

Università degli Studi di Trieste

Bilancio e Principi Contabili Internazionali

# Le cause delle differenze contabili internazionali

## La ragioneria internazionale

Lo studio della ragioneria internazionale è composto da due grandi aree: comparazione internazionale e contabilità delle transazioni internazionali.

La prima area aiuta a comprendere le cause che conducono alle differenze internazionali nella preparazione dei bilanci. In termini di sviluppo contabile, alcuni Paesi hanno più influenza di altri sul resto del mondo: ciò è utile anche per comprendere il processo di convergenza contabile internazionale.

I problemi legati alla dimensione internazionale delle imprese sono: la conversione dei bilanci espressi in valuta estera, le operazioni in valuta estera, le coperture dai rischi, problemi di tassazione internazionale, e altri.

## La globalizzazione

A livello mondiale, l'attività commerciale internazionale è in crescita, attraverso operazioni di importazione, esportazione e di investimento diretto all'estero. I mercati di capitale si sono internazionalizzati e i flussi di capitale non sono più limitati dai confini nazionali.

Le società che vogliono diventare veramente multinazionali spesso non si possono accontentare del loro mercato di capitali domestico. Per questo motivo, gli Stati Uniti attraggono società straniere che desiderano quotarsi nei mercati finanziari più grandi del mondo.

Siamo vicini all'obiettivo di avere dei principi contabili uniformi che possano essere utilizzati per quotarsi in tutti i mercati di capitale del mondo.

## Alcuni esempi famosi di riconciliazione ai principi US

	<i>Valore originale</i>	<i>Riconciliazione US GAAP</i>	<i>Variazione %</i>
<b><i>Daimler-Benz</i></b>			
<i>Reddito 1993 (DMm.)</i>	615	(1.839)	-399%
<i>Reddito 1994 (DMm.)</i>	895	1.052	+18%
<i>Capitale Netto 1995 (DMm.)</i>	13.842	22.860	+65%
<b><i>British Airways</i></b>			
<i>Reddito 1994 (£m.)</i>	274	145	-47%
<i>Reddito 1995 (£m.)</i>	250	297	+19%

Fonte: Nobes, Parker, Comparative international accounting, 5th ed., Prentice Hall Europe, 1998

## Influenza di natura ambientale sui bilanci

La ragioneria e bilanci sono influenzati da variabili economiche, sociali e giuridiche:

- Struttura proprietaria
- Fonti di finanziamento
- Tassazione
- Sviluppo della professione contabile
- Sistema politico
- Inflazione
- Sistema legale
- Altri fattori (cultura, valori nazionali, clima sociale, ecc.)

## Struttura proprietaria

Quando la proprietà azionaria è diffusa (public company), la domanda di informazioni finanziarie e la responsabilità nei confronti del pubblico degli amministratori è maggiore rispetto ai casi in cui la proprietà è ristretta (per esempio, un'azienda familiare).

Quando la proprietà è statale, l'influenza del controllo centralizzato sui sistemi contabili può essere pervasiva.

In generale, è fondamentale considerare il problema della separazione tra proprietà e controllo (Berle e Means, 1932) per capire il ruolo giocato dall'informazione di bilancio.

Quando proprietà e controllo sono separati, i bilanci servono a valutare l'operato del management e vengono utilizzati dagli azionisti per prendere decisioni di investimento.

Quando il grado di separazione tra proprietà e controllo è minore, i bilanci diventano più rilevanti per i creditori sociali che per gli azionisti.

## Fonte dei finanziamenti

C'è maggiore pressione per rendicontare l'operato di una società quando questa raccoglie capitale presso il pubblico dei risparmiatori attraverso i mercati finanziari. Quando invece sono i fondatori o le banche a finanziare le imprese, il fabbisogno di informazioni finanziarie è minore, perché questi soggetti possono accedere direttamente ad alcune informazioni.

Per capire i diversi sistemi contabili è importante quindi studiare il ruolo dei mercati di capitale.

