



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
FIRENZE

Le immobilizzazioni finanziarie e il costo ammortizzato

Prof. LUCA BAGNOLI



Cosa studiare

- **le slide**
- **artt. del C.C.**



La valutazione di titoli, crediti e debiti (art. 2426, comma 1, n. 1, 7 e 8 C.C.)

- le immobilizzazioni rappresentate da titoli sono rilevate in bilancio con il criterio del costo ammortizzato, ove applicabile
- i crediti e i debiti, così come aggio e disaggio su prestiti, sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale
- per i crediti si tiene conto del valore di presumibile realizzo

Il metodo del costo ammortizzato

- novità assoluta per il bilancio civilistico italiano
- particolare tipologia di costo storico che tiene conto della differenza tra tasso di interesse nominale e effettivo
- solo per titoli che hanno una scadenza e «immobilizzati», vale a dire detenuti per un periodo che va oltre l'esercizio successivo a quello di riferimento
- *ammortizzare il costo storico di un titolo immobilizzato significa suddividere tale costo, o una parte di esso, per la sua durata (fino a scadenza)*

Il metodo del costo ammortizzato

Acquisto titoli obbligazionari in data 2 gennaio xx

- **Costo 550.000**
- **Valore nominale 600.000**
- **Rendimento 4%**
- **Godimento 31.12**
- **Durata 5 anni (xx – xx+4)**

	D	A
B.III.3. Altri titoli - obbligazioni	550.000	
C.IV.1.a) Banca XY (disponibilità liquide)		550.000

Il metodo del costo ammortizzato

Al 31.12

- **interessi attivi espliciti 24.000 euro**

31 dicembre 20xx	D	A
C.16.b) Proventi da obbligazioni		24.000
C.IV.1.a) Banca XY (disponibilità liquide)	24.000	



Il metodo del costo ammortizzato

Ma quanto rende veramente questo investimento?

- **in uscita 550 mila**
- **in entrata 720 mila**
 - **4% su 600 mila per 5 anni = 120 mila**
 - **rimborso capitale = 600**



Il metodo del costo ammortizzato

Il tasso interno (di rendimento)

È il tasso di interesse effettivo, costante lungo la durata del credito, che rende uguale il valore attuale dei flussi finanziari futuri derivanti dal credito e il suo valore di rilevazione iniziale

$$550 = 24/(1+X) + 24/(1+X)^2 + 24/(1+X)^3 + 24/(1+X)^4 + 624/(1+X)^5$$

Il metodo del costo ammortizzato

AI 31.12

- considerazione del maggior rendimento per l'acquisto a un valore inferiore a quello nominale

anno	interessi	capitale	flussi finanziari
0			- 550.000
1	24.000		24.000
2	24.000		24.000
3	24.000		24.000
4	24.000		24.000
5	24.000	600.000	624.000

5,98% tasso
interno



U11

 =TIR.COST(U5:U10)

R

S

T

U

V

1

2

3

4

5

6

7

8

9

10

11

12

anno	causale	flussi fin
0	valore iniziale	550.000
1	interessi	- 24.000
2	interessi	- 24.000
3	interessi	- 24.000
4	interessi	- 24.000
5	int. e capitale	- 624.000
		5,98%

Il metodo del costo ammortizzato

Al 31.12

- considerazione del maggior rendimento per l'acquisto a un valore inferiore a quello nominale
 - Credito 550 mila
 - Tasso 5,98%
 - Interessi di competenza 32.874 euro
 - Riscossi 24 mila (4% di 600 mila)
 - Credito a fine anno 550 mila + interessi residui $(32.874 - 24.000) = 558.874$

Il metodo del costo ammortizzato

Sull'intero periodo

A + C - D

anno	A-credito	B-tasso	C-interessi	D-flussi	E-credito eff
1	550.000,00	5,98%	32.873,88	24.000	558.873,88
2	558.873,88	5,98%	33.404,28	24.000	568.278,16
3	568.278,16	5,98%	33.966,38	24.000	578.244,54
4	578.244,54	5,98%	34.562,08	24.000	588.806,62
5	588.806,62	5,98%	35.193,38	624.000	0,00

Il metodo del costo ammortizzato

Al 31.12.xx (*vediamo soltanto il primo anno*)

