

LE PARTECIPAZIONI (OIC 21) – Il concetto di perdita permanente di valore



i Webinar
by Directio

RELATORE
Tania Laselva

WEBINAR: PREPARARSI AL BILANCIO 2020 IN TEMPO DI COVID-19
Novità ed approfondimenti sugli OIC
A cura dell'ODCEC di Torino

03/11/2020

AGENDA

- 1.OIC 21: introduzione
- 2.Valutazione delle partecipazioni (cenni)
- 3.Come si determina la perdita durevole di valore:
 - Il concetto di benefici futuri attesi
 - Gli indicatori di perdita durevole di valore:
 - Indicatori interni
 - Indicatori esterni
- 4.Il processo valutativo delle perdite durevoli di valore
5. Esempio di Business Plan

OIC 21 - introduzione

- Il principio contabile OIC 21 ha lo scopo di disciplinare i criteri per la rilevazione, classificazione e valutazione delle partecipazioni, nonché le informazioni da presentare nella nota integrativa.
- Il principio si applica alle società che redigono il bilancio in base alle disposizioni del Codice Civile.
- Le partecipazioni costituiscono investimenti nel capitale di altre imprese, la classificazione nell'attivo immobilizzato e nell'attivo circolante dipende dalla destinazione:
- Le partecipazioni destinate ad una permanenza durevole nel portafoglio della società si iscrivono tra le immobilizzazioni, le altre sono iscritte nell'attivo circolante.

La presente analisi ha unicamente lo scopo di approfondire alcuni aspetti legati alla valutazione delle partecipazioni immobilizzate con particolare riferimento alla determinazione della perdita durevole di valore.

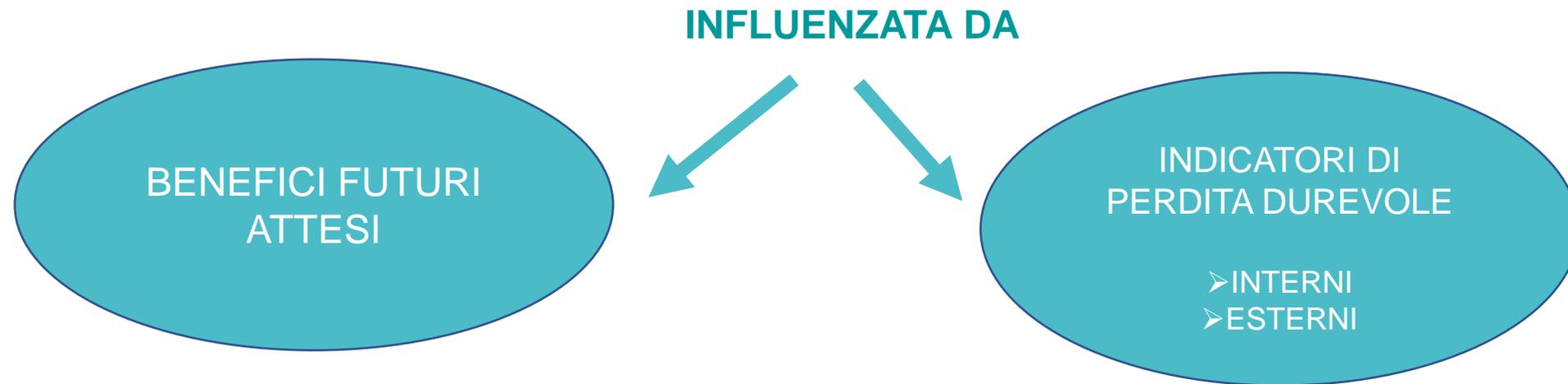
VALUTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI - CENNI

Le partecipazioni sono iscritte al costo rilevato al momento dell'iscrizione iniziale. Tale costo **non può essere mantenuto**, in conformità a quanto dispone l'articolo 2426, comma 1, numero 3), del codice civile, se la partecipazione alla data di chiusura dell'esercizio risulta **durevolmente di valore inferiore al valore di costo**.

Sono dedicati alla determinazione della perdita permanente di valore i **paragrafi dal n.31 al n.41** del Principio Contabile OIC 21.

PERDITA DUREVOLE DI VALORE

PERDITA DUREVOLE DI VALORE



Business plan

Indicatori INTERNI

- Perdite operative fisiologiche
- Obsolescenza tecnologica
- Tensione finanziaria costante

Indicatori ESTERNI

- Crisi del mercato
- ribasso dei prezzi di vendita non bilanciato dall'adeguamento dei costi
- Nuove leggi e/o regolamentazioni
- Perdita di quote di mercato a favore di concorrenti

LA DETERMINAZIONE DELLA PERDITA DUREVOLE DI VALORE

CONFRONTO TRA:

A) VALORE DI ISCRIZIONE DELLA PARTECIPAZIONE

E

B) VALORE RECUPERABILE determinato in base ai benefici futuri attesi

Nel caso in cui la partecipata realizzi perdite, non basta una semplice analisi matematica effettuata ponendo a confronto il costo di iscrizione in bilancio con la corrispondente quota di patrimonio netto della partecipata e concludere che non si svaluta perché non si ravvisano le fattispecie previste dall'art. 2446 o 2447 del Codice Civile.

DETERMINAZIONE DELLA PERDITA DUREVOLE DI VALORE: elementi da considerare

E' OPPORTUNO FARE UNA VALUTAZIONE DELL'ESPOSIZIONE COMPLESSIVA NEI CONFRONTI DELLA PARTECIPATA

anche se non dichiarati espressamente dall'OIC 21 occorre considerare, richiamando quanto previsto da altri principi contabili (eg. OIC 15 – Crediti) i seguenti elementi:

- presenza di **crediti finanziari** verso la società partecipata;
- presenza di **crediti commerciali e/o diversi** nei confronti della partecipata – (esame dello scaduto)
- prestazioni di **garanzie bancarie** da parte della controllante in favore della controllata (possibilità di escussione da parte della banca)
- **prestazioni di servizio non addebitate** da parte della controllante in favore della controllata (bisogna valutare la capacità che la partecipata possa proseguire la propria attività in maniera indipendente)

IL PROCESSO VALUTATIVO DELLE PERDITE DUREVOLI DI VALORE: necessità di PIANI PROSPETTICI

Le valutazioni degli organi amministrativi circa l'esistenza o meno di una perdita durevole di valore devono essere particolarmente accurate, prudenti e motivate.

Una perdita di valore è durevole quando fondatamente non si prevede che le ragioni che l'hanno causata possono essere rimosse in un breve arco temporale.

Se la partecipata ha predisposto **piani e programmi** tesi al recupero delle condizioni di equilibrio economico-finanziario la perdita può definirsi non durevole.

Come già indicato in precedenza si rileva che i piani e programmi devono avere **caratteristiche** di:

- concretezza;
- ragionevole possibilità di realizzazione (tecnica, economica, finanziaria);
- brevità di attuazione.

IL PROCESSO VALUTATIVO DELLE PERDITE DUREVOLI DI VALORE: caratteristiche dei piani prospettici

E' opportuno sottolineare che il Principio prevede espressamente che i piani presentino i seguenti requisiti (*ref. OIC 21 paragrafo 38*):

- risultino da **deliberazioni degli organi societari**;
- siano **analitici** in modo da individuare con precisione gli elementi di intervento e i benefici (qualificati in termini economici) attesi;
- definiscano in modo esplicito il **tempo** entro cui il recupero dell'equilibrio economico è atteso, che deve collocarsi comunque in un arco ridotto di esercizi futuri.

ESEMPIO DI BUSINESS PLAN - INDICE

1. Introduzione
2. Elementi del Business Plan
3. Assumptions
4. Conto economico
5. Stato patrimoniale
6. Cash Flow
7. Investment plan
8. KPI's

ESEMPIO DI BUSINESS PLAN - ELEMENTI

- **Conto economico**, che evidenzia per ogni anno di piano i ricavi ed i costi operativi e finanziari, fino a pervenire ad un risultato ante imposte (EBT)
- **Stato patrimoniale**, sintetico e riclassificato suddividendo sia le attività sia le passività nelle componenti a breve e a medio lungo termine
- **Cash flow statement**, che illustra i flussi finanziari previsti, con il dettaglio degli impieghi e delle fonti per ogni anno di piano
- **Investments plan**, se significativo, il piano di investimenti previsto per ciascun anno

ESEMPIO DI BUSINESS PLAN – CONTO ECONOMICO

CONTO ECONOMICO	2020	2021	2022
Ricavi della produzione ed altri ricavi	2.051	2.128	2.212
Acquisti	(586)	(535)	(539)
Valore Aggiunto	1.465	1.594	1.672
Costo del lavoro diretto	(1.501)	(1.461)	(1.461)
Margine di contribuzione	(36)	132	211
% margine di contribuzione su ricavi	-1,8%	6,2%	9,5%
Costi amministrativi e generali	(196)	(196)	(196)
EBITDA	(232)	(64)	15
% EBITDA su ricavi	-11,3%	-3,0%	0,7%
Ammortamenti immobilizzazioni	(87)	(81)	(81)
EBIT	(319)	(145)	(66)
% EBIT su ricavi	-15,6%	-6,8%	-3,0%
Proventi e Oneri finanziari	10	10	10
Proventi e Oneri straordinari	(15)	0	0
Risultato ante-imposte	(324)	(135)	(56)
Imposte e tasse	(57)	(62)	(65)
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	(381)	(197)	(121)
Utile % su Ricavi della produzione	-18,6%	-9,3%	-5,5%

ESEMPIO DI BUSINESS PLAN – STATO PATRIMONIALE

STATO PATRIMONIALE	2020	2021	2022
CAPITALE CIRCOLANTE	37	58	68
magazzino	27	27	27
crediti commerciali	337	350	364
debiti commerciali	(145)	(135)	(136)
altri crediti/debiti	(182)	(184)	(187)
CAPITALE FISSO	7.688	7.607	7.526
immobilizzazioni immateriali nette	0	0	0
immobilizzazioni materiali nette	3.840	3.759	3.678
immobilizzazioni finanziarie	3.848	3.848	3.848
CAPITALE INVESTITO	7.725	7.665	7.594
capitale sociale	11.157	11.157	11.157
riserve di utili	(1.799)	(2.180)	(2.378)
risultato esercizio	(381)	(197)	(121)
PATRIMONIO NETTO	8.977	8.780	8.658
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	(1.962)	(1.883)	(1.891)
titoli	(1.203)	(903)	(903)
polizza assicurativa	(313)	(313)	(313)
indebitamento breve termine (disponibilità liquide)	(446)	(666)	(674)

ESEMPIO DI BUSINESS PLAN – CASH FLOW

CASH FLOW	2020	2021	2022
Risultato ante imposte	(135)	(56)	44
imposte	(62)	(65)	(79)
RISULTATO NETTO	(197)	(121)	(35)
ammortamenti	81	81	81
variazione fondi rischi e TFR	58	58	58
CASH FLOW OPERATIVO	(58)	18	104
variazione capitale circolante	(21)	(10)	(2)
variazione netta capitale fisso	0	0	(0)
FREE CASH FLOW	(79)	8	102
variazioni capitale sociale	0	0	0
NET CASH INFLOW (OUTFLOW)	(79)	8	102
indebitamento finanziario/(disponibilità) a breve iniziali	(1.962)	(1.883)	(1.891)
indebitamento finanziario/(disponibilità) a breve finali	(1.883)	(1.891)	(1.993)

GRAZIE PER L'ATTENZIONE!