

Andrea Fradeani

I crediti: dai PCN agli IAS/IFRS

Macerata, venerdì 7 ottobre 2005

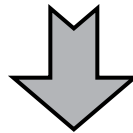


1. la nozione di credito



il diritto ad esigere ad una data scadenza determinati ammontari da clienti e da altri

PCN 15.A.I



IAS 32.11.c.i/AG4

diritto contrattuale a ricevere disponibilità liquide o un'altra attività finanziaria da un'altra entità

non esiste uno specifico principio contabile internazionale dedicato ai crediti: questi sono considerati come strumenti finanziari

2. la collocazione in bilancio



contenuto minimo delle attività

IAS 1.68

- (a) immobili, impianti e macchinari
- (b) investimenti immobiliari
- (c) attività immateriali
- (d) attività finanziarie
- (e) partecipazioni al patrimonio netto
- (f) attività biologiche
- (g) rimanenze

(h) crediti commerciali e altri crediti

(i) disponibilità liquide ed equivalenti

IAS 1.75.b

i crediti sono disaggregati [in stato patrimoniale o nelle note] tra *crediti commerciali, crediti da parti correlate, anticipi ed altri crediti* [pure ratei e risconti]

per lo **IAS 1.69/74** vanno offerte, in stato patrimoniale o nelle note, ulteriori voci o sotto-classificazioni, rilevanti per la comprensione della situazione aziendale



come ordinare le voci?

IAS 1.51-67

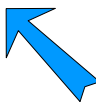
criterio correnti/non correnti

ordinarle in base alla possibilità di realizzarle (attività) o regolarle (passività)* nel corso dello svolgimento del normale ciclo operativo dell'impresa

criterio liquidità/esigibilità

ordinarle in base al loro grado di liquidità (attività e passività)

DEFAULT



*in ogni caso è necessario evidenziare, per ogni voce di attivo e passivo, gli importi che si prevede di realizzare o regolare oltre i 12 mesi



	Note	Al 30 giugno 2005
ATTIVO		
Attività immateriali	(13)	5.982
Immobili, impianti e macchinari	(14)	10.701
Investimenti immobiliari		31
Partecipazioni e altre attività finanziarie	(15)	2.244
Beni concessi in leasing operativo	(16)	720
Imposte anticipate	(11)	2.208
Totale Attività non correnti		21.886
Rimanenze nette	(17)	8.350
Crediti commerciali	(18)	5.602
Crediti da attività di finanziamento	(18)	16.154
Altre attività finanziarie	(22)	617
Partecipazioni correnti		34
Altri crediti	(18)	3.006
Attività destinate alla vendita	(19)	869
Titoli correnti	(20)	552
Disponibilità e mezzi equivalenti	(21)	6.796
Totale Attività correnti		41.980
Ratei e risconti attivi		329
TOTALE ATTIVO		64.195



15 Partecipazioni e altre attività finanziarie

<i>(in milioni di euro)</i>	<i>Al 30.6.2005</i>	<i>Al 31.12.2004</i>
Partecipazioni	2.046	3.796
Crediti	94	112
Altri titoli	104	117
Totale Partecipazioni e altre attività finanziarie	2.244	4.025

In particolare, per quanto riguarda le Partecipazioni, le variazioni intervenute sono di seguito descritte:

Partecipazioni

<i>(in milioni di euro)</i>	<i>Valore al 31.12.2004</i>	<i>Rivalutazioni (Svalutazioni)</i>	<i>Variazione area di consolidamento</i>	<i>Altre variazioni</i>	<i>Valore al 30.6.2005</i>
Partecipazioni	3.796	35	(1.072)	(713)	2.046

Al 30 giugno 2005 la voce Partecipazioni, pari a 2.046 milioni di euro (3.796 milioni di euro al 31 dicembre 2004), include, tra le altre le seguenti società (importi in milioni di euro): Fidis Retail Italia S.p.A. 409 (390 al 31 dicembre 2004), Tofas Turk Otomobil Fabrikasi A.S. 232 (183 al 31 dicembre 2004), Iveco Finance Holdings Ltd. 129, Sevel S.p.A. 112 (118 al 31 dicembre 2004), Naveco Ltd. 108 (94 al 31 dicembre 2004), Kobelco Construction Machinery Co. Ltd. 104 (99 al 31 dicembre 2004), Rizzoli Corriere della Sera MediaGroup S.p.A. 99 (101 al 31 dicembre 2004), Mediobanca S.p.A. 219 (168 al 31 dicembre 2004).



18 Crediti Correnti

<i>(in milioni di euro)</i>	<i>Al 30.6.2005</i>	<i>Al 31.12.2004</i>
Crediti commerciali	5.602	5.491
Crediti da attività di finanziamento	16.154	17.498
Altri crediti	3.006	2.734
Totale Crediti Correnti	24.762	25.723

Gli Altri crediti comprendono crediti verso l'Erario, depositi cauzionali e altri crediti residuali.

