

*Le situazioni infrannuali trimestrali e semestrali*

## **Bilanci intermedi -- Relazioni trimestrali e semestrali**

*Interim financial reporting*

### **Obiettivi e concezione di fondo**

- Un **Bilancio intermedio** «ha l'obiettivo di informare il pubblico circa l'evoluzione della gestione aziendale in corso d'esercizio, sia per gli aspetti patrimoniali sia per quelli reddituali, e risponde all'esigenza dei mercati finanziari di avere a disposizione informazioni contabili con frequenza maggiore rispetto al tradizionale periodo annuale» (CNDC, Principio n. 30, § 5.1)
- Riconoscendone il ruolo quali **strumenti di comunicazione economico-finanziaria**, nel 1993 l'Association for Investment Management and Research sosteneva che i bilanci trimestrali costituiscono il giusto compromesso tra il massimo intervallo temporale che un analista può consentire per disporre di informazioni sullo stato economico di un'impresa ed il minimo intervallo temporale

*per il quale sia possibile produrre dati contabili di sintesi di un certo significato*

- Riflettono dunque **condizioni di normale funzionamento** e si differenziano dai documenti (situazione patrimoniale eventualmente accompagnata dal conto economico) redatti per scopi particolari quali:
  - Riduzione del cap. sociale per perdite ex art. 2446-7 c.c.
  - Riduzione del cap. sociale per esuberanza ex art. 2445 c.c.
  - Emissione di prestiti obbligazionari ex art. 2410 c.c.
  - Aumento gratuito del cap. sociale mediante utilizzo di riserve ex art. 2443 c.c.
  - Acquisto di azioni proprie ex art. 2357 c.c.
  - Recesso del socio nelle società di capitali ex art. 2437 c.c.
  - Trasformazioni, fusioni, scissioni
- Sono indirettamente sottoposti alla “**clausola generale**” di cui all’art. 2423, 2° comma, del codice civile
- Sono però **esclusi altri obiettivi propri del bilancio d’esercizio** (come quello della misurazione dell’utile distribuibile)
- Se non vengono rispettate le **regole formali di un bilancio d’esercizio** non si configurano come «bilancio», ma come:

- «Relazioni trimestrali o semestrali»
  - «Prospetti contabili»
  - Situazioni patrimoniali
- Ai sensi del Pc n. 30 (§ 5.2), è necessario rispettare gli schemi di S.p. e C.e. previsti dagli artt. 2424 e 2425 c.c., fatte salve alcune possibili aggregazioni:
    - Per lo S.P. mantenimento almeno dei numeri romani
    - Per il C.E. mantenimento almeno dei numeri arabi
    - Per la nota possibili semplificazioni sostanziali, con discrezionalità lasciata al compilatore
  - Raffronto con analogo periodo precedente e con dati di chiusura dell'esercizio precedente
  - Nella letteratura e nella prassi internazionale si identificano come *interim financial reports*

## *Principi generali di redazione*

- Problema di fondo: quale concezione di competenza? Due possibili alternative:
  - Considerare il trimestre (o semestre, ecc.) come un esercizio a sé stante: *discrete method*. Ogni costo o ricavo va imputato in stretta aderenza alla competenza economica, riferita al periodo considerato
  - Considerare il trimestre (o semestre, ecc.) come parte a sé stante di un periodo annuale: *integral approach*. Ogni costo o ricavo va considerato come una *frazione ideale* di costi e ricavi che si avranno nell'esercizio annuale — Si eliminano così effetti di stagionalità e di volatilità
- I principi contabili optano per il *discrete method*, che rende omogenei i criteri di redazione dei bilanci infrannuali rispetto a quelli del *bilancio d'esercizio*, con qualche possibile correzione. Della stagionalità è necessario dare conto nelle note a corredo dei bilanci intermedi

*Particolari criteri di valutazione per effetto dell'impiego del **discrete method***

