ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

I PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI IAS-IFRS

Strumenti finanziari

ALESSANDRO NESPOLI e DOMENICO DONATO

15 febbraio 2023

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI
ODCEC di MILANO

Agenda

Registrazione partecipanti, saluti ed introduzione	09.00 - 09.15
IFRS 9 - Classificazione e Misurazione	09.15 - 10.45
Coffee breack	10.45 – 11.15
IFRS 9 - Impairment	11.15 – 12.00
Hedge Accounting	12.00 - 12.45
Q&A e Saluti Finali	12.45 - 13.00

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Introduzione

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI
ODCEC di MILANO

Introduzione

La crisi economica iniziata nel corso del 2007, che ancora oggi propaga i suoi effetti sull'economia globale, ha evidenziato la **parziale inadeguatezza della normativa contabile** in merito alla classificazione e valutazione degli strumenti finanziari, specialmente nel contesto bancario.

La necessità di **superare e semplificare il precedente impianto normativo** è stata colta dal legislatore che ha intrapreso un percorso per lo sviluppo di un nuovo principio contabile in sostituzione al precedente IAS 39.

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Principali novità introdotte

- Lo IASB ha pubblicato la versione finale dell'IFRS 9 - Financial Instruments nel mese di luglio 2014.
- Il principio è stato omologato in UE in data 22/11/2016 con regolamento della Commissione n. 2016/2067.
- La data di transizione per i soggetti obbligati è avvenuta con i bilanci in chiusura al 31.12.18.

IFRS 9.Capitolo 4 e Capitolo 5 (escluso 5.5)

Classificazione e valutazione

Nuovi criteri che considerano il modello di business con cui vengono gestiti gli strumenti finanziari e le caratteristiche dei flussi finanziari connessi a tali strumenti

IFRS 9.5.5

Impairment

Nuovo modello che si basa sulle "expected loss" e non solo sulle "incurred loss" come previsto dallo IAS 39

IFRS 9.Capitolo 6

Hedge accounting (principi generali)

Nuove disposizioni per consentire un maggior allineamento dell'hedge accounting alla gestione dei rischi da parte dell'entità

IFRS 9.Capitolo 3

Rilevazione ed eliminazione contabile (derecognition)

Nessuna modifica rispetto alle attuali *guidance* dello IAS 39

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Post Implementation Review

È in corso una fase di rivisitazione dell'attuale framework dell'IFRS 9 (**Post Implementation Review**), all'interno della quale lo IASB, a seguito dei commenti pervenuti dai vari operatori (94/94 osservazioni) sta valutando le modalità e le relative tempistiche per un'eventuale modifica del principio contabile in relazione agli aspetti riportati di seguito.

09/2021	01/2022	03/2022	05/2022	06-09/2022	10/2022	H1 2023	M7-M10 2023
Completamento prima fase post-implementation review e pubblicazione	*Termine del periodo per inviare **commenti***	***IASBB Board Meeting***	*Decisione in merito all'attivazione di uno **specifico Progetto***	*Discussioni durante **gli IASB meetings***	***Feedback complessivo** del PIR*	***Consultazione e consolidamento***	***Votazione e Pubblicazione***

Comment letter period: 120 giorni

Le principali tematiche emerse dai commenti iniziali ricevuti dallo IASB sono state raggruppate nelle aree tematiche riportate di seguito. Nel corso dei meeting dello IASB, per tali tematiche, sono state proposte e discusse alcune staff recommendations che avevano l'obiettivo di fornire spunti e precisazioni in merito all'utilizzo del principio.

1. Classificaton and measurement

2. Business Model for managing financial assets

3. Contractual cash flow characteristics

4. Equity instruments and OCI

5. Financial liabilities and own credit

6. Modification to contractual cashflows

7. Amortised cost and the effecive interest method

8. Transition

9. Other matters

Principali feedback e temi trattati:

- Complessità minore rispetto allo IAS39;
- Non cambiamenti significativi nella classificazione delle attività finanziarie;
- Introduzione di application guidance per favorire la comparabilità nei casi in cui venga richiesto il giudizio professionale;
- Requisiti meno restrittivi per la riclassificazione;
- Difficoltà di applicabilità agli strumenti finanziari Sustainability Linked con conseguente richiesta di uno specifico Progetto per la loro misurazione;
- Introduzione di una formulazione coerente per descrivere i requisiti per le modifiche delle attività e passività finanziarie;
- Richiesta di indicazioni applicative in merito al metodo dell'interesse effettivo.

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Post Implementation Review IFRS 9 – Strumenti finanziari ESG - linked

Settembre 2021

È stato avviato il processo di **rivisitazione dell'attuale framework dell'IFRS 9** (*Post Implementation Review*), all'interno del quale lo IASB sta valutando l'opportunità delle modalità e delle relative tempistiche per la modifica del principio contabile con riferimento agli **strumenti finanziari *ESG-linked***.
In data 30 Settembre 2021 è stata **completata la prima fase post-implementation review ed è stata pubblicata la «*Request for information Post Implementation Review of IFRS 9 – Classification and Measurement*»**

Gennaio 2022

Il 28 Gennaio 2022 è terminato il **«*Comment letter period*»** con cui i vari operatori del mercato hanno potuto inviare le proprie osservazioni. I **principali commenti** ricevuti (da parte di 94 operatori) sul documento «*Request for information Post Implementation Review of IFRS9 – Classification and Measurement*» sono:

- Il mercato degli strumenti finanziari *ESG-linked* è in **forte crescita**;
- Richiesta per l'attivazione di un **progetto separato** al fine di accelerare le tempistiche di modifica del principio;
- Aspettativa di **crescita dell'impatto**, in termini di basis points, delle cedole degli strumenti finanziari con KPI ESG;
- Utilizzo del metodo del **costo ammortizzato maggiormente rappresentativo** per questa tipologia di strumenti finanziari;
- **Specifica richiesta di *amendments to IFRS 9*** per permettere la misurazione al costo ammortizzato di questi strumenti finanziari;
- Punto di attenzione da parte del regulator sulla **potenziale diversità di contabilizzazione solo per questa categoria di strumenti finanziari** e richiesta di fornire un *application guidance* per chiarire come svolgere le analisi;
- Richiesta di **ampliare le disclosure** per questa tipologia di strumenti finanziari.

Maggio 2022

A seguito dei commenti ricevuti, nel Maggio 2022 lo **IASB ha deciso di avviare uno *standard-setting project («Contractual Cash Flow Characteristics of Financial Assets»)*, di seguito il «Progetto»**, con l'obiettivo di **chiarire determinati aspetti dei requisiti previsti dall'IFRS 9** per la valutazione delle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali di un'attività finanziaria. Tuttavia, nel giugno 2022, lo IASB ha precisato che la rivisitazione non porterà all'identificazione di una modifica sostanziale al principio, ma fornirà solamente alcuni **chiarimenti puntuali sulle modalità di svolgimento del SPPI Test.**
Il Progetto si pone come obiettivo quello di fornire specifiche precisazioni in merito alle principali problematiche emerse nell'utilizzo del principio IFRS 9 per gli strumenti finanziari ESG-linked.

Gennaio 2023

A partire da maggio, con cadenza mensile, lo IASB si è riunito ed ha fornito precisazioni in merito ad alcuni concetti chiave (come, ad esempio, la definizione di «*Basic Lending Arrangement*» e la definizione dei principi per determinare se i flussi contrattuali siano o meno *SPPI compliant*).
Nel primo semestre del 2023 lo IASB pubblicherà un **«*Exposure Draft*» (ED)** in cui saranno contenuti gli ***amendments* all'IFRS 9 e all'IFRS 7** che si concretizzeranno in chiarimenti/ raccomandazioni e non in modifiche sostanziali ai principi. *L'Exposure Draft* verrà pubblicato dallo IASB in consultazione al fine di recepire e consolidare eventuali commenti pervenuti durante il «*consultative process period*» (120 giorni per la consultazione)
Al termine di tale periodo, lo IASB procederà ad avviare il processo di *balloting* durante il quale rivedrà le versioni draft del documento.
Al termine di tale fase (prevista entro il primo semestre 2023), lo IASB procederà alla pubblicazione della versione finale del documento.

