



# ***Reporting e controllo degli intermediari finanziari (9 C.F.U.)***

## ***Gli strumenti finanziari dello IAS 39***

**Riccardo Cimini**

*Dottore di ricerca c/o il Dipartimento Studi di Impresa,  
Governance e Filosofia dell'Università degli Studi di Roma  
"Tor Vergata"*

**A.A. 2014/2015**

## ***Gli strumenti finanziari dello IAS 39***

### ***Agenda***

1. Finalità e campo di applicazione dello IAS 32, dello IAS 39 e dell'IFRS 7
2. Definizione di strumento finanziario
3. Le fasi di vita degli strumenti finanziari
4. I principali atti del processo di revisione dello IAS 39 e il nuovo principio contabile IFRS 9

## 1. Finalità e campo di applicazione degli IAS 32 e 39 e dell'IFRS 7

Gli **IAS 32** (*Financial instruments: presentation*) e **39** (*Financial instruments: recognition and measurement*) e l'**IFRS 7** (*Financial instruments: disclosure*) disciplinano il **trattamento degli strumenti finanziari** anche derivati

### Finalità dello IAS 39 § 1

Stabilisce per gli strumenti finanziari definiti dallo IAS 32 i criteri di **rilevazione (recognition) e valutazione in bilancio (measurement)**.

### Finalità dello IAS 32 § § 1-3

il Principio contiene la disciplina per la rappresentazione in bilancio degli strumenti finanziari. Inoltre, **i criteri contenuti nello IAS 32 sono un complemento dei criteri per la rilevazione e valutazione delle attività e delle passività finanziarie presenti nello IAS 39**

### Finalità dell'IFRS 7 § 1

Definisce il contenuto **dell'informativa integrativa**, relativa agli strumenti finanziari, che deve essere fornita al fine di consentire ai lettori del bilancio di valutare:

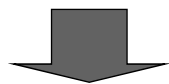
- La **rilevanza degli strumenti finanziari**, rapportata alla situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'entità;
- La **natura e l'entità dei rischi** derivanti dai suddetti strumenti finanziari cui l'entità è esposta.

### Ambito di applicazione degli IAS 39 (§ § 2-7), IAS 32 (§ § 4-10) e IFRS 7 (§ § 3-5)

Gli IAS 32 e 39 e l'IFRS 7 si applicano a **tutte le categorie/portafogli di strumenti finanziari**, seppur con alcune eccezioni (ad esempio partecipazioni in controllate, collegate e joint venture, alle quali si applicano rispettivamente gli IAS 27, 28 e 31)

## 1. Finalità e campo di applicazione degli IAS 32 e 39 e dell'IFRS 7

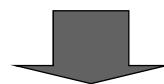
### Strumenti finanziari esclusi dall'ambito di applicazione degli IAS 32, 39 e IFRS 7



**IAS 27-28-31**  
partecipazioni  
in controllate,  
collegate e joint  
venture



**IAS 17 -**  
Operazioni  
di leasing



**ALTRI**  
(es. IAS 19, Diritti e  
obbligazioni dei  
datori di lavoro  
contenuti nei "piani  
pensione", IFRS 4 -  
Contratti di  
assicurazione)

# 1. Finalità e campo di applicazione degli IAS 32 e 39 e dell'IFRS 7

## Titoli di capitale non disciplinati dagli IAS 32 e 39

### Partecipazioni

**Controllate**  
(IAS 27 - Bilancio consolidato e contabilizzazione delle partecipazioni in controllate)

**Collegate**  
(IAS 28 - Contabilizzazione delle partecipazioni in collegate)

**Joint Ventures**  
(IAS 31 - Informazioni contabili relative alle partecipazioni in joint venture)

## Titoli di capitale disciplinati dallo IAS 39

Si applica lo IAS 39 per contabilizzare le partecipazioni in controllate, collegate e joint venture nel caso in cui gli IAS 27, 28 e 31 vi facciano rinvio

**Attenzione:** per le valutazioni nel bilancio separato della partecipante tali partecipazioni possono essere valutate al costo o secondo quanto prevede lo IAS 39

