

Finance Director *forum* 2011

Strategic meeting for selected CFO

20_21 giugno 2011 Park Hotel ai Cappuccini - Gubbio

L'impatto in bilancio delle operazioni di ristrutturazione

Alberto Tron

*Presidente Comitato Tecnico ANDAF Financial Reporting Standards
Incaricato di Internal Control & Risk Assessment nell'Università di Pisa
Membro Gruppo di Lavoro OIC per la redazione del principio contabile
"Ristrutturazione del debito e informativa di bilancio"*



OIC: PRINCIPIO CONTABILE SULLA RISTRUTTURAZIONE DEL DEBITO ED INFORMATIVA DI BILANCIO

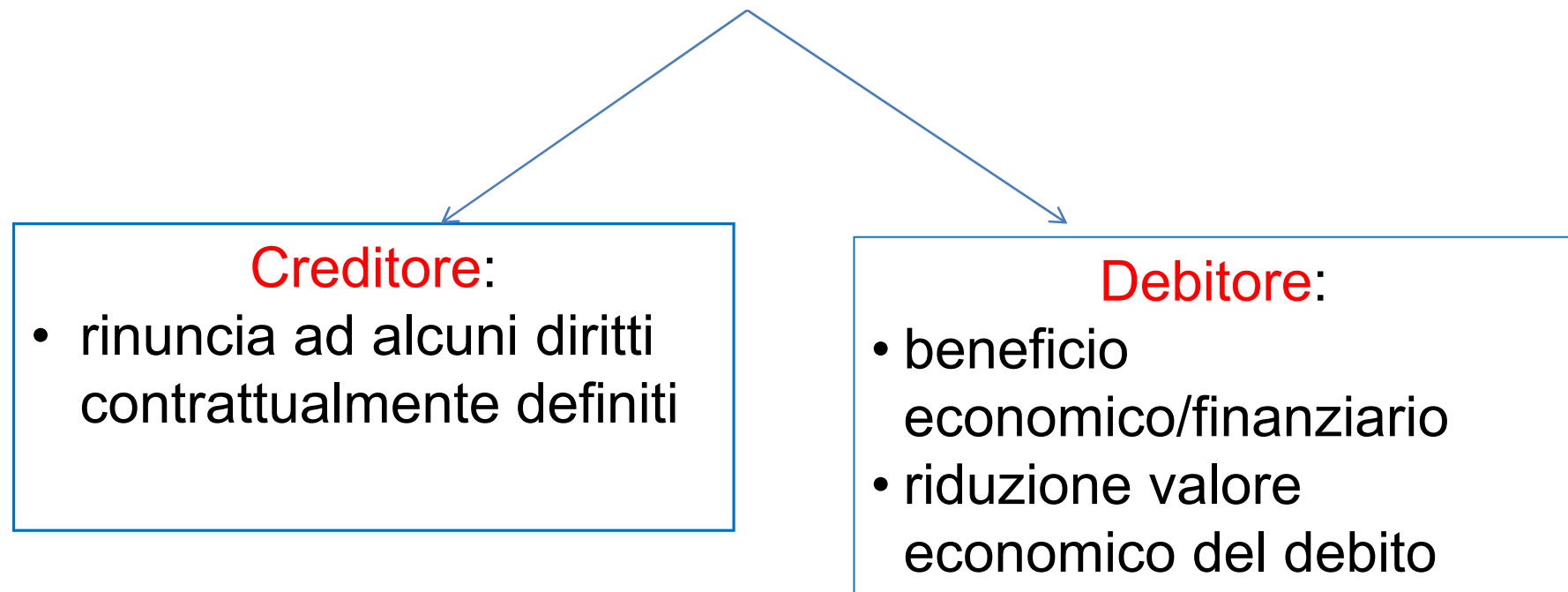
- Approvato dal Consiglio di Gestione del 06.05.2011
- In attesa di ricevere alcuni pareri dalle autorità per la definitiva pubblicazione
- Su www.fondazioneoic.eu è consultabile la bozza del documento di aprile 2010

AMBITO DI APPLICAZIONE

- Il documento è destinato specificatamente alle società italiane che redigono i bilanci in base alle disposizioni del **codice civile** e ai **principi contabili nazionali**
- Sono escluse dall'ambito di applicazione del documento le **operazioni di ristrutturazione del debito che hanno finalità liquidatoria** dell'impresa debitrice, alle quali si devono applicare le regole previste dal principio contabile OIC 5 "Bilanci di liquidazione".
- I documento definisce, in caso di RISTRUTTURAZIONE DEL DEBITO:
 - trattamento contabile
 - informativa da inserire nelle note al bilancio

