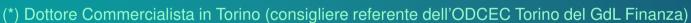
IMPAIRMENT

Federico LOZZI (*) Luca MALFATTI (*)



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





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

CAPACITA' DI AMMORTAMENTO

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

ANNI	IMMOBILE	MACCHINARIO A	MACCHINARIO B	TOTALE AMM.TO
T1	15.000	5.000	8.000	28.000
T2	15.000	5.000	8.000	28.000
Т3	15.000	5.000	8.000	28.000
T4	15.000	5.000	8.000	28.000
T5	15.000	5.000	8.000	28.000
Т6	15.000		8.000	23.000
T7	15.000			15.000
T8	15.000			15.000
Т9	15.000			15.000
T10	15.000			15.000
T11	15.000			15.000
	165.000	25.000	48.000	238.000

5

		ANNI DEL PIANO				
	TO	T1	T2	T3	T4	T5
RICAVI DELLE VENDITE E DELLA PRESTAZIONI	150.000	154.500	159.135	163.909	163.909	163.909
VALORE DELLA PRODUZIONE	150.000	154.500	159.135	163.909	163.909	163.909
CONSUMI DI MP 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)
MOL	53.000	55.180	57.665	60.479	60.090	59.698
ONERI FINANZIARI	(10.000)	(10.100)	(10.201)	(10.303)	(10.303)	(10.303)
EBTA	43.000	45.080	47.464	50.176	49.787	49.395
IMPOSTE	(12.900)	(13.524)	(14.239)	(15.053)	(14.936)	(14.819)
CAPACITA' DI AMMORTAMENTO	30.100	31.556	33.225	35.123	34.851	34.576

	CAPACITA' DI AMMORTAMENTO	T1	T2	T3	T4	T5	TOTALE
	OTAMINION ANIENTO	31.556	33.225	35.123	34.851	34.576	
IMMOBILE	AMMORTAMENTI	T1 28.000	T2 28.000	T3 28.000	T4 28.000	T5 28.000	TOTALE
MACCHINARIO A MACCHINARIO B		T1 150.000 20.000	15.000	T3 120.000 10.000	T4 105.000	T5 90.000	140.000
	VALORE RESIDUO	40.000 210.000	32.000	24.000	5.000 16.000 126.000	000.8	
						98.000	

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	267.331
VALORE CONTABILE DEI CESPITI NELL'ANNO ZERO	238.000

267.331 > 238.000 TEST POSITIVO NESSUNA SVALUTAZIONE

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

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