



# 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~~

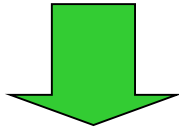
**TITOLI IMMOBILIZZATI  
E  
TITOLI DISPONIBILI  
PRESENTANO DIFFERENTI MODALITÀ DI:**

- **CONTABILIZZAZIONE**
- **VALUTAZIONE**

# TITOLI

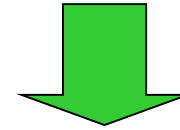
## (rilevazioni contabili)

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.



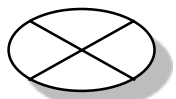
1

## C/TITOLI A “COSTI E COSTI”

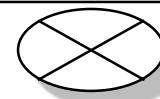
COSTO DI  
ACQUISTO

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, puntiti 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

*Criteri di determinazione  
del costo dei titoli*

- COSTO MEDIO
- LIFO
- FIFO

*Determinazione extra-contabile  
del risultato gestione titoli*

VENDITE

+ RIM. FINALI

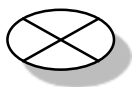
- RIM. INIZIALI

- ACQUISTI

---

UTILE (o PERDITA)

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

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 Rimanenze		Utile/Perdita negoziazione		
Lifo		97,00	25.000,00	24.250,00			277,00	
		99,00	5.000,00	4.950,00				
				29.200,00				
fifo		99,50	28.000,00	27.860,00				
		99,40	2.000,00	1.988,00				
				29.848,00			925,00	
cmp		98,84	30.000,00	29.652,00			729,00	

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

# 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
					<b>Rimanenze finali</b>		<b>29.200,00</b>
	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
28.000,00	99,50	27.860,00		Σ AVERE		79.805,00
Utile		925,00		<b>Rimanenze finali</b>		<b>29.848,00</b>
Σ DARE		109.653,00		Totale a pareggio		109.653,00

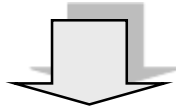
# Costo medio ponderato

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		<b>Rimanenze finali</b>		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 --> D[\"1) Al L.I.F.O.\"]; B --> E[\"2) Al F.I.F.O.\"]; B --> F[\"3) Al costo medio ponderato\"]; C --> G[\"1) Chiusura di dicembre\"]; C --> H[\"2) Media dei prezzi del mese di dicembre\"]; C --> I[\"3) Quotazione giorno assemblea\"]; I --> J[trend];
```

Criteri di determinazione  
del costo

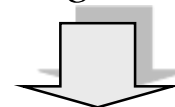


- 1) *Al L.I.F.O.*
- 2) *Al F.I.F.O.*
- 3) *Al costo medio ponderato*

Valore desumibile  
dall'andamento del mercato



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

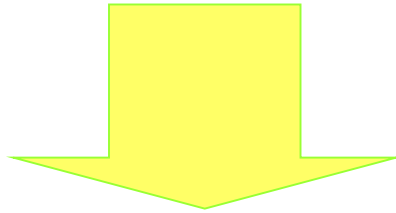


*trend*

# Valutazione dei titoli

CONVENZIONE DEL COSTO

*Valore desumibile dall'andamento del mercato > COSTO*

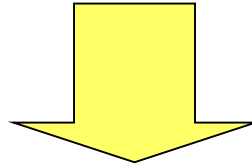


Nel conto Titoli la Rimanenza figura “a valore di libro”

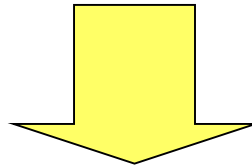
# Valutazione dei titoli

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

*Valore desumibile  
dall'andamento  
del mercato*

<

*Costo*

### TITOLI

RIM. INIZ.  
ACQUISTI

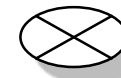
VENDITE

RIM. FINALI

UTILE SU  
TITOLI

*SVALUT.  
TITOLI*

### SVALUT. TITOLI



# I titoli negli IAS/IFRS: lo IAS 39