DEFINIZIONE DI RISTRUTTURAZIONE DEL DEBITO

Operazione con la quale il creditore, per ragioni economiche, effettua una concessione al debitore in considerazione delle difficoltà finanziarie dello stesso, concessione che altrimenti non avrebbe accordato



OIC: PRINCIPIO CONTABILE SULLA RISTRUTTURAZIONE DEL DEBITO ED INFORMATIVA DI BILANCIO

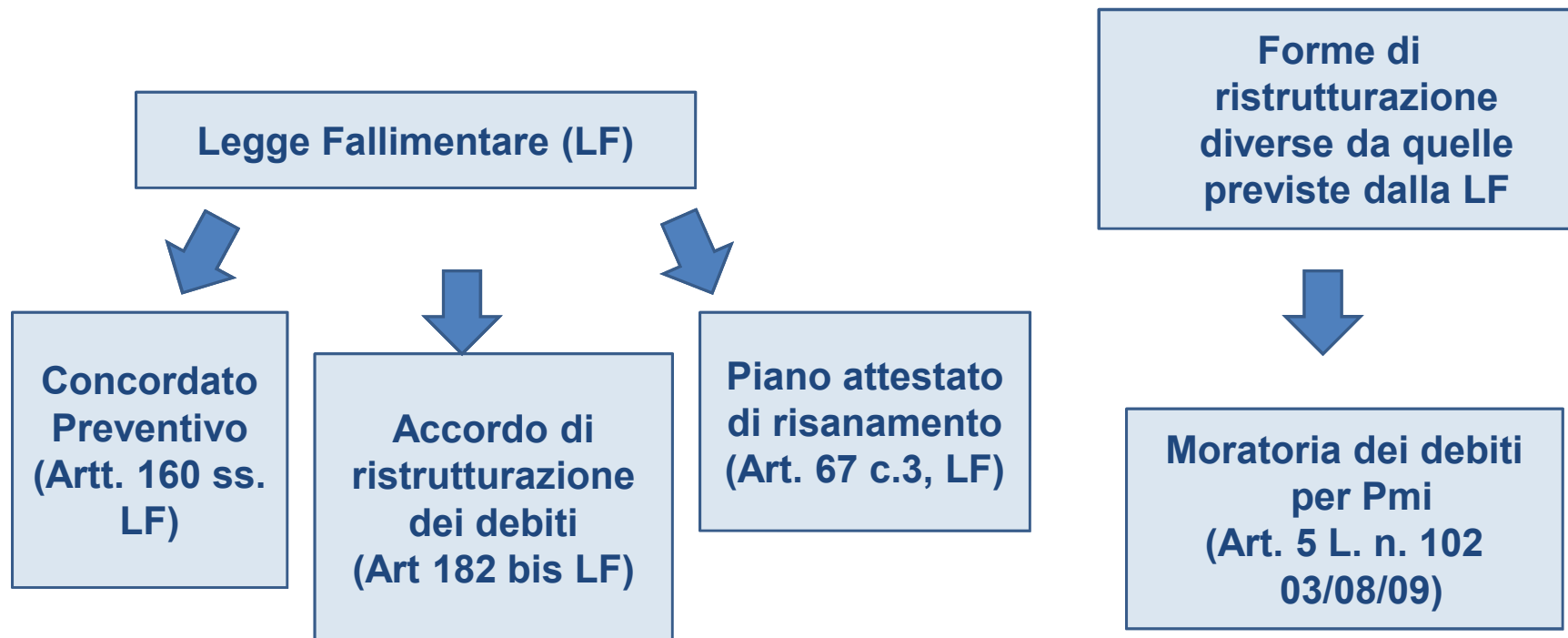
- Debiti oggetto di ristrutturazione
- Tipologie di ristrutturazione
- Effetti contabili



DEBITI OGGETTO DI RISTRUTTURAZIONE

- Debiti verso fornitori o debiti commerciali
- Debiti verso banche o altri finanziatori
- Debiti impliciti per leasing finanziario
- Alcune tipologie di debiti tributari o previdenziali

TIPOLOGIE DI RISANAMENTO O RISTRUTTURAZIONE DEL DEBITO



TIPOLOGIA DI RISTRUTTURAZIONE E FINALITÀ PERSEGUITA

Il legislatore della **riforma fallimentare** ha dato diverse “finalità” aziendali con ciascuna procedura concorsuale c.d. “minore”:

- **concordato preventivo ex art. 160 L.F.** : piano propedeutico alla proposta è finalizzato a:
 - a) soddisfazione dei creditori:
 - b) ristrutturazione dei debiti
- **accordi di ristrutturazione ex art. 182-bis L.F.** : sola ristrutturazione dei debiti
- **piano di risanamento ex art. 67, comma 3, lett. d), L.F.** : *continuità aziendale* attraverso il riequilibrio della situazione finanziaria dell’impresa mediante il risanamento, anche parziale, dell’esposizione debitoria



