

# IMPAIRMENT

**Federico LOZZI (\*) Luca MALFATTI (\*)**

(\*) Dottore Commercialista in Torino (consigliere referente dell'ODCEC Torino del GdL Finanza)

(\*) Dottore Commercialista in Torino (referente GdL Finanza – ODCEC Torino)



**i Webinar**

*by Directio*

**WEBINAR > IMPAIRMENT**

*A cura dell'ODCEC di Torino*

2 luglio 2020

MODELLI DI SVALUTAZIONE	MODELLO STD	MODELLO SEMPLIFICATO
<b>Ambito soggettivo</b>	Tutte le imprese	PMI
<b>Flussi</b>	Finanziari	Economici
<b>Approccio</b>	Asset side	Equity side
<b>Attualizzazione</b>	SI	NO
<b>Investimenti oltre la struttura esistente</b>	Non si prendono in considerazione	Si prendono in considerazione solo quelli che mantengono inalterata la capacità produttiva esistente
<b>Effetto tax</b>	NO	SI (solo sull'attività ordinaria)
<b>Valore terminale</b>	Si (i.e. metodologia DCF)	Valore contabile residuo dopo il periodo di previsione
<b>Arco temporale del piano</b>	5 anni (approvato dall'organo amm.vo)	5 anni (consigliabile l'approvazione dell'organo amm.vo)

## CAPACITA' DI AMMORTAMENTO

RICAVI NETTI STIMATI
(COSTI VARIABILI)
(COSTI FISSI)
(ONERI FINANZIARI)
<b>CAPACITA' DI AMMORTAMENTO</b>

## CAPACITA' DI AMMORTAMENTO

RICAVI DELLE VENDITE E DELLE PRESTAZIONI

VARIAZIONI RIMANENZE P.F. E S.L.

INCREMENTI DI IMMOBILIZZAZIONI

**VALORE DELLA PRODUZIONE**

CONSUMI DI MP E SUSSIDIARIE

PRESTAZIONI DI SERVIZI E COSTI DI GODIMENTO DI BENI DI TERZI

**VALORE AGGIUNTO**

COSTO DEL PERSONALE

**MOL / EBITDA**

SVALUTAZIONI E ACCANTONAMENTI (ESCLUSI GLI AMMORTAMENTI)

ALTRI RICAVI

ALTRI COSTI OPERATIVI

ONERI E PROVENTI FINANZIARI

**EBTA (EARNINGS BEFORE TAX AND AMORTIZATION)**

IMPOSTE SU EBTA

**CAPACITA' DI AMMORTAMENTO**

## ESEMPIO

<b>ANNI</b>	<b>IMMOBILE</b>	<b>MACCHINARIO A</b>	<b>MACCHINARIO B</b>	<b>TOTALE AMM.TO</b>
<b>T1</b>	15.000	5.000	8.000	28.000
<b>T2</b>	15.000	5.000	8.000	28.000
<b>T3</b>	15.000	5.000	8.000	28.000
<b>T4</b>	15.000	5.000	8.000	28.000
<b>T5</b>	15.000	5.000	8.000	28.000
<b>T6</b>	15.000		8.000	23.000
<b>T7</b>	15.000			15.000
<b>T8</b>	15.000			15.000
<b>T9</b>	15.000			15.000
<b>T10</b>	15.000			15.000
<b>T11</b>	15.000			15.000
	<b>165.000</b>	<b>25.000</b>	<b>48.000</b>	<b>238.000</b>

