



Ragioneria

CLEM – I canale
a.a. 2016/2017

LA VALUTAZIONE DEI TITOLI

Prof. Francesco Ranalli

LA RAPPRESENTAZIONE DEI TITOLI
IN BILANCIO

TITOLI IMMOBILIZZATI
E
TITOLI DISPONIBILI

B) Immobilizzazioni

I) *Immobilizzazioni immateriali*

II) *Immobilizzazioni materiali*

III) *Immobilizzazioni finanziarie*

1) *Partecipazioni in:*

a) imprese controllate; *

b) imprese collegate; *

c) imprese controllanti;

d) imprese sottoposte

al controllo delle controllanti; *

d bis) altre imprese; *

2) *Crediti*

3) *Altri titoli*

4) *Strumenti finanziari derivati attivi*

C) Attivo circolante

I) *Rimanenze*

II) *Crediti*

III) *Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:*

- 1) partecipazioni in imprese controllate; *
- 2) partecipazioni in imprese collegate; *
- 3) partecipazioni in imprese controllanti; *
- 3 bis) imprese sottoposte
al controllo delle controllanti *
- 4) partecipazioni in altre imprese; *
- 5) strumenti finanziari derivati attivi
- 6) altri titoli.

IV) *Disponibilità liquide*

C) Proventi e oneri finanziari

15) *proventi da partecipazioni*,



con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelle relative a controllanti e ad imprese sottoposte al controllo di queste ultime;

16) *altri proventi finanziari*:

a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime

b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni;



c) da titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni;



d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da , controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime.

17) *interessi e altri oneri finanziari*, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da , controllanti e imprese sottoposte al controllo di queste ultime.

D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie

N.B.: non si separano partecipazioni
• IMMOBILIZZ.
• DISPONIBILI

18) Rivalutazioni:

- a) di partecipazioni;
- b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni;
- c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni;
- d) di strumenti finanziari derivati

19) Svalutazioni:

- a) di partecipazioni;
- b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni;
- c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni;
- d) di strumenti finanziari derivati

totale delle rettifiche (18 - 19)

E) ~~Proventi e oneri straordinari~~

~~20) Proventi straordinari~~

~~21) Oneri straordinari~~

**TITOLI IMMOBILIZZATI
E
TITOLI DISPONIBILI
PRESENTANO DIFFERENTI MODALITÀ DI:**

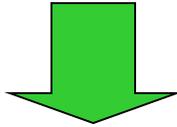
- **CONTABILIZZAZIONE**

- **VALUTAZIONE**

TITOLI

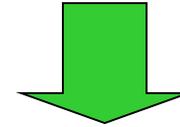
(rilevazioni contabili)

Il conto TITOLI può funzionare:



A COSTI E COSTI

- Sia l'acquisto che la vendita vengono effettuate al costo di acquisto;
- Al momento della vendita viene immediatamente evidenziata la perdita subita e/o l'utile conseguito.



A COSTI E RICAVI

- La vendita viene scaricata all'effettivo valore di vendita;
- La perdita subita e/o l'utile conseguito vengono enucleati solo in sede di chiusura.

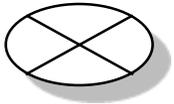
1

C/TITOLI A “COSTI E COSTI”

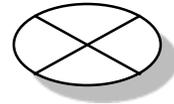
COSTO DI
ACQUISTO

STORNO DEL
COSTO DI
ACQUISTO

MINUSVALENZE
SU TITOLI



PLUSVALENZE
SU TITOLI



2

“A COSTI E RICAVI”

TITOLI

RIM. INIZ.

VENDITE

ACQUISTI

**TITOLI IMMOBILIZZATI
E
TITOLI DISPONIBILI
VALUTAZIONE**

- **TITOLI DISPONIBILI (art. 2426, punti 9 e 10)**

- **TITOLI IMMOBILIZZATI (art. 2426, punti 1 e 3)**

NB Le immobilizzazioni rappresentate da titoli sono rilevate in bilancio con il criterio del costo ammortizzato, ove applicabile. (vedi crediti e debiti)

Punto 9.

