

# Indice

---

<i>Introduzione</i> .....	IX
---------------------------	----

## *Capitolo primo*

### **Quadro storico-strutturale degli attori e delle norme che disciplinano il processo di convergenza contabile**

1.1 L'armonizzazione della comunicazione economico-finanziario dell'impresa .....	3
1.2 I principi contabili internazionali .....	4
1.3 La normativa europea .....	11
1.3.1 I regolamenti comunitari di omologazione dei principi contabili internazionali .....	12
1.3.2 Il processo di ammodernamento delle direttive .....	16
1.4 La normativa italiana .....	27
1.4.1 I principi contabili nazionali .....	28
1.4.2 Il recepimento nella legislazione nazionale della normativa europea .....	31
1.4.3 Un quadro riassuntivo .....	37
1.5 Prossima evoluzione della normativa sui bilanci .....	38
1.5.1 La proposta dell'Oic per il completo recepimento delle direttive europee .....	38
1.5.2 La proposta dello Iasb di un set di principi per le piccole-medio imprese .....	41

## *Capitolo secondo*

### **Fair value, Impairment test e costo ammortizzato**

2.1 Premessa .....	42
2.2 Il concetto di fair value .....	43
2.2.1 La definizione di fair value e ambito di applicazione .....	43
2.2.2 Il processo di determinazione del fair value .....	47
2.2.3 Il prezzo di mercato .....	48

2.2.4 Il prezzo di mercato rettificato .....	49
2.2.5 Il prezzo di mercato di beni simili .....	50
2.2.6 L'attualizzazione dei flussi finanziari attesi o valore d'uso .....	51
2.2.7 I modelli di option pricing o matrix pricing .....	51
2.2.8 Il valore nominale .....	52
2.2.9 Altri valori correnti .....	52
2.2.10 Fair value e valori correnti .....	55
2.2.11 Fair value e costo storico .....	57
2.3 L'impairment test .....	62
2.3.1 Definizione e ambito di applicazione .....	62
2.3.2 Prime indicazioni sulla procedura di impairment test .....	63
2.4 Il criterio del costo ammortizzato .....	66
2.4.1 Definizione e ambito di applicazione .....	66
2.4.2 Rilevazione e valutazione al costo ammortizzato di una passività finanziaria .....	70
2.5 Riflessi dei principi contabili internazionali sulla tradizione economico-aziendale italiana .....	74
2.5.1 Reddito distribuibile, reddito prodotto e reddito potenzialmente prodotto .....	75
2.5.2 Principio della «prudenza» e principio della «competenza» .....	81

### *Capitolo terzo*

#### **La valutazione degli strumenti finanziari**

3.1 I principi contabili internazionali Ias 32 e Ias 39 .....	85
3.2 Ambito di applicazione .....	90
3.3 Definizione e classificazione delle attività e delle passività finanziarie .....	91
3.3.1 Definizione .....	91
3.3.2 Classificazione delle attività finanziarie .....	93
3.3.3 Classificazione delle passività finanziarie .....	98
3.4 Rilevazione e valutazione iniziale delle attività e delle passività finanziarie .....	100
3.5 Rilevazione e valutazione successiva all'iniziale delle attività e delle passività finanziarie .....	103
3.5.1 Esempio di applicazione del Fair Value .....	105
3.6 Trasferimenti da una categoria all'altra .....	107
3.6.1 Passaggi da una categoria all'altra .....	107
3.7 Le perdite di valore o impairment .....	111
3.7.1 Attività finanziarie iscritte al costo ammortizzato .....	111
3.7.2 Attività finanziarie disponibili per la vendita .....	112
3.7.3 L'obiettiva evidenza .....	113
3.7.4 Valutazione individuale e collettiva .....	114
3.8 Eliminazione contabile delle attività e delle passività finanziarie .....	116

3.9	Gli strumenti finanziari derivati .....	121
3.9.1	Definizione .....	121
3.9.2	Esempio di contratto derivato forward .....	124
3.9.3	Contabilizzazione .....	127
3.9.4	La separazione dei contratti incorporati o «Embedded derivatives».....	129
3.10	La contabilizzazione delle operazioni di copertura (hedge accounting) .....	132
3.10.1	Introduzione .....	132
3.11	Relazione di copertura, elemento coperto e strumento di copertura .....	134
3.11.1	Nozione di copertura .....	134
3.11.2	Elemento coperto .....	135
3.11.3	Strumento di copertura .....	136
3.11.4	Operazioni interne di copertura (internal hedging) .....	137
3.12	Le relazioni di copertura .....	138
3.12.1	Copertura del fair value (fair value hedge) .....	138
3.12.2	Copertura dei flussi finanziari (cash flow hedge) .....	139
3.12.3	Copertura di un investimento netto in una società o entità estera .....	140
3.13	Condizioni necessarie per accedere alla contabilizzazione di copertura .....	141
3.13.1	Stima dell'efficacia della copertura .....	142
3.13.2	Esempio di valutazione dell'efficacia della copertura di un Interest Rate Swap .....	144
3.14	Rilevazione in contabilità delle relazioni di copertura ...	149
3.14.1	Rilevazione delle coperture di fair value (fair value hedge) .....	150
3.14.2	Esempio di contabilizzazione di una copertura di fair value mediante IRS (fair value hedge) .....	152
3.14.3	Rilevazione delle coperture di flussi finanziari (cash flow hedge) .....	154
3.14.4	Esempio di contabilizzazione di una copertura di flussi finanziari (cash flow hedge) .....	156
3.14.5	Rilevazione delle coperture di un investimento netto in una società o entità straniera .....	159
3.15	Informativa integrativa .....	160
3.15.1	Premessa .....	160
3.15.2	Procedure di gestione del rischio e operazioni di copertura .....	161
3.15.3	Clausole contrattuali, condizioni generali e criteri contabili .....	161
3.15.4	Il rischio di tasso d'interesse .....	163
3.15.5	Il rischio di credito .....	163
3.15.6	Informazioni sul fair value .....	165
3.15.7	Altre informazioni integrative .....	166
3.16	Fair value e strumenti finanziari: confronto con i principi italiani .....	167

*Capitolo quarto***L'impairment test**

4.1 Premessa .....	173
4.2 Le attività immateriali .....	174
4.2.1 Caratteristiche e iscrivibilità .....	174
4.2.2 Valutazione successiva all'iscrizione iniziale .....	183
4.2.3 Attività immateriali a vita utile finita o indefinita .....	186
4.3 Definizione di impairment test .....	188
4.4 Identificazione delle attività oggetto di impairment .....	188
4.5 Frequenza dell'impairment test .....	189
4.6 Determinazione del valore recuperabile .....	191
4.7 Definizione e modalità di calcolo del fair value al netto dei costi di vendita .....	193
4.8 Definizione e modalità di calcolo del valore d'uso .....	194
4.8.1 La stima dei flussi finanziari futuri .....	195
4.8.2 La determinazione del tasso di attualizzazione .....	200
4.9 Valutazione e rilevazione di una perdita di valore .....	203
4.9.1 Perdita di valore di un'attività individuale .....	204
4.9.2 Perdita di valore di un'unità generatrice di flussi di cassa .....	206
4.9.3 Perdita di valore dell'avviamento .....	210
4.9.4 Perdita di valore in presenza di attività «corporate» .....	216
4.10 Ripristini di valore .....	221
4.11 Note informative .....	226
4.12 Attività immateriali e impairment test: confronto con i principi italiani .....	229
 <i>Conclusioni</i> .....	 237
 <i>Bibliografia</i> .....	 243