Classificazione e misurazione

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Dallo IAS 39 all'IFRS 9

	IAS 39	Tipologia strumento
ATTIVITA' FINANZIARIE	L&R (Finanziamenti e crediti)	• Crediti commerciali • Finanziamenti a società collegate • Altri crediti • Disponibilità liquide
ATTIVITA' FINANZIARIE	FVTPL (Fair value rilevato nell'utile/(perdita))	• Titoli di stato • Azioni
ATTIVITA' FINANZIARIE	HTM (Detenuti fino a scadenza)	• Obbligazioni corporate • Titoli di stato
ATTIVITA' FINANZIARIE	AFS (Disponibili per la vendita)	• Obbligazioni corporate • Quote di fondi di investimento • Azioni
PASSIVITÀ	Altre (Costo ammortizzato)	• Scoperti bancari • Finanziamenti bancari • Finanziamento da società collegata • Debiti commerciali • Passività per leasing finanziari

	Tipologia strumento	IFRS 9
TITOLI DI DEBITO	• Obbligazioni corporate • Titoli di stato • Quote fondi di investimento • Crediti commerciali • Finanziamenti a società collegate • Altri crediti • Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Costo ammortizzato FVOCI titoli di debito FVTPL
TITOLI DI CAPITALE	• Azioni	FVTPL FVOCI titoli di capitale
PASSIVITA'	• Scoperti bancari • Finanziamenti bancari • Finanziamento da società collegata • Debiti commerciali • Passività per leasing finanziari	Altre (Costo ammortizzato)

Le regole di classificazione delle attività finanziarie variano se lo strumento detenuto è un titolo di debito o uno strumento rappresentativo di capitale

Principali novità

- **Titoli di debito**
- **Titoli di capitale**
- **Passività finanziarie**
- **Modifiche contrattuali**

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Nuove regole di classificazione e misurazione

Titoli di debito

Titoli di capitale

Principali novità

Passività finanziarie

Modifiche contrattuali

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Titoli di debito: nuove regole di classificazione e misurazione

IAS 39

L&R	HTM	AFS	FVTPL
• Crediti commerciali • Finanziamenti a società collegate • Altri crediti • Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	• Obbligazioni corporate • Titoli di stato	• Obbligazioni corporate • Quote di fondi di investimento	• Titoli di stato

IFRS 9

SPPI TEST

BUSINESS MODEL

Frequenza e significatività delle vendite: *Low* → *High*

	HTC	HTC&S	ALTRO
Prodotto semplice (*Complessità prodotto*: *Low*)	**Costo Ammortizzato**	**FVOCI** *(Fair Value through Other Comprehensive Income)*	**FVTPL** *(Fair Value through Profit or Loss)*
Prodotto complesso (*High*)	**FVTPL** *(Fair Value through Profit or Loss)*		

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Business Model

Attribuzione della classificazione in relazione alla strategia di gestione del portafoglio (strategia omogenea per gruppi di strumenti finanziari omogenei)

Business Model	***Held to collect*** *(HTC)*	***Held to collect and sell*** *(HTC&S)*	***Altro*** *(trading, gestione su base FV, …)*
Obiettivo	• Detenzione di attività finanziarie per incassare i flussi di cassa contrattuali	• Incasso flussi di cassa contrattuali e eventuale/possibile vendita	• Ogni altro obiettivo di business
Vendite	• Cessioni ammesse se: – Non significative anche se frequenti – Non frequenti anche se significative – Dovute a incremento rischio di credito	• Valutazione di significatività e frequenza delle vendita al solo fine di escludere un eccessivo turnover di portafoglio (*trading*)	• Incasso dei flussi di cassa incidentale rispetto agli obiettivi dei business model (trading)

- Decisione degli obiettivi del Business Model in capo all'**Alta Direzione**
- Eventuali modifiche alla strategia potrebbero modificare la classificazione del portafoglio
- Necessità di effettuare SPPI Test per HTC e per HTC&S per confermare una classificazione degli strumenti finanziari al Costo Ammortizzato e al FVOCI (per i titoli di debito)

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Business Model (segue)

- Il business model è un fatto, non una policy contabile. La sua analisi può richiedere un elevato grado di giudizio e il coinvolgimento di adeguati livelli di responsabilità
- L'analisi del business model non deve essere fatta sulla base dell'intenzione della direzione aziendale per il singolo strumento finanziario ma deve essere fatta ad un livello di aggregazione più elevato (es: portafoglio)
- Nel valutare il business model bisogna considerare i seguenti fattori:

Come sono remunerati i gestori del portafoglio

Logica incassi / gestione funding / Tesoreria

Come sono gestiti gli investimenti (es: a livello di portafoglio)

Come è valutata la performance del portafoglio e come è riportata al *key management personnel*

Quali sono i rischi che impattano sulla performance del portafoglio e come vengono gestiti

Frequenza, volume, tempistica e motivi delle vendite nei periodi precedenti e aspettative sulle vendite future

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

SPPI Test: overview

Flussi di Cassa contrattuali delle attività finanziarie

SPPI = ***S**olely **P**ayments of **P**rincipal and **I**nterest*
(solo pagamento di principal e interessi)
in linea con la definizione di "***Basic Lending Arrangement***"

Principal

- E' definito come il fair value dell'attività finanziaria all'iscrizione iniziale.
- Può cambiare nel tempo (p.es: a seguito di rimborsi).

Interessi

- Sono la compensazione per:
  - il valore temporale del denaro (*time value of money*)
  - il rischio di credito sul capitale residuo.
- Possono anche includere:
  - la compensazione di altri rischi basilari (p.es: rischio di liquidità)
  - il rimborso di costi amministrativi
  - un margine di profitto.

Come?

Analisi effettuata sui contratti per identificare clausole contrattuali non in linea con il concetto di *SPPI.*
L'SPPI test è svolto con riferimento allo strumento nel suo complesso **senza separazione di eventuali derivati impliciti**

Quando?

In fase di rilevazione iniziale
Anche alla data di transizione il test deve essere svolto in base alle informazioni esistenti alla rilevazione iniziale del contratto, se disponibili.

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

SPPI Test: esempi di possibile cause di fallimento del test qualitativo

Esempi di caratteristiche contrattuali che potrebbero non essere conformi al criterio SPPI	
Non Standard Interest Rate	Clausole che modificano la frequenza e l'ammontare dei flussi di cassa (es. CMS, reverse floater, etc.)
Leverage	Clausole che incrementano la variabilità dei flussi di cassa (es. 1,5 x Euribor 6M)
Prepayment Options	Clausole che consentono il rimborso anticipato ad un ammontare diverso dal principal più interessi residui non pagati (o che prevedano il pagamento di un compenso non "ragionevole")
Term Extension	Clausole che consentono di estendere la durata contrattuale senza remunerazione aggiuntiva (o che prevedano il pagamento di un compenso non "ragionevole")
Non recourse loan	Clausole che limitano i diritti del creditore a specifiche garanzie (es. finanziamenti finalizzati)
Contractually linked instrument	Strumenti il cui pagamento è collegato ad un "pool" di attività sottostanti (approccio "look-through": anche il pool deve rispettare il criterio SPPI)
Strumenti ibridi	Strumenti che includono contratti derivati impliciti (es. conversione del tasso o del principal)
Tassi governativi	Ammessi se coerenti con il passaggio del tempo a determinate condizioni

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

SPPI Test: esempi

	SCENARIO	IAS 39	Rationale	IFRS 9
1	Obbligazione corporate con cedola a tasso fisso che si ha intenzione di rivendere prima della scadenza per coprire i fabbisogni finanziari legati all'ampliamento dello stabilimento produttivo	AFS	**SPPI test:** superato **Business model:** held to collect and sale	FVOCI titoli di debito
2	Quote di un fondo di investimento che sarà venduto solo in caso di esigenze di liquidità al momento non prevedibili	AFS	**SPPI test:** non superato **Business model:** N/A	FVTPL
3	Obbligazione emessa in USD con interesse indicizzato all'inflazione americana. Il modello di business prevede la vendita del titolo solo in caso di deterioramente del rischio di credito	HTM AFS	**SPPI test:** superato perché il tasso di inflazione è coerente con la valuta del titolo **Business model:** held to collect	Costo ammortizzato
4	Finanziamento senza interessi ad una società controllata con scadenza a 5 anni	L&R	**SPPI test:** superato. La quota interessi è scoporata e rilevata inizialmente come una contribuzione nella partecipata **Business model:** held to collect	Costo ammortizzato
5	Finanziamento erogato ad una società terza che prevede il rimborso anticipato obbligatorio se determinati "*covenants*" non vengono rispettati. Se tale evento si verifica, il rimborso anticipato è pari al capitale residuo più gli interessi maturati.	L&R	**SPPI test:** superato. In questa circostanza, la clausola di rimborso anticipato è protettiva del rischio di credito e non compromette l'SPPI test. **Business model:** held to collect	Costo ammortizzato

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Valutazione dei titoli di debito

IFRS 9	Valutazione iniziale	Valutazione successiva
Costo ammortizzato	Al fair value + costi dell'operazione	• Interessi, differenze cambio, perdite per riduzione di valore, utili/(perdite) per revisione della stima dei flussi finanziari e per derecognition rilevati a P&L
FVOCI titoli di debito	Al fair value + costi dell'operazione	• Interessi, differenze cambio e perdite per riduzione di valore rilevati a P&L. Il fondo per copertura perdite non rettifica il valore contabile del titolo ma è rilevato in OCI • Altri utili/(perdite) per variazioni del fair value rilevate in OCI • Alla derecognition, utili/(perdite) accumulati in OCI riclassificati a P&L
FVTPL	Al fair value (costi dell'operazione a P&L)	• Variazioni di fair value, differenze cambio, utili/(perdite) per derecognition rilevati a P&L
I derivati impliciti non devono mai essere scorporati da un'attività finanziaria		La riclassifica tra le categorie è prevista solo in caso di cambiamento del business model