Quando le aziende si finanziano principalmente attraverso le banche, le regole contabili sono in genere disegnate per offrire la massima tutela ai creditori sociali. La determinazione prudenziale dell'utile distribuibile diventa quindi fondamentale.

Quando le società si rivolgono per lo più ai mercati borsistici, i principi contabili sono più in linea con le esigenze degli investitori, soprattutto i piccoli azionisti.

## **Il ruolo dei mercati di capitale**

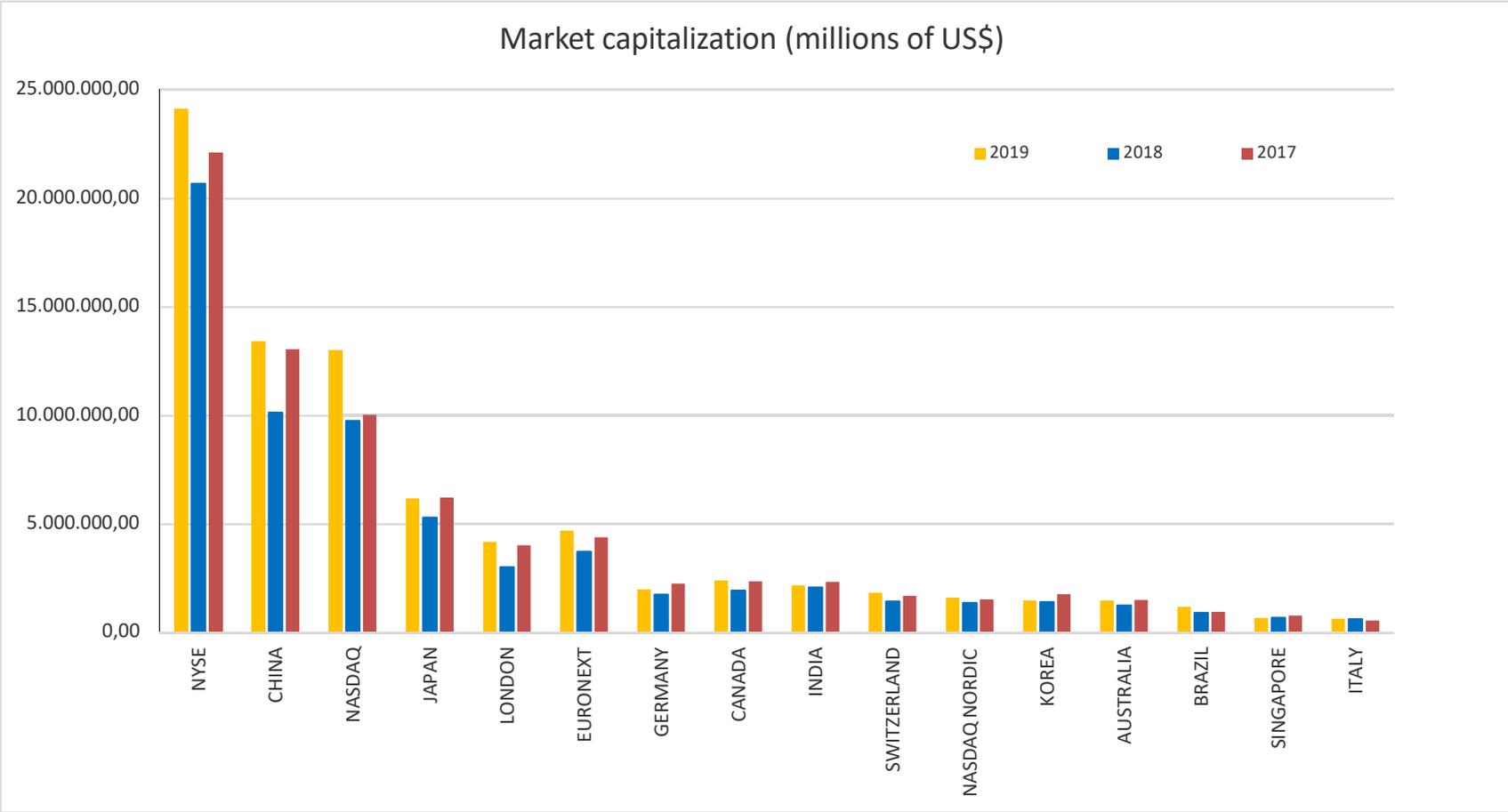
La crescita dei mercati finanziari ha ampliato la platea degli utilizzatori dei bilanci: investitori potenziali e i loro consulenti (analisti finanziari).

