

***Gli schemi di Stato patrimoniale e di Conto economico (tradizionale) presenti nel 5° aggiornamento della Circolare BI n. 262 del 2005 e nel Provvedimento BI del 2006***

**Riccardo Cimini**

*Professore Associato di Economia aziendale*

156

***Gli schemi di Stato patrimoniale e di Conto economico (tradizionale) presenti nel 5° aggiornamento della Circolare BI n. 262 del 2005 e nel Provvedimento BI del 2006***

***Agenda***

1. Lo schema di Stato patrimoniale
2. Esercitazione sulle operazioni di consolidamento
3. Lo schema di conto economico consolidato (tradizionale) delle banche e degli «altri» intermediari finanziari
4. L'impatto dell'*hedge accounting* sulle principali voci di stato patrimoniale e di conto economico (tradizionale e complessivo)

157

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO (1)

| Voci dell'attivo          |   | T | T-1 |
|---------------------------|---|---|-----|
| 10.                       | Cassa e disponibilità liquide   |   |     |
| 20.                       | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico             |   |     |
|                           | a) attività finanziarie detenute per la negoziazione                                  |   |     |
|                           | b) attività finanziarie designate al fair value                                       |   |     |
|                           | c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                |   |     |
| 30.                       | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva |   |     |
| 40.                       | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   |   |     |
|                           | a) crediti verso banche   |   |     |
|                           | b) crediti verso clientela  |   |     |
| 50.                       | Derivati di copertura   |   |     |
| 60.                       | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)  |   |     |
| 70.                       | Partecipazioni  |   |     |
| 80.                       | Riserve tecniche a carico dei assicuratori  |   |     |
| 90.                       | Attività materiali  |   |     |
| 100.                      | Attività immateriali  |   |     |
|                           | di cui:   |   |     |
|                           | - avviamento  |   |     |
| 110.                      | Attività fiscali  |   |     |
|                           | a) correnti   |   |     |
|                           | b) anticipate   |   |     |
| 120.                      | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                      |   |     |
| 130.                      | Altre attività  |   |     |
| <b>Totale dell'attivo</b> |   |   |     |

Non si riscontrano differenze sostanziali rispetto al contenuto del Provvedimento

| Voci del passivo e del patrimonio netto          |   | T | T-1 |
|--|---|---|-----|
| 10.  | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                  |   |     |
|  | a) debiti verso banche  |   |     |
|  | b) debiti verso clientela   |   |     |
|  | c) titoli di circolazione   |   |     |
| 20.  | Passività finanziarie di negoziazione   |   |     |
| 30.  | Passività finanziarie designate al fair value   |   |     |
| 40.  | Derivati di copertura   |   |     |
| 50.  | Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) |   |     |
| 60.  | Passività fiscali   |   |     |
|  | a) correnti   |   |     |
|  | b) differite  |   |     |
| 70.  | Passività associate ad attività in via di dismissione                                 |   |     |
| 80.  | Altre passività   |   |     |
| 90.  | Trattamento di fine rapporto del personale  |   |     |
| 100.   | Fondi per rischi e oneri:   |   |     |
|  | a) impegni e garanzie rilasciate  |   |     |
|  | b) quiescenza e obblighi simili   |   |     |
|  | c) altri fondi per rischi e oneri   |   |     |
| 110.   | Riserve tecniche  |   |     |
| 120.   | Riserve da valutazione  |   |     |
| 130.   | Azioni rimborsabili   |   |     |
| 140.   | Strumenti di capitale   |   |     |
| 150.   | Riserve   |   |     |
| 160.   | Sovrapprezzi di emissione   |   |     |
| 170.   | Capitale  |   |     |
| 180.   | Azioni proprie (-)  |   |     |
| 190.   | Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)   |   |     |
| 200.   | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)   |   |     |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b> |   |   |     |

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

|      | Voci   | T | T-1 |
|------|--|---|-----|
| 10.  | Interessi attivi e proventi assimilati<br><i>di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>   |   |     |
| 20.  | Interessi passivi e oneri assimilati   |   |     |
| 30.  | <b>Margine di interesse</b>  |   |     |
| 40.  | Commissioni attive   |   |     |
| 50.  | Commissioni passive  |   |     |
| 60.  | <b>Commissioni nette</b>   |   |     |
| 70.  | Dividendi e proventi simili  |   |     |
| 80.  | Risultato netto dell'attività di negoziazione  |   |     |
| 90.  | Risultato netto dell'attività di copertura   |   |     |
| 100. | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:<br>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato<br>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva<br>c) passività finanziarie                             |   |     |
| 110. | Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico<br>a) attività e passività finanziarie designate al fair value<br>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value |   |     |
| 120. | <b>Margine di intermediazione</b>  |   |     |
| 130. | Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:<br>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato<br>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                |   |     |
| 140. | Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni  |   |     |
| 150. | <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>  |   |     |
| 160. | Premi netti  |   |     |
| 170. | Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa   |   |     |
| 180. | <b>Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>   |   |     |
| 190. | Spese amministrative:<br>a) spese per il personale<br>b) altre spese amministrative  |   |     |
| 200. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri<br>a) impegni e garanzie rilasciate<br>b) altri accantonamenti netti  |   |     |
| 210. | Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali   |   |     |
| 220. | Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali   |   |     |
| 230. | Altri oneri/proventi di gestione   |   |     |
| 240. | <b>Costi operativi</b>   |   |     |
| 250. | Utili (Perdite) delle partecipazioni   |   |     |
| 260. | Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali   |   |     |
| 270. | Rettifiche di valore dell'avviamento   |   |     |
| 280. | Utili (Perdite) da cessione di investimenti  |   |     |
| 290. | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>   |   |     |
| 300. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente   |   |     |
| 310. | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>   |   |     |
| 320. | Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte  |   |     |
| 330. | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>   |   |     |
| 340. | Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi   |   |     |
| 350. | <b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>  |   |     |

|      | Voci   | T | T-1 |
|------|--|---|-----|
| 10.  | Interessi attivi e proventi assimilati<br><i>di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>  |   |     |
| 20.  | Interessi passivi e oneri assimilati   |   |     |
| 30.  | <b>Margine di interesse</b>  |   |     |
| 40.  | Commissioni attive   |   |     |
| 50.  | Commissioni passive  |   |     |
| 60.  | <b>Commissioni nette</b>   |   |     |
| 70.  | Dividendi e proventi simili  |   |     |
| 80.  | Risultato netto dell'attività di negoziazione  |   |     |
| 90.  | Risultato netto dell'attività di copertura   |   |     |
| 100. | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:<br>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato<br>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva<br>c) passività finanziarie                             |   |     |
| 110. | Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico<br>a) attività e passività finanziarie designate al fair value<br>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value |   |     |
| 120. | <b>Margine di intermediazione</b>  |   |     |
| 130. | Rettifiche/ripreses di valore nette per rischio di credito di:<br>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato<br>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                       |   |     |
| 140. | Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni  |   |     |
| 150. | <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>  |   |     |
| 160. | Spese amministrative:<br>a) spese per il personale<br>b) altre spese amministrative  |   |     |
| 170. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri<br>a) impegni e garanzie rilasciate<br>b) altri accantonamenti netti  |   |     |
| 180. | Rettifiche/ripreses di valore nette su attività materiali  |   |     |
| 190. | Rettifiche/ripreses di valore nette su attività immateriali  |   |     |
| 200. | Altri oneri/proventi di gestione   |   |     |
| 210. | <b>Costi operativi</b>   |   |     |
| 220. | Utili (Perdite) delle partecipazioni   |   |     |
| 230. | Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali   |   |     |
| 240. | Rettifiche di valore dell'avviamento   |   |     |
| 250. | Utili (Perdite) da cessione di investimenti  |   |     |
| 260. | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>   |   |     |
| 270. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente   |   |     |
| 280. | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>   |   |     |
| 290. | Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte  |   |     |
| 300. | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>   |   |     |
| 310. | Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi   |   |     |
| 320. | <b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>  |   |     |