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Nuove regole di classificazione e misurazione

Principali novità

Titoli di debito

Titoli di capitale

Passività finanziarie

Modifiche contrattuali

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Nuove regole di classificazione e misurazione

- L'opzione è esercitabile alla **rilevazione iniziale del titolo di capitale** ed è **irrevocabile**
- Può essere esercitata **investimento per investimento** e non vi sono specifiche condizioni che devono essere soddisfatte
- L'opzione non è esercitabile dalle "investment entities"

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Valutazione dei titoli di capitale

IFRS 9	Valutazione iniziale	Valutazione successiva
FVTPL	Al fair value (costi dell'operazione a P&L)	• Variazioni di fair value, dividendi, utili/(perdite) per derecognition rilevati a P&L
FVOCI titoli di capitale	Al fair value + costi dell'operazione	• Variazioni di *fair value* e differenze cambio rilevate in OCI • Dividendi rilevati a P&L, a meno che non rappresentino chiaramente un rimborso dell'investimento • Perdite per riduzione di valore e utili/(perdite) per *derecognition* mai rilevati a P&L (no impatti su EPS). Con l'IFRS 9 non è più necessario verificare se la riduzione del *fair value* al di sotto del costo sia significativa o prolungata.

Eliminata la possibilità di rilevare gli **strumenti di capitale** (e i relativi derivati) **al costo**	I **derivati impliciti** non devono mai essere scorporati da un'attività finanziaria	Le **riclassifiche** tra categorie sono vietate

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Nuove regole di classificazione e misurazione

Principali novità

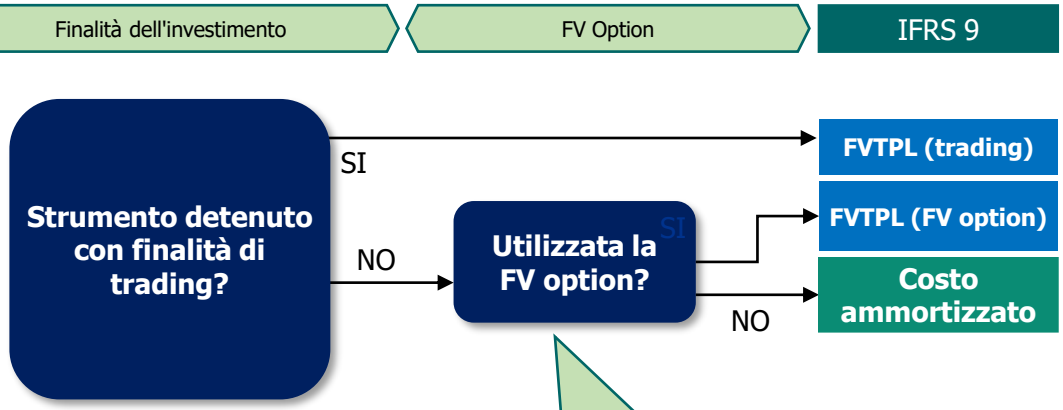
- **Titoli di debito**
- **Titoli di capitale**
- **Passività finanziarie**
- **Modifiche contrattuali**

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Passività finanziarie

	Tipologia strumento	IAS 39
PASSIVITA' FINANZIARIE	• Scoperti bancari • Finanziamenti bancari • Finanziamento da società collegata • Debiti commerciali • Passività per leasing finanziari	Altre (costo ammortizzato)



- Deve essere esercitata alla **rilevazione iniziale della passività** ed è **irrevocabile**
- Può essere esercitata solo se è rispettata almeno una delle seguenti condizioni:
  - Si evita un "accounting missmatch"
  - La passività è gestita in base al fair value
  - La passività include un derivato implicito da scorporare

Derivati impliciti

- I derivati impliciti devono essere separati e valutati al FVTPL.
- Il contratto ospite sarà valutato al costo ammortizzato.

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Valutazione delle passività finanziarie

IFRS 9	Valutazione iniziale	Valutazione successiva
Costo ammortizzato	Al fair value + costi dell'operazione	• Interessi, differenze cambio, utili/(perdite) per revisione della stima dei flussi finanziari o per derecognition rilevati a P&L
FVTPL (trading)	Al fair value (costi dell'operazione a P&L)	• Tutte le variazioni di fair value, interessi, differenze cambio rilevati a P&L
FVTPL (FV option)	Al fair value (costi dell'operazione a P&L)	• Le variazioni di fair value dovute a cambiamenti nel proprio rischio di credito sono rilevati ad OCI e non vengono mai riclassificati a P&L. Si può derogare a questa classificazione se si dimostra che la rilevazione ad OCI crea o aumenta un'asimmetria contabile nel P&L • Tutte le altre variazioni di fair value, interessi, differenze cambio rilevati a P&L

Le riclassifiche tra categorie sono vietate

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI
ODCEC di MILANO

Nuove regole di classificazione e misurazione

Principali novità

- **Titoli di debito**
- **Titoli di capitale**
- **Passività finanziarie**
- **Modifiche contrattuali**

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Gestione delle modifiche contrattuali

Necessità di monitorare le modifiche contrattuali al fine di recepire correttamente gli effetti e le eventuali necessità di effettuare Derecognition contabile dello strumento finanziario

- L'IFRS 9 prevede che, ad ogni modifica delle condizioni contrattuali di strumenti finanziari misurati a Costo Ammortizzato (attività e passività), l'entità effettui un **Test di Derecognition**, in modo tale che **modifiche "sostanziali"*** delle condizioni **determinino la cancellazione del vecchio strumento** e l'**iscrizione di uno nuovo**
- I possibili risultati del test sono:
  1. **Modification (senza derecogntion)**
  2. **Derecognition**

1 Modification (senza derecognition)

- Imputata interamente a Conto Economico la differenza tra i flussi di cassa ante e post modifica attualizzati al TIR originario
- Effetto compensato nel tempo attraverso la rilevazione a conto economico degli interessi effettivi

2 Derecognition

- Cancellazione contabile dello strumento finanziario e iscrizione di un nuovo strumento con le nuove condizioni
- Imputazione a Conto Economico della quota di costo ammortizzato residua

Modifiche/scambio di passività finanziarie che non comportano l'eliminazione contabile

Prassi IAS39: la modifica dei flussi finanziari futuri ha un impatto prospettico a P&L con la modifica del tasso di interesse effettivo

Regola IFRS9: la modifica dei flussi finanziari futuri ha un impatto immediato a P&L in quanto deve essere rideterminato il valore contabile della passività attualizzando i nuovi flussi finanziari al tasso di interesse originario.

* L'IFRS 9 non definisce cosa si intenda per modifica "sostanziale". La declinazione operativa deve tenere in conto sia gli impatti quantitativi (differenza tra flussi di cassa modificati e originali) che qualitativi (e.g. l'introduzione di clausole non conformi all'SPPI test).

Impairment

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Perimetro e introduzione degli approcci

Perimetro nuovo modello *impairment*

- **Costo Ammortizzato**
- **Attività Finanziarie a FVtOCI**
- ***Impegni all'erogazione di finanziamenti non valutati al FVTPL***
- **Garanzia finanziarie emesse (*) che rientrano nell'ambito di applicazione dell'IFRS 9 e non sono valutate al FVTPL**
- ***Leasing (IFRS16/ IAS 17)***
- **Crediti Commerciali**
- **Contract Assets**

Out of scope

- **Strumenti di capitale**
- **Altri strumenti finanziari valutati a FVTPL**
- ***Garanzie finanziarie emesse valutate a FVTPL***
- **Impegni all'erogazione di finanziamenti valutati al FVTPL**

(*) A meno che non siano valutate in base all'IFRS 4

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Expected loss model

Modello delle perdite attese ("Expected loss model")

=

Eventi passati (esperienza storica)

+

Condizioni attuali

+

What's NEW?

