



# **Un approfondimento: il valore recuperabile nelle svalutazioni per perdita di valore durevole**

**Prof. LUCA BAGNOLI**

# Svalutazione e ripristino nella disciplina civilistica



## **Art. 2426 - Criteri di valutazione, comma 1**

**Nelle valutazioni devono essere osservati i seguenti criteri:**

...

**3) l'immobilizzazione che, alla data della chiusura dell'esercizio, risulti durevolmente di valore inferiore a quello determinato secondo i numeri 1) e 2) deve essere iscritta a tale minore valore. Il minor valore non può essere mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata; questa disposizione non si applica a rettifiche di valore relative all'avviamento.**

...



# I principi contabili: OIC 9

## Svalutazione x perdite durevoli

- Si definisce *perdita durevole di valore* la diminuzione di valore che rende il valore recuperabile di un'immobilizzazione, determinato in una prospettiva di lungo termine, inferiore rispetto al suo valore netto contabile.
- La società valuta a ogni data di riferimento del bilancio se esiste un indicatore che un'immobilizzazione possa aver subito una riduzione di valore. Se tale indicatore dovesse sussistere, la società procede alla stima del valore recuperabile dell'immobilizzazione ed effettua una svalutazione soltanto nel caso in cui quest'ultimo sia inferiore al corrispondente valore netto contabile.



# I principi contabili: OIC 9

## Svalutazione x perdite durevoli

Si ricorda che:

- si definisce valore recuperabile di un'attività il maggiore tra il suo valore d'uso e il suo valore equo (fair value), al netto dei costi di vendita;
- si definisce valore d'uso il valore attuale dei flussi di cassa attesi da un'attività;
- il valore equo (fair value) è l'ammontare ottenibile dalla vendita di un'attività in una transazione ordinaria tra operatori di mercato alla data di valutazione.



## La determinazione del valore d'uso nella svalutazione: un approfondimento

- a) Metodo del valore attuale dei flussi di cassa attesi da un'attività
- b) Metodo (semplificato) della capacità di ammortamento, solo nel caso delle società ammesse al bilancio abbreviato (art. 2435-bis)



## a) Valore attuale dei flussi di cassa

**Un esempio:**

- **Impianto di produzione, valore netto contabile 850 mila euro, vita utile residua 5 anni**
- **si rilevano indizi di possibile perdita di valore per effetto della maggior competitività (prezzi più bassi) di concorrenti che stanno utilizzando impianti diversi e innovativi**
- **si procede alla stima del valore recuperabile...**



## a) Valore attuale dei flussi di cassa

- ...si procede alla stima del valore recuperabile:
  - i. dall'analisi del mercato si rileva un fair value pari a 650 mila euro
  - ii. si procede alla stima del valore d'uso attraverso il metodo dei flussi di cassa

## a) Valore attuale dei flussi di cassa

### Stima dei flussi di cassa

anno	x+1	x+2	x+3	x+4	x+5
entrate	1.500.000	1.600.000	1.550.000	1.700.000	1.650.000
uscite	1.400.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000	1.450.000
<b>saldo</b>	<b>100.000</b>	<b>150.000</b>	<b>100.000</b>	<b>250.000</b>	<b>200.000</b>

### attualizzazione:

anno	x+1	x+2	x+3	x+4	x+5
tasso = 2%	100.000	150.000	100.000	250.000	200.000
	€ 98.039	€ 144.175	€ 94.232	€ 230.961	€ 181.146
	<b>€748.554</b>				



## **a) Valore attuale dei flussi di cassa**

- i. valore netto contabile 850 mila euro**
- ii. dall'analisi del mercato si rileva un fair value pari a 650 mila euro**
- iii. attraverso il metodo dei flussi di cassa si stima un valore d'uso pari a 748.554 euro**
- iv. il valore recuperabile (il maggiore tra fair value e valore d'uso) è pari a 748.554 euro e l'impianto presenta una perdita di valore durevole per 101.446 euro (850mila – 748.554)**
- v. si effettua la svalutazione in bilancio**

## **b) capacità di ammortamento**

**Un esempio:**

- **Impianto di produzione, valore netto contabile 850 mila euro , vita utile residua 5 anni**
- **si rilevano indizi di possibile perdita di valore per effetto della maggior competitività (prezzi più bassi) di concorrenti che stanno utilizzando impianti diversi e innovativi**
- **si procede alla stima del valore recuperabile...**



## **b) capacità di ammortamento**

- **...si procede alla stima del valore recuperabile:**
  - i. dall'analisi del mercato si rileva un fair value pari a 650 mila euro**
  - ii. si procede alla stima del valore d'uso attraverso il metodo della capacità di ammortamento**



## b) capacità di ammortamento

### Stima della capacità di ammortamento

anno	x+1	x+2	x+3	x+4	x+5
valore della produzione	1.700.000	1.800.000	1.850.000	1.850.000	1.750.000
costi della produzione senza amm.to	-1.350.000	-1.500.000	-1.500.000	-1.500.000	-1.450.000
risultato della gestione finanziaria	-150.000	-220.000	-220.000	-220.000	-100.000
imposte	0	0	0	0	0
<b>saldo</b>	<b>200.000</b>	<b>80.000</b>	<b>130.000</b>	<b>130.000</b>	<b>200.000</b>

### verifica:

anno	x+1	x+2	x+3	x+4	x+5	
saldo	200.000	80.000	130.000	130.000	200.000	740.000
ammortamento	170.000	170.000	170.000	170.000	170.000	850.000
						-110.000

## **b) capacità di ammortamento**

- i. valore netto contabile 850 mila euro**
- ii. dall'analisi del mercato si rileva un fair value pari a 650 mila euro**
- iii. attraverso il metodo della capacità di ammortamento si stima un valore d'uso pari a 740 mila euro**
- iv. il valore recuperabile (il maggiore tra fair value e valore d'uso) è pari a 740 mila euro e l'impianto presenta una perdita di valore durevole per 110 mila euro (850mila – 740 mila)**
- v. si effettua la svalutazione**

# Svalutazione in bilancio



	D	A
<b>CE B.10.c) Svalutazioni delle immobilizzazioni</b>	XX	
Fondo svalutazione immobilizzazioni		XX

## Nel CE

### B) Costi della produzione:

...

#### 10) ammortamenti e svalutazioni:

- a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali;
- b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali;
- c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni;**
- d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide.

## Nello SP

### B.II. Immobilizzazioni materiali:

- 1) terreni e fabbricati al netto dei fondi ammortamento e dei fondi svalutazione (*che non costituiscono distinta posta di rettifica nel passivo ma sono iscritti a diretta correzione del saldo di bilancio*)

...