## ESEMPIO

	ANNI DEL PIANO					
	T0	T1	T2	T3	T4	T5
RICAVI DELLE VENDITE E DELLA PRESTAZIONI	150.000	154.500	159.135	163.909	163.909	163.909
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>150.000</b>	<b>154.500</b>	<b>159.135</b>	<b>163.909</b>	<b>163.909</b>	<b>163.909</b>
CONSUMI DI MPE E SUSSIDIARIE	(60.000)	(61.500)	(63.038)	(64.614)	(64.614)	(64.614)
COSTO DEL PERSONALE	(22.000)	(22.220)	(22.442)	(22.666)	(22.893)	(23.122)
ALTRI COSTI	(15.000)	(15.600)	(15.990)	(16.150)	(16.312)	(16.475)
<b>MOL</b>	<b>53.000</b>	<b>55.180</b>	<b>57.665</b>	<b>60.479</b>	<b>60.090</b>	<b>59.698</b>
ONERI FINANZIARI	(10.000)	(10.100)	(10.201)	(10.303)	(10.303)	(10.303)
<b>EBTA</b>	<b>43.000</b>	<b>45.080</b>	<b>47.464</b>	<b>50.176</b>	<b>49.787</b>	<b>49.395</b>
IMPOSTE	(12.900)	(13.524)	(14.239)	(15.053)	(14.936)	(14.819)
<b>CAPACITA' DI AMMORTAMENTO</b>	<b>30.100</b>	<b>31.556</b>	<b>33.225</b>	<b>35.123</b>	<b>34.851</b>	<b>34.576</b>

# ESEMPIO

CAPACITA' DI AMMORTAMENTO	T1	T2	T3	T4	T5	TOTALE
	31.556	33.225	35.123	34.851	34.576	169.331

AMMORTAMENTI	T1	T2	T3	T4	T5	TOTALE
	28.000	28.000	28.000	28.000	28.000	140.000

IMMOBILE  
MACCHINARIO A  
MACCHINARIO B

VALORE RESIDUO	T1	T2	T3	T4	T5
	150.000	135.000	120.000	105.000	90.000
	20.000	15.000	10.000	5.000	0
	40.000	32.000	24.000	16.000	8.000
	210.000	182.000	154.000	126.000	98.000

## ESEMPIO

CAPACITA' DI AMMORTAMENTO	169.331
STIMA DEL VALORE ECONOMICO RESIDUO DELL'IMMOBILE ALL'ANNO 5	90.000
STIMA DEL VALORE ECONOMICO RESIDUO DEL MACCHINARIO A ALL'ANNO 5	0
STIMA DEL VALORE ECONOMICO RESIDUO DEL MACCHINARIO B ALL'ANNO 5	8.000
CAPACITA' DI AMMORTAMENTO COMPLESSIVA	<u>267.331</u>
VALORE CONTABILE DEI CESPITI NELL'ANNO ZERO	238.000

***267.331 > 238.000***

***TEST POSITIVO***

***NESSUNA SVALUTAZIONE***



## ESEMPIO

CAPACITA' DI AMMORTAMENTO	150.000
STIMA DEL VALORE ECONOMICO RESIDUO DELL'IMMOBILE ALL'ANNO 5	30.000
STIMA DEL VALORE ECONOMICO RESIDUO DEL MACCHINARIO A ALL'ANNO 5	0
STIMA DEL VALORE ECONOMICO RESIDUO DEL MACCHINARIO B ALL'ANNO 5	8.000
CAPACITA' DI AMMORTAMENTO COMPLESSIVA	<u>188.000</u>
VALORE CONTABILE DEI CESPITI NELL'ANNO ZERO	238.000

*188.00 > 238.000*

*TEST NEGATIVO*

*SVALUTAZIONE DEI CESPITI*

## ESEMPIO

LA SVALUTAZIONE DEVE ESSERE IMPUTATA **PRIORITARIAMENTE SULL'AVVIAMENTO**.

**SE RESIDUA**, DOPO L'IMPUTAZIONE SULL'AVVIAMENTO, È IMPUTATA ALLE ALTRE IMMOBILIZZAZIONI **IN PROPORZIONE AL LORO VALORE NETTO CONTABILE**.

**SE È OGGETTIVAMENTE DIMOSTRABILE L'IMPUTAZIONE DIRETTA DELLA PERDITA**, LA STESSA È IMPUTATA ALLE **SINGOLE IMMOBILIZZAZIONI**