Previsione delle future condizioni economiche

Informazioni ragionevoli e dimostrabili che sono disponibili senza eccessivi costi o sforzi alla data di riferimento del bilancio

- Il nuovo modello copre sia le perdite "*incurred*" sia quelle "*expected*" e, pertanto, non è più necessario che vi sia un "*trigger event*" per rilevare una perdita su un'attività finanziaria. Con il nuovo modello è ragionevole attendersi che tutte le attività finanziarie abbiano una perdita attesa su crediti al momento della rilevazione iniziale.
- Unico modello di *impairment* per tutte le attività finanziarie che rientrano nell'ambito di applicazione
- Maggior livello di complessità e di esercizio del giudizio professionale
- Le variazioni del fondo a copertura perdite sono rilevate nell'utile/(perdita) dell'esercizio
- Il fondo a copertura perdite è rilevato a diretta riduzione dell'attività finanziaria a cui si riferisce ad eccezione del fondo relativo ai titoli di debito valutati a FVOCI che è rilevato ad OCI

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Il calcolo delle Expected Credit Losses (ECL)

Requisiti per il calcolo delle ECL ("Expected loss model")

=

Il **periodo massimo** preso in considerazione per la misurazione delle expected credit losses (ECL) è il termine contrattuale o un periodo più breve (ad esempio a seguito di pagamenti anticipati), sul quale lo strumento finanziario è esposto al rischio di credito

Uso delle migliori **informazioni** disponibili (interne ed esterne) per produrre una stima delle perdite forward-looking, comprese le informazioni su:

- eventi passati
- condizioni attuali
- previsioni ragionevoli e sostenibili di eventi futuri e condizioni economiche

ECL definite come una **probabilità** - valore atteso ponderato utilizzando le probabilità di accadimento di eventi verificatesi negli scenari migliore e peggiore

Il calcolo delle ECL deve riflettere il **valore del denaro nel tempo**. Uso del tasso di interesse effettivo al momento della rilevazione iniziale come tasso di sconto per includere il valore attuale delle perdite su capitale ed interessi

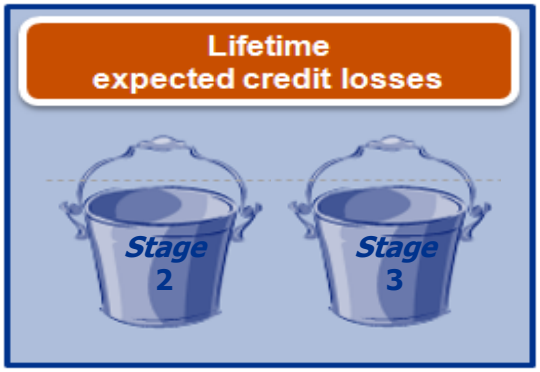
ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

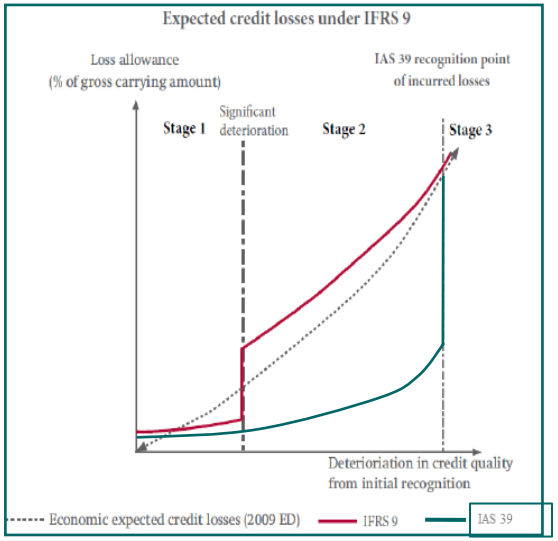
Modello generale

Se vi è stato un incremento significativo del rischio di credito dalla data di rilevazione iniziale

Se vengono meno le condizioni che avevano comportato il cambiamento di metodo



In base al principio generale, tutte le attività finanziarie al momento della rilevazione iniziale sono soggette ad impairment utilizzando il metodo delle "***12-month expected credit losses***", ovvero stimando la perdita attesa lungo tutta la vita del credito per tutti gli eventi di inadempimento ("*default*") che possono verificarsi nei successivi 12 mesi.



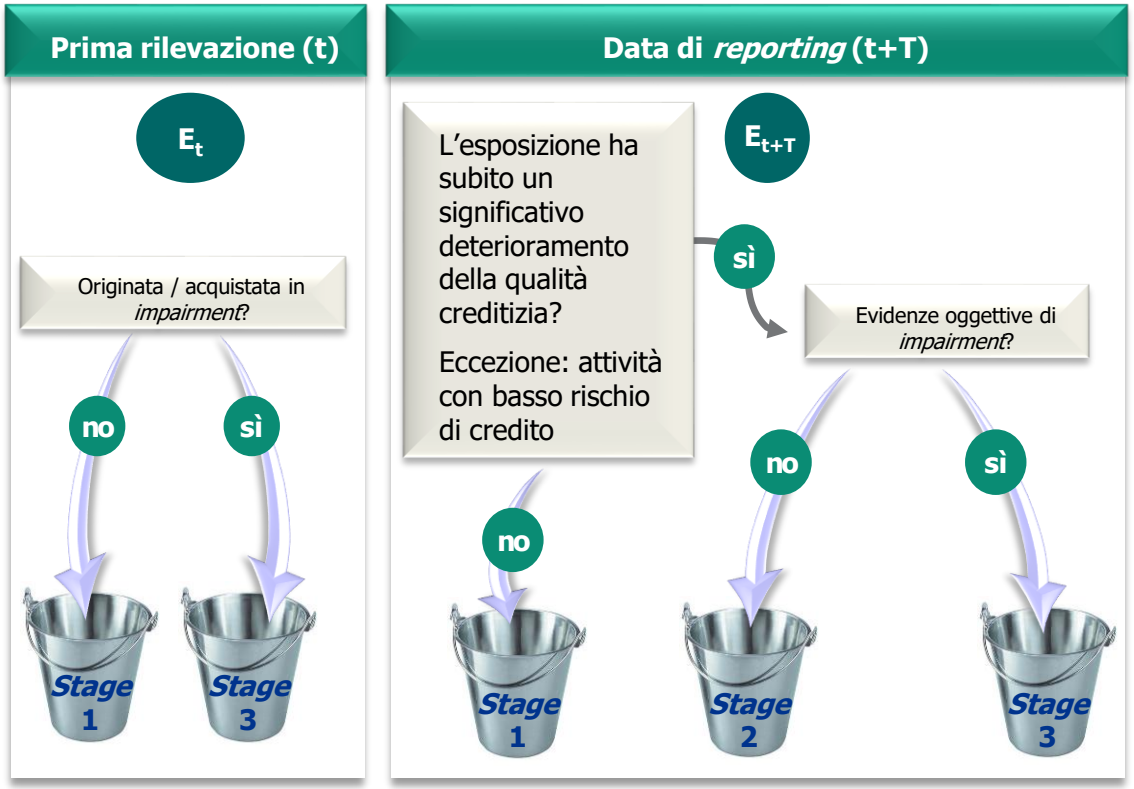
Nel caso si verifichi un significativo incremento del rischio di credito successivo alla rilevazione iniziale, l'impairment deve essere stimato secondo il metodo "***lifetime expected credit losses***", ovvero stimando la perdita attesa per tutti gli eventi di *default* che possono verificarsi lungo l'intera vita attesa dello strumento.

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Transfer criteria

La classificazione in 3 *stage* si fonda su due "*transfer* criteria" legati alla qualità creditizia



- **Analisi e definizione dei *transfer criteria*** da adottare: intervento per anticipare e **attenuare gli impatti** dell'IFRS 9.
- **Discrezionalità** applicabile al concetto di **"deterioramento significativo".**
- **Discrezionalità** applicabile al concetto di **"basso rischio di credito":**
  - Livello "***investment grade***"
  - Soglia dei **30 giorni** di scaduto*.

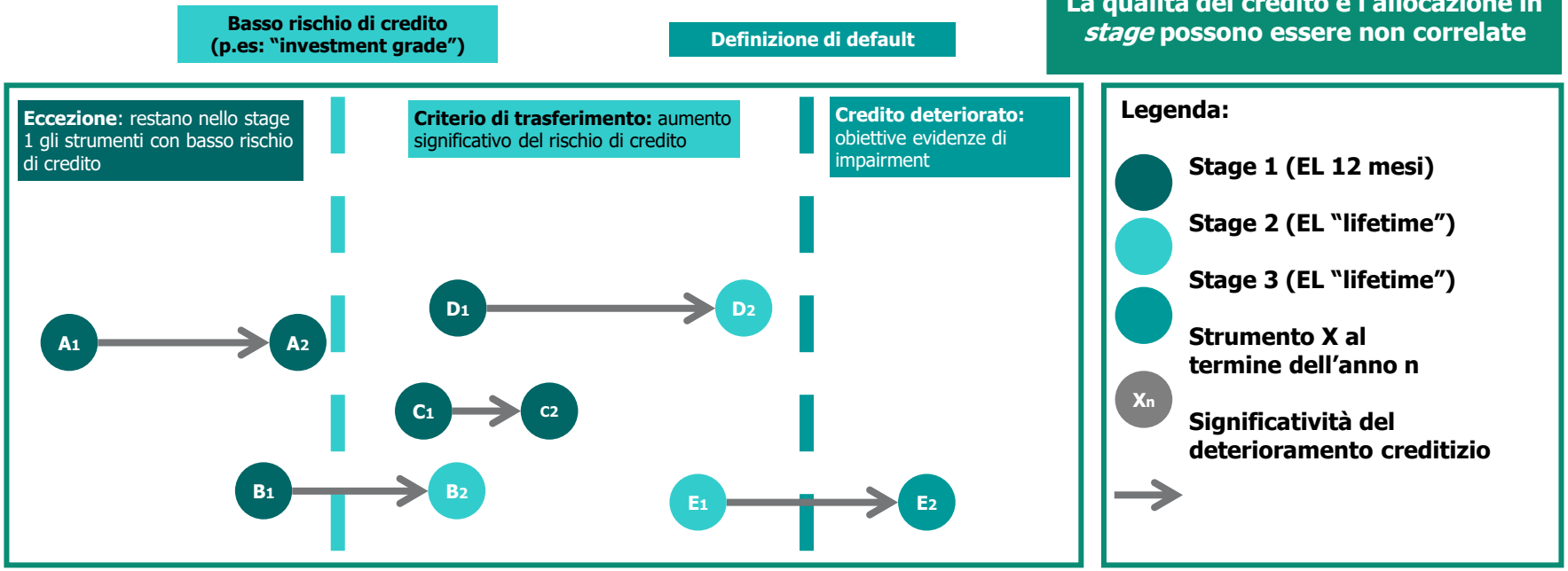
* IFRS 9 definisce una rebuttable presumption, secondo la quale gli strumenti finanziari con scaduti maggiori di 30 giorni devono essere valutati come se avessero avuto un aumento significativo del rischio di credito.

