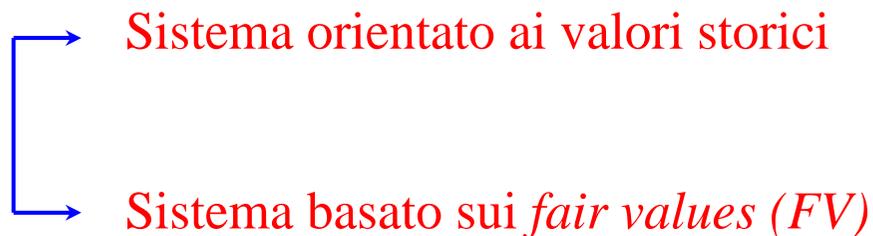


**I valori accolti nel
Bilancio di esercizio
secondo gli IAS/IFRS**

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**”

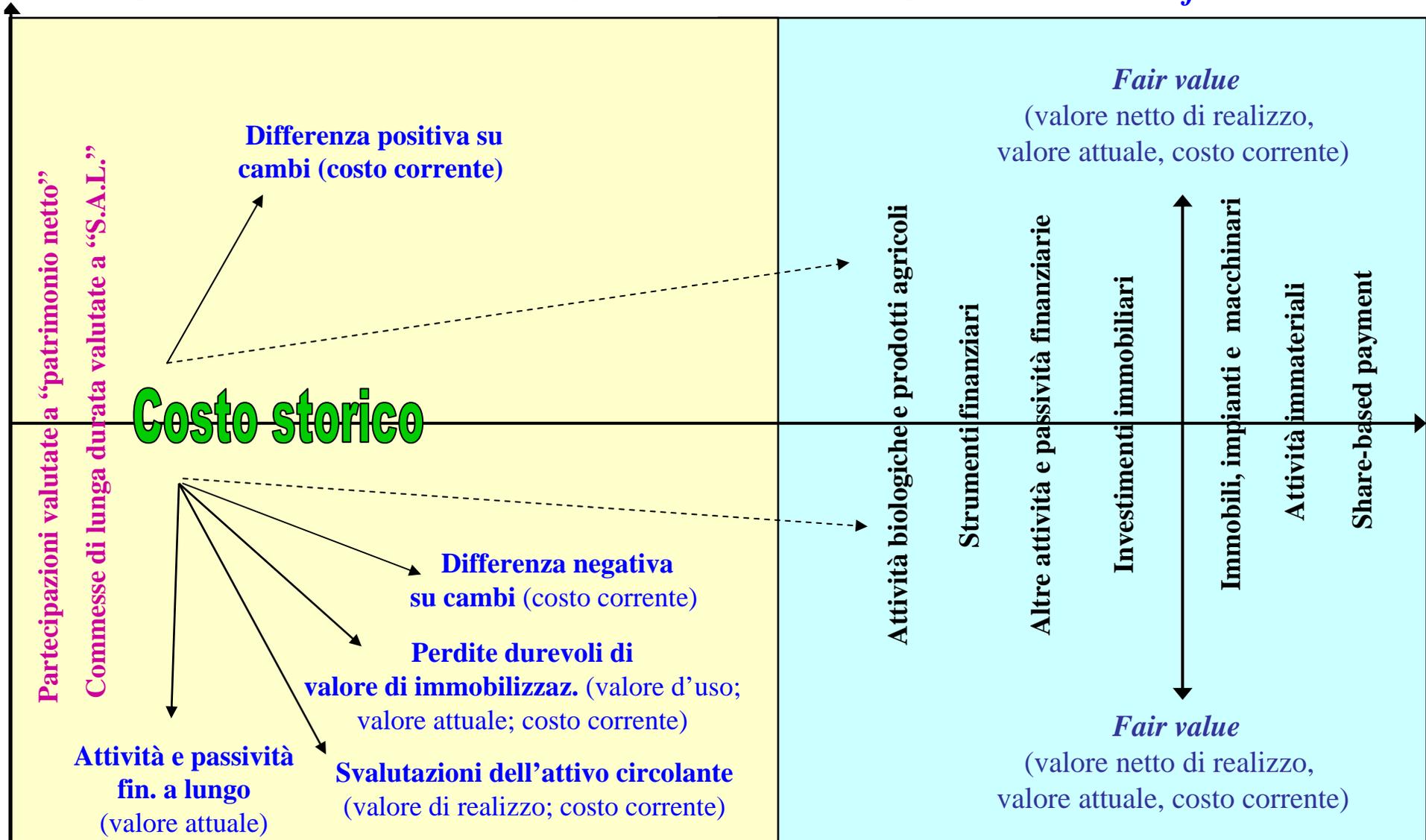
↳ *valore basato su condizioni aggiornate di impresa e di contesto, che non si identifica con particolari scambi intervenuti tra operatori economici. Il valore corrente è un “contenitore” di diverse configurazioni di valore*

- ❖ 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 (<i>BT</i> o <i>AT</i>) | — Altre attività e passività finanziarie (<i>BT</i>) |
| — Investimenti immobiliari (<i>AT</i>) | — Crediti e debiti “da attualizzare” (<i>BT</i>) |
| — Share-based payment (<i>BT</i>) | — Att. biologiche e prodotti agricoli (<i>BT</i>) |
| — Acquisizioni aziendali (<i>BT</i>) | — Immob. immateriali (<i>AT</i>) |
| — Immobili, impian. e macchin. (<i>AT</i>) | — ... |