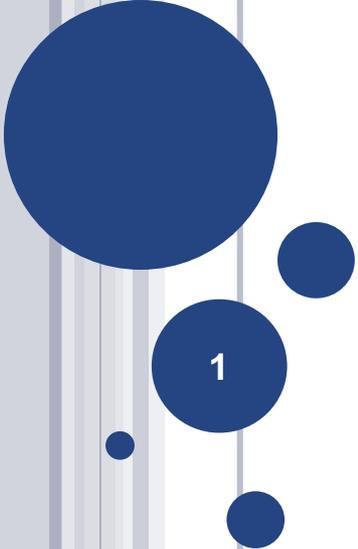


CONVEGNO NAZIONALE OIV

VALUTAZIONE, BILANCIO E REVISIONE: TRE PROSPETTIVE COMPLEMENTARI

MILANO, 19 DICEMBRE 2016

I gruppi di imprese: Aspetti contabili



1

Leonardo Piombino - OIC

AGENDA

- Il concetto di controllo
 - Disciplina nazionale
 - L'IFRS 10 *Consolidated Financial Statements*
- Il controllo congiunto
 - Disciplina nazionale
 - IFRS 11 *Joint Arrangements*
- L'influenza notevole
 - Disciplina nazionale
 - IAS 28 *Investments in Associates and JV*

IL CONCETTO DI CONTROLLO

DISCIPLINA NAZIONALE

- **Art 25 del D.Lgs 127/1991:**
 - Le società (spa, sapa, srl) che controllano un'impresa debbono redigere il bilancio consolidato
- **Art 2359 codice civile:**
 - Il *controllo di diritto*: maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria di un'altra impresa
 - Il *controllo di fatto*: disponibilità di voti sufficienti per esercitare un'**influenza dominante** nelle deliberazioni in assemblea ordinaria
- **Art 26 del D.Lgs. 127/1991:**
 - Influenza dominante esercitata in base ad un **contratto o clausola statutaria**
 - Maggioranza dei diritti di voto in base ad **accordi con altri soci**

IL CONCETTO DI CONTROLLO

DISCIPLINA NAZIONALE

➤ L'OIC 17:

- **non** interpreta il concetto di controllo
- **non** stabilisce chi deve predisporre il bilancio consolidato
- illustra i metodi di consolidamento:
 - Metodo integrale – società controllate
 - Metodo proporzionale – società a controllo congiunto

IL CONCETTO DI CONTROLLO

L'IFRS 10

L'IFRS 10:

- stabilisce chi deve presentare un bilancio consolidato
- definisce il concetto di controllo
- prevede il controllo come base per il consolidamento
- illustra come applicare il concetto di controllo per determinare se una società debba essere consolidata
- illustra i criteri contabili per la preparazione del bilancio consolidato.

IL CONCETTO DI CONTROLLO

L'IFRS 10

Definizione di controllo

- Un investor controlla un'investee quando
 - è esposto a rendimenti variabili, e
 - ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere sull'investee.
- Quindi il concetto controllo è basato su:
 - il potere sull'entità oggetto di investimento (**power**)
 - l'esposizione a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'investee (**returns**); e
 - la capacità di esercitare il proprio potere sull'investee per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti (**link between power and returns**)

IL CONCETTO DI CONTROLLO

L'IFRS 10

Power:

- È dato da **diritti** che conferiscono la capacità pratica di dirigere le *attività rilevanti* dell'investee (ie le attività che incidono in maniera significativa sui rendimenti).
- Può derivare da:
 - diritti di voto (anche potenziali),
 - da accordi contrattuali,
 - da diritti di nomina/destituzione di dirigenti strategici,
 - da diritti ad autorizzare/vietare determinate operazioni,
 - diritti che non sono stati ancora esercitati,
 - altri diritti....

IL CONCETTO DI CONTROLLO

L'IFRS 10

Exposure to variable returns:

- Un investitore è esposto o ha diritto ai rendimenti variabili derivanti dalla partecipata quando i rendimenti variano in relazione all'andamento economico della partecipata.
- Un investitore deve stabilire se i rendimenti sono variabili, in base alla **sostanza dell'accordo** e indipendentemente dalla forma giuridica dei rendimenti. Esempi:
 - Interessi fissi su titoli obbligazionari (perché soggetti a rischio di inadempimento),
 - commissioni fisse legate ai risultati della partecipata.
- Altri **esempi**:
 - dividendi
 - variazioni di fair value dell'investimento nella partecipata,
 - compensi per la gestione della partecipata,
 - compensi il sostegno finanziario della partecipata,
 - economie di scala,
 - ...

IL CONCETTO DI CONTROLLO

L'IFRS 10

Link between power and returns:.

- Un investitore controlla una partecipata se, oltre ad avere il potere e l'esposizione ai rendimenti variabili, ha anche la **capacità di esercitare il proprio potere per incidere sui rendimenti** derivanti dalla partecipata.
- Pertanto, un investitore che ha il diritto di assumere decisioni deve stabilire se opera in conto proprio (*principal*) o per conto di terzi (*agent*).
- Fattori da considerare:
 - l'ambito di applicazione della propria autorità decisionale
 - i diritti detenuti da altre parti (eg diritti di destituzione)
 - la variabilità della retribuzione a cui ha diritto
 - l'esposizione a rendimenti variabili dei rendimenti derivanti da altri interessi nella partecipata (eg garanzie fornite sulla performance della partecipata).
- Un investitore che opera come un *agent* non controlla la partecipata.