EFFETTI CONTABILI

- Data di ristrutturazione
- Effetti contabili delle diverse modalità di ristrutturazione
- Costi dell'operazione

DATA DI RISTRUTTURAZIONE

- Rappresenta il momento a partire dal quale si rilevano nel bilancio del debitore gli effetti economici/finanziari della ristrutturazione e si forniscono informazioni nella nota integrativa

TIPOLOGIA DI RISTRUTTURAZIONE	DATA DI RISTRUTTURAZIONE
CONCORDATO PREVENTIVO	DATA DI OMOLOGA
ACCORDO DI RISTRUTTURAZIONE EX ART. 182 bis L.F.	DATA DI PUBBLICAZIONE DELL'ACCORDO NEL REGISTRO IMPRESE
PIANO DI RISANAMENTO EX ART. 76 L.F.	DATA DI ADESIONE DEI CREDITORI
ALTRE OPERAZIONI	DATA DI SOTTOSCRIZIONE E/O DATA DI PERFEZIONAMENTO DELL'ACCORDO TRA LE PARTI

EFFETTI CONTABILI DERIVANTI DALLA RISTRUTTURAZIONE

Le problematiche **amministrativo-contabili e d’informativa esterna** d’impresa interessano il/i bilancio/i relativo ai seguenti esercizi:



L’esercizio in cui **sono in corso le trattative tra il debitore e il creditore** per la ristrutturazione del debito, sebbene non si sia ancora pervenuti ad un accordo al termine dell’esercizio



L’esercizio in cui **l’operazione di ristrutturazione del debito si è perfezionata**



Gli **esercizi successivi a quello in cui l’operazione si è perfezionata** che vede il compimento degli atti di gestione conseguenti all’accordo intercorso tra il debitore e il creditore

EFFETTI CONTABILI DELLA RISTRUTTURAZIONE

TIPOLOGIE DI RISTRUTTURAZIONI DEL DEBITO

EFFETTI CONTABILI

1. MODIFICA TERMINI ORIGINARI

A) RIDUZIONE DEL CAPITALE DA RESTITUIRE

UTILE DA RISTRUTTURAZIONE ISCRITTO IN CONTO ECONOMICO (AREA STRAORDINARIA - E.20)

B) RIDUZIONE INTERESSI NON PAGATI

UTILE DA RISTRUTTURAZIONE ISCRITTO IN CONTO ECONOMICO (AREA STRAORDINARIA - E.20)

B) RIDUZIONE INTERESSI MATURANDI

NESSUNA RILEVAZIONE CONTABILE IN QUANTO IL BENEFICIO è RILEVATO PER COMPETENZA LUNGO LA VITA RESIDUA DEL DEBITO

B) MODIFICA TEMPISTICHE DEI PAGAMENTI

NESSUNA RILEVAZIONE CONTABILE IN QUANTO IL BENEFICIO è RILEVATO PER COMPETENZA LUNGO LA VITA RESIDUA DEL DEBITO

EFFETTI CONTABILI DELLA RISTRUTTURAZIONE

TIPOLOGIE DI RISTRUTTURAZIONI DEL DEBITO

EFFETTI CONTABILI

2. ESTINZIONE DEL DEBITO CON CESSIONE ATTIVITA'

UTILE DA RISTRUTTURAZIONE ISCRITTO IN CONTO ECONOMICO (AREA STRAORDINARIA - E.20) QUALORA IL VALORE CONTABILE DEL DEBITO ESTINTO SIA SUPERIORE AL VALORE CONTABILE DELL'ATTIVITA'

3. ESTINZIONE DEL DEBITO E CONVERSIONE IN CAPITALE

NESSUNA RILEVAZIONE CONTABILE IN CONTO ECONOMICO E L'AUMENTO DI CAPITALE (E RISERVA SOVRAPPREZZO) VIENE CONVENZIONALMENTE POSTO UGUALE ALL'ESTINZIONE DEL DEBITO

COSTI RELATIVI ALLA RISTRUTTURAZIONE

- Costi direttamente riconducibili alla ristrutturazione del debito sono spesi nel conto economico nell'esercizio del loro sostenimento (oneri straordinari E. 21)
- *“Sono oneri di cui è assai difficile – data anche la situazione di comprovata difficoltà in cui tendono a trovarsi le imprese che ricorrono a queste operazioni – dimostrare la futura capacità di produrre benefici economici futuri e avere , quindi, la ragionevole certezza di realizzare tali benefici futuri”.*