Provvedimento  
Allegato B

| Voci |   | T | T-1 |
|------|---|---|-----|
| 10.  | Commissioni attive  |   |     |
| 20.  | Commissioni passive   |   |     |
| 30.  | <b>Commissioni nette</b>  |   |     |
| 40.  | Dividendi e proventi simili   |   |     |
| 50.  | Interessi attivi e proventi assimilati<br><i>di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>   |   |     |
| 60.  | Interessi passivi e oneri assimilati  |   |     |
| 70.  | Risultato netto dell'attività di negoziazione   |   |     |
| 80.  | Risultato netto dell'attività di copertura  |   |     |
| 90.  | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:<br>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato<br>b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva<br>c) passività finanziarie   |   |     |
| 100. | Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico<br>a) attività e passività finanziarie designate al <i>fair value</i><br>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i> |   |     |
| 110. | <b>Margine di intermediazione</b>   |   |     |
| 120. | Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:<br>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato<br>b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva  |   |     |
| 130. | <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>   |   |     |
| 140. | Spese amministrative:<br>a) spese per il personale<br>b) altre spese amministrative   |   |     |
| 150. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri  |   |     |
| 160. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali  |   |     |
| 170. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali  |   |     |
| 180. | Altri oneri/proventi di gestione  |   |     |
| 190. | <b>Costi operativi</b>  |   |     |
| 200. | Utili (Perdite) delle partecipazioni  |   |     |
| 210. | Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali   |   |     |
| 220. | Rettifiche di valore dell'avviamento  |   |     |
| 230. | Utili (Perdite) da cessione di investimenti   |   |     |
| 240. | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>  |   |     |
| 250. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente  |   |     |
| 260. | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>  |   |     |
| 270. | Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte   |   |     |
| 280. | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>  |   |     |
| 290. | Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi  |   |     |
| 300. | <b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>   |   |     |

Provvedimento  
Allegato C

| Voci |   | T | T-1 |
|------|---|---|-----|
| 10.  | Risultato netto dell'attività di negoziazione   |   |     |
| 20.  | Risultato netto dell'attività di copertura  |   |     |
| 30.  | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:<br>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato<br>b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva<br>c) passività finanziarie   |   |     |
| 40.  | Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico<br>a) attività e passività finanziarie designate al <i>fair value</i><br>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i> |   |     |
| 50.  | Commissioni attive  |   |     |
| 60.  | Commissioni passive   |   |     |
| 70.  | Interessi attivi e proventi assimilati<br><i>di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>   |   |     |
| 80.  | Interessi passivi e oneri assimilati  |   |     |
| 90.  | Dividendi e proventi simili   |   |     |
| 110. | <b>Margine di intermediazione</b>   |   |     |
| 120. | Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:<br>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato<br>b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva  |   |     |
| 130. | <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>   |   |     |
| 140. | Spese amministrative:<br>a) spese per il personale<br>b) altre spese amministrative   |   |     |
| 150. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri  |   |     |
| 160. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali  |   |     |
| 170. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali  |   |     |
| 180. | Altri oneri/proventi di gestione  |   |     |
| 190. | <b>Costi operativi</b>  |   |     |
| 200. | Utili (Perdite) delle partecipazioni  |   |     |
| 210. | Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali   |   |     |
| 220. | Rettifiche di valore dell'avviamento  |   |     |
| 230. | Utili (Perdite) da cessione di investimenti   |   |     |
| 240. | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>  |   |     |
| 250. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente  |   |     |
| 260. | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>  |   |     |
| 270. | Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte   |   |     |
| 280. | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>  |   |     |
| 290. | Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi  |   |     |
| 300. | <b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>   |   |     |

Provvedimento  
Allegato D

| Voci |   | T | T-1 |
|------|---|---|-----|
| 10.  | Interessi attivi e proventi assimilati<br><i>di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>   |   |     |
| 20.  | Interessi passivi e oneri assimilati  |   |     |
| 30.  | <b>Margine di interesse</b>   |   |     |
| 40.  | Commissioni attive  |   |     |
| 50.  | Commissioni passive   |   |     |
| 60.  | <b>Commissioni nette</b>  |   |     |
| 70.  | Proventi su OICR  |   |     |
| 80.  | Risultato netto dell'attività di negoziazione   |   |     |
| 90.  | Risultato netto dell'attività di copertura  |   |     |
| 100. | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:<br>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato<br>b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva<br>c) passività finanziarie |   |     |
| 110. | Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico  |   |     |
| 120. | <b>Margine di intermediazione</b>   |   |     |
| 130. | Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:<br>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato<br>b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva            |   |     |
| 140. | <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>   |   |     |
| 150. | Spese amministrative:<br>a) spese per il personale<br>b) altre spese amministrative   |   |     |
| 160. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri<br>a) impegni e garanzie rilasciate<br>b) altri accantonamenti netti   |   |     |
| 170. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali  |   |     |
| 180. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali  |   |     |
| 190. | Altri oneri/proventi di gestione  |   |     |
| 200. | <b>Costi operativi</b>  |   |     |
| 220. | Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali   |   |     |
| 240. | Utili (Perdite) da cessione di investimenti   |   |     |
| 250. | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>  |   |     |
| 260. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente  |   |     |
| 270. | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>  |   |     |
| 280. | Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte   |   |     |
| 290. | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>  |   |     |

**FAIR VALUE HEDGE**

Supponiamo che in data 2/01/20X0, banca Alfa S.p.A. acquisti titoli di *trading* a tasso fisso alle seguenti condizioni:

- a) valore nominale (e di emissione) dei titoli: € 100.000;
- b) tasso di interesse annuo: 4%;
- c) pagamento cedole: 31/12 di ogni anno;
- d) *fair value* dei titoli pari a:
  - € 97.000 al 31 dicembre 20X0;
  - € 98.000 al 31 dicembre 20X1.