## Le partecipazioni (IAS 27, 28 e 31)

### Valutazione delle partecipazioni – Un quadro di sintesi

	Bilancio individuale	Bilancio consolidato
Controllate IAS 27	Criterio del costo oppure Fair Value (IAS 39)	Consolidamento integrale
Collegate IAS 28	Criterio del costo oppure Fair Value (IAS 39)	Metodo del Patrimonio Netto (al fair value se la banca ha intenzione di dismetterle entro 12 mesi)
Controllo congiunto IAS 31	Criterio del costo oppure Fair Value (IAS 39)	Consolidamento proporzionale oppure Metodo del Patrimonio Netto
Strategic investments IAS 39, § AG 3	Fair Value	Fair Value oppure Costo

## Le partecipazioni (IAS 27, 28 e 31)

### Partecipazioni – Controllo IAS 27

Il controllo è la capacità di governare le decisioni aziendali della controllata e di ottenerne i relativi benefici. Esistono diverse fattispecie di controllo:

#### Controllo di diritto

Una partecipante possiede, direttamente o indirettamente tramite società controllate, più del 50% dei voti esercitabili nell'assemblea della partecipata

#### Controllo di fatto

Quando esistono degli accordi con altri soci che garantiscono la maggioranza dei voti, la partecipante ha il potere di nominare/revocare la maggioranza degli amministratori, di indirizzare la maggioranza dei voti nel C.D.A oppure esiste una clausola statutaria che gli affida il potere di determinare le scelte gestionali

#### Controllo potenziale

La partecipante possiede warrant, opzioni call su azioni, altri titoli di debito convertibili in azioni ordinarie, o altri strumenti simili che, se esercitati o convertiti, gli conferiscono il controllo di diritto

**Il principio contabile IFRS 5 ha emendato lo IAS 27 eliminando la possibilità di escludere dall'area di consolidamento le partecipazioni temporanee (che si prevede cioè di dismettere in un arco temporale di 12 mesi) detenute in controllate, nazionali ed estere**

7

## Le partecipazioni (IAS 27, 28 e 31)

### Partecipazioni - Influenza notevole IAS 28

**L'influenza notevole** è il potere di partecipare alla determinazione delle scelte amministrative e gestionali della partecipata, senza averne il controllo. Esistono diverse fattispecie di influenza notevole:

#### Influenza notevole di diritto

Una partecipante possiede, direttamente o indirettamente tramite società controllate, il 20% o una quota maggiore dei voti esercitabili nell'assemblea della partecipata

#### Influenza notevole di fatto

Si possono osservare fatti oggettivi come la rappresentanza nel CdA della collegata, la partecipazione alla definizione delle politiche aziendali, il verificarsi di rilevanti operazioni tra la partecipante e la partecipata, l'interscambio di personale dirigente, la fornitura di informazioni tecniche essenziali

#### Influenza notevole potenziale

La partecipante possiede warrants, opzioni call su azioni, strumenti di debito o capitale convertibili in azioni ordinarie o altri strumenti che, se esercitati o convertiti, possono ampliare i diritti di voto fino a raggiungere l'influenza notevole di diritto

8

## Le partecipazioni (IAS 27, 28 e 31)

### Partecipazioni – Controllo congiunto IAS 31

La joint venture, secondo lo IAS 31, è un accordo contrattuale con il quale due o più parti intraprendono un'attività economica sottoposta a controllo congiunto  
Esistono tre diverse tipologie di joint ventures :

#### Gestioni a controllo congiunto

Nel caso in cui, invece della costituzione di società, la gestione congiunta riguardi l'utilizzo di beni ed altre risorse dei partecipanti

#### Beni a controllo congiunto

Nel caso di gestione congiunta di beni dedicati esclusivamente al raggiungimento delle finalità della joint venture

#### Soggetti a controllo congiunto

Nel caso di società di capitali o altra forma d'impresa nel quale ciascun partecipante detiene una partecipazione



A tal fine, la mera ed equa ripartizione del capitale sociale non è sufficiente se non è affiancata da accordi di *governance*, soprattutto per le scelte più rilevanti

Naturalmente sono previste tre diverse tipologie di rappresentazione in bilancio e solo l'ultima fattispecie è quella che ci interessa ai fini della presente analisi

9

## Le partecipazioni (IAS 27, 28 e 31)

### Partecipazioni – Strategic investments IAS 39

Gli *