Rimanenze, titoli, attività finanziarie non immobilizzate sono iscritti
al costo di acquisto o di produzione (vedi punto 1)

oppure

al valore desumibile dall'andamento del mercato, se minore

Quest'ultimo valore non può essere mantenuto nei successivi bilanci se vengono meno i motivi della svalutazione.

I costi di distribuzione non possono essere computati nel costo di produzione

Punto 10.

Il costo dei beni fungibili può essere calcolato con i seguenti metodi:

- * media ponderata
- * FIFO
- * LIFO

*Criteria di determinazione
del costo dei titoli*

- COSTO MEDIO
- LIFO
- FIFO

*Determinazione extra-contabile
del risultato gestione titoli*

VENDITE

+ RIM. FINALI

- RIM. INIZIALI

- ACQUISTI

UTILE (o PERDITA)

TITOLI

RIM. INIZ.

VENDITE

ACQUISTI

RIM. FINALI

*UTILE SU
TITOLI*

UTILE SU TITOLI



TITOLI

RIM. INIZ.	VENDITE
ACQUISTI	RIM. FINALI
	<i>PERDITA SU TITOLI</i>

PERDITA SU TITOLI



TITOLO OBBLIGAZIONARIO BETA							
data	Valore nominale	Prezzo	COSTI	data	Valore nominale	Prezzo	RICAVI
01-gen	25.000,00	97,00	24.250,00	04-mar	15.000,00	99,50	14.925,00
02-mar	10.000,00	99,00	9.900,00	12 magg	25.000,00	100,00	25.000,00
05-mag	47.000,00	99,40	46.718,00	12-ott	40.000,00	99,7	39.880,00
13-lug	28.000,00	99,50	27.860,00	Tot	80.000,00		79.805,00
Tot	110.000,00		108.728,00				
R.F.	30.000,00						

Criteri di determinazione del costo e utile (perdita) da negoziazione

Criterio	Corso	V.Nominale	Valore di Costo delle		Utile/Perdita negoziazione		
				Rimanenze			
Lifo	97,00	25.000,00	24.250,00				
	99,00	5.000,00	4.950,00				277,00
			<u>29.200,00</u>				
fifo	99,50	28.000,00	27.860,00				
	99,40	2.000,00	1.988,00				
			<u>29.848,00</u>				925,00
cmp	98,84	30.000,00	29.652,00				729,00

		LIFO	FIFO	CO MED
RICAVI	79.805,00	79.805,00	79.805,00	79.805,00
RIM FIN		<u>29.200,00</u>	<u>29.848,00</u>	29.652,00
Tot Co Positivi		109.005,00	109.653,00	109.457,00
RIM INIZ		-		
ACQUISTI	<u>-108.728,00</u>	<u>-108.728,00</u>	<u>-108.728,00</u>	<u>-108.728,00</u>
Utile neg titoli		277,00	925,00	729,00

LIFO

data	Valore nominale	Prezzo	COSTI	data	Valore nominale	Prezzo	RICAVI
01-gen	25.000,00	97,00	24.250,00	04-mar	15.000,00	99,50	14.925,00
02-mar	10.000,00	99,00	9.900,00	12-mag	25.000,00	100,00	25.000,00
05-mag	47.000,00	99,40	46.718,00	12-ott	40.000,00	99,70	39.880,00
13-lug	28.000,00	99,50	27.860,00		Σ AVERE		79.805,00
					Rimanenze finali		29.200,00
	Utile		277,00				
	Σ DARE		109.005,00		Totale a pareggio		109.005,00

FIFO

Valore nominale	Prezzo	COSTI	data	Valore nominale	Prezzo	RICAVI
25.000,00	97,00	24.250,00	04-mar	15.000,00	99,50	14.925,00
10.000,00	99,00	9.900,00	12-mag	25.000,00	100,00	25.000,00
47.000,00	99,40	46.718,00	12-ott	40.000,00	99,70	39.880,00
				Σ AVERE		79.805,00
28.000,00	99,50	27.860,00				
				Rimanenze finali		29.848,00
Utile		925,00				
Σ DARE		109.653,00		Totale a pareggio		109.653,00

