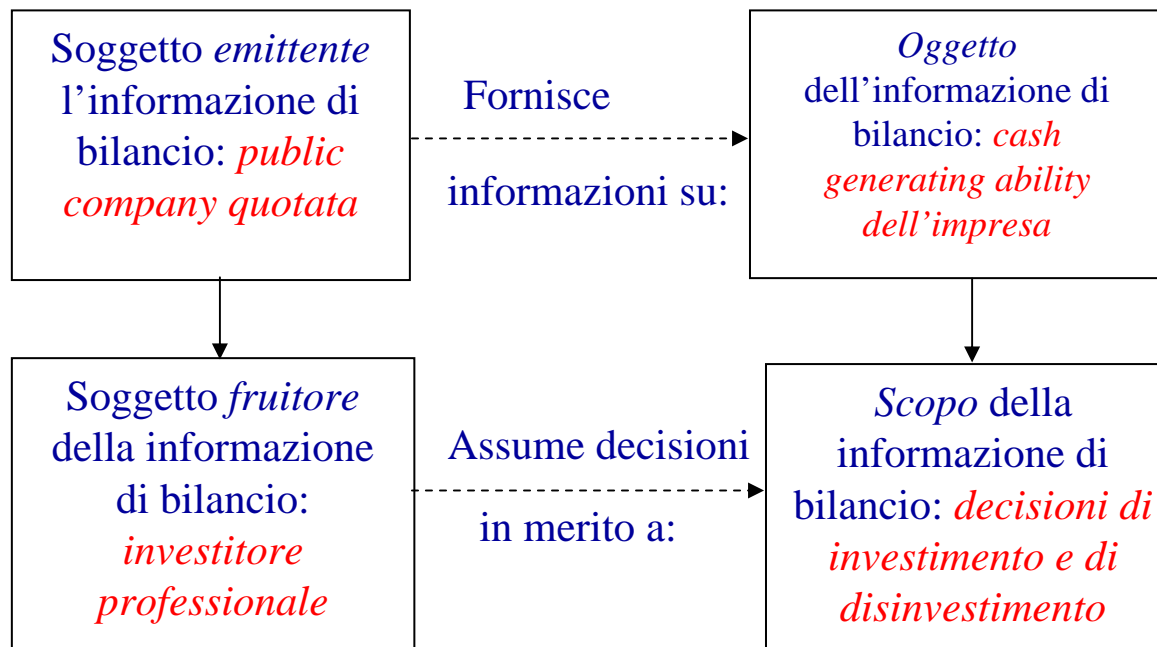
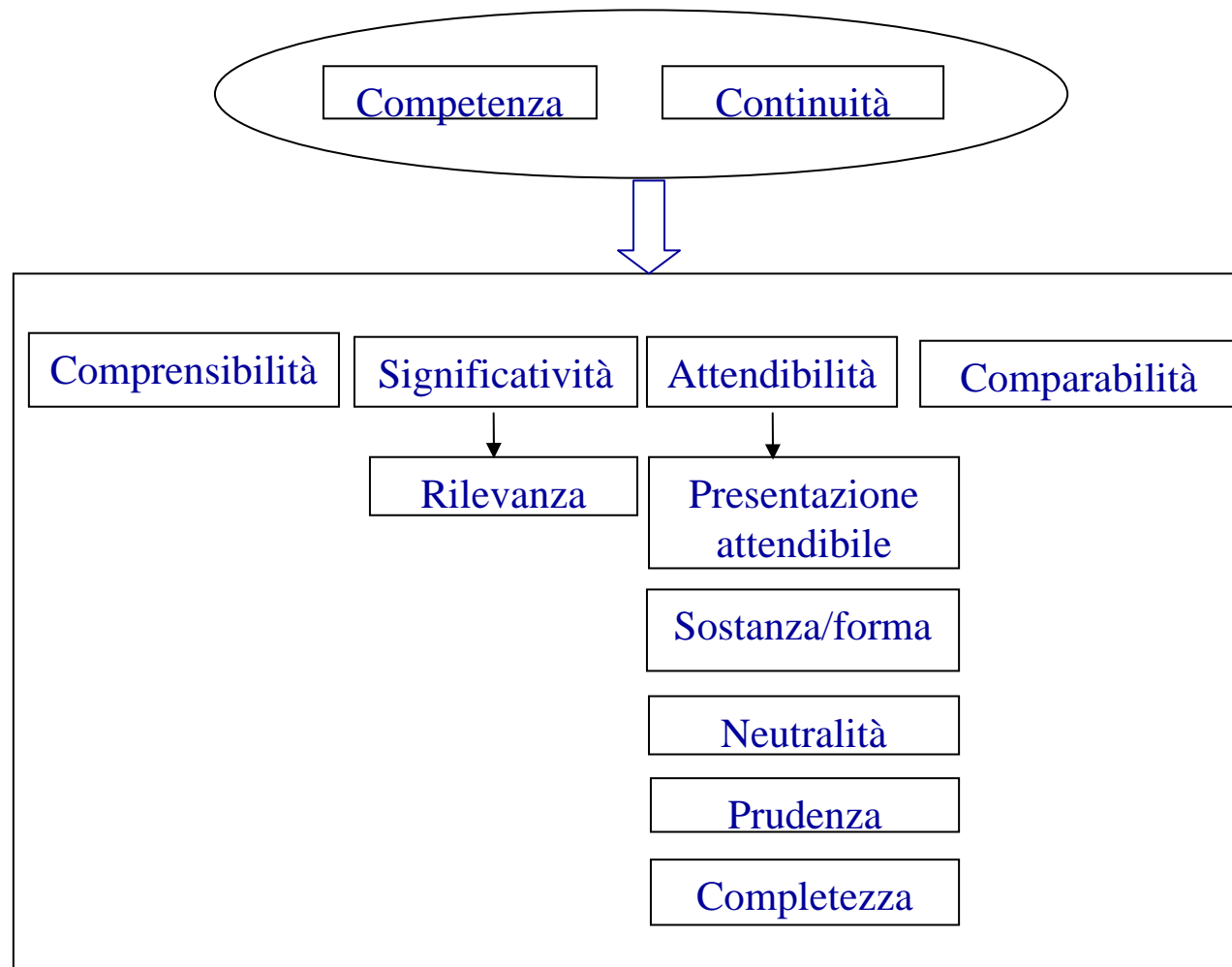


