

GLI STRUMENTI FINANZIARI NEL BILANCIO DI ESERCIZIO

Prof. Simone Terzani
Università degli Studi di Perugia



*Scuola di Formazione alla
Professione di Dottore Commercialista*

Agenda della lezione

- Le immobilizzazioni finanziarie
- Le attività finanziarie non immobilizzate
- La disciplina contabile internazionale

La collocazione in S.P.

ATTIVITÀ	PASSIVITÀ
A) Crediti Vs soci per versam. ancora dovuti	A) Patrimonio netto Capitale sociale Riserve di capitali Riserve di utili Utile (perdita)
B) Immobilizzazioni Immateriali Materiali Finanziarie	B) Fondi per rischi e oneri
C) Attivo circolante Rimanenze Crediti Attività finanziarie Disponibilità liquide	C) TFR
D) Ratei e risconti	D) Debiti
	E) Ratei e risconti

La collocazione in S.P.

- Le partecipazioni ed i titoli si trovano sia all'interno delle immobilizzazioni finanziarie che dell'attivo circolante
- Il criterio alla base della differente rappresentazione è quello della destinazione; sono collocati tra le immobilizzazioni gli elementi destinati a permanere durevolmente al servizio dell'impresa e nell'attivo circolante gli altri
- Le partecipazioni in misura non inferiore a quelle del terzo comma art. 2359 sono considerate immobilizzazioni fino a prova contraria (art. 2424 *bis*); l'eventuale collocazione nell'attivo circolante deve essere motivata

La collocazione in S.P.

BIII) *Immobilizzazioni finanziarie*

1. Partecipazioni in imprese:
 - a) controllate; b) collegate; c) controllanti; d) altre
2. Crediti (con separata indicazione degli importi esigibili entro l'esercizio successivo) verso imprese:
 - a) controllate; b) collegate; c) controllanti; d) altre
3. Altri titoli
4. Azioni proprie (con indicazione del valore nominale)

Sono considerate controllate:

- Le società in cui si dispone della *maggioranza dei voti* esercitabili nell'assemblea ordinaria (controllo legale) – art. 2359 n. 1
- Le società in cui si dispone dei voti sufficienti per esercitare un'*influenza dominante* nell'assemblea ordinaria (controllo di fatto) – art. 2359 n. 2
- Le società nelle quali si è in grado di esercitare un'*influenza dominante* in base a particolari vincoli contrattuali (controllo contrattuale) – art. 2359 n.3

Sono considerate collegate:

- Le società in cui si è in grado di esercitare un'*influenza notevole* (art. 2359 terzo comma)
- Tale influenza si presume quando si è in grado di esercitare:
 - almeno il 20% dei diritti di voto i(società non quotate)
 - almeno il 10% dei diritti di voto (società quotate)

I criteri di valutazione: il costo

- Le partecipazioni ed i titoli sono iscritti al costo di acquisto o di sottoscrizione comprensivo degli oneri accessori (costi di mediazione, spese notarili, compensi professionali)
- Nel caso di perdite durevoli di valore le partecipazioni ed i titoli devono essere svalutati
- La svalutazione non può essere mantenuta in bilancio se vengono meno i motivi che l'hanno generata; occorre allora procedere al ripristino di valore nei limiti del costo

I criteri di valutazione: costo o P.N.

- Le sole partecipazioni in imprese controllate e collegate possono essere iscritte, alternativamente al criterio del costo, adottando il metodo del Patrimonio Netto (art. 2426 comma 1, n.4)
- Se la partecipazione è iscritta secondo tale metodo, occorre depurare il Patrimonio Netto della partecipata di proventi ed oneri, utili e perdite e dividendi infragruppo.

I criteri di valutazione: costo o P.N.

- La partecipazione valutata al Patrimonio Netto subirà probabilmente un cambiamento di valore nel corso degli esercizi:
 - se il valore aumenta si dovrà in contropartita iscrivere una *riserva non disponibile* nel Patrimonio Netto
 - se il valore diminuisce si procederà direttamente ad un *addebito a Conto Economico*
- Se Costo > Patrimonio Netto il maggior valore può essere iscritto nell'attivo e ammortizzato per la parte eventualmente attribuibile all'avviamento.

Le azioni proprie

- Sono iscritte in bilancio al loro costo di acquisto (che può anche differire dal valore nominale) e collocate nelle immobilizzazioni finanziarie o nell'attivo circolante a seconda della loro destinazione economica
- La scelta acquistare azioni proprie può dipendere da vari motivi:
 - per il loro successivo annullamento;
 - per lucrare sul differenziale tra prezzo di acquisto e prezzo di successiva rivendita;
 - per sostenere il corso azionario dei titoli quotati.

