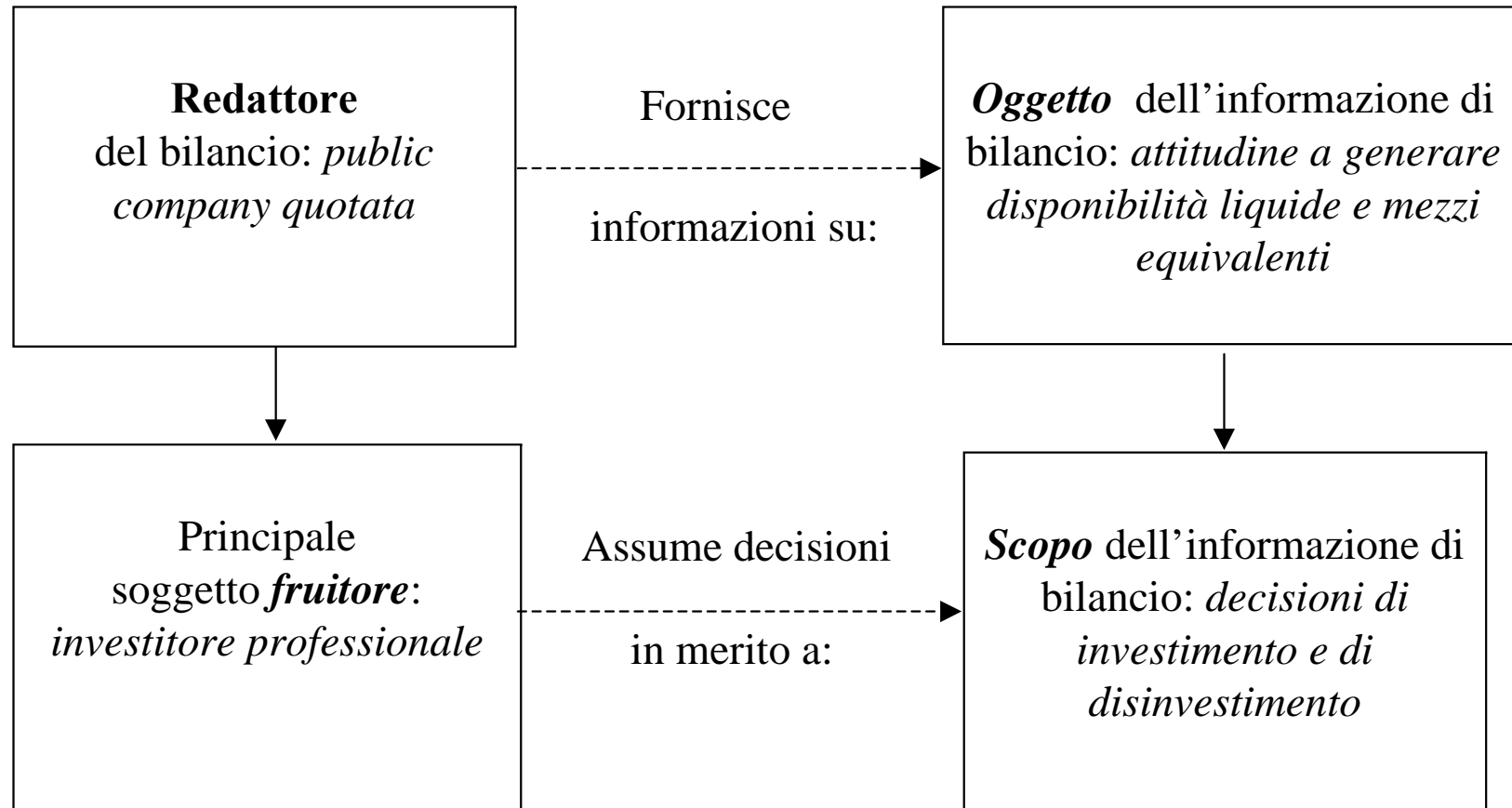
2. Gli assunti di base da cui discende la redazione del bilancio