I Crediti da attività di finanziamento includono le seguenti voci:

<i>(in milioni di euro)</i>	<i>Al 30.6.2005</i>	<i>Al 31.12.2004</i>
Crediti per finanziamento alla clientela finale	6.299	6.763
Crediti da attività di leasing finanziario	822	2.120
Crediti verso le reti di vendita	6.300	5.360
Crediti per finanziamento fornitori	581	838
Crediti per finanziamenti bancari	1.080	1.270
Crediti per finanziamenti a società a controllo congiunto o collegate	728	630
Altri	344	517
Totale Crediti da attività di finanziamento	16.154	17.498

I Crediti da attività di finanziamento presentano una riduzione rispetto all'inizio dell'esercizio di 1.344 milioni di euro, dovuta principalmente a:

- riduzione di circa 2,4 miliardi di euro derivante dal deconsolidamento di parte delle attività di servizi finanziari cedute dal Settore Iveco nell'ambito della creazione della joint-venture Iveco Finance Holding con Barclays;
- incremento per effetto cambi traslativo pari a circa 1,2 miliardi di euro (principalmente sul valore dei crediti di CNH).



dagli schemi obbligatori e rigidi ad un contenuto minimo (ermetico?)



un bilancio d'esercizio ampiamente personalizzabile, una sorta di vestito su misura, confezionato da sarti che chiamiamo redattori, per le fattezze della singola azienda da rappresentare: l'abito potrebbe esaltarne la fisiologia, permettendo una migliore e più rapida lettura dei suoi risultati



una libertà che – per operatori non abituati a seguire la prassi consolidata (o, meglio, abituati ad essere regolati e non ad autoregolarsi) – potrebbe mutare in anarchia: ciò a danno di quella comparabilità che è il presupposto, grazie al benchmarking, per scegliere fra differenti investimenti



3.1 la rilevazione: misurazione iniziale



i crediti sono delle attività ...

ossia delle «risorse controllate dall'impresa,
risultato d'operazioni svolte in passato,
dalle quali sono attesi benefici dei
economici futuri» (**FW 49.a**)



quando?

di funzionamento

il credito deriva dalla cessione di beni o dalla prestazione di servizi, allora è la data in cui il ricavo è maturato ai sensi dello **IAS 18.14** o dello **IAS 18.20**

posizione sostanzialmente assimilabile a quella del **PCN 15.A.II.b.1**

di finanziamento

il credito deriva dal prestito di denaro, allora è la data di in cui sorge il diritto (generalmente quella di stipulazione) a ricevere il rimborso **IAS 39.AG35.a**

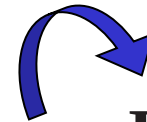
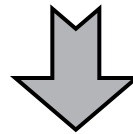
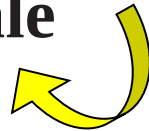
posizione sostanzialmente assimilabile a quella del **PCN 15.A.II.b.2**



quanto?

prima iscrizione al prezzo della transazione,
comprensivo degli oneri accessori

prassi nazionale



IAS 39.43

prima iscrizione al fair value, comprensivo dei
costi di transazione direttamente attribuibili

l'eventuale differenza fra il fair value (del corrispettivo da ricevere)
ed il prezzo della transazione si imputa a conto economico



la società A vende alla B merci per € 100.000 con dilazione a 2 anni senza interessi

$$F.V. = 100.000,00 \cdot (1 + 5\%)^2$$

01/01/2005

crediti v/ clienti	€	90.702,95	a	merci c/ vendite	€	90.702,95
--------------------	---	-----------	---	------------------	---	-----------

31/12/2005

crediti v/ clienti	€	4.535,15	a	proventi finanziari	€	4.535,15
--------------------	---	----------	---	---------------------	---	----------

31/12/2006

crediti v/ clienti	€	4.761,90	a	proventi finanziari	€	4.761,90
--------------------	---	----------	---	---------------------	---	----------

01/01/2007

banca c/c	€	100.000,00	a	crediti v/ clienti	€	100.000,00
-----------	---	------------	---	--------------------	---	------------



la società A presta alla controllata B € 100.000 a 3 anni senza interessi

01/01/2005

diversi a banca c/c € 100.000,00

crediti v/ controllate € 86.383,76

oneri finanziari € 13.616,24

$$F.V. = 100.000,00 \cdot (1 + 5\%)^3$$

31/12/2005

crediti v/ controllate € 4.319,19 a proventi finanziari € 4.319,19

31/12/2006

crediti v/ controllate € 4.535,15 a proventi finanziari € 4.535,15

31/12/2007

crediti v/ controllate € 4.761,90 a proventi finanziari € 4.761,90

01/01/2008

banca c/c € 100.000,00 a crediti v/ controllate € 100.000,00



3.2 la rilevazione: valutazione successiva



principi contabili nazionali

PCN 15.D.I

i crediti si espongono al presunto valore di realizzo

valore nominale o costo d'acquisto

- perdite per inesigibilità
- resi e rettifiche di fatturazione
- sconti ed abbuoni
- interessi non maturati
- altre cause di minor realizzo

=

valore in stato
patrimoniale



principi contabili internazionali

IAS 39.45-46

ai fini della valutazione si distinguono 4 categorie

attività finanziarie non derivate con pagamenti fissi o determinabili non quotate in un mercato attivo (IAS 39.9)

al fair value in conto economico

ti posseduti sino alla scadenza

(c) finanziamenti e crediti

(d) attività finanziarie disponibili per la vendita



come si valutano i finanziamenti ed i crediti?