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Transfer criteria: esempio degli effetti dell'allocazione nei tre stage

La qualità del credito e l'allocazione in *stage* possono essere non correlate



- Asset diversi con medesimo rating / PD posso trovarsi in Stage 1 o Stage 2, a seconda di rating / PD iniziali
- Nello Stage 1 possono trovarsi asset con PD maggiore di asset in Stage 2
- Il modello è simmetrico: quando i criteri di trasferimento non sono più rispettati, gli asset tornano da Stage 2 a Stage 1
- Asset con obiettive evidenze di impairment vengono allocati allo Stage 3 (definizione di default)

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Altri approcci per l'impairment delle attività finanziarie

Crediti commerciali e *contract assets* senza una significativa componente finanziaria

Crediti commerciali e *contract assets* con una significativa componente finanziaria

Crediti per *leasing*

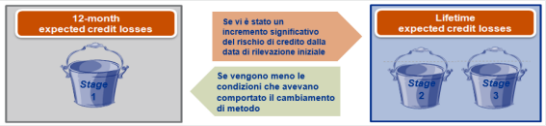
Altri titoli di debito valutati al costo ammortizzato o a FVOCI, garanzie finanziarie

Election accounting policy

Approccio semplificato

Perdite attese su crediti determinate sempre in base al metodo "*lifetime expected credit losses*"

Approccio generale



- Crediti di breve termine: nessuna differenza sostanziale tra i due approcci
- Crediti di medio/lungo termine: con l'approccio generale si riduce l'ammontare delle perdite su crediti ma è necessario monitorare l'andamento del rischio di credito e avere dei sistemi più sofisticati per il calcolo delle perdite

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Le specificità per il trattamento delle esposizioni in Titoli

Topic	Stage Classification	Multiple trades	Probabilità di Default	EAD	LGD
Principali punti di attenzione	Definire una metodologia per: • Identificazione degli asset con basso profilo di rischio e asset deteriorati • Misurazione del deterioramento signifcativo	Gli asset con acquisti e vendite multiple nel periodo considerato devono essere gestiti tenendo conto, in particolare, di: • Come misurare il deterioramento significativo • Come misurare il tasso di interesse effettivo	Definire una metodologia di calcolo delle Probabilità di Default, capitalizzando se possibile l'attuale approccio utilizzato dalla Banca. Eventuali criticità possono derivare dai seguenti aspetti • Multi-year PD/PIT PD • Inclusione di informazioni forward-looking • Gestione delle Probabilità di Default per i titoli governativi (es. indisponibilità curve di PD settore governativo)	Stima dei cashflows futuri per ogni asset. Qualora i titoli strutturati superassero l'SPPI test, bisognerà tener conto di come modellizzare eventuali opzionalità. Da definire quali flussi futuri rientrano nel perimetro dell'Exposure at Default (es. cedola in corso e nominale da rimborsare).	Nella stima della LGD è necessario tener conto di: • Peculiarità dello strumento (collateral, livello di seniority / subordinazione / settore dell'emittente ecc…) • Variabilità in funzione del tempo (es. in funzione di scenari macroeconomici)

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Esempio 1 - impairment crediti commerciali (modello semplificato – provision matrix)
Impairment dei crediti commerciali | Provision matrix (roll date method) – (1/3)

- Suddividere i crediti commerciali in gruppi sulla base del rischio di credito sottostante (es. per area geografica, per canale di vendita, per rating dei clienti, ecc.)
- Per ogni gruppo identificare i drivers economici e gli indicatori che possono far incrementare le perdite su crediti (es. tasso di disoccupazione, stima del PIL, ecc.)
- Sviluppare una matrice sulla base dei dati storici per calcolare il fondo svalutazione crediti (vedere esempio)
- Monitorare nel tempo gli andamenti dei *drivers* economici e degli indicatori che possono influenzare le perdite su crediti

1° STEP: stratificazione ageing

Ageing	31 Dec	31 Gen	28 Feb	31 Mar	30 Apr	31 Mag	30 Giu
Non scaduto	501.574	598.955	526.417	546.733	536.343	549.557	535.812
Scaduto 1-30 gg	185.789	227.826	209.952	215.685	200.163	257.339	246.624
Scaduto 31-60 gg	99.845	63.285	96.359	87.756	85.488	52.982	81.106
Scaduto 61-90 gg	53.156	35.512	11.957	36.976	19.694	43.603	21.140
Scaduto 91-120	18.547	13.998	13.173	11.118	11.193	11.722	13.212
Scaduto 121-150 gg	9.854	9.042	9.077	6.847	5.016	6.110	9.703
Scaduto oltre 150 gg	3.692	4.509	3.599	1.457	1.700	2.350	1.379
Totale	**872.457**	**953.127**	**870.534**	**905.572**	**859.597**	**923.663**	**908.976**

La policy della società prevede che I crediti scaduti oltre 150 gg sono svalutati al 100%

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Esempio 1 - impairment crediti commerciali (modello semplificato – provision matrix)
Impairment dei crediti commerciali | Provision matrix (roll date method) – (2/3)

2° STEP: calcolo dei roll rate

Ageing	31 Dec	31 Gen	28 Feb	31 Mar	30 Apr	31 Mag	30 Giu
Non scaduto	501.574	598.955	526.417	546.733	536.343	549.557	535.812
Scaduto 1-30 gg	185.789	227.826	209.952	215.685	200.163	257.339	246.624
Scaduto 31-60 gg	99.845	63.285	96.359	87.756	85.488	52.982	81.166
Scaduto 61-90 gg	53.156	35.512	11.957	36.976	19.694	43.603	21.140
Scaduto 91-120	18.547	13.998	13.173	11.118	11.193	11.722	13.212
Scaduto 121-150 gg	9.854	9.042	9.077	6.847	5.016	6.110	9.703
Scaduto oltre 150 gg	3.692	4.509	3.599	1.457	1.700	2.350	1.379
Totale	**872.457**	**953.127**	**870.534**	**905.572**	**859.597**	**923.663**	**908.976**

X / Y = 45%

W / X = 42%

Ageing	31 Gen	28 Feb	31 Mar	30 Apr	31 Mag	30 Giu
Da 0 a 30 gg	45%	35%	41%	37%	48%	45%
Da 31 a 60 gg	34%	42%	42%	40%	26%	32%
Da 61 a 90 gg	36%	19%	37%	22%	51%	40%
Da 91 a 120	26%	37%	93%	31%	60%	30%
Da 121 a 150	49%	65%	52%	45%	55%	83%
Ad oltre 150 gg	46%	40%	16%	25%	47%	23%

45% x 34% x 36% x 26% x 49% x 46% = **0,32%**

42% x 19% x 37% x 65% x 40% = **0,77%**

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Esempio 1 - impairment crediti commerciali (modello semplificato – provision matrix)
Impairment dei crediti commerciali | Provision matrix (roll date method) – (3/3)

3° STEP: calcolo della media dei roll rate per fascia

Probabilità di svalutazione del credito	31-gen	28-feb	31-mar	30-apr	31-mag	30-giu	Media
Non scaduto	0,32%	0,27%	0,50%	0,11%	0,99%	0,42%	**0,44%**
Scaduto 1-30 gg	0,71%	0,77%	1,21%	0,31%	0,71%	0,96%	**0,78%**
Scaduto 31-60 gg	2,09%	1,81%	2,90%	0,78%	2,26%	2,93%	**2,13%**
Scaduto 61-90 gg	5,87%	9,57%	7,76%	3.49%	5,66%	7,93%	**6,13%**
Scaduto 91-120	22,31%	25,81%	8,34%	11,20%	18,68%	18,65%	**17,50%**
Scaduto 121-150 gg	45,76%	39,80%	16,05%	24,83%	22,57%	32,64%	**30,28%**
Oltre 150 gg	100%	100%	100%	100%	100%	100%	**100,00%**

% di svalutazione per fascia di scaduto

Le percentuali ottenute dalla media dei singoli *roll rate* rappresentano le quote dei crediti, per singola fascia dell'ageing, che storicamente non vengono incassate entro 150gg e che per policy vengono svalutati al 100%

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Punti di attenzione: Impairment IFRS 9

1) **Trattamento Utenza Attiva e Utenza Cessata:** Esiste una modalità di svalutazione delle poste verso clientela differenziata sulla base dello stato dell'utenza (Attiva/Cessata) secondo la quale vengono applicate percentuali di accantonamento differenziate in base all'ageing?