- Specifica funzione informativa assegnata al “bilancio” IAS/IFRS



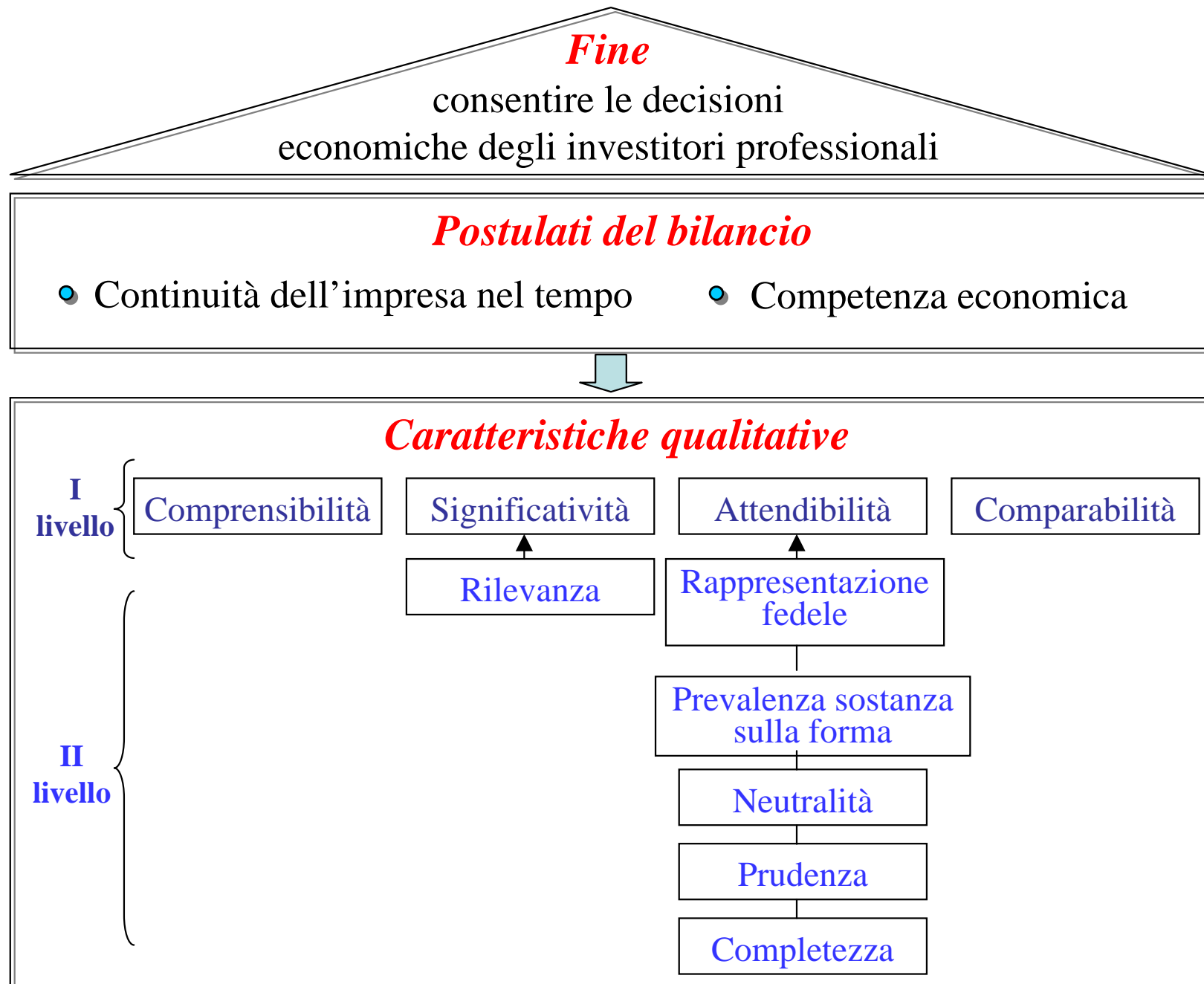


Gli assunti di base degli IAS/IFRS



I principi fondamentali del bilancio di esercizio secondo gli IAS/IFRS

La gerarchia dei principi generali di redazione del bilancio



❖ A fondamento del bilancio, e in via strumentale rispetto al fine ad esso assegnato, vengono identificati due **postulati**:

■ **continuità dell'impresa nel tempo**

→ l'obiettivo è quello di fornire all'investitore informazioni utili per apprezzare la *capacità di recupero finanziario* degli investimenti compiuti

■ **competenza economica**

→ guida l'attribuzione dei costi e dei ricavi ai singoli esercizi di vita dell'impresa

→ informa il riconoscimento dei componenti positivi e dei componenti negativi ad essi correlati

→ pone in luce le condizioni per l'iscrizione in bilancio di attività e di passività patrimoniali.