IL CONTROLLO CONGIUNTO

DISCIPLINA NAZIONALE

- **Art 37 del D.Lgs 127/1991:**
 - **Possono essere incluse nel bilancio consolidato** anche le imprese controllate congiuntamente con altri soci e in base ad accordi con essi, purché la partecipazione posseduta non sia inferiore al 20% (10% per le quotate).
 - Il consolidamento avviene secondo il criterio della proporzione con la partecipazione posseduta

IL CONTROLLO CONGIUNTO

DISCIPLINA NAZIONALE

L'OIC 17:

- Il *controllo congiunto* si ha quando un soggetto esercita su un'impresa il controllo congiuntamente con altri soci e in base ad accordi con essi.
- Le società sottoposte a controllo congiunto possono essere:
 - consolidate con il *metodo proporzionale*;
 - contabilizzate usando il *metodo del patrimonio netto*.
- Il metodo del *costo* è ammesso solo se sia impossibile ottenere le informazioni necessarie all'applicazione del metodo del patrimonio netto.

IL CONTROLLO CONGIUNTO

L'IFRS 11

L'IFRS 11:

- fornisce una definizione di controllo congiunto
- si applica a tutti gli accordi a controllo congiunto (ie *Joint Arrangements*)
- illustra come determinare se un JA è una *Joint Operations* o una *Joint Venture*
- illustra come contabilizzare tali accordi.

IL CONTROLLO CONGIUNTO

L'IFRS 11

Il **controllo congiunto** è la condivisione, su base contrattuale, del controllo di un accordo, che esiste unicamente quando per le decisioni relative alle attività rilevanti è richiesto il **consenso unanime** di tutte le parti che condividono il controllo.

Step 1 – Collective control

- Valutare se l'accordo concede a tutte le parti, o a un gruppo di parti, il controllo dell'accordo.
- Il controllo collettivo esiste se le parti (o un gruppo di parti) devono **dirigere insieme le attività rilevanti**.

Step 2 – Joint control

- Il controllo congiunto esiste soltanto quando le decisioni sulle attività rilevanti richiedono il **consenso unanime** delle parti che controllano l'accordo collettivamente.

IL CONTROLLO CONGIUNTO

L'IFRS 11

- In un accordo congiunto, **nessuna delle parti controlla** da sola l'accordo.
- Una parte che detiene il controllo congiunto di un accordo può impedire a una qualsiasi delle altre parti di controllare l'accordo.
- Un accordo può essere un accordo a controllo congiunto anche se non tutte le parti hanno il controllo congiunto dell'accordo.
- L'IFRS 11 distingue tra:
 - le parti che detengono il controllo congiunto
 - e le parti che partecipano a un accordo a controllo congiunto ma non detengono il controllo.

IL CONTROLLO CONGIUNTO

L'IFRS 11

Tipologie di accordi a controllo congiunto

- La classificazione di un accordo a controllo congiunto come *Joint Operation* o come *Joint Venture* **dipende dai diritti e dalle obbligazioni delle parti** derivanti dall'accordo.
- Una **JO** è un accordo a controllo congiunto nel quale le parti che detengono il controllo congiunto hanno diritti sulle attività e obblighi per le passività relative all'accordo.
- Tali parti sono definite joint operators.
- Una **JV** è un accordo a controllo congiunto nel quale le parti che detengono il controllo congiunto vantano diritti sulle attività nette dell'accordo.
- Tali parti sono definite joint venturers.

IL CONTROLLO CONGIUNTO

L'IFRS 11

Tipologie di accordi a controllo congiunto

- Un'impresa valuta i propri diritti e obblighi considerando:
 - la struttura e la **forma giuridica** dell'accordo,
 - i **termini contrattuali** concordati dalle parti dell'accordo a controllo congiunto (eg il contratto prevede che le parti hanno diritti sulle attività e sono responsabili per le passività del veicolo) e
 - **altri fatti e circostanze** (eg il veicolo è obbligato a vendere solo alle parti e quindi non sopravvive senza le parti)

IL CONTROLLO CONGIUNTO

L'IFRS 11

Contabilizzazione

JO

- Un joint operator deve rilevare le attività, le passività, i costi e i ricavi relativi alla propria interessenza in una JO in conformità agli **IFRS applicabili** alle specifiche attività, passività, costi e ricavi

JV

- Un **joint venturer** deve rilevare la propria interessenza nella JV come una partecipazione e deve contabilizzarla nel bilancio consolidato usando il **metodo del patrimonio netto**
- Una parte che partecipa a una JV senza avere il controllo congiunto deve contabilizzare la propria quota al fair value, a meno che non eserciti una influenza notevole.

L'INFLUENZA NOTEVOLE

DISCIPLINA NAZIONALE

➤ **Art 2359 codice civile:**

- Sono considerate **collegate** le società sulle quali un'altra società esercita un'influenza notevole.
- L'influenza si presume quando nell'assemblea ordinaria può essere esercitato almeno un quinto dei voti ovvero un decimo se la società ha azioni quotate in mercati regolamentati

➤ **Art 36 del D.Lgs. 127/1991:**

- Le partecipazioni in imprese collegate sono valutate con il **metodo del patrimonio netto**

➤ **L'OIC 17**

- **non interpreta** il concetto di influenza notevole
- illustra il metodo del patrimonio netto

L'INFLUENZA NOTEVOLE

Lo IAS 28

- L'influenza notevole è il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della partecipata senza averne il controllo o il controllo congiunto
- L'influenza notevole **si presume** se si possiede almeno il 20% dei diritti di voto
- **Indicatori** di influenza notevole sono:
 - la rappresentanza nel CdA della partecipata;
 - la partecipazione nel processo decisionale, incluse le decisioni sui dividendi;
 - la presenza di operazioni rilevanti tra la partecipante e la partecipata;
 - l'interscambio di personale dirigente; o
 - la messa a disposizione di informazioni
- Le partecipazioni in imprese collegate e JV sono valutate con il **metodo del patrimonio netto**