

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

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

# 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

# Agenda 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 (FVTPL):
  - strumenti finanziari posseduti per la negoziazione (HFT)
  - strumenti finanziari designati al fair value a conto economico
- Investimenti posseduti fino a scadenza (HTM)
- Finanziamenti e crediti
- Attività finanziarie disponibili per la vendita (AFS)

# 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