N.B. *Il modello di bilancio IAS/IFRS riflette la relazione*



Focalizzazione del postulato di “competenza”

- La competenza trova attuazione secondo un **processo logico** composto da **due fasi successive**, a ciascuna delle quali corrisponde un ulteriore principio:
 - **riconoscimento dei componenti positivi**, da rilevare in base al principio di realizzazione (*realization principle*)
 - **riconoscimento dei componenti negativi**, da rilevare e imputare in base al principio di correlazione economica (*matching principle*)

Lo sviluppo di tali fasi può essere variamente condizionato e temperato dagli effetti prodotti dal principio di *prudenza*.



Realizzazione dei ricavi, **correlazione economica dei costi** e **prudenza** svolgono un *ruolo complementare* nel definire i componenti positivi e negativi di reddito di competenza dell'esercizio

1. Realizzazione dei componenti positivi

■ I componenti positivi di reddito si ritengono conseguiti in presenza delle seguenti condizioni congiuntamente percepite:

a) attività di produzione economica svolta nel corso dell'esercizio

b) capacità attuale di generare flussi finanziari futuri *di*

→ *determinazione certa*

→ *determinazione probabile*

in connessione all'attività svolta

c) possibilità di misurazione attendibile dei flussi

N.B. *Il momento in cui si verificano dette condizioni può essere precedente o successivo rispetto a quello della prestazione non monetaria dello scambio*

■ Rilievo dei singoli IAS/IFRS relativi alle diverse fattispecie

2. Correlazione economica dei componenti negativi

- Ai ricavi “realizzati” si contrappongono i costi “correlativi” e i costi di fattori non più utilizzabili



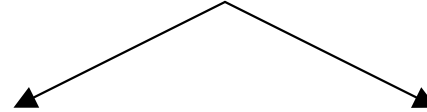
- Se la “realizzazione” riguarda *valori differenziali* (*margini, utili, ...*) ne consegue:

→ La possibilità che gli utili o le perdite vengano riconosciuti (realizzati) anche prima della vendita sul mercato

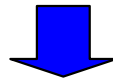
- Occorre distinguere i valori differenziali (*margini, utili, ...*) e le variazioni di valore di elementi patrimoniali che partecipano alla formazione del **reddito dell'esercizio** (affluiscono al *conto economico*) rispetto a quelli che modificano direttamente il **patrimonio netto** (confluiscono nelle “riserve” patrimoniali).



L'elemento discriminante dipende
dagli **obiettivi** sottesi alle scelte aziendali



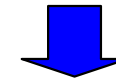
**Elementi patrimoniali
relativamente indipendenti dal
processo produttivo o dalla
gestione tipica**



Reddito netto

- Immobilizzazioni che non sono parte della struttura produttiva aziendale (investimenti immobiliari)
- Elementi destinati alla vendita (strumenti finanziari destinati al *trading*)

**Elementi patrimoniali
direttamente correlati al
processo produttivo o alla
gestione tipica**



Patrimonio netto

- Immobilizzazioni materiali e immateriali che sono parte della struttura produttiva aziendale
- Elementi **non** posseduti **per** la vendita (strumenti finanziari non destinati al *trading*)

3. Principio di prudenza

- Mentre la concezione di realizzazione consente che *taluni* “**utili solo sperati**” partecipino al calcolo del reddito ...
... la *prudenza* impone che anche le “**perdite presunte**” debbano essere riflesse nel bilancio



Combinando *Realizzazione* e *Prudenza*

non si ha, in via generale, il cd. *principio di dissimmetria*

Al calcolo del reddito partecipano

- *taluni* utili non solo “*realizzati*” ma anche “*sperati*”
- perdite non solo “*realizzate*” ma anche “*presunte*”



Alla luce di quanto sopra, sono di **competenza**:

- **utili/perdite “realizzati”***: ricavi originati da operazioni di vendita sul mercato, al netto dei correlativi costi;
(ricavi *realizzati* – costi *correlati* – costi *svaniti*)

- **utili/perdite “realizzabili”***: abbracciano quella parte dei risultati in corso di formazione che sono riconosciuti in via anticipata rispetto alla vendita sul mercato, ma la cui futura realizzazione presenta adeguati livelli di credibilità e di attendibilità.
(ricavi *realizzabili* – costi *correlati*)

- **perdite presunte** (per il principio di **prudenza**)
(ricavi *attesi* – costi *correlati*)
 - maturate
 - non ancora maturate

* La nozione di realizzazione qui impiegata è quella propria della tradizione contabile italiana

I principi di:

- valutazione separata di elementi eterogenei ricompresi nelle singole poste
- uniformità dei criteri di valutazione nel tempo

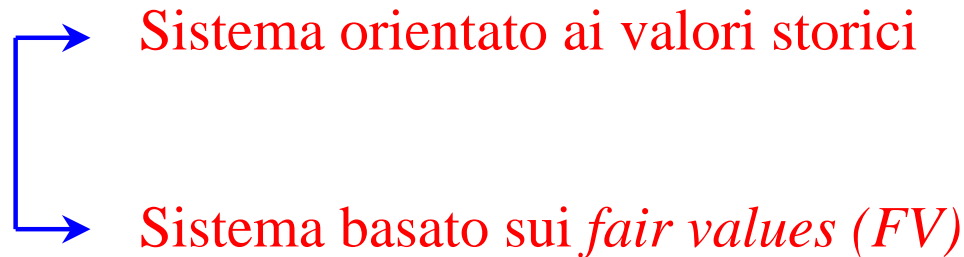
valgono anche nel contesto degli IAS/IFRS

**I valori accolti nel
Bilancio di esercizio
secondo gli IAS/IFRS**

I valori accolti nel Bilancio di esercizio

❖ Sistema di valori di riferimento

- Integrazione tra due *logiche valutative*



- Ai fini di una corretta comprensione del sistema valutativo IAS/IFRS non basta approfondire ciascuna delle due logiche, ma occorre esaminare la *natura* e la *funzione informativa* del *sistema di valori* che nasce dalla loro *integrazione*.

❖ Definizione di FV

Il FV è definibile come il corrispettivo al quale un'attività può essere scambiata o una passività estinta tra parti consapevoli e disponibili in una operazione tra soggetti indipendenti



Fair? corretto, giusto, non fuorviante, neutrale, privo di distorsioni
... “**equo**” ... “**corrente**”

