

L' informativa al mercato del bilancio d'esercizio: esigenze di cambiamento

Guglielmina Onofri, Responsabile Divisione Informazione Emittenti CONSOB
Convegno IVASS «La revisione del bilancio d'esercizio assicurativo:
opportunità e sfide», Roma - 30 Settembre 2022

Indice

- 1. L'informativa al mercato dei bilanci d'esercizio delle società quotate su mercati regolamentati: quadro normativo di riferimento**
- 2. L'informativa al mercato dei bilanci delle società emittenti azioni negoziate su mercati non regolamentati**
- 3. Uno sguardo agli altri Paesi in Europa**
- 4. Considerazioni**



Quadro normativo di riferimento



I bilanci d'esercizio delle società quotate in Italia

Il Regolamento (UE) n. 1606/2002 ha rimesso ai singoli Paesi membri la scelta di adottare i principi IAS/IFRS per i bilanci d'esercizio delle società quotate e non

In base agli artt. 2 e 4 del d.lgs. 38/2005

- hanno l'obbligo di redigere il Bilancio d'esercizio secondo i principi IAS/IFRS tutte le società che hanno emesso strumenti finanziari quotati su mercati regolamentati
- fanno eccezione solo le imprese di assicurazione quotate che redigono il bilancio consolidato. In tal caso, il legislatore nazionale nel 2005 non ha previsto l'obbligo di redazione del bilancio d'esercizio secondo i principi IAS/IFRS né la facoltà



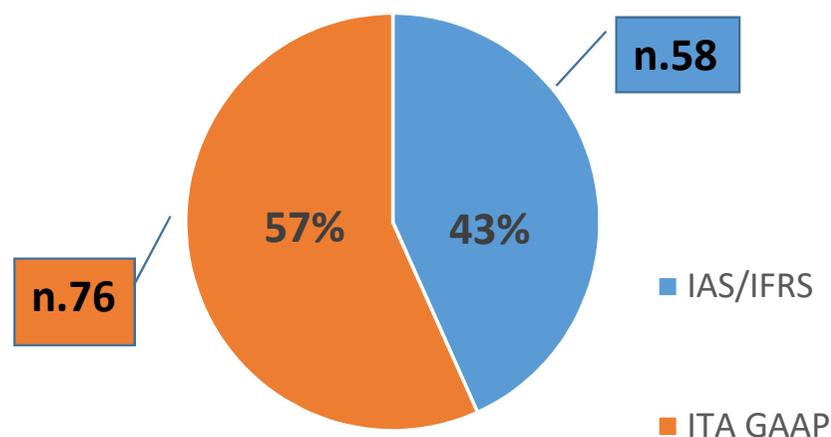
L' informativa al mercato dei bilanci degli emittenti azioni negoziate su mercati non regolamentati



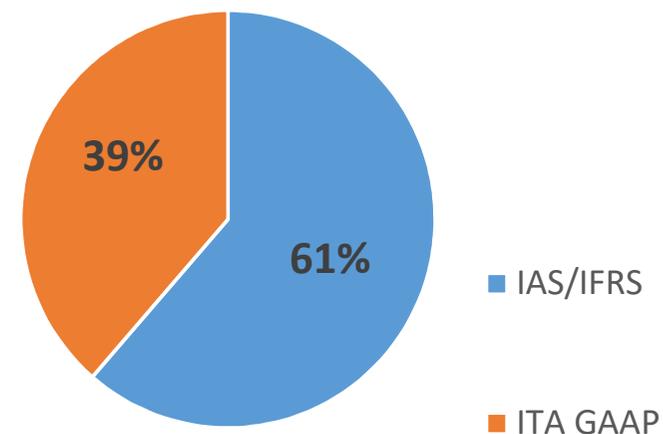
2. Il caso degli emittenti azioni negoziate sul mercato Euronext Growth Milan

Utilizzo dei principi IAS/IFRS degli emittenti quotati sull'Euronext Growth Milan

**Analisi su 134 emittenti
Numerosità**



**Capitalizzazione
9,56 €/mld**



Fonte: Refinitiv (bilanci 30.6.2021 o 31.12.2021 e capitalizzazione di mercato al 31.12.2021 disponibili su 134 emittenti)