INFORMATIVA INTEGRATIVA

PRINCIPALI CARATTERISTICHE DELL'OPERAZIONE DI RISTRUTTURAZIONE

- la tipologia di ristrutturazione del debito
- la data della ristrutturazione
- una descrizione sintetica delle fasi mediante le quali si è svolta (o è in corso di avvio o svolgimento) l'operazione di ristrutturazione del debito
- la/e modalità mediante la/e quale/i è stata operata la ristrutturazione del debito
- la tipologia dei debiti oggetto della di ristrutturazione
- la presenza di eventuali condizioni risolutive o sospensive dell'accordo
- la tempistica prevista per la definizione della ristrutturazione, qualora l'accordo di ristrutturazione del debito non si sia concluso (o non si sia ancora perfezionato da un punto di vista giuridico) alla data di riferimento del bilancio
- la presenza di eventuali pagamenti potenziali (ad esempio in presenza di *success fee*) che il debitore si impegna ad effettuare nei confronti del creditore al raggiungimento di certi obiettivi economici o finanziari o al verificarsi di determinate circostanze
- la presenza di eventuali *covenant* al cui rispetto è legato il successo dell'operazione



INFORMATIVA INTEGRATIVA

SITUAZIONE DI DIFFICOLTÀ FINANZIARIA E INDEBITAMENTO COMPLESSIVO

Società del gruppo	Voce di debito	Debiti oggetto di ristrutturazione		Debiti non oggetto di ristrutturazione		Totale debiti	% dei debiti oggetto di ristrutturazione	% dei debiti non oggetto di ristrutturazione
		Scaduti	Non scaduti	Scaduti	Non scaduti			
Società 1	Banca XYZ							
	Società di leasing							
	Fornitore Y							
Società 2	...							
	...							
Società 3	...							
	...							
	...							
	...							
Totali								

INFORMATIVA INTEGRATIVA POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

	Valori di bilancio al ... 200X+1 Ante - ristrutturazione	Valori di bilancio al ... 200X+1 Post - ristrutturazione	Valori di bilancio al ... 200X	Variazioni
Disponibilità liquide
Altre attività finanziarie correnti
Crediti finanziari correnti
Debiti bancari correnti
Parte corrente dell'indebitamento non corrente
Altre passività finanziarie correnti
Debiti per leasing finanziario correnti
Indebitamento finanziario corrente netto (a)
Debiti bancari non correnti
Obbligazioni emesse
Altre passività finanziarie non correnti
Debiti per leasing finanziario non correnti
Indebitamento finanziario non corrente (b)
Indebitamento finanziario netto o Posizione finanziaria netta (c = a +b)

➔ Il modello di riferimento adottato per il calcolo della posizione finanziaria netta deve essere mantenuto costante nel periodo della ristrutturazione e deve presentare anche i valori comparativi per l'esercizio precedente.

INFORMATIVA INTEGRATIVA

STATO DI AVANZAMENTO DEL PIANO

Ai fini di informare i destinatari del bilancio in merito all'avanzamento e/o al rispetto delle condizioni previste nel piano di ristrutturazione del debito, occorre alternativamente indicare:

- Il fatto che **le condizioni** previste dal piano **sono state rispettate** nel corso del periodo di riferimento del bilancio
- Il fatto che il **piano verrà comunque rispettato** nella sostanza anche quando nel corso del periodo di riferimento del bilancio **alcune condizioni non si sono realizzate**
- il fatto che il piano, sulla base di **elementi consuntivi e/o previsionali**, garantisce il ripristino delle condizioni di equilibrio ma se mediante **modalità diverse da quelle originariamente previste**;
- il fatto che, dall'andamento consuntivo del piano, emergono elementi tali da far ritenere che le condizioni previste all'interno del piano non si potranno realizzare, con conseguente possibilità di **mancato ripristino delle condizioni di equilibrio e/o superamento delle difficoltà finanziarie**.

INFORMATIVA INTEGRATIVA

TABELLA DI SINTESI

Tipologia di informazioni in nota integrativa	Esercizio in cui sono in corso le trattative tra il debitore e il creditore per la ristrutturazione del debito	Esercizio in cui l'operazione di ristrutturazione del debito si è perfezionata	Esercizi successivi a quello in cui l'operazione si è perfezionata
Informazioni sulla continuità aziendale ⁽¹⁾	Si	Si	No ⁽²⁾
Situazione di difficoltà finanziaria	Si	Si	Si, se rimangono rilevanti
Indebitamento complessivo	No	Si	Si, solo qualora vi siano sostanziali cambiamenti
Caratteristiche principali dell'operazione	Si	Si	Si, solo qualora vi siano sostanziali cambiamenti
Posizione finanziaria netta	No ⁽³⁾	Si	Si
Altre informazioni	No	Si	Si, solo qualora vi siano sostanziali cambiamenti
Stato di avanzamento del piano di ristrutturazione	No	Si	Si