2) **Metodologia di svalutazione crediti:** Approccio di svalutazione adottato (i.e. mediante Provision Matrix o mediante parametri di rischio PD, LGD).

3) **Orizzonte di perdita:** Profondità dell'orizzonte di perdita utilizzato nel caso di adozione dell'approccio mediante *Provision matrix* nel calcolo del Loss Rate. Definizione di default adottata in caso di utilizzo dei parametri di rischio.

4) **Forward Looking:** Modalità di applicazione dell'aggiustamento *Forward Looking*.

5) **Eccezioni metodologiche:** Particolari fattispecie di posizioni non svalutate in maniera collettiva ma analitica ed eventuale criterio di individuazione di queste posizioni.

6) **Pubblica Amministrazione:** Modalità di svalutazione delle poste verso Pubblica Amministrazione (i.e. parametri PD/LGD o percentuale di svalutazione applicati).

7) **Procedure Concorsuali:** Modalità di svalutazione delle Procedure concorsuali (i.e. percentuale di svalutazione standard per le controparti che presentano una procedura concorsuale).

Hedge Accounting

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Hedge accounting: overview

Concetti chiave

- Perimetro **strumenti di copertura**:
  - **Tutti i derivati**, ad eccezione di opzioni vendute non a compensazione di opzioni acquistate e derivati impliciti non scorporati
  - **Strumenti finanziari non derivati misurati a FVTPL**, incluse passività finanziarie per cui le variazioni di FV dovute a cambiamenti nel merito creditizio sono rilevate in OCI
- **Abolizione delle soglie quantitative** dello IAS 39
- Possibilità di svolgere il test di efficacia anche solo di tipo **qualitativo** e solo su **base prospettica**
- **Inefficacia ancora da calcolare** e da riconoscere a Conto Economico

Modelli di hedge accounting:
- *Cash flow hedge*
- *Fair value hedge*
- *Net investment hedge*

Obbligo di documentazione della copertura

Concetti già presenti nello IAS 39

Valutazione dello strumento di copertura e dell'elemento coperto

Valutazione dell'inefficacia della copertura da rilevare nell'utile/(perdita) dell'esercizio

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Principali novità dell'IFRS 9

Al momento iniziale ("*inception date*") devono essere definiti gli obiettivi della copertura ("*hedge ratio*"). Tali obiettivi devono essere coerenti con le politiche di gestione del rischio.

Eliminato il test di efficacia retrospettico e la soglia di efficacia 80%-125% per mantenere una relazione di copertura

L'hedge accounting non può essere interrotto volontariamente, ad eccezione dei casi in cui vi sia un cambiamento negli obiettivi di gestione dei rischi

Nuovo concetto di "*rebalancing*" che richiede di modificare le quantità dello strumento di copertura o dell'elemento coperto per riallineare l'"*hedge ratio*", definito inizialmente o per adeguarlo ai nuovi obiettivi di gestione del rischio

Novità per un'applicazione meno onerosa e in linea con gli obiettivi di risk management

Ampliate le casistiche di elementi che possono essere coperti (ad. es. alcuni rischi di elementi non-finanziari o le posizioni nette)

Ampliate le casistiche di strumenti che possono essere di copertura

Nuova linea guida per la contabilizzazione del "*time value*" di un'opzione oppure dei "punti a termine" di un contratto *forward* nel caso in cui solo una parte del derivato è designato come di copertura

Identificazione delle possibili cause di inefficacia al momento della designazione iniziale

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Principali novità dell'IFRS 9

Al momento iniziale ("*inception date*") devono essere definiti gli obiettivi della copertura ("*hedge ratio*"). Tali obiettivi devono essere coerenti con le politiche di gestione del rischio.

Eliminato il test di efficacia retrospettico e la soglia di efficacia 80%-125% per mantenere una relazione di copertura

L'hedge accounting non può essere interrotto volontariamente, ad eccezione dei casi in cui vi sia un cambiamento negli obiettivi di gestione dei rischi

Nuovo concetto di "*rebalancing*" che richiede di modificare le quantità dello strumento di copertura o dell'elemento coperto per riallineare l'"*hedge ratio*", definito inizialmente o per adeguarlo ai nuovi obiettivi di gestione del rischio

Novità per un'applicazione meno onerosa e in linea con gli obiettivi di risk management

Ampliate le casistiche di elementi che possono essere coperti (ad. es. alcuni rischi di elementi non-finanziari o le posizioni nette)

Ampliate le casistiche di strumenti che possono essere di copertura

Nuova linea guida per la contabilizzazione del "*time value*" di un'opzione oppure dei "punti a termine" di un contratto *forward* nel caso in cui solo una parte del derivato è designato come di copertura

Identificazione delle possibili cause di inefficacia al momento della designazione iniziale

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Verifica dell'efficacia della copertura

Vecchi requisiti	
Test 80-125%	×

Nuovi requisiti	
Possibile analisi qualitativa, prospettica Analisi quantitativa basata su Hedge Ratio di Risk Management	✓

- Esistenza di correlazione economica tra l'elemento coperto e lo strumento di copertura
- Rischio di credito non dominante nel determinare le variazioni di valore all'interno della relazione di copertura.
- Rapporto di copertura allineato al rapporto utilizzato ai fini del Risk Management.

Frequenza dell'analisi

- All'inizio della relazione di copertura; e
- Su base continuativa, al meno:
  - ciascuna data di riferimento; or
  - quando si verifica un cambiamento significativo nelle circostanze alla base della copertura.

Qualitativa o quantitativa?

- Dipende dai fatti e dalle circostanze.
- La valutazione quantitativa potrebbe essere appropriata in specifiche circostanze.
- La policy di Risk Management è la fonte principale di informazione.
- Potrebbe essere richiesto un cambio nelle metodologie di valutazione.

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Principali novità dell'IFRS 9

Al momento iniziale ("*inception date*") devono essere definiti gli obiettivi della copertura ("*hedge ratio*"). Tali obiettivi devono essere coerenti con le politiche di gestione del rischio.

Eliminato il test di efficacia retrospettico e la soglia di efficacia 80%-125% per mantenere una relazione di copertura

L'hedge accounting non può essere interrotto volontariamente, ad eccezione dei casi in cui vi sia un cambiamento negli obiettivi di gestione dei rischi

Nuovo concetto di "*rebalancing*" che richiede di modificare le quantità dello strumento di copertura o dell'elemento coperto per riallineare l'"*hedge ratio*", definito inizialmente o per adeguarlo ai nuovi obiettivi di gestione del rischio

Novità per un'applicazione meno onerosa e in linea con gli obiettivi di risk management

Ampliate le casistiche di elementi che possono essere coperti (ad. es. alcuni rischi di elementi non-finanziari o le posizioni nette)

Ampliate le casistiche di strumenti che possono essere di copertura

Nuova linea guida per la contabilizzazione del "*time value*" di un'opzione oppure dei "punti a termine" di un contratto *forward* nel caso in cui solo una parte del derivato è designato come di copertura

Identificazione delle possibili cause di inefficacia al momento della designazione iniziale

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Rebalancing e interruzione della relazione di copertura

Il rebalancing è la possibilità (o la necessità) di modificare il rapporto di copertura - ossia modificare le quantità dello strumento coperto e/o dello strumento di copertura al fine di mantenere il rapporto di copertura conforme ai requisiti di efficacia della copertura

Il ribilanciamento crea complessità

- Possibile difficoltà nella valutazione e nel tenere traccia delle modifiche
- La documentazione della copertura deve essere rivista al fine di dimostrare che sono state individuate le fonti dell'inefficiacia e sono state indirizzate.

E' vietato interrompere la relazione di copertura o designarla diversamente

L'obiettivo di risk management è lo stesso?

No → Interruzione dell'Hedge accounting

Yes ↓

Il rapporto di copertura continua a riflettere la relazione attesa tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura?

No → Rebalance

Yes ↓

Continuare l'Hedge accounting

Il risultato deve essere non difforme dalle finalità dell'Hedge accounting

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Principali novità dell'IFRS 9

Al momento iniziale ("*inception date*") devono essere definiti gli obiettivi della copertura ("*hedge ratio*"). Tali obiettivi devono essere coerenti con le politiche di gestione del rischio.