Costo medio ponderato

data	Valore nomi	Prezzo	COSTI	data	Valore nominale	Prezzo	RICAVI
01-gen	25.000,00	97,00	24.250,00	04-mar	15.000,00	99,50	14.925,00
02-mar	10.000,00	99,00	9.900,00	12-mag	25.000,00	100,00	25.000,00
05-mag	47.000,00	99,40	46.718,00	12-ott	40.000,00	99,70	39.880,00
13-lug	28.000,00	99,50	27.860,00		Σ AVERE		79.805,00
Tot	110.000,00		108.728,00		Rimanenze finali		29.652,00
	Utile		729,00				
	Σ DARE		109.457,00		Totale a pareggio		109.457,00

VALUTAZIONI

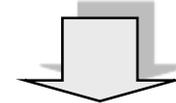
```
graph TD; A[VALUTAZIONI] --> B[Criteri di determinazione del costo]; A --> C[Valore desumibile dall'andamento del mercato]; B --> B1[1) Al L.I.F.O.]; B --> B2[2) Al F.I.F.O.]; B --> B3[3) Al costo medio ponderato]; C --> C1[1) Chiusura di dicembre]; C --> C2[2) Media dei prezzi del mese di dicembre]; C --> C3[3) Quotazione giorno assemblea]; C3 --> D[trend];
```

Criteri di determinazione del costo

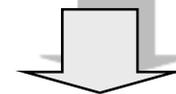


- 1) *Al L.I.F.O.*
- 2) *Al F.I.F.O.*
- 3) *Al costo medio ponderato*

Valore desumibile dall'andamento del mercato



- 1) *Chiusura di dicembre*
- 2) *Media dei prezzi del mese di dicembre*
- 3) *Quotazione giorno assemblea*

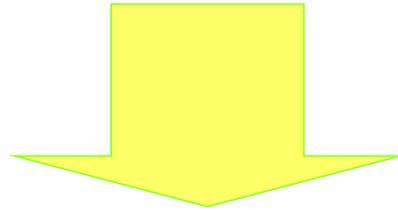


trend

Valutazione dei titoli

CONVENZIONE DEL COSTO

Valore desumibile dall'andamento del mercato > COSTO

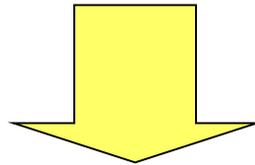


Nel conto Titoli la Rimanenza figura “a valore di libro”

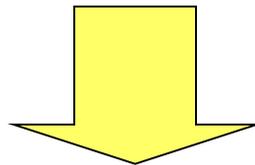
Valutazione dei titoli

CONVENZIONE DEL COSTO

Valore desumibile dall'andamento del mercato < COSTO

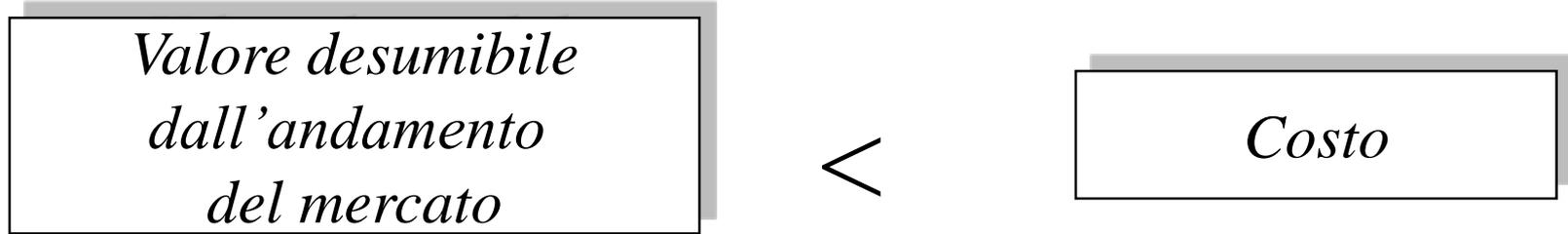


Occorre svalutare i titoli



Nel conto Titoli la Rimanenza figura “a valore di mercato”

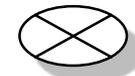
SVALUTAZIONE TITOLI



TITOLI

RIM. INIZ. ACQUISTI	VENDITE <i>RIM. FINALI</i>
UTILE SU TITOLI	<i>SVALUT. TITOLI</i>

SVALUT. TITOLI



I titoli negli IAS/IFRS: lo IAS 39