I fabbisogni informativi degli investitori e degli analisti hanno generato una pressione costante sulle società affinché queste aumentassero la quantità e la qualità delle informazioni contabili fornite, che devono essere prontamente disponibili, visto che a priori i potenziali investitori non sono identificabili.

C'è una forte correlazione tra sviluppo dei mercati di capitale e il grado di trasparenza dei bilanci; si tratta probabilmente di una delle cause che meglio spiegano le differenze contabili internazionali.

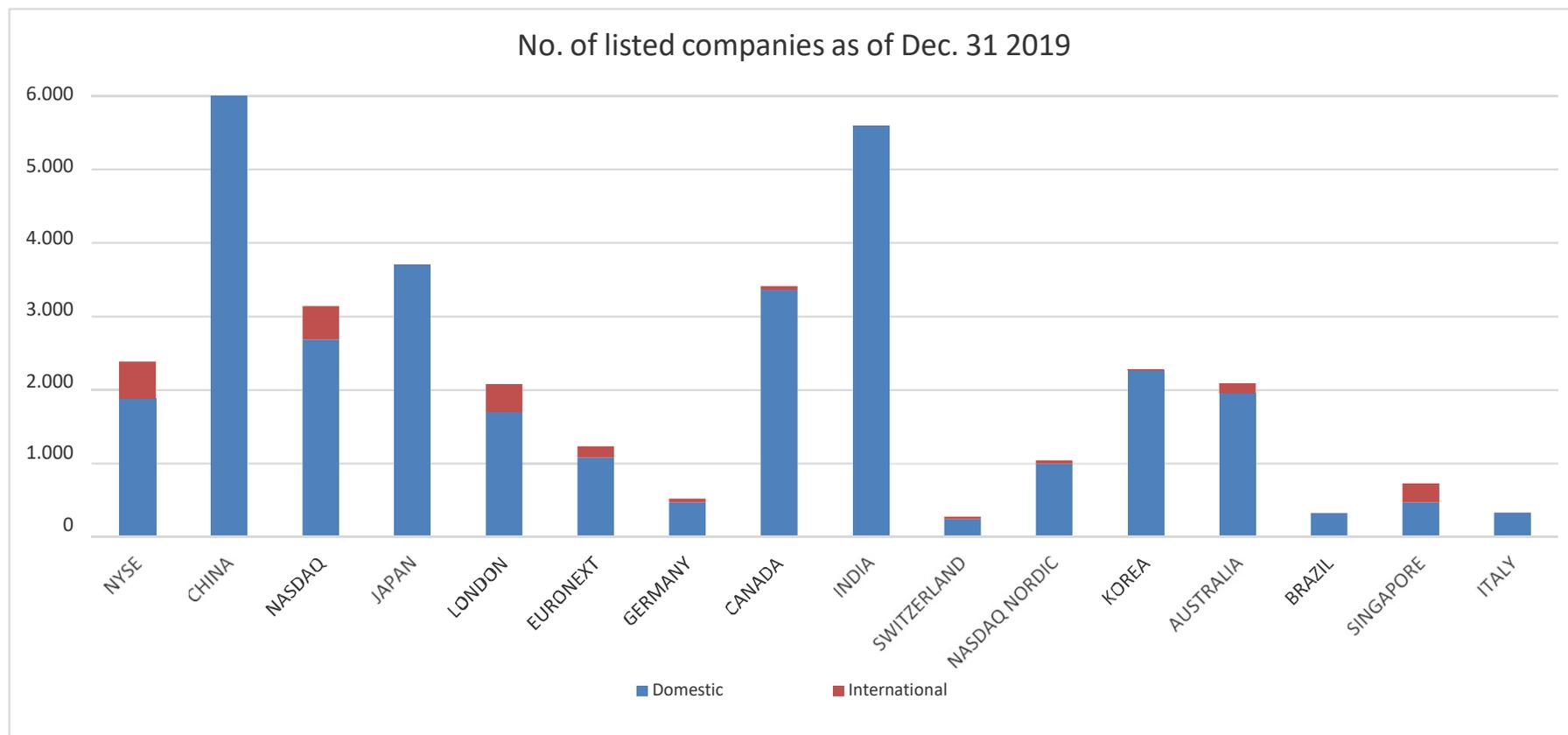
Gli azionisti sono spesso degli “outsider”, con scarso potere contrattuale, se confrontato a quello delle banche. Possono fare affidamento solo sui bilanci per valutare la performance economica e finanziaria della società.