Agenda della lezione

- Le immobilizzazioni finanziarie
- Le attività finanziarie non immobilizzate
- La disciplina contabile internazionale

La collocazione in S.P.

ATTIVITÀ	PASSIVITÀ
A) Crediti Vs soci per versam. ancora dovuti	A) Patrimonio netto Capitale sociale Riserve di capitali Riserve di utili Utile (perdita)
B) Immobilizzazioni Immateriali Materiali Finanziarie	B) Fondi per rischi e oneri
C) Attivo circolante Rimanenze Crediti Attività finanziarie Disponibilità liquide	C) TFR
D) Ratei e risconti	D) Debiti
	E) Ratei e risconti

La collocazione in S.P.

CIII) *Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni*

1. Partecipazioni imprese controllate
2. Partecipazioni imprese collegate
3. Partecipazioni imprese controllanti
4. Altre partecipazioni
5. Azioni proprie (con indicazione del VN)
6. Altri titoli

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

- In ottemperanza al *principio della prudenza* tali attività sono iscritte al minore tra il costo di acquisto ed il valore di realizzo desumibile dall'andamento del mercato
- E' concessa la facoltà di determinare il costo, invece che in modo puntuale, ricorrendo ai metodi l.i.f.o., f.i.f.o. o media ponderata
- Per quanto riguarda il valore di realizzo, se si tratta di titoli quotati, il riferimento è al prezzo di Borsa alla data di chiusura dell'esercizio o di quello medio dell'ultimo mese.

Il funzionamento del conto titoli

COSTI, RICAVI E RIMANENZE

Valore delle rim. iniziali

Costi di acquisto

Utile da negoziazione

Rivalutazione

Ricavi di vendita

Valori di estinzione

Perdita da negoziazione

Minusvalenze e
svalutazioni

Valore delle rim. finali

Utile/perdita da negoziazione

SE

$RF + \text{Ricavi di vendita} > RI + \text{Costi di acquisto}$



UTILE DA NEGOZIAZIONE

SE

$RF + \text{Ricavi di vendita} < RI + \text{Costi di acquisto}$



PERDITA DA NEGOZIAZIONE

Le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

- Se nell'arco di tempo che intercorre tra la data di chiusura dell'esercizio e la data di redazione del bilancio si evidenzia una flessione dei valori, occorre fare riferimento a tali minor valori
- Se i titoli sono venduti prima della redazione del bilancio ad un prezzo superiore a quello alla chiusura dell'esercizio, il valore di mercato è rappresentato dal prezzo di vendita
- Il valore di presumibile realizzo non può essere mantenuto quando vengono meno i motivi della precedente iscrizione

Riepilogo della lezione

- Le immobilizzazioni finanziarie
- Le attività finanziarie non immobilizzate
- La disciplina contabile internazionale

La disciplina contabile internazionale

- Lo IAS 39 regola la rilevazione e la valutazione degli strumenti finanziari
- Lo IAS 32 tratta l'esposizione in bilancio degli strumenti finanziari
- Le partecipazioni in controllate e collegate sono disciplinate dagli IAS 27 e 28
- L'IFRS 9 è il nuovo principio contabile sugli strumenti finanziari

Le attività finanziarie secondo lo IAS 39

- Strumenti finanziari al fair value rilevato a conto economico:
 - strumenti finanziari posseduti per la negoziazione
 - strumenti finanziari designati al fair value a conto economico
- Investimenti posseduti fino a scadenza
- Finanziamenti e crediti
- Attività finanziarie disponibili per la vendita

La disciplina contabile internazionale

- Le partecipazioni in imprese controllate e collegate vanno tra le attività non correnti se non sono destinate alla negoziazione, tra le attività correnti altrimenti
- Gli altri titoli vanno tra le attività non correnti se non sono destinati alla negoziazione, tra le attività correnti altrimenti
- Le azioni proprie vanno nel patrimonio netto come posta rettificativa del capitale sociale

Le attività finanziarie secondo lo IAS 39

- Le partecipazioni in imprese controllate sono valutate al costo di acquisto se non sono destinate ed essere negoziate, al fair value se detenute per la negoziazione o disponibili per la vendita
- Le partecipazioni in collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto, o come sopra se non si richiede il bilancio consolidato

Le attività finanziarie secondo lo IAS 39

- Le partecipazioni non qualificate sono valutate:
 - a *fair value a conto economico* se detenute per essere negoziate e sono quotate;
 - a *fair value ad other comprehensive income* se disponibili per la vendita e sono quotate
 - al *costo* se disponibili per la vendita e non sono quotate

Riepilogo della lezione

- Le immobilizzazioni finanziarie
- Le attività finanziarie non immobilizzate
- La disciplina contabile internazionale