IAS 39.46

si espongono al costo ammortizzato



IAS 39.9

valore della rilevazione iniziale

– rimborsi di capitale
+ interessi attivi di competenza
– perdite di valore

=

valore in stato
patrimoniale



gli interessi di competenza

IAS 39.9

vanno ripartiti lungo la vita attesa del credito,
in base al criterio dell'interesse effettivo*

*il tasso che eguaglia il valore contabile netto
dell'attività con gli incassi futuri stimati



impairment test

IAS 39.58

la valutazione è obbligatoriamente individuale solo per i significativi, altrimenti è per masse omogenee (IAS 39.64)

al termine d'ogni esercizio si deve indagare
sull'eventualità che il credito abbia
subito una perdita di valore

probabilità che il debitore sia
assoggetto a procedure concorsuali

significative difficoltà
finanziarie del debitore

un mancato pagamento
quote interessi o capitale

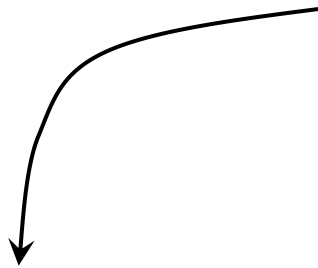
peggioramento dell'ambiente tecnologico,
di mercato, economico o legale del debitore



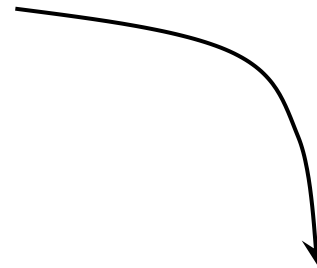
la quantificazione della perdita

IAS 39.63

il credito s'adegua al valore attuale dei flussi finanziari attesi, in base al tasso d'interesse effettivo



tramite riduzione diretta

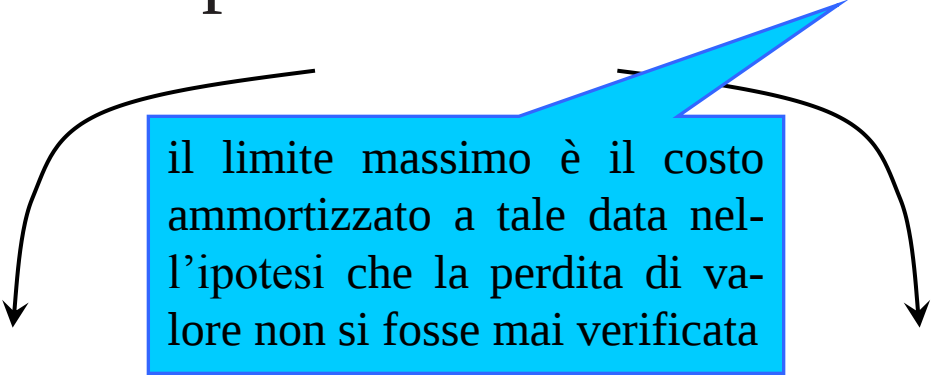


tramite accantonamento



il ripristino di valore IAS 39.65

qualora vengano meno le motivazioni della perdita
è necessario ripristinare il valore del credito



il limite massimo è il costo
ammortizzato a tale data nel-
l'ipotesi che la perdita di va-
lore non si fosse mai verificata

direttamente

stornando l'accantonamento

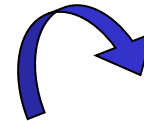
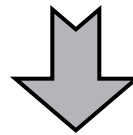
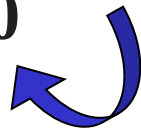


3.3 la rilevazione: i crediti a breve termine



fra le caratteristiche qualitative di primo livello
del Framework c'è la significatività

FW 26-30



IAS 39. AG79

per i crediti a breve termine il costo ammortizzato
può essere semplificato rinunciando ad
ogni tentativo d'attualizzazione

4. le note



alcune informazioni rilevanti

i principi contabili

lo **IAS 32.66** impone indicazioni specifiche sulle modalità di misurazione iniziale e sulla valutazione successiva

gli effetti economici

lo **IAS 32.94.h/i** impone d'evidenziare gli importi di proventi, oneri, riduzioni di valore e ripristini verificatisi nell'esercizio

le parti correlate

lo **IAS 24.17** impone l'indicazioni dei rapporti (specificando condizioni e garanzie) nei confronti delle parti correlate



i rischi finanziari

lo **IAS 32.52/56** impone di evidenziare i rischi di valuta e credito, specificando le eventuali forme di copertura

l'informativa di settore

lo **IAS 14** impone tutta una serie di informazioni legate alla distribuzione ed al ruolo per settore (geografico e d'attività)



grazie per l'attenzione

le slide del mio intervento sono disponibile on line sul sito della
Facoltà di Economia (<http://www.economiamc.org/economia>);
per qualsiasi chiarimento la mia mail è a.fradeani@unimc.it