In sede di sottoscrizione dei titoli, la società, per coprirsi dal rischio di incorrere in un mancato guadagno dovuto dall'aspettativa rialzista del tasso di interesse, sottoscrive un contratto derivato IRS (*Interest rate swap*) il cui valore nozionale è pari al valore nominale dei titoli acquistati (€ 100.000). Il contratto derivato prevede che:

- a) la banca paghi il tasso fisso del 4% e incassi un tasso variabile pari all'Euribor a 1 anno che:
  - in sede di prima riscossione (31/12/20X0) è pari al 6%
  - a un anno (31/12/20X1) è pari al 5.5%;
- b) la data di pagamento e incasso del differenziale sia, per semplicità, il 31/12 di ogni anno.

Supponiamo, infine, che:

- il *fair value* dell'IRS sia pari a:
  - € 0, alla data di sottoscrizione;
  - € 3.000, al 31 dicembre 20X0;
  - € 2.000, al 31 dicembre 20X1.
- l'IRS soddisfi le condizioni per essere designato come uno strumento di copertura e contabilizzato secondo le regole dell'*hedge accounting*;
- il rischio di controparte dell'IRS non sia rilevante per la presenza della clearing house che gestisce le operazioni di compensazione e garantisce il buon fine di tutte le transazioni tra le parti convenute alla

|  |         |         |
|--|---------|---------|
| 02/01/20X0   | DARE    | AVERE   |
| Attività finanziarie di negoziazione   | 100.000 |         |
| Banca c/c  |         | 100.000 |
| 31/12/20X0   | DARE    | AVERE   |
| Banca c/c  | 4.000   |         |
| Interessi attivi (*)   |         | 4.000   |
| 31/12/20X0   | DARE    | AVERE   |
| Perdita da valutazione del titolo coperto (**)   | 3.000   |         |
| Attività finanziarie di negoziazione   |         | 3.000   |
| 31/12/20X0   | DARE    | AVERE   |
| Derivati di copertura  | 3.000   |         |
| Utile da valutazione IRS (**)  |         | 3.000   |
| <b>(**) Tali conti concorrono alla formazione del risultato netto dell'attività di copertura</b> |         |         |
| 31/12/20X0   | DARE    | AVERE   |
| Banca c/c  | 2.000   |         |
| Differenziali attivi su IRS (*)  |         | 2.000   |
| <b>(*) Tali conti concorrono alla formazione degli interessi attivi (voce 10)</b>                |         |         |
| 31/12/20X1   | DARE    | AVERE   |
| Banca c/c  | 4.000   |         |
| Interessi attivi (*)   |         | 4.000   |
| 31/12/20X1   | DARE    | AVERE   |
| Attività finanziarie di negoziazione   | 1.000   |         |
| Utile da valutazione titolo coperto (**)   |         | 1.000   |
| 31/12/20X1   | DARE    | AVERE   |
| Perdita da valutazione IRS (**)  | 1.000   |         |
| Derivati di copertura  |         | 1.000   |
| 31/12/20X1   | DARE    | AVERE   |
| Banca c/c  | 1.500   |         |
| Differenziali attivi su IRS (*)  |         | 1.500   |

| <b>Stato patrimoniale (attivo)</b>             | 20X1   | 20X0   |
|--|--------|--------|
| ...  |        |        |
| 20) Attività finanziarie di negoziazione       | 98.000 | 97.000 |
| ...  |        |        |
| 80) Derivati di copertura                      | 2.000  | 3.000  |
| ...  |        |        |
| <b>Conto economico</b>                         | 20X1   | 20X0   |
| 10) Interessi attivi e proventi assimilati     | 5.500  | 6.000  |
| ...  |        |        |
| 90) Risultato netto dell'attività di copertura | 0      | 0      |
| ...  |        |        |

Dallo Stato patrimoniale possiamo notare che, in presenza di copertura perfettamente efficace, la *fair value hedge* consente di costruire un portafoglio, costituito nel nostro caso dai titoli di trading e dal derivato, il cui valore è insensibile alle variazioni di *fair value* degli elementi che compongono lo stesso portafoglio. In effetti, nonostante l'incremento dei tassi di interesse faccia ridurre il *fair value* dei titoli a tasso fisso (i flussi sono scontati a tassi di mercato più elevati rispetto a quello contrattuale), le variazioni dello stesso ammontare, ma di segno opposto, del derivato fanno sì che il valore del portafoglio sia sempre uguale al valore nozionale dei titoli che lo compongono, pari, nel nostro caso, a € 100.000.

Dallo schema di conto economico tradizionale, possiamo notare che il contratto derivato ha prodotto tre effetti:

- 1) ha "trasformato" l'investimento in titoli a tasso fisso in una operazione a tasso variabile;
- 2) ha incrementato la volatilità del margine da interesse e, quindi, del reddito;
- 3) ha determinato un guadagno addizionale per la società, in termini di margine da interesse, in quanto si sono realizzate le aspettative al rialzo del *fair value* dei titoli.

## **CASH FLOW HEDGE**

Supponiamo che in data 2/01/20X0, banca Alfa S.p.A. contragga un debito di € 1.000.000 nei confronti di banca Beta S.p.A. alle seguenti condizioni:

- a) interessi annuali posticipati al tasso Euribor a 12 mesi (individuato a inizio periodo), pari a:
  - 2,6%;
  - 3,8%;
  - 5,0%.
- b) pagamento degli interessi al 31/12 di ogni anno;
- c) rimborso in un'unica soluzione a scadenza, il 31/12/20X2.

In sede di accensione del finanziamento a tasso variabile, la società, per coprirsi dal rischio di rialzo dei tassi (che come possiamo vedere dall'andamento dell'Euribor effettivamente si verificherà), sottoscrive un contratto derivato IRS (*Interest rate swap*) il cui valore nozionale è pari al valore nominale del debito (€ 1.000.000). Il contratto prevede che:

- a) la banca paghi un tasso fisso del 3,7% e incassi un tasso variabile pari all'Euribor a 1 anno;
- b) la data di pagamento e incasso del differenziale: 31/12 di ogni anno fino al 20X2.

Supponiamo, infine, che:

- il *fair value* dell'IRS è pari a:
  - € 0, alla data di sottoscrizione;
  - € 9.300, al 31 dicembre 20X0;
  - € 6.100, al 31 dicembre 20X1.
- l'IRS soddisfi le condizioni per essere designato come uno strumento di copertura e contabilizzato secondo le regole dell'*hedge accounting*;
- il rischio di controparte dell'IRS non sia rilevante per la presenza della *clearing house* che gestisce le operazioni di compensazione e garantisce il buon fine di tutte le transazioni tra le parti che sono convenute alla stipula del contratto derivato.

