

X FORUM BILANCIO- 02 MARZO 2019 ORE 06:00

## OIC, Discussion Paper: l'importanza del parere degli stakeholder

*Francesca Pecorari - Valente Associati GEB Partners/Crowe Valente*

Il Forum Bilancio 2019, organizzato da Wolters Kluwer in collaborazione con ANDAF, che si è svolto a Milano il 28 febbraio 2019, ha rappresentato l'occasione per l'analisi delle principali novità che hanno interessato i principi contabili nazionali e internazionali, con particolare riferimento al Discussion Paper sui ricavi: il documento è in consultazione fino al 30 giugno 2019 per raccogliere il parere degli stakeholder su alcuni profili critici. Al X Forum Bilancio si è parlato anche degli effetti delle novità introdotte dal D.Lgs. n. 139/2015 sui bilanci delle imprese non quotate, del nuovo IFRS 16 relativo alla contabilizzazione dei contratti di leasing e agli strumenti derivati. Si è anche discusso di bilancio, rendiconto finanziario e determinazione del rating delle imprese come modalità di valutazione delle aziende e condizione necessaria per accedere al credito.

Il X Forum Bilancio si è aperto con l'analisi del Discussion Paper sui Ricavi quale progetto rispetto al quale è maggiormente avvertita l'esigenza di ricevere il parere degli stakeholder.

**Leggi anche [Discussion Paper Ricavi: in consultazione fino al 30 giugno 2019](#)**

Il Discussion Paper si pone l'obiettivo di raccogliere i contributi degli stakeholder su questioni contabili di portata generale con finalità consultiva e non contiene posizioni o orientamenti dell'OIC né può essere utilizzato per interpretare principi contabili.

In particolare, sono stati individuati i seguenti **profili critici** da risolvere:

- identificazione dell'unità elementare di contabilizzazione; ci si riferisce, nello specifico, alla contabilizzazione di vendite di beni e di servizi (la cui prestazione avviene in un esercizio successivo alla consegna del bene) a fronte di un unico corrispettivo contrattuale;
- distinzione tra ricavi e fondi rischi e oneri;
- rilevazione dei ricavi in quanto gli attuali istituti contabili non sono sufficienti a coprire tutte le casistiche che la le società sono chiamate ad affrontare.

I commenti devono essere inviati **entro il 30 giugno 2019** e alla luce degli esiti della consultazione si deciderà se e come procedere alla formulazione di un principio contabile sui ricavi.

### Effetti delle novità apportate dal D.Lgs. n. 139/2015 sui bilanci d'esercizio

Il Forum Bilancio 2019 è stato l'occasione per discutere ed analizzare gli effetti delle novità apportate dal D.Lgs. n. 139/2015 - emanato in attuazione della direttiva UE n. 2013/34 - sui bilanci delle imprese non quotate. In particolare, sono state esaminate le seguenti modifiche introdotte agli OIC:

- introduzione del **fair value** quale criterio per la misurazione e rappresentazione degli strumenti derivati;
- introduzione del criterio del costo ammortizzato per la valutazione dei crediti, dei debiti e dei titoli immobilizzati;

- il rendiconto finanziario è diventato un prospetto di bilancio obbligatorio;
- principio di prevalenza della sostanza sulla forma.

Il quadro che emerge a seguito delle modifiche normative è la mancanza di adeguate informazioni nelle **note integrative** e si invita l'OIC a fornire maggiori casi esemplificativi specialmente sui derivati.

### **Leasing: IFRS 16**

Un'ulteriore novità riguarda l'entrata in vigore dal 1° gennaio 2019 dell'**IFRS 16** relativo alla contabilizzazione dei contratti di leasing il quale sostituisce lo IAS 17 e le relative interpretazioni.

**Leggi anche IFRS 16 Leasing: efficace per i bilanci annuali che hanno inizio dal 1° gennaio 2019**

L'aspetto più importante relativo al nuovo standard è l'introduzione di un **unico modello di contabilizzazione** valido per tutte le tipologie di leasing, a differenza di quanto previsto dallo IAS 17 che opera una distinzione tra leasing finanziario e leasing operativo sulla base di trasferimento sostanziale di rischi e benefici.

L'IFRS 16 si fonda sul controllo nel diritto di uso di un certo bene (cd. "right of use") che consente di distinguere un contratto di leasing da un contratto di servizio.

Un contratto è di leasing se conferisce il diritto di controllare l'utilizzo di uno specifico asset per un periodo di tempo. Si riportano, ad esempio, i seguenti casi:

- 1) noleggio di attrezzature di pulizia;
- 2) noleggio di impianti e di attrezzature per svolgere attività di costruzione

Viene evidenziato come il nuovo principio contabile superi la distinzione nei bilanci degli utilizzatori, prevedendo l'iscrizione nell'attivo patrimoniale del diritto di utilizzo del bene e nel passivo del valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing.

### **Bilancio, rendiconto finanziario e determinazione del rating delle imprese**

Nel corso del Forum si è anche discusso di bilancio, rendiconto finanziario e determinazione del **rating** delle imprese come modalità di valutazione delle aziende e condizione necessaria per accedere al credito.

**Leggi anche Bilancio e relazione sulla gestione: come migliorare il rating delle imprese**

Le informazioni utilizzate per il rating sono:

- storiche (informazioni economiche - finanziarie e dati contabili);
- qualitative (informazioni non economiche - finanziarie e dati extra contabili);
- andamentali (informazione di trend e Centrale dei Rischi).

Il processo di valutazione del merito creditizio si svolge secondo specifici steps:

- acquisizione dei dati contabili;
- verifica dell'attendibilità dei dati del bilancio;
- riclassificazione del bilancio;
- analisi e giudizio sui risultati ottenuti relativi all'andamento della società.

Viene inoltre evidenziata l'importanza delle informazioni sui flussi finanziari per valutare il merito creditizio.

Un buon rating dipende anche da **variabili non finanziarie** (informazioni qualitative o “Non Financial Disclosure”) che possono essere presentate nella Relazione sulla gestione e nella Relazione non finanziaria. A titolo esemplificativo si fa riferimento alle seguenti informazioni: presenza di mercati esteri; diversificazione portafoglio prodotti; diversificazione portafoglio clienti; investimenti in ricerca e sviluppo; informazioni su rischi ambientali

### **Strumenti finanziari derivati e analisi empirica**

Sono stati anche discussi i risultati derivanti da un'analisi empirica relativa all'utilizzo degli strumenti finanziari derivati nelle società quotate.

È emerso che, su 62 società complessivamente esaminate, 47 ricorrono a strumenti finanziari derivati di copertura. In particolare, dall'analisi condotta emerge che:

- tutte le società esaminate monitorano i rischi finanziari e di queste circa l'80% implementa strategie composite per la gestione dei rischi individuati mediante proprio risk assessment;
- i rischi più attivamente gestiti sono il rischio di interesse, il rischio di cambio transattivo e il rischio di prezzo delle materie prime se la peculiarità del settore lo richiede;
- la copertura di questi rischi è l'unica ragione per cui le società esaminate sottoscrivono strumenti derivati come evidenziato dall'analisi delle note integrative.

### **IFRS/OIC: analogie e differenze**

A chiusura della prima parte del Forum sono state fornite ulteriori riflessioni sulle modifiche introdotte nell'ordinamento giuridico nazionale agli OIC le quali hanno **ridotto le differenze** tra i principi contabili nazionali e quelli internazionale (IAS/IFRS).

Tuttavia, si è sottolineato come il passaggio dai principi contabili nazionali a quelli internazionali non sia così agevole stante le differenze ancora presenti tra i due framework.