- **interessi attivi espliciti 24.000 euro**
- **Interessi attivi impliciti 8.873,88 euro**

obbligazioni	
D	A
550.000,00	
8.873,88	
558.873,88	

31 dicembre 20xx	D	A
C.16.b) Proventi da obbligazioni		24.000
C.IV.1.a) Banca XY (disponibilità liquide)	24.000	
31 dicembre 20xx	D	A
C.16.b) Proventi da obbligazioni		8.873,88
B.III.3. Altri titoli - obbligazioni	8.873,88	



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
FIRENZE

Il costo ammortizzato: un caso

Prof. LUCA BAGNOLI



La società Alfa in data 2 gennaio 2017 acquista titoli obbligazionari ENI

- **Costo 910 mila euro**
- **Valore nominale 1.000.000**
- **Rendimento 1%**
- **Godimento 31.12**
- **Durata 3 anni (2017-2019)**
- **Rimborso 31.12.2019**
- **Tasso interno di rendimento (TIR) = 4,2591%**

Si proceda a rilevare contabilmente tutte le operazioni continuative e di assestamento necessarie (non considerando le scritture di riepilogo a CE e di chiusura finale dei conti a SP) relative al suddetto fatto di gestione per i tre anni considerati.





Acquisto, 2017

<i>02-gen-17</i>	D	A
B.III.3. Altri titoli - obbligazioni	910.000	
C.IV.1.a) Banca XY (disponibilità liquide)		910.000



Al 31.12.2017

- **Interessi effettivamente ricevuti = 1 milione * 1% = 10.000**
- **Interessi di competenza = 38.757,81 (910mila X TIR)**
- **La differenza, pari a 28.757,81 euro, si aggiunge al credito iniziale (si otterranno al momento del rimborso finale)**
- **Credito finale = 938.757,81**

2017

anno	A-credito	B-tasso	C-interessi	D-flussi	E-credito eff
2017	910.000,00	4,2591%	38.757,81	10.000	938.757,81

31-dic-17	D	A
C.16.b) Proventi da obbligazioni		10.000
C.IV.1.a) Banca XY (disponibilità liquide)	10.000	
31-dic-17	D	A
C.16.b) Proventi da obbligazioni		28.757,81
B.III.3. Altri titoli - obbligazioni	28.757,81	

Al 31.12.2018

- **Interessi effettivamente ricevuti = 1 milione * 1% = 10.000**
- **Interessi di competenza = 39.982,63 (credito 2017 X TIR)**
- **La differenza, pari a 29.982,63 euro, si aggiunge al credito iniziale**
- **Credito finale = 938.757,81 + 29.982,63 = 968.740,44**

2018

anno	A-credito	B-tasso	C-interessi	D-flussi	E-credito eff
2017	910.000,00	4,2591%	38.757,81	10.000	938.757,81
2018	938.757,81	4,2591%	39.982,63	10.000	968.740,44

31-dic-18	D	A
C.16.b) Proventi da obbligazioni		10.000
C.IV.1.a) Banca XY (disponibilità liquide)	10.000	
31-dic-18	D	A
C.16.b) Proventi da obbligazioni		29.982,63
B.III.3. Altri titoli - obbligazioni	29.982,63	

Al 31.12.2019

- **Interessi effettivamente ricevuti = 1 milione * 1% = 10.000**
- **Interessi di competenza = 41.260 (credito 31.12.2018 X TIR)**
- **La differenza, pari a 31.260 euro, si aggiunge al credito iniziale**
- **Credito finale = 968.740 + 31.260 = 1.000.000**

2019

anno	A-credito	B-tasso	C-interessi	D-flussi	E-credito eff
2017	910.000	4,2591%	38.758	10.000	938.758
2018	938.758	4,2591%	39.983	10.000	968.740
2019	968.740	4,2591%	41.260	10.000	1.000.000