- *Costi di ricerca e sviluppo*: quando verificare le condizioni per l'eventuale capitalizzazione (legata all'utilità futura dei costi e alla loro recuperabilità attraverso un flusso di ricavi)?
  - Non è possibile capitalizzare al termine del periodo infrannuale se a quell'epoca non c'è certezza della sussistenza dei requisiti necessari per la capitalizzazione
  - Se questa certezza sussiste, i costi si possono capitalizzare
  - Al termine dell'esercizio annuale è comunque possibile procedere alla capitalizzazione, se a quell'epoca sopravviene la sussistenza dei requisiti di cui sopra
- *Costi di manutenzione*: bisogna rispettare la competenza economica, dunque vanno imputati al periodo intermedio in cui si manifestano, anche se programmati prima. Se si tratta di manutenzioni cicliche, accantonamenti periodici nei bilanci infrannuali
- *Premi di fine anno*: se correlati a ricavi o costi legati al raggiungimento di certe quantità (bonus ai dipendenti, sconti quantità, ecc.). Distinguere:

- Premi corrisposti in funzione di un'obbligazione contrattuale (rilievo della *maturazione*), che vanno considerati per *competenza economica*
- Premi discrezionali, che non devono essere riflessi nei bilanci infrannuali
  
- *Dividendi, royalties, contributi statali*: vengono iscritti quando si verificano i presupposti per la competenza (incasso o diritto acquisito) come per il bilancio d'esercizio
  
- *Ammortamento delle immobilizzazioni*: da effettuare in relazione ai soli cespiti che siano disponibili e pronti all'uso nel periodo infrannuale. Non è consentito calcolare gli ammortamenti in funzione delle acquisizioni e delle dismissioni pianificate nel corso dell'esercizio.
  
- *Rimanenze valutate a Lifo*: se vi fosse forte stagionalità, vi potrebbe essere — nel periodo intermedio — emersione della «riserva lifo». Indicazione del P.C. 30 (fedele al *discrete method*) difforme dal principio IAS 34: quest'ultimo infatti consente di «stabilizzare» il risultato su base annuale, in difformità all'applicazione del *discrete method*.

- *Imposte*: Il P.C. n. 30 ribadisce l'aderenza al *discrete method*, dunque applicando la concezione di «autonomia del bilancio intermedio» e commisurando il carico fiscale all'utile lordo di ogni periodo, utilizzando però l'*aliquota fiscale annua effettiva* cioè quella che si presume in vigore a fine esercizio.

## *Bilanci infrannuali disciplinati dalla normativa*

*Le società quotate nei mercati regolamentati sono tenute alla redazione e alla messa a disposizione del pubblico di «relazioni» semestrali e trimestrali*

### ◆ Relazione semestrale

- *Fonti normative e regolamentari:* art. 2428, 3° c., c.c. e art. 206 del D. Lgs. 58/98. Regolamento Consob 11971/99 dell'11.5.99, delibera Consob n. 12475 del 6.4.2000 e Comunicazione Consob DAC/28034 del 12 aprile 2000.
- *Composizione:*
  - Per gli emittenti non tenuti alla redazione del bilancio consolidato:
    - Prospetti contabili
    - Note integrative ed esplicative. Sono da dividere in sei sezioni: 1. Informazioni sulla gestione, 2. Criteri di valutazione, 3. Informazione sullo stato patrimoniale, 4. Informazione sul

conto economico, 5. Altre informazioni, 6. Area di consolidamento

- Per gli emittenti tenuti alla redazione del bilancio consolidato (*rilievo prevalente dell'informativa di gruppo*):
  - Prospetti contabili della società capogruppo
  - Prospetti contabili e note integrative ed esplicative consolidate di gruppo
  - Se necessarie, note integrative e integrative della capogruppo

- *Risultato di periodo:*

- Può essere esposto al lordo o al netto delle imposte e degli accantonamenti effettuabili in applicazione di norme tributarie

- *Comparabilità:*

- I dati devono essere comparabili con quelli del corrispondente periodo dell'esercizio precedente e con quelli di chiusura dell'esercizio medesimo

## ◆ Relazione trimestrale

- *Fonte regolamentare*: Regolamento Consob 11971/99 dell'11.5.99, delibera Consob n. 12475 del 6.4.2000. È previsto l'esonero dalla pubblicazione per i periodi scadenti in concomitanza dei semestri qualora:
  - *La semestrale sia disponibile entro 75 gg.*
  - *Il bilancio d'esercizio e il consolidato siano disponibili entro 90 gg.*
- *Composizione*:
  - Prospetti contabili (devono contenere almeno volume d'affari, risultato dell'attività operativa nonché posizione finanziaria netta)
  - Note di commento ai prospetti (semplificati)
  - Osservazioni degli amministratori sull'andamento della gestione