

BILANCIO

Nuovo Principio contabile OIC 21: la “perdita durevole di valore” delle Partecipazioni immobilizzate

di Fabio Landuzzi

La [nuova edizione del Principio contabile OIC 21](#) intitolato “**Partecipazioni e azioni proprie**”, approvato in versione definitiva lo scorso mese di giugno, si applicherà ai **bilanci chiusi a partire dal 31 dicembre 2014**, pur essendone consentita anche un’applicazione anticipata.

Con riguardo alla **valutazione** di fine esercizio delle **partecipazioni immobilizzate**, l’OIC 21 si sofferma sul principio secondo il quale il costo sostenuto all’atto dell’acquisto – pari al costo di acquisto aumentato degli oneri accessori – deve essere diminuito quando si verifica una **perdita durevole di valore**, ossia una differenza negativa del valore di carico rispetto al **valore recuperabile dell’investimento**, determinato in base ai benefici futuri che si prevede potranno derivare alla detentrica della partecipazione. La stima del valore recuperabile presuppone un **processo valutativo** che, a partire dall’analisi delle condizioni economico-finanziarie della partecipata, è diretto a tenere conto:

- di **situazioni interne alla società** partecipata; a titolo esemplificativo:
perdite operative reiterate,
eccesso di costi fissi non riducibili nel breve termine,
obsolescenza degli impianti, perdurante
stato di tensione finanziaria, ecc.; e
- di **situazioni esterne**; a titolo esemplificativo:
crisi del mercato di riferimento,
ribasso significativo dei prezzi di vendita e dei margini,
mutamenti normativi o regolamentari del settore,
perdita di quote di mercato, ecc.

Il valore economico della partecipata può diminuire anche in ragione della **distribuzione di dividendi** in una misura tale da ridurre il valore intrinseco dell’investimento partecipativo.

La perdita di valore assume il carattere della “**durevolezza**” quando **le cause** che l'hanno determinata **non possono essere rimosse in un arco temporale breve** sulla base di previsioni attendibili e basate su **fatti obiettivi** e ragionevolmente riscontrabili.

La **perdita non è durevole**, invece, quando **la partecipata si è dotata di programmi** volti al recupero di condizioni di equilibrio economico-finanziario; questi piani e programmi devono essere caratterizzati da:

- **concretezza;**
- **ragionevole possibilità di realizzazione;**
- **brevità di attuazione.**

Inoltre, per consentire l'attribuzione alla perdita della natura di non durevolezza, **è necessario che i programmi** messi a punto dal management della partecipata:

- risultino da **deliberazioni degli organi societari**, non essendo quindi sufficiente un mero business plan predisposto dal responsabile amministrativo ma non accompagnato dalla formale approvazione dell'organo amministrativo;
- siano **analitici**, avuto riguardo alla individuazione delle **linee di intervento** e delle **attese di beneficio;**
- siano **espliciti con riferimento alla stima dei tempi di realizzazione** e di conseguimento degli obiettivi di ripristino dell'equilibrio economico-finanziario.

L'OIC 21 precisa che nel caso di **imprese in start up**, la presenza di perdite nel primo esercizio non necessariamente è espressione di una durevole riduzione del valore dell'investimento; è rilevante in tale circostanza che nell'esercizio successivo si possano trarre **indicazioni positive circa un cambiamento** volto al ripianamento della perdita pregressa, nonché valutare **l'allineamento dei risultati consuntivi con quelli previsti nei piani** e programmi di investimento.

Infine, una volta che la perdita di valore fosse accertata come non durevole, così che la partecipazione viene conservata in bilancio al costo storico, **le valutazioni compiute dall'organo amministrativo** della partecipante devono essere **adeguatamente riportate nella Nota integrativa**, indicando anche gli **elementi essenziali dei piani** della partecipata che ragionevolmente consentiranno il recupero della contingente perdita sofferta dalla società, inclusa anche una **stima dei tempi attesi** per tale recupero.