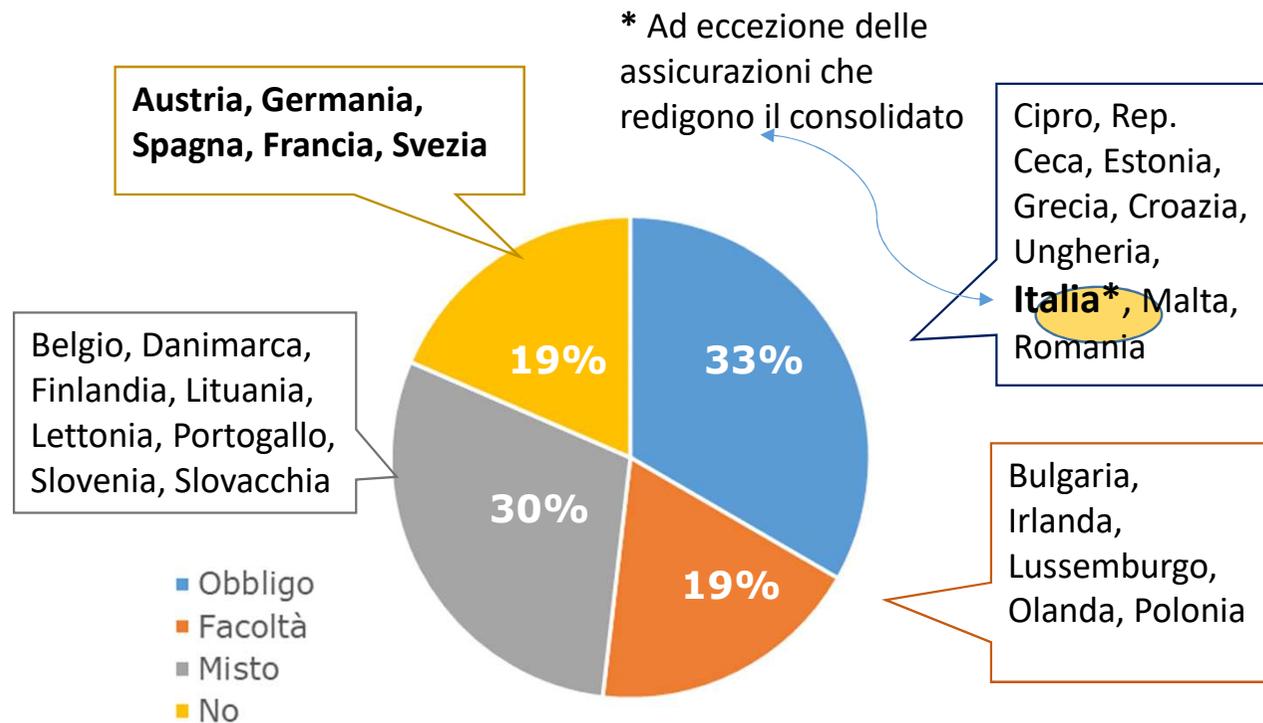


Uno sguardo agli altri Paesi in Europa



Applicazione in Europa dei principi IAS/IFRS ai bilanci d'esercizio delle società quotate

Da un'indagine della Commissione Europea del 2018, relativa all'esercizio dell'opzione prevista dal Regolamento (UE) n. 1606/2002, emerge un approccio non omogeneo



Con specifico riferimento alle assicurazioni quotate

- c.ca **la metà** dei Paesi ha introdotto un **obbligo di redazione del separato secondo i principi IAS/IFRS** (alcuni Paesi che hanno previsto l'obbligo per le assicurazioni, hanno altresì previsto la facoltà per altre categorie di soggetti quotati, per cui nel diagramma sono classificati come «misto»)
- **un terzo c.ca ha previsto una facoltà** (tra questi: la Germania, ma solo in aggiunta a bilanci redatti con principi Local GAAP; il Portogallo, nel caso in cui sia preparato un consolidato IAS/IFRS; l'Olanda)
- altri, come la Francia e la Spagna, non hanno introdotto un obbligo né una facoltà

Alcuni aspetti emersi da un'indagine EFRAG del 2021

Nel 2021, l'EFRAG ha condotto una survey (*) da cui emergono alcuni aspetti interessanti ai fini delle riflessioni in corso:

- l'implementazione di una contabilità basata sugli standard internazionali richiede **costi** iniziali rilevanti
- un'elevata percentuale di rispondenti ha evidenziato dei **benefici** derivanti dall'utilizzo degli IAS/IFRS
- gli **utilizzatori** del bilancio hanno espresso una **preferenza** per gli standard internazionali

(*) Si tratta della survey condotta ai fini del progetto IASB "Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures", volto ad introdurre un nuovo principio IFRS contenente requisiti semplificati di *disclosure* per le imprese controllate da un'entità che applica gli IAS/IFRS



Considerazioni

- Il buon funzionamento dei mercati dei capitali richiede, tra l'altro, la disponibilità di **informazioni comparabili** in merito alla situazione economica, patrimoniale e finanziaria delle società
- L'adozione di un unico o analogo sistema di principi **evita la tenuta di una doppia contabilità** da cui potrebbero anche derivare rappresentazioni che disorientano il mercato
- I bilanci d'esercizio delle compagnie assicurative quotate rappresentano **un unicum** sul mercato italiano

- **Circa la metà dei Paesi in Europa hanno introdotto un obbligo** per l'applicazione dei principi IAS/IFRS ai bilanci d'esercizio delle imprese quotate su mercati regolamentati
- Le società di una certa dimensione che hanno una **vocazione di apertura al mercato** applicano i principi IAS/IFRS (esempio Euronext Growth Milan)
- Gli **utilizzatori** del bilancio sembrano attribuire una preferenza per le rendicontazioni redatte sulla base degli standard IAS/IFRS.
- Nel percorso di avvicinamento dei bilanci d'esercizio delle compagnie di assicurazione ai criteri internazionali appare fondamentale un **confronto con l'industria e le associazioni di categoria.**

***Le sfide sono tante ma le opportunità potrebbero essere
maggiori***

GRAZIE

Le opinioni espresse sono di natura personale