| 02/01/20X0          | DARE      | AVERE     |
|---------------------|-----------|-----------|
| Banca c/c           | 1.000.000 |           |
| Debiti verso banche |           | 1.000.000 |

| 31/12/20X0        | DARE   | AVERE  |
|-------------------|--------|--------|
| Interessi passivi | 26.000 |        |
| Banca c/c         |        | 26.000 |

| 31/12/20X0                   | DARE   | AVERE  |
|------------------------------|--------|--------|
| Differenziali passivi su IRS | 11.000 |        |
| Banca c/c                    |        | 11.000 |

| 31/12/20X0                 | DARE  | AVERE |
|----------------------------|-------|-------|
| Derivati di copertura      | 9.300 |       |
| Riserva da cash flow hedge |       | 9.300 |

| 31/12/20X1        | DARE   | AVERE  |
|-------------------|--------|--------|
| Interessi passivi | 38.000 |        |
| Banca c/c         |        | 38.000 |

| 31/12/20X1                  | DARE  | AVERE |
|-----------------------------|-------|-------|
| Banca c/c                   | 1.000 |       |
| Differenziali attivi su IRS |       | 1.000 |

| 31/12/20X1                 | DARE  | AVERE |
|----------------------------|-------|-------|
| Riserva da cash flow hedge | 3.200 |       |
| Derivati di copertura      |       | 3.200 |

|                             |           |           |
|-----------------------------|-----------|-----------|
| 31/12/20X2                  | DARE      | AVERE     |
| Interessi passivi           | 50.000    |           |
| Banca c/c                   |           | 50.000    |
| <hr/>                       |           |           |
| 31/12/20X2                  | DARE      | AVERE     |
| Banca c/c                   | 13.000    |           |
| Differenziali attivi su IRS |           | 13.000    |
| <hr/>                       |           |           |
| 31/12/20X2                  | DARE      | AVERE     |
| Riserva da cash flow hedge  | 6.100     |           |
| Derivati di copertura       |           | 6.100     |
| <hr/>                       |           |           |
| 31/12/20X2                  | DARE      | AVERE     |
| Debiti verso banche         | 1.000.000 |           |
| Banca x c/c                 |           | 1.000.000 |

| <b>Stato patrimoniale (attivo)</b>             | 20X2     | 20X1      | 20X0      |
|--|----------|-----------|-----------|
| 10) Cassa e disponibilità liquide              | (37.000) | (37.000)  | (37.000)  |
| ...  |          |           |           |
| 80) Derivati di copertura                      | 0        | 6.100     | 9.300     |
| ...  |          |           |           |
| <b>Stato patrimoniale (passivo)</b>            |          |           |           |
| 10) Debiti verso banche                        | 0        | 1.000.000 | 1.000.000 |
| ...  |          |           |           |
| 140) Riserva da valutazione                    | 0        | 6.100     | 9.300     |
| ...  |          |           |           |
| <b>Conto economico</b>                         | 20X2     | 20X1      | 20X0      |
| ...  |          |           |           |
| 20) Interessi passivi e oneri assimilati       | 37.000   | 37.000    | 37.000    |
| ...  |          |           |           |
| 90) Risultato netto dell'attività di copertura | 0        | 0         | 0         |
| ...  |          |           |           |

Dallo Stato patrimoniale possiamo notare che, in presenza di copertura perfettamente efficace, la *cash flow hedge* consente di stabilizzare i flussi di cassa contabilizzati in contropartita agli interessi passivi maturati sul finanziamento. Questo perché, come diremo meglio tra breve, il derivato ha trasformato il finanziamento a tasso variabile in un finanziamento a tasso fisso.

Dal Conto economico, possiamo notare che il contratto derivato ha prodotto tre effetti:

- 1) ha "trasformato" il finanziamento a tasso variabile in un finanziamento a tasso fisso;
- 2) ha ridotto la volatilità del margine da interesse e, di riflesso, del reddito;
- 3) ha determinato un risparmio di interessi passivi, e quindi un guadagno per Banca Alfa S.p.A. in quanto si sono realizzate le aspettative al rialzo del tasso di interesse.

***Il prospetto della redditività complessiva,  
il rendiconto finanziario e il prospetto  
delle variazioni del patrimonio netto***

**Riccardo Cimini**

*Professore associato di Economia aziendale*

172

***Il prospetto della redditività complessiva, il  
rendiconto finanziario e il prospetto delle  
variazioni del patrimonio netto***

***Agenda***

- 1. Il prospetto della redditività complessiva,**
- 2. il rendiconto finanziario**
- 3. il prospetto delle variazioni del patrimonio netto**

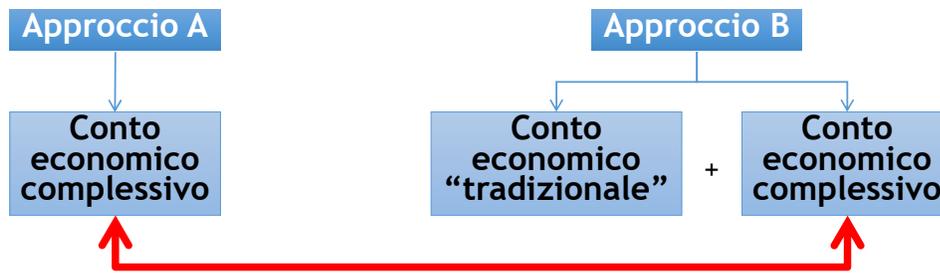
173

## Schema di CE : Contenuto minimo (IAS 1 revised)

IAS 1, § 81:

Un'entità deve presentare tutte le voci di ricavo e di costo rilevate in un esercizio:

- (a) in un unico prospetto di **conto economico complessivo** (single statement of comprehensive income), o
- (b) in due prospetti: un prospetto che mostra le componenti dell'utile (perdita) d'esercizio (**conto economico "tradizionale"** - separate income statement) e un secondo prospetto che inizia dall'utile (perdita) d'esercizio e mostra le voci del prospetto delle altre componenti di conto economico complessivo (prospetto di conto economico complessivo - statement of comprehensive income).



Anche se la denominazione impiegata - Conto economico complessivo - è la medesima in ambedue gli approcci, il contenuto dei documenti varia tra un caso e l'altro. Precisiamo che nell'approccio A il conto economico complessivo comprende le poste che nell'Approccio B sono presentate separatamente nel Conto economico "tradizionale" e nel Conto economico complessivo. Nell'approccio B, pertanto, il Conto economico complessivo rappresenta una mera appendice, poiché separata dal prospetto tradizionale.

174

## La rappresentazione della redditività complessiva nel CE

• Nel C.E.

Approccio  
A

In tal caso il C.E. (*Statement of comprehensive income*), prospetto unico, presenterà due parti:

- **Una prima parte** (classica) che accoglie i costi e ricavi tradizionali, dalla cui somma algebrica deriva il risultato di periodo;
- **Una seconda parte**, in cui vengono evidenziati i così detti "*other comprehensive income*" ossia quei componenti di reddito che sinora erano rilevati in contropartita diretta di una voce di P.N.