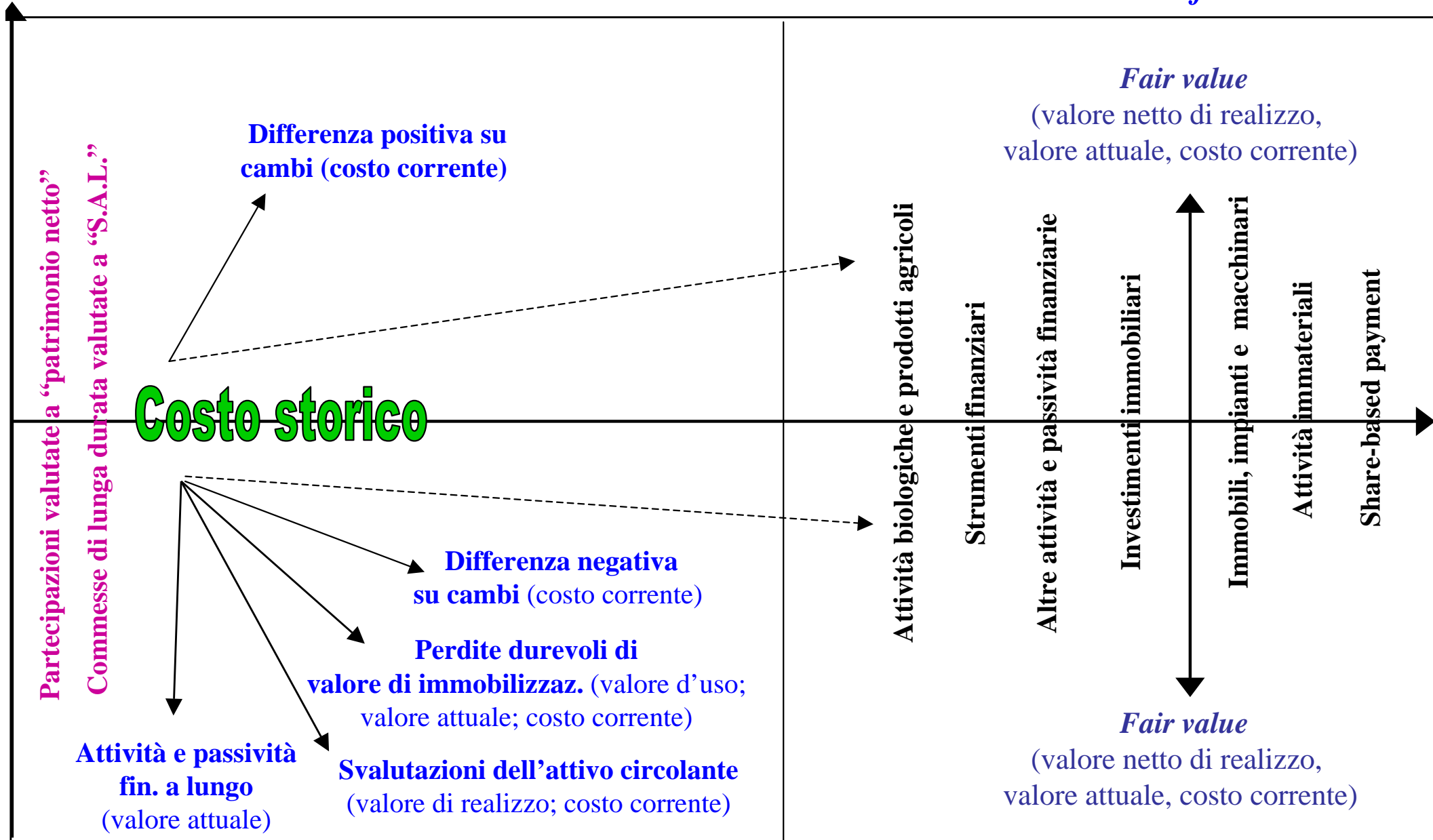
↳ *valore basato su condizioni aggiornate di impresa e di contesto, che non si identifica con particolari scambi intervenuti tra operatori economici. Il valore corrente è un “contenitore” di diverse configurazioni di valore*

- ❖ Il FV è ritenuto un sistema valutativo adatto ad esprimere il **potenziale finanziario positivo** (elementi attivi) o **negativo** (elementi passivi) accolti nella Situazione Patrimoniale dell'impresa o del gruppo all'epoca di redazione del bilancio

Sistemi di Valori impiegati nel Bilancio d'esercizio

1. Sistema orientato ai valori storici


2. Sistema basato sui *fair values*



Sistema basato sui *fair values*

❖ Profili di rilievo del FV:

1. Problema di assegnare un “contenuto applicativo” al FV

2. ambito di applicazione del *FV* 
FV come sistema valutativo di riferimento
“benchmark treatment”(BT)
FV come sistema alternativo
“alternative treatment”(AT)

3. politiche aziendali nella scelta tra valori storici e FV

Sistema basato sui *fair values*

1. “Rottura” dell’identità assoluta fra *fair values (FV)* e *valore di mercato (MV)*



Logiche utili, in modo complementare al *MV*, per la determinazione del *FV*:

- Valore attuale (*discounted cash flow*)
- Valore di realizzo netto
- Costo di sostituzione
- Modelli di *Option Pricing*

2. e 3. **Ambito di applicazione e politiche aziendali**

- Strumenti finanziari (*BT* o *AT*)
- Investimenti immobiliari (*AT*)
- Share-based payment (*BT*)
- Acquisizioni aziendali (*BT*)
- Immobili, impiant. e macchin. (*AT*)
- Altre attività e passività finanziarie (*BT*)
- Crediti e debiti “da attualizzare” (*BT*)
- Att. biologiche e prodotti agricoli (*BT*)
- Immob. immateriali (*AT*)
- ...