Introduzione ai principi IAS/IFRS: gli assunti di base



Introduzione ai principi IAS/IFRS: i principi generali di redazione



Introduzione ai principi IAS/IFRS: il criterio del Fair Value

Logica di valutazione: gli elementi patrimoniali
sono “involucri” di flussi monetari futuri

- 4 criteri generali, variamente impiegati e combinati ai fini della valutazione dei singoli elementi:
 - costo storico
 - costo corrente
 - valore di realizzo
 - valore attuale

da cui derivano per i singoli elementi...

Introduzione ai principi IAS/IFRS: il criterio del Fair Value

da cui derivano per i singoli elementi ...

- Criterio del costo (seppur rettificato, rivalutato, o “sostituito” dal minor valore di mercato)
- Eccezioni al criterio del costo, comunque “coerenti” con un sistema fondato sul costo
- Fair value
 - Problemi aperti
 - FV = “valore corrente”; tuttavia, al di là della definizione, problema di assegnare “contenuto” al valore corrente
 - “contropartita” delle valutazioni a FV e “configurazione di reddito” che deriva dalla applicazione del FV
 - pro e contro del FV

Introduzione ai principi IAS/IFRS: il criterio del Fair Value

❖ Definizione di FV

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



Fair? corretto, giusto, equo, non fuorviante, neutrale, privo di distorsioni, ecc.

Introduzione ai principi IAS/IFRS: il criterio del Fair Value

- ❖ Esigenza di “rottura” dell’identità assoluta fra FV e market value (MV)