• In due prospetti

Approccio  
B

- Il primo (*Separate income statement*) che accoglie i tradizionali costi e ricavi dalla cui somma algebrica deriva il risultato di periodo

- Il secondo (*Statement of comprehensive income*) che parte dall'ammontare del risultato di periodo rilevato nel primo prospetto, a cui si aggiungono gli altri componenti di reddito (*other comprehensive income*)

175

## Gli “Other comprehensive income”

Il Revised IAS 1 elenca quali sono gli **other comprehensive income** da aggiungere al **profit for the year** per pervenire al risultato complessivo dell'impresa. Al par. 7, infatti, individua come other le seguenti voci:

- 1) i cambiamenti di valore nei beni (IAS 16 *Property, Plant and Equipment* and IAS 38 *Intangible Assets*);
- 2) i guadagni e le perdite che derivano dalla traduzione delle partite in moneta estera (IAS 21 *The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates*);
- 3) i profitti e le perdite che derivano dalla rilevazione periodica del valore delle attività disponibili per la vendita (IAS 39 *Financial Instruments; Recognition and Measurement*);
- 4) i guadagni e le perdite che derivano dalla detenzione dei derivati di copertura dei flussi di cassa, contabilizzati secondo le regole dell'hedge accounting (IAS 39);
- 5) i profitti e le perdite che derivano dall'attualizzazione dei trattamenti pensionistici a favore dei dipendenti, secondo quanto previsto dal par. 19 del principio contabile che si riferisce alla contabilizzazione delle remunerazioni ai dipendenti.

### Warning!

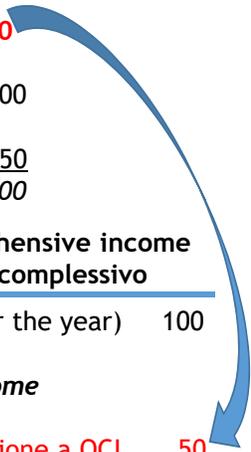
Nonostante lo IAS 1 non lo indichi, tra gli OCI, ci sarebbe pure la variazione della riserva che emerge nella valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto, limitatamente alla parte di rivalutazione/svalutazione della partecipazione imputabile agli OCI della società partecipata

| Statement of financial position<br>Stato Patrimoniale Soc. Alfa S.p.A: (Anno n)            |                  |   |                |
|--|------------------|---|----------------|
|  | ...              | <b>TOTALE ATTIVO</b>                        | 200.000        |
| <i>Misurazione della performance</i>   |                  |   |                |
|  |                  | <b>PATRIMONIO NETTO</b>                     |                |
| <i>Patrimonio netto al 31/12/n .....</i>   | 120.150          | Capitale sociale                            | 120.000        |
| <i>Patrimonio netto all'1/1/n .....</i>  | <u>(120.000)</u> | <b>Riserva AFVFN con imputazione a OCI</b>  | <b>50</b>      |
| <i>Comprehensive income</i>  | 150              | Utile di esercizio                          | 100            |
|  |                  | DEBITI                                      | <u>79.850</u>  |
|  |                  | <b>TOTALE PASSIVO</b>                       | <b>200.000</b> |
| Statement of comprehensive income<br>Conto Economico complessivo Soc. Alfa S.p.A: (Anno n) |                  |   |                |
|  |                  | Ricavi                                      | 500            |
|  |                  | Costi d'esercizio                           | <u>400</u>     |
|  |                  | Utile d'esercizio (profit for the year)     | 100            |
|  |                  | <b>Other comprehensive income</b>           |                |
|  |                  | <b>Utili da AFVFN con imputazione a OCI</b> | <b>50</b>      |
|  |                  | <b>Comprehensive income</b>                 | <b>150</b>     |

**Statement of financial position**  
**Stato Patrimoniale Soc. Alfa S.p.A: (Anno n)**

|  |   |                |
|--|---|----------------|
| <i>Misurazione della performance</i>     | ...   |                |
|  | <b>TOTALE ATTIVO</b>                        | <b>200.000</b> |
|  | PATRIMONIO NETTO                            |                |
| <i>Patrimonio netto al 31/12/n .....</i> | Capitale sociale                            | 120.000        |
| <i>Patrimonio netto all'1/1/n .....</i>  | <b>Riserva AFV FV con imputazione a OCI</b> | <b>50</b>      |
| <i>Comprehensive income</i>              | Utile di esercizio                          | 100            |
|  | DEBITI                                      | <u>79.850</u>  |
|  | <b>TOTALE PASSIVO</b>                       | <b>200.000</b> |

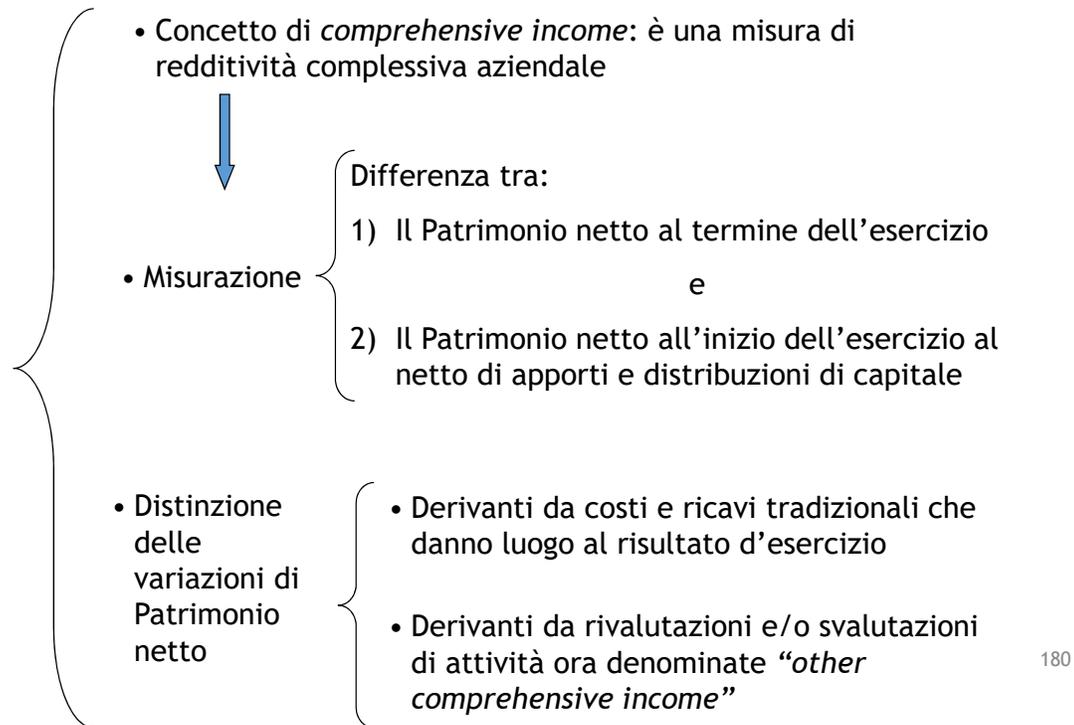
| <u>Separate income statement</u><br><u>Conto Economico Soc. Alfa S.p.A. (Anno n)</u> | <u>Statement of comprehensive income</u><br><u>Conto Economico complessivo</u> |
|--|--|
| Ricavi 500   | Utile d' esercizio (profit for the year) 100                                   |
| Costi d' esercizio <u>400</u>  | <b>Other comprehensive income</b>  |
| Utile d' esercizio (profit for the year) 100   | <b>Utili da AFV FV con imputazione a OCI</b> <u>50</u>                         |
|  | <b>Comprehensive income</b> <b>150</b>   |



**PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA**

|      | Voci   | T | T-1 |
|------|--|---|-----|
| 10.  | Utile (Perdita) d'esercizio  |   |     |
|      | Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico                                      |   |     |
| 20.  | Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                   |   |     |
| 30.  | Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio) |   |     |
| 40.  | Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva                      |   |     |
| 50.  | Attività materiali   |   |     |
| 60.  | Attività immateriali   |   |     |
| 70.  | Piani a benefici definiti  |   |     |
| 80.  | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione   |   |     |
| 90.  | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto                                    |   |     |
|      | Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico  |   |     |
| 100. | Copertura di investimenti esteri   |   |     |
| 110. | Differenze di cambio   |   |     |
| 120. | Copertura dei flussi finanziari  |   |     |
| 130. | Strumenti di copertura (elementi non designati)  |   |     |
| 140. | Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva |   |     |
| 150. | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione   |   |     |
| 160. | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto                                    |   |     |
| 170. | <b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>   |   |     |
| 180. | <b>Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>   |   |     |
| 190. | Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi   |   |     |
| 200. | <b>Redditività complessiva consolidata di pertinenza della capogruppo</b>  |   |     |

## La misurazione della redditività complessiva nel conto economico



### June 2011: IASB issued amendments to IAS 1

On 16 June 2011, the IASB published amendments to IAS 1 *Presentation of Financial Statements*.

#### Amendments to IAS 1 *Presentation of Financial Statements*

Preserve the amendments made to IAS 1 in 2007 to require profit or loss and OCI to be presented together, i.e. either as a single statement of comprehensive income, or separate income statement and a statement of comprehensive income rather than requiring a single continuous statement as was proposed in the exposure draft;

Require entities to group items presented in OCI based on whether they are potentially reclassifiable to profit or loss subsequently. i.e. those that might be reclassified and those that will not be reclassified;

Require tax associated with items presented before tax to be shown separately for each of the two groups of OCI items (without changing the option to present items of OCI either before tax or net of tax);

Applicable to annual periods beginning on or after 1 July 2012, with early adoption permitted.

## Tabella (l'unica) presente nella Parte D della NI

| Voci |   | T | T - I |
|------|---|---|-------|
| 10.  | Utile (Perdita) d'esercizio   |   |       |
|      | <b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b>   |   |       |
| 20.  | Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:                                   |   |       |
|      | a) variazione di fair value   |   |       |
|      | b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto  |   |       |
| 30.  | Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio): |   |       |
|      | a) variazione del fair value  |   |       |
|      | b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto  |   |       |
| 40.  | Coperture di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:                      |   |       |
|      | a) variazione di fair value (strumento coperto)   |   |       |
|      | b) variazione di fair value (strumento di copertura)  |   |       |
| 50.  | Attività materiali  |   |       |
| 60.  | Attività immateriali  |   |       |
| 70.  | Piani a benefici definiti   |   |       |
| 80.  | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione  |   |       |
| 90.  | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto                                     |   |       |
| 100. | Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico                            |   |       |
|      | <b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>   |   |       |
| 110. | Copertura di investimenti esteri:   |   |       |
|      | a) variazioni di fair value   |   |       |
|      | b) rigiro a conto economico   |   |       |
|      | c) altre variazioni   |   |       |
| 120. | Differenze di cambio:   |   |       |
|      | a) variazioni di valore   |   |       |
|      | b) rigiro a conto economico   |   |       |
|      | c) altre variazioni   |   |       |
| 130. | Copertura dei flussi finanziari:  |   |       |
|      | a) variazioni di fair value   |   |       |
|      | b) rigiro a conto economico   |   |       |
|      | c) altre variazioni   |   |       |
|      | di cui: risultato delle posizioni nette   |   |       |
| 140. | Strumenti di copertura (elementi non designati):  |   |       |
|      | a) variazioni di valore   |   |       |
|      | b) rigiro a conto economico   |   |       |
|      | c) altre variazioni   |   |       |
| 150. | Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: |   |       |
|      | a) variazioni di fair value   |   |       |
|      | b) rigiro a conto economico   |   |       |
|      | - rettifiche per rischio di credito   |   |       |
|      | - utili/perdite da realizzo   |   |       |
|      | c) altre variazioni   |   |       |
| 160. | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione:   |   |       |
|      | a) variazioni di fair value   |   |       |
|      | b) rigiro a conto economico   |   |       |
|      | c) altre variazioni   |   |       |
| 170. | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:                                    |   |       |
|      | a) variazioni di fair value   |   |       |
|      | b) rigiro a conto economico   |   |       |
|      | - rettifiche da deterioramento  |   |       |
|      | - utili/perdite da realizzo   |   |       |
|      | c) altre variazioni   |   |       |
| 180. | Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico                              |   |       |
| 190. | <b>Totale altre componenti reddituali</b>   |   |       |
| 200. | <b>Redditività complessiva (Voce 10+190)</b>  |   |       |
| 210. | Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi  |   |       |
| 220. | <b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>   |   |       |

### Parte D – REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Nella presente parte vanno fornite le informazioni di dettaglio previste dallo IAS 1 sul prospetto della redditività complessiva (importi al lordo e al netto delle imposte, rigiri a conto economico ecc.).

Si precisa in particolare che:

- nelle sottovoci “variazioni di *fair value*” va indicato il saldo (positivo o negativo) delle variazioni di *fair value* rilevate nell’esercizio;
- nelle sottovoci “rigiro a conto economico” va indicata la parte della riserva da valutazione trasferita al conto economico (al lordo della relativa componente fiscale); si distinguono, ove previsto, i rigiri dovuti alla registrazione di “rettifiche da deterioramento” dai rigiri dovuti al realizzo delle attività (“utili/perdite da realizzo”);
- nelle sottovoci “altre variazioni” figurano le variazioni diverse da quelle sopra considerate (ad esempio, riduzione della riserva di copertura dei flussi finanziari effettuate in contropartita del valore dell’attività coperta); sono escluse le variazioni delle riserve da valutazione rilevate in contropartita delle riserve di utili;
- dalle “altre componenti reddituali al lordo delle imposte” sono escluse le variazioni delle riserve da valutazione connesse con operazioni di aggregazione aziendale.

## ESERCITAZIONE SUI RIGIRI A CONTO ECONOMICO (RECYCLING O RECLASSIFICATION ADJUSTMENT)

Si ipotizzi che una banca abbia svolto, tra le altre, nel corso dell'esercizio 20X0, le seguenti operazioni:

- acquisto di 10.000 titoli a € 150 ciascuno per complessivi € 1.500.000, classificati nel portafoglio delle attività finanziarie valutate al FV con imputazione a OCI;
- acquisto di un immobile strumentale, in cui aprire una filiale, per € 1.000.000 che, al termine del periodo amministrativo sarà valutato secondo le regole del *revaluation model (fair value)*.