# Borse mondiali: capitalizzazione



Fonti: Elaborazione propria su dati World Federation of Exchange e London Stock Exchange Group

# Borse mondiali: numero di società quotate



Fonti: Elaborazione propria su dati World Federation of Exchange e London Stock Exchange Group

## Il ruolo della tassazione

In molti paesi Europei, i bilanci sono usati anche come base per la determinazione del reddito tassabile (imponibile). Nel Regno Unito, nei Paesi Bassi e negli Stati Uniti, invece, non c'è un legame così stretto tra bilanci e base imponibile.

Nel primo caso, le norme fiscali hanno una forte influenza sulle valutazioni contenute nei bilanci.

Per esempio, in alcuni Paesi le norme fiscali prescrivono le aliquote di ammortamento massime ammissibili, invece di essere determinate “nel modo più corretto possibile” (UK GAAP) quando si determina la vita utile di un'attività soggetta ad ammortamento.

I Paesi nei quali vi è una forte influenza fiscale sui bilanci (con alcune differenze) sono: Italia, Germania, Francia, Belgio, Giappone, e molti altri.

## Il sistema legale

Nei Paesi con una tradizione giuridica basata sul diritto romano, le regole sono astratte e legate ai concetti di giustizia e moralità. In questi casi le regole di bilancio sono una parte delle norme di diritto civile e commerciale. Le norme in questo caso tendono ad essere ampie e dettagliate.

Altri Paesi hanno un sistema di “common law”, che si basa su un ammontare limitato di leggi scritte, che sono poi interpretate dai tribunali, le cui deliberazioni rappresentano dei precedenti vincolanti. Questo influenza anche il diritto societario, che non prescrive regole sulla redazione dei bilanci. Pertanto la professione contabile svolge un ruolo fondamentale nella definizione dei principi contabili.

La forza, la dimensione, la competenza e l'autorevolezza della professione contabile sono legate con il tipo di sistema legale prevalente in dato Paese.

## Inflazione

Nei Paesi dove l'inflazione è endemica, le pratiche contabili prevedono degli aggiustamenti automatici per tenere conto delle variazioni del livello generale dei prezzi. La tradizionale contabilità a valori storici, nella quale non vi sono aggiustamenti per l'inflazione, è priva di senso in un ambiente caratterizzato da inflazione elevata, o da iperinflazione.

Per questo motivo molti sistemi contabili dell'America Latina incorporano dei meccanismi automatici di aggiustamento all'inflazione.

A seconda della natura del sistema contabile, la risposta a elevati tassi di inflazione può venire dai governi (come in Italia, Francia, Spagna e Grecia negli anni '70) o dalla professione contabile (come nel Regno Unito, Australia e Stati Uniti).

## **Sigle frequentemente utilizzate**

**IFRS:** International Financial Reporting Standards (quelli emanati prima del 2001 si chiamano **IAS** – International Accounting Standards)

**IASB:** International Accounting Standards Board (l'ente che emana i principi IAS/IFRS)

**FASB:** Financial Accounting Standards Board (organismo contabile statunitense)

**US GAAP:** United States Generally Accepted Accounting Principles: sono quelli emanati dal FASB

**SEC:** Security and Exchange Commission (autorità governativa USA di vigilanza sui mercati finanziari)