Eliminato il test di efficacia retrospettico e la soglia di efficacia 80%-125% per mantenere una relazione di copertura

L'hedge accounting non può essere interrotto volontariamente, ad eccezione dei casi in cui vi sia un cambiamento negli obiettivi di gestione dei rischi

Nuovo concetto di "*rebalancing*" che richiede di modificare le quantità dello strumento di copertura o dell'elemento coperto per riallineare l'"*hedge ratio*", definito inizialmente o per adeguarlo ai nuovi obiettivi di gestione del rischio

Novità per un'applicazione meno onerosa e in linea con gli obiettivi di risk management

Ampliate le casistiche di elementi che possono essere coperti (ad. es. alcuni rischi di elementi non-finanziari o le posizioni nette)

Ampliate le casistiche di strumenti che possono essere di copertura

Nuova linea guida per la contabilizzaz *value*" di un'opzione oppure dei "punt contratto *forward* nel caso in cui solo derivato è designato come di copertur

1. Elementi di rischio di strumenti non-finanziari
2. Inflazione non specificata contrattualmente
3. Gruppi di strumenti (incluse posizioni nette)
4. Esposizioni aggregate
5. Strumenti di capitale al FVOCI

Identificazione delle possibili a al momento della designazione iniziale

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

1 Elementi di rischio di strumenti non-finanziari

✗ Secondo lo IAS 39, per gli strumenti non finanziari, l'hedge accounting poteva essere applicato solamente allo strumento nella sua interezza, all'esposizione al rischio di cambio in valuta estera, o alla totalità dei rischi ad eccezione di quello di cambio. Le altre component non possono essere designate come strumenti coperti.

✓ **Criteri di designazione (strumenti finanziari e non finanziari)**

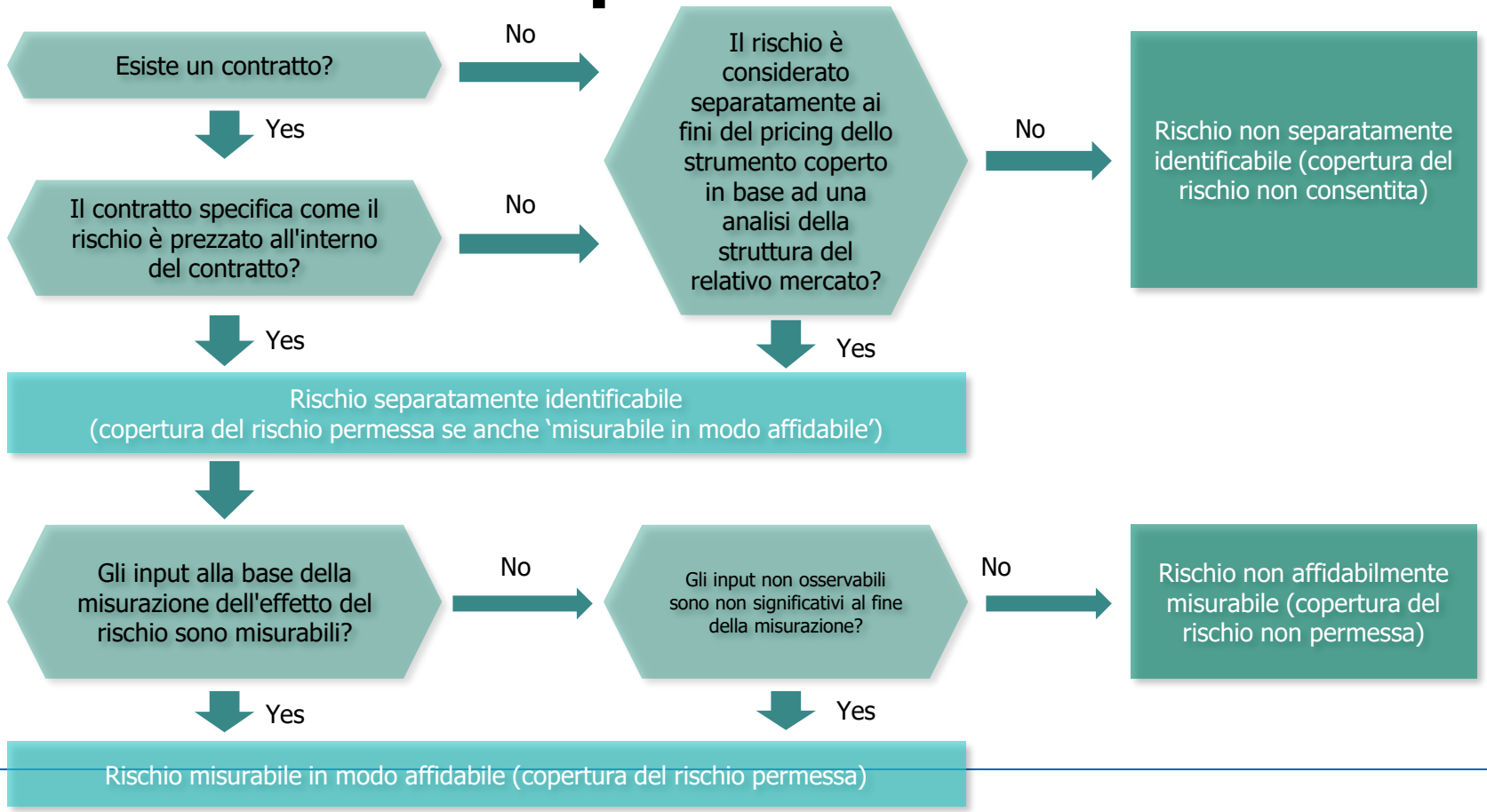
- Identificabili separatamente
- \+
- Misurabili in modo affidabile

- Analisi delle peculiarità della struttura di mercato alla quale il rischio si riferisce e nella quale l'attività di copertura ha luogo
- Si applica ai tutti i rischi, a prescindere che siano specificati contrattualmente.

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

1 Come valutare se un rischio è identificabile separatamente



ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

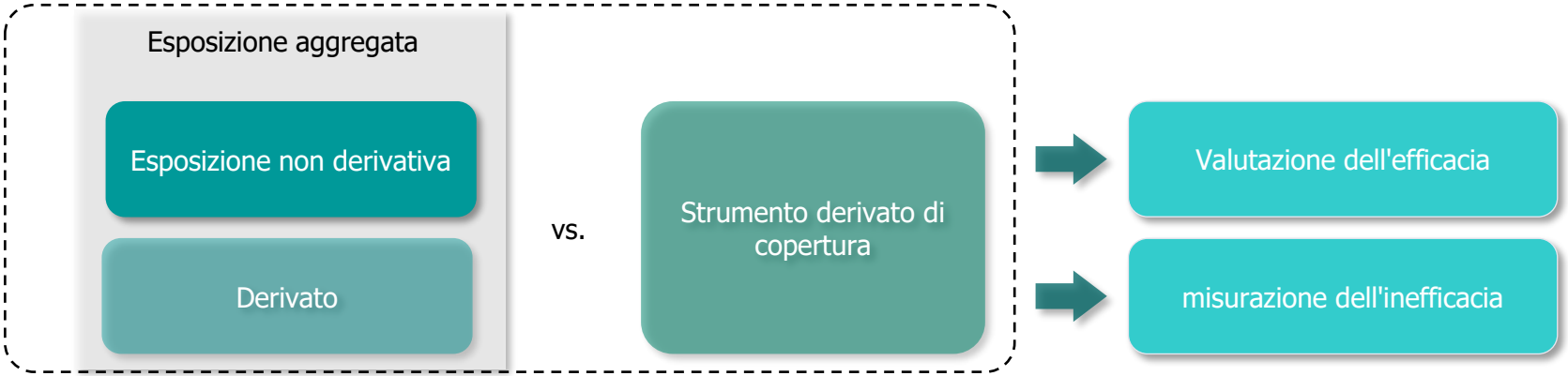
FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

4 Esposizioni aggregate

Esposizione aggregata = esposizione non-derivativa + derivato

Valutazione dell'efficacia e misurazione dell'inefficacia

Relazione di copertura



Se l'esposizione aggregata è una relazione di copertura, la valutazione e la misurazione saranno svolta a tale livello

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

4 Esposizioni aggregate - Esempio

Finanziamento in valuta estera a tasso fisso a 10 anni
+
CCIRS a 10 anni "fisso contro variabile"

Elemento coperto

Esposizione aggregate:
Finanziamento a 10 anni a tasso variabile in valuta domestica

Elemento di copertura

IRS in valuta domestica a 5 anni "variabile contro fisso"

Un'esposizione aggregata può costituire o meno una relazione di copertura in base a quanto stabilito dal Risk Management

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Principali novità dell'IFRS 9

Al momento iniziale ("*inception date*") devono essere definiti gli obiettivi della copertura ("*hedge ratio*"). Tali obiettivi devono essere coerenti con le politiche di gestione del rischio.

Eliminato il test di efficacia retrospettico e la soglia di efficacia 80%-125% per mantenere una relazione di copertura

L'hedge accounting non può essere interrotto volontariamente, ad eccezione dei casi in cui vi sia un cambiamento negli obiettivi di gestione dei rischi

Nuovo concetto di "*rebalancing*" che richiede di modificare le quantità dello strumento di copertura o dell'elemento coperto per riallineare l'"*hedge ratio*", definito inizialmente o per adeguarlo ai nuovi obiettivi di gestione del rischio

Novità per un'applicazione meno onerosa e in linea con gli obiettivi di risk management

Ampliate le casistiche di elementi che possono essere coperti (ad. es. alcuni rischi di elementi non-finanziari o le posizioni nette)

Ampliate le casistiche di strumenti che possono essere di copertura

Nuova linea guida per la contabilizzazione del "*time value*" di un'opzione oppure dei "punti a termine" di un contratto *forward* nel caso in cui solo una parte del derivato è designato come di copertura

Identificazione delle possibili cause di inefficacia al momento della designazione iniziale

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Fair value option come sostituto di una copertura del rischio di credito

Nelle ipotesi in cui una entità sceglie di coprire il rischio di credito mediante l'utilizzo di strumenti derivati, l'IFRS 9 cerca di permettere che le attività di Risk management siano riflesse nel bilancio senza l'applicazione dell'Hedge Accounting.

REQUIREMENTS:

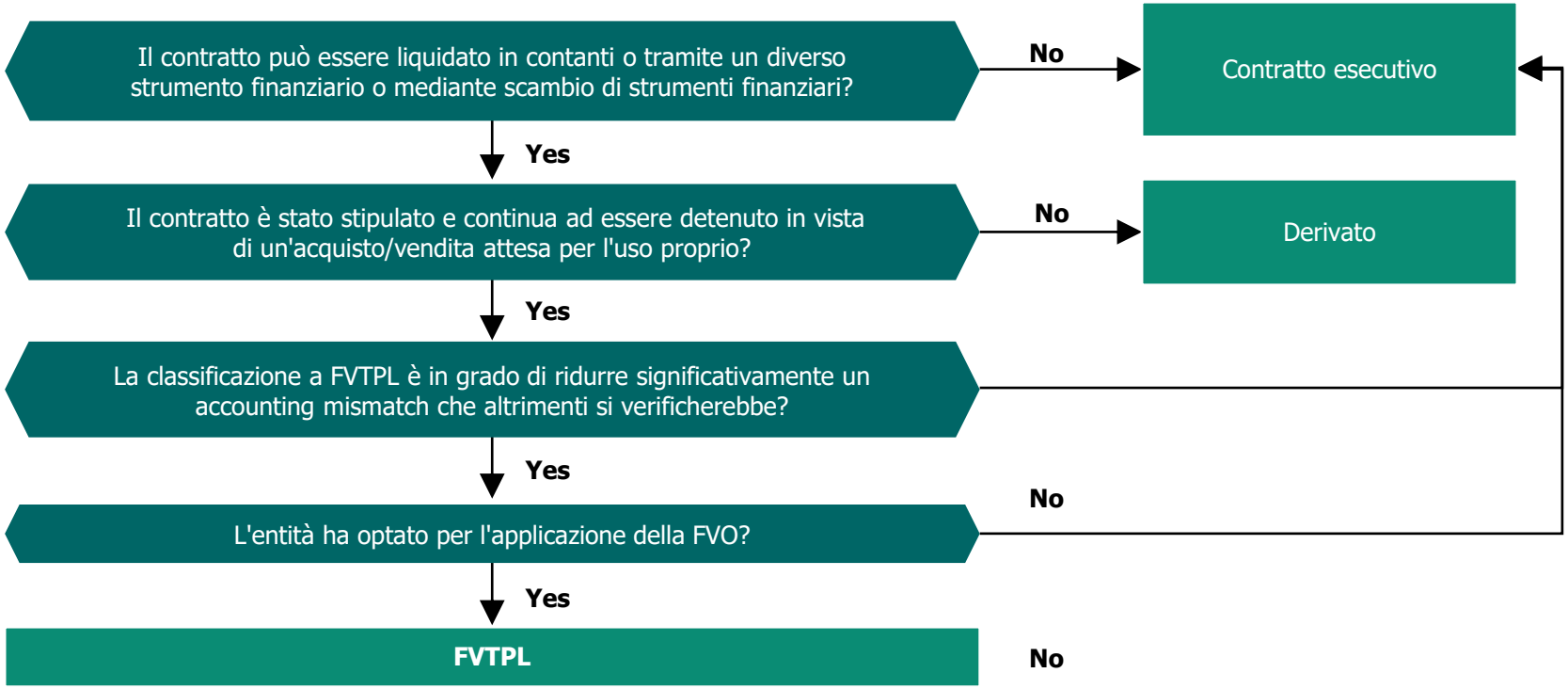
Il nome e l'anzianità dell'esposizione deve coincidere con il sottostante che sarebbe stato consegnato in base allo strumento di credito derivato.

Designato nel momento della registrazione iniziale o successivmente	Tutta o parte dell'esposizione creditizia	Revocabile
Riconosciuto (ad esempio un prestito) o non riconosciuto (ad esempio un impegno ad erogare)		
Differenza tra il valore di carico e il fair value al momento della designazione a conto economico.		

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Own-use scope exception per contratti per la vendita o l'acquisto di elementi non finanziari



ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Principali novità dell'IFRS 9

Al momento iniziale ("*inception date*") devono essere definiti gli obiettivi della copertura ("*hedge ratio*"). Tali obiettivi devono essere coerenti con le politiche di gestione del rischio.

Eliminato il test di efficacia retrospettico e la soglia di efficacia 80%-125% per mantenere una relazione di copertura

L'hedge accounting non può essere interrotto volontariamente, ad eccezione dei casi in cui vi sia un cambiamento negli obiettivi di gestione dei rischi

Nuovo concetto di "*rebalancing*" che richiede di modificare le quantità dello strumento di copertura o dell'elemento coperto per riallineare l'"*hedge ratio*", definito inizialmente o per adeguarlo ai nuovi obiettivi di gestione del rischio

Novità per un'applicazione meno onerosa e in linea con gli obiettivi di risk management

Ampliate le casistiche di elementi che possono essere coperti (ad. es. alcuni rischi di elementi non-finanziari o le posizioni nette)

Ampliate le casistiche di strumenti che possono essere di copertura

Nuova linea guida per la contabilizzazione del "*time value*" di un'opzione oppure dei "punti a termine" di un contratto *forward* nel caso in cui solo una parte del derivato è designato come di copertura

Identificazione delle possibili cause di inefficacia al momento della designazione iniziale

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Elementi esclusi dalla relazione di copertura come 'costo di copertura'

Porzione esclusa	Contabilizzazione
Time value dell'opzione acquistata	Variazioni di fair value iscritte a OCI
Punti a termine di un contratto forward	Impatta sul conto economico nel momento in cui la transazione avviene o è differita/ammortizzata nel tempo
Foreign currency basis spread di uno strumento finanziario	

Riepilogo delle principali novità

ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Riepilogo delle principali novità

AMBITO	*PRINCIPALI EVOLUZIONI*
Classificazione e Misurazione	• Classificazione degli strumenti finanziari in **3 categorie**: - **Costo Ammortizzato (CA)** - **Fair Value through Other Comprehensive Income (FVOCI)** - **Fair Value through Profit or Loss (FVTPL)** • La classificazione dipende dalla tipologia di Modello di Business (**incassare i cash flow** contrattuali o realizzare profitti attraverso la **vendita** sul mercato degli strumenti) e dalle **caratteristiche contrattuali** dei cash flow (SPPI Test)
Impairment	• Previsione di un **unico modello di impairment** per tutti gli strumenti finanziari (Crediti e Titoli di debito) • Calcolo delle rettifiche di valore su credito secondo un approccio di ***expected credit loss*** in sostituzione del precedente approccio di *incurred loss* • **Allocazione degli strumenti finanziari Bonis tra *Stage 1* e *Stage 2*** (quest'ultimi rappresentati dagli strumenti che presentano un aumento significativo del rischio di credito rispetto alla rilevazione iniziale) • **Due metodologie di calcolo** della *expected credit loss:* 1 anno in caso di Stage 1, *lifetime* in caso di Stage 2 e Stage 3 (strumenti considerati *credit impaired*) • Tali metodologie devono considerare nella valutazione le informazioni cd ***forward looking*** ed i **fattori macroeconomici** • **Misurazione della *expected credit loss*** per tutti gli strumenti valutati al CA e al FVOCI
General hedge accounting	• Allineamento del trattamento contabile alle **strategie di gestione del rischio** • Possibilità di mantenimento dell'applicazione dello IAS 39 per il ***General Hedge Accounting,*** in attesa del completamento del *framework* normativo sul *Macro Hedging*

Riferimenti

Alessandro Nespoli
Partner
KPMG S.p.A.
anespoli@kpmg.it

Domenico Donato
Partner
KPMG S.p.A.
ddonato@kpmg.it