Sulla base di tali operazioni, la banca redigerà le seguenti scritture contabili:

| .../.../20X0 | DARE      | AVERE     |
|--------------|-----------|-----------|
| Titoli       | 1.500.000 |           |
| Banca        |           | 1.500.000 |
| .../.../20X0 | DARE      | AVERE     |
| Fabbricati   | 1.000.000 |           |
| Banca        |           | 1.000.000 |

Supponiamo che, al 31/12/20X0:

- il *fair value* di ciascuno dei 10.000 titoli sia pari a € 200, per cui il valore corrente del portafoglio è pari a € 2.000.000;
- il *fair value* dell'immobile sia pari a € 1.100.000;
- l'utile d'esercizio, calcolato per somma algebrica tra i componenti positivi e negativi di reddito del Conto economico tradizionale sia pari a € 3.000.000.

| 31/12/20X0               | DARE    | AVERE   |
|--------------------------|---------|---------|
| Titoli                   | 500.000 |         |
| Riserva da rivalutazione |         | 500.000 |
| 31/12/20X0               | DARE    | AVERE   |
| Fabbricati               | 100.000 |         |
| Riserva da rivalutazione |         | 100.000 |

| Prospetto della redditività complessiva  | 20X0      |
|--|-----------|
| 10) Utile d'esercizio  | 3.000.000 |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b> |           |
| 50) Attività materiali   | 100.000   |
| ...  |           |
| <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>   |           |
| ...  |           |
| 140) Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva       | 500.000   |
| ...  |           |
| <b>Totale altre componenti reddituali</b>  | 600.000   |
| 180) Redditività complessiva   | 3.600.000 |

Il valore dei titoli e degli immobili strumentali, ossia le partite collegate alle componenti della redditività complessiva appena presentate, figurano nell'attivo di Stato patrimoniale, rispettivamente, per € 2.000.000 e € 1.100.000. Nel passivo, la riserva di rivalutazione è pari a € 600.000.

Supponiamo ora che, nell'esercizio successivo:

- la banca decida di vendere l'intero portafoglio costituito da 10.000 titoli a € 230 ciascuno, realizzando € 2.300.000, al fine di far fronte ad un contingente rischio di liquidità;
- il progetto di apertura della nuova filiale non si possa più realizzare, per cui la banca vende il fabbricato strumentale realizzando € 1.140.000.

| .../.../20X1   | DARE      | AVERE     |
|--|-----------|-----------|
| Banca c/c  | 2.300.000 |           |
| Titoli   |           | 2.000.000 |
| Risultato netto da cessione di attività valutate al FV con impatto a OCI |           | 300.000   |

| .../.../20X1                                | DARE      | AVERE     |
|---|-----------|-----------|
| Banca c/c                                   | 1.140.000 |           |
| Risultato netto da cessione di investimenti |           | 40.000    |
| Fabbricati                                  |           | 1.100.000 |

Preoccupiamoci a questo punto delle riserve, ricordandoci che solo la riserva relativa alle Attività finanziarie valutate al FV con impatto a OCI ammette rigiro al CE tradizionale

| .../.../20X1   | DARE    | AVERE   |
|--|---------|---------|
| Riserva da rivalutazione   | 500.000 |         |
| Risultato netto da cessione di attività valutate al FV con impatto a OCI |         | 500.000 |

| .../.../20X1             | DARE    | AVERE   |
|--------------------------|---------|---------|
| Riserva da rivalutazione | 100.000 |         |
| Utile a nuovo            |         | 100.000 |

| Conto economico (tradizionale)                              | 20X1      | 20X0      |
|---|-----------|-----------|
| ...   | ...       | ...       |
| 100) Utile da cessione di:                                  |           |           |
| ...   |           |           |
| b) attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla RC | 800.000   | ...       |
| ...   |           |           |
| 280) Utile da cessione di investimenti                      | 40.000    | ...       |
| ...   |           |           |
| 330) Utile di esercizio                                     | 3.840.000 | 3.000.000 |

| Prospetto della redditività complessiva | 20X1      | 20X0      |
|---|-----------|-----------|
| 10) Utile d'esercizio                   | 3.840.000 | 3.000.000 |

**Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico**

|                        |   |         |
|------------------------|---|---------|
| 50) Attività materiali | 0 | 100.000 |
|------------------------|---|---------|

**Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico**

|  |           |         |
|--|-----------|---------|
| 140) Attività finanziarie valutate al FV con impatto a OCI | (500.000) | 500.000 |
|--|-----------|---------|

**Totale altre componenti reddituali**

|  |           |         |
|--|-----------|---------|
|  | (500.000) | 600.000 |
|--|-----------|---------|

|                              |           |           |
|------------------------------|-----------|-----------|
| 180) Redditività complessiva | 3.340.000 | 3.600.000 |
|------------------------------|-----------|-----------|

**Rettifica di riclassificazione (reclassification adjustment)**



**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**  
Metodo diretto

| A. ATTIVITÀ OPERATIVA   | Importo                  |                          |
|---|--------------------------|--------------------------|
|   | T                        | T-1                      |
| <b>1. Gestione</b>  | (+/-)                    | (+/-)                    |
| - interessi attivi incassati (+)  |                          |                          |
| - interessi passivi pagati (-)  |                          |                          |
| - dividendi e proventi simili (+)   |                          |                          |
| - commissioni nette (+/-)   |                          |                          |
| - spese per il personale (-)  |                          |                          |
| - premi netti incassati (+)   |                          |                          |
| - altri proventi/oneri assicurativi (+/-)   |                          |                          |
| - altri costi (-)   |                          |                          |
| - altri ricavi (+)  |                          |                          |
| - imposte e tasse (-)   |                          |                          |
| - costi/ricavi relativi alle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-) |                          |                          |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>                           | (+/-)                    | (+/-)                    |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione   |                          |                          |
| - attività finanziarie designate al fair value  |                          |                          |
| - altre attività valutate obbligatoriamente al fair value                                   |                          |                          |
| - attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva     |                          |                          |
| - attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                       |                          |                          |
| - altre attività  |                          |                          |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>                          | (+/-)                    | (+/-)                    |
| - passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                      |                          |                          |
| - passività finanziarie di negoziazione   |                          |                          |
| - passività finanziarie designate al fair value   |                          |                          |
| - altre passività   |                          |                          |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>                           | <b>A (+/-)</b>           | <b>A (+/-)</b>           |
| <b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>  |                          |                          |
| <b>1. Liquidità generata da</b>   | (+)                      | (+)                      |
| - vendite di partecipazioni   |                          |                          |
| - dividendi incassati su partecipazioni   |                          |                          |
| - vendite di attività materiali   |                          |                          |
| - vendite di attività immateriali   |                          |                          |
| - vendite di società controllate e di rami d'azienda  |                          |                          |
| <b>2. Liquidità assorbita da</b>  | (-)                      | (-)                      |
| - acquisti di partecipazioni  |                          |                          |
| - acquisti di attività materiali  |                          |                          |
| - acquisti di attività immateriali  |                          |                          |
| - acquisti di società controllate e di rami d'azienda                                       |                          |                          |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>                      | <b>B (+/-)</b>           | <b>B (+/-)</b>           |
| <b>C. ATTIVITÀ DI PROVISTA</b>  |                          |                          |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie  |                          |                          |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale   |                          |                          |
| - distribuzione dividendi e altre finalità  |                          |                          |
| - vendita/acquisto di controllo di terzi  |                          |                          |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>                        | <b>C (+/-)</b>           | <b>C (+/-)</b>           |
| <b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>                                    | <b>D = A +/- B +/- C</b> | <b>D = A +/- B +/- C</b> |