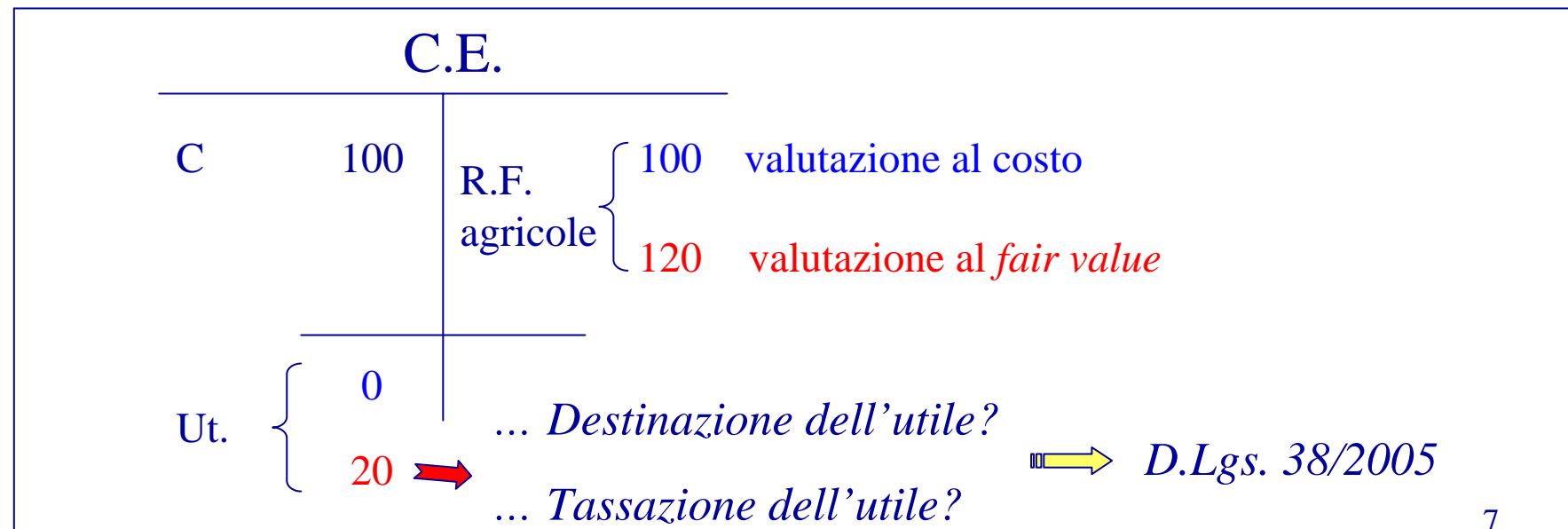
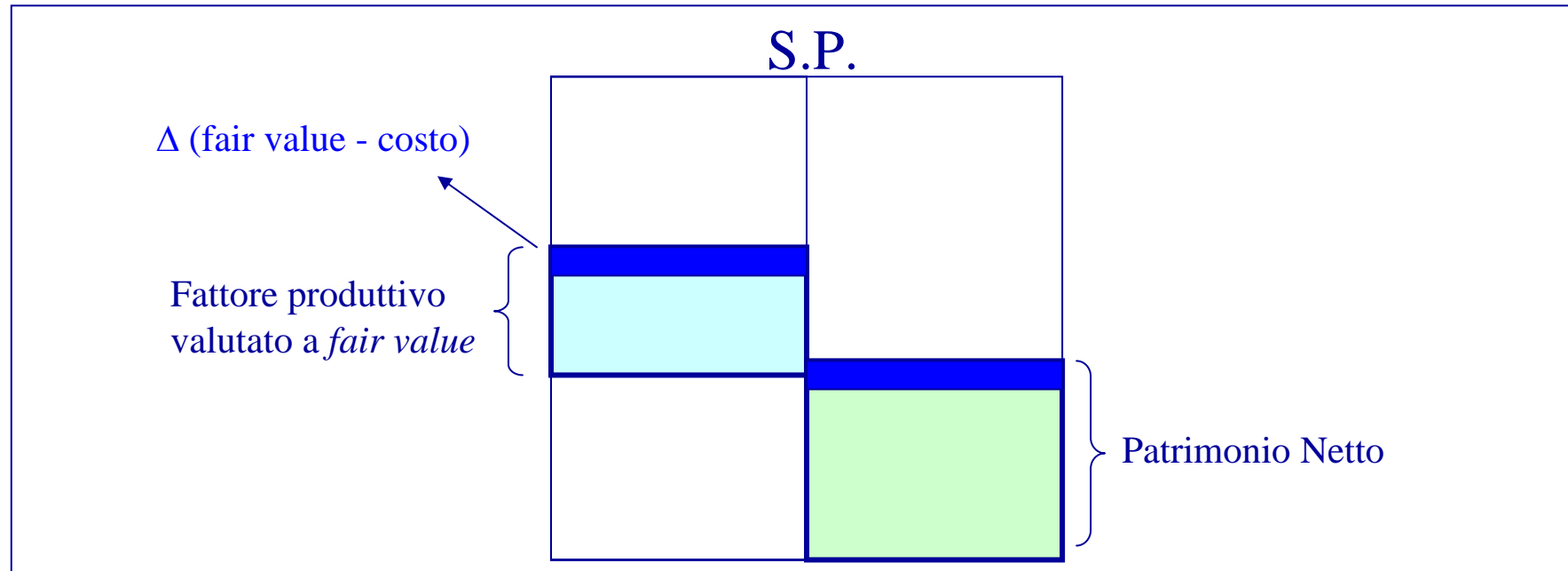
Logiche utili, in modo complementare al MV, per la determinazione del FV:

- *Discounted Cash Flow*
- Modelli di *Option Pricing*
- Costo di sostituzione
- ...

- ❖ Campo di applicazione

- Strumenti finanziari
- Share-based payment
- Investimenti immobiliari
- Bilancio di imprese di settori specifici
- ...

Introduzione ai principi IAS/IFRS: il criterio del Fair Value



Introduzione ai principi IAS/IFRS: il criterio del Fair Value

❖ **Pro**

Valutazione “corrente”

Comparabilità dei fattori produttivi, qualora tutti valutati a FV

Determinazione della performance “effettiva” di periodo

❖ **Contro**

Volatilità dei risultati

Forte “caratterizzazione atomistica”

“What-if-accounting”

Scarsa conoscenza del criterio e costi di implementazione

Asimmetria valutativa in caso di impiego congiunto con il costo

Esempi di “raccomandazioni IAS” discordanti rispetto all’impostazione oggi vigente

- Costi di impianto e ampliamento
- Costi di R&D
- Avviamento
- Immobilizzazioni materiali
- Beni in leasing
- Azioni proprie
- Strumenti finanziari
- Attualizzazione fondi rischi e oneri
- Oneri futuri per ristrutturazioni aziendali
- Benefit a dipendenti
- Share-based payment
- Componenti straordinari
- Schemi di bilancio e rendiconto finanziario

... e così via ...