



Economia Aziendale corso avanzato

Lez. 5 - Costo storico e fair value

Prof. Domenico Nicolò
AA 2023_24

Concetti introduttivo: costo e fair value

- **prospettiva economico-aziendale italiana**

- misura il reddito distribuibile ai soci senza preservando la continuità e la solvibilità. La prudenza è centrale. I valori sono valutati al costo di acquisto o di produzione

- **prospettiva dei principi contabili internazionali**

- misura il reddito potenziale dalla prospettiva degli azionisti

- **fair value**

- tradotto come valore equo, corretto, risultante da una negoziazione tra due parti **indipendenti**, che **non** operano **in stato di bisogno**, in un **mercato attivo**

- **costo**

- al momento della rilevazione iniziale coincide con il valore di mercato, successivamente i due valori si discostano. L'incremento del costo per adeguarlo al *fair value* è possibile solo in casi eccezionali (rivalutazione). Se il *fair value* è inferiore al costo è necessario svalutare il bene

- Con l'adozione dei principi IAS/IFRS si sta sempre più tendendo verso le valutazioni al fair value

- Svantaggio fair value: volatilità dei risultati, che risentono dell'andamento del ciclo economico

Svalutazioni per perdite durevoli di valore e impairment test

- **test di impairment** (verifica di danneggiamento): verifica della consistenza del valore che può essere ancora "ceduto" dai beni all'attività produttiva
- Secondo il codice civile una verifica simile si deve effettuare per le immobilizzazioni riguardante quando si vuole verificare la sussistenza di una eventuale perdita durevole di valore
- OIC 9 (par. 4) la svalutazione per perdita durevole di valore si rende necessaria quando il valore recuperabile di un'immobilizzazione è inferiore rispetto al suo valore netto contabile
- il **test di impairment** consiste nel verificare che il valore contabile delle immobilizzazioni non sia superiore al maggiore al valore recuperabile, che è il più elevato tra i due valori seguenti:
 - il **valore d'uso del bene**, cioè il valore attuale dei flussi di cassa che il bene genererà
 - il **fair value** del cespite nelle condizioni in cui si trova.
- Tale verifica richiede di:
 - determinare il maggiore tra valore d'uso e valore astratto di mercato del bene (valore recuperabile)
 - assicurarsi che tale valore contabile (costo storico del cespite meno i fondi di ammortamento) non sia superiore al valore recuperabile
 - se, il valore recuperabile di un'attività è inferiore al valore contabile, quest'ultimo deve essere ridotto al valore recuperabile, cioè il maggiore tra il fair value (valore equo) di un'attività o di un'unità generatrice di flussi finanziari dedotti i costi di vendita, e il valore d'uso. Tale riduzione costituisce una perdita per riduzione durevole di valore

Profit or loss, comprehensive income

- **l'approccio ricavi-costi** (privilegiato dal codice civile e dai principi contabili naz.)
 - fondato sul principio di realizzazione dei ricavi e di correlazione (*matching*) dei costi ai ricavi realizzati
 - operazioni non ricorrenti ed estranee alla normale attività dell'impresa e le variazioni di valore corrente degli elementi patrimoniali, devono essere rilevati direttamente nel patrimonio netto, senza transitare dal conto economico
- **l'approccio patrimoniale** (privilegiato dai principi contabili int.)
 - contabilità a valori correnti
 - *all-inclusive income* o *comprehensive income*, espressione della variazione del patrimonio netto nell'esercizio come conseguenza di tutte le operazioni. I componenti del reddito derivanti dalla valutazione a valore corrente degli elementi patrimoniali (incluse le rivalutazioni) devono essere iscritti nel conto economico, che esprime il reddito come grandezza che include tutte le variazioni di valore degli elementi patrimoniali
- **Statement of profit or loss and other comprehensive income:**
 - *Statement of profit or loss*, dove vengono iscritti i componenti del conto economico *tradizionale*
 - *Other Comprehensive Income* (O.C.I.), che può essere anche un prospetto separato, dove confluiscono i componenti di reddito non realizzati
- Quando gli elementi del reddito non realizzati si realizzano, confluiscono dalla sezione OCI a quella dello "Statement of profit or loss"
- Reclassification adjustments si effettuano per evitare che i valori si conteggino due volte. Il doppio conteggio viene evitato sottraendo nella sezione O.C.I. un importo equivalente a quello fatto transitare nella sezione "Statement of profit or loss", dato che aveva già concorso alla determinazione del total comprehensive income nell'esercizio in cui era stato originariamente iscritto nella sezione O.C.I.