Legenda:  
(+) generata  
(-) assorbita

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**  
Metodo indiretto

| A. ATTIVITÀ OPERATIVA  | Importo                  |                          |
|--|--------------------------|--------------------------|
|  | T                        | T-1                      |
| <b>1. Gestione</b>   | (+/-)                    | (+/-)                    |
| - risultato d'esercizio (+/-)  |                          |                          |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+) |                          |                          |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)   |                          |                          |
| - rettifiche riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)  |                          |                          |
| - rettifiche riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)   |                          |                          |
| - accantonamenti netti e fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)   |                          |                          |
| - premi netti non incassati (-)  |                          |                          |
| - altri proventi/oneri assicurativi non incassati (-/+)  |                          |                          |
| - imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)   |                          |                          |
| - rettifiche riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (-/+)  |                          |                          |
| - altri aggiustamenti (+/-)  |                          |                          |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>  | (+/-)                    | (+/-)                    |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione  |                          |                          |
| - attività finanziarie designate al fair value   |                          |                          |
| - altre attività obbligatoriamente valutate al fair value  |                          |                          |
| - attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  |                          |                          |
| - altre attività   |                          |                          |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>   | (+/-)                    | (+/-)                    |
| - passività finanziarie valutate al costo ammortizzato   |                          |                          |
| - passività finanziarie di negoziazione  |                          |                          |
| - passività finanziarie designate al fair value  |                          |                          |
| - altre passività  |                          |                          |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>  | <b>A (+/-)</b>           | <b>A (+/-)</b>           |
| <b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>   |                          |                          |
| <b>1. Liquidità generata da</b>  | (+)                      | (+)                      |
| - vendite di partecipazioni  |                          |                          |
| - dividendi incassati su partecipazioni  |                          |                          |
| - vendite di attività materiali  |                          |                          |
| - vendite di attività immateriali  |                          |                          |
| - vendite di società controllate e di rami d'azienda   |                          |                          |
| <b>2. Liquidità assorbita da</b>   | (-)                      | (-)                      |
| - acquisti di partecipazioni   |                          |                          |
| - acquisti di attività materiali   |                          |                          |
| - acquisti di attività immateriali   |                          |                          |
| - acquisti di società controllate e di rami d'azienda  |                          |                          |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>   | <b>B (+/-)</b>           | <b>B (+/-)</b>           |
| <b>C. ATTIVITÀ DI PROVISTA</b>   |                          |                          |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie   |                          |                          |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale  |                          |                          |
| - distribuzione dividendi e altre finalità   |                          |                          |
| - vendita/acquisto di controllo di terzi   |                          |                          |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>   | <b>C (+/-)</b>           | <b>C (+/-)</b>           |
| <b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>   | <b>D = A +/- B +/- C</b> | <b>D = A +/- B +/- C</b> |

Legenda: (+) generata (-) assorbita

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO (1)**

|                              | Esistenze al 31.12.T <sub>0</sub> |   |     | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni dell'esercizio       |                        |                         |                                       |                                  |                            |               |                                       |   |   | Patrimonio netto del gruppo al 31.12.T <sub>1</sub> |     | Patrimonio netto di terzi al 31.12.T <sub>1</sub> |  |
|------------------------------|-----------------------------------|---|-----|--|--------------------------------|---------------------------------|------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------------------|---------------|---------------------------------------|---|---|---|-----|---|--|
|                              | Modifica saldi apertura           |   |     | Esistenze al 1.1.T <sub>1</sub>            |                                | Operazioni sul patrimonio netto |                        |                         |                                       |                                  |                            |               |                                       |   |   | Reddittività complessiva esercizio T <sub>1</sub>   |     |   |  |
|                              |                                   |   |     | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve           | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options | Variazioni interessenze partecipative |   |   |   |     |   |  |
| Capitale:                    |                                   |   |     |  |                                |                                 |                        |                         |                                       |                                  |                            |               |                                       |   |   |   |     |   |  |
| - azioni ordinarie           | X                                 | X | X   | (X)  |                                | X                               | X                      | (X)                     |                                       |                                  |                            | X             |                                       |   |   | X   | X   | X   |  |
| - altre azioni               | X                                 | X | X   | (X)  |                                | X                               | X                      | (X)                     |                                       |                                  |                            | X             |                                       |   |   | X   | X   | X   |  |
| Sovrapprezzi di emissione    | X                                 |   | X   | (X)  |                                | X                               | X                      |                         |                                       |                                  |                            | X             |                                       |   |   | X   | X   | X   |  |
| Riserve:                     |                                   |   |     |  |                                |                                 |                        |                         |                                       |                                  |                            |               |                                       |   |   |   |     |   |  |
| - di utili                   | X                                 | X | X   | X  |                                | X                               | X                      | (X)                     | (X)                                   |                                  |                            | X             |                                       |   | X | X   | X   | X   |  |
| - altre                      | X                                 | X | X   | X  |                                | X                               | X                      | (X)                     | (X)                                   |                                  | X                          | X             |                                       |   | X | X   | X   | X   |  |
| Riserve da valutazione       | X                                 | X | X   |  |                                | X                               |                        |                         |                                       |                                  |                            | X             | X                                     |   | X | X   | X   | X   |  |
| Strumenti di capitale        | X                                 |   | X   |  |                                |                                 |                        |                         |                                       | X                                |                            | X             |                                       |   |   | X   | X   | X   |  |
| Azioni proprie               | (X)                               |   | (X) |  |                                | X                               | (X)                    |                         |                                       |                                  |                            |               |                                       |   |   | (X)   | (X) | (X)   |  |
| Utile (Perdita) di esercizio | X                                 | X | X   | (X)  | (X)                            |                                 |                        |                         |                                       |                                  |                            |               |                                       |   | X | X   | X   | X   |  |
| Patrimonio netto del gruppo  | X                                 | X | X   | X  | (X)                            | X                               | X                      | (X)                     | (X)                                   | X                                | X                          | X             | X                                     | X | X | X   | X   | X   |  |
| Patrimonio netto di terzi    | X                                 | X | X   | X  | (X)                            | X                               | X                      | (X)                     | (X)                                   | X                                | X                          | X             | X                                     | X | X | X   | X   | X   |  |

(1) Nel presente prospetto con "X" si indicano le caselle da riempire.