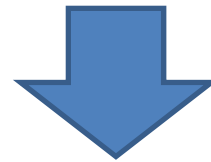
31-dic-19	D	A
C.16.b) Proventi da obbligazioni		10.000
C.IV.1.a) Banca XY (disponibilità liquide)	10.000	
31-dic-19	D	A
C.16.b) Proventi da obbligazioni		31.259,62
B.III.3. Altri titoli - obbligazioni	31.259,62	

titoli obbligazionari

910.000
28.757,81
29.982,63
<u>31.259,62</u>
1.000.000

2019**Al 31.12.2019**


- **Rimborso titoli obbligazionari al valore nominale, pari a 1 milione**




31-dic-19	D	A
B.III.3. Altri titoli - obbligazioni		1.000.000
C.IV.1.a) Banca XY (disponibilità liquide)	1.000.000	

domande

Nel rendiconto finanziario, la vendita di un bene ammortizzabile è origine di:

- A. impiego di flussi finanziari della sezione operativa
-  B. fonte di flussi finanziari della sezione investimenti
- C. fonte di flussi finanziari della sezione operativa
- D. impiego di flussi finanziari della sezione investimenti

La riforma del bilancio del D.lgs. 139/2015 prevede l'eliminazione dallo schema di conto economico delle poste relative alle componenti:

- A. accessorie
- B. finanziarie
-  C. straordinarie
- D. della produzione

Nel predisporre il rendiconto finanziario, quale tra le seguenti non dovrebbe essere considerato un impiego di fondi:

- A. pagamento dividendi
- B. acquisto di immobilizzazioni
- C. rivalutazione di un'immobilizzazione
- D. rimborso di un mutuo

Nella configurazione di costo di acquisto prevista dal codice civile gli oneri accessori

- A. sono sempre inclusi
- B. sono esclusi nel caso di acquisto di beni immateriali
- C. sono esclusi nel caso di acquisto di attività finanziarie
- D. sono inclusi solo nel caso di acquisto di beni materiali

Secondo l'art. 2423 quarto comma del Codice Civile quali delle seguenti fattispecie di eventi NON giustifica l'applicazione della deroga per casi eccezionali?

- A. La rivalutazione di un terreno agricolo di proprietà divenuto nel frattempo edificabile
- B. La rivalutazione di un immobile per compensare l'effetto dell'inflazione
- C. La rivalutazione di un terreno a seguito della scoperta di un giacimento petrolifero nel sottosuolo
- D. La rivalutazione di una miniera o di una cava a seguito della sua riapertura dopo essere stata completamente ammortizzata

Secondo i principi contabili OIC nelle costruzioni in economia abituali NON sono capitalizzabili i seguenti elementi:



- A. I costi straordinari
- B. Le spese generali di fabbricazione per la quota parte
- C. I costi diretti di manodopera e materie prime
- D. Gli ammortamenti diretti

Spese di sviluppo precedentemente iscritte nell'attivo vengono ritenute non aventi ulteriore utilità futura. Questo comporta nel bilancio un incremento:




- A. dei costi capitalizzati
- B. delle riserve
- C. dei costi di esercizio
- D. dei ricavi di esercizio

La svalutazione dei beni ammortizzabili produce i seguenti effetti sul conto economico civilistico:




- A. riduce i costi rettificandoli
- B. nessun effetto, la svalutazione deve essere portata a riserva
- C. incrementa i costi
- D. nessuna delle precedenti risposte è corretta

Qualora si valutasse una partecipazione con il metodo del patrimonio netto, il maggior valore del costo rispetto alla quota di netto acquistata deve:


- A. essere portata a riserva
-  B. essere iscritta nell'attivo
- C. essere iscritta tra i ricavi
- D. portata con un sconto al futuro esercizio

Il metodo del patrimonio netto:

- A. deve essere applicato a tutte le partecipazioni di controllo o collegamento iscritte tra le immobilizzazioni
- B. può essere applicato a tutte le partecipazioni di controllo o collegamento
-  C. deve essere applicato a tutte le partecipazioni di controllo o collegamento
- D. può essere applicato a tutte le partecipazioni di controllo o collegamento iscritte tra le immobilizzazioni

Un'impresa valuta la propria partecipazione con il metodo del patrimonio netto.

Durante l'esercizio la controllata ha distribuito dividendi. Tale operazione comporta:

-  A. una riduzione del valore della partecipazione
- B. un aumento del valore della partecipazione
- C. nessun effetto sul valore della partecipazione
- D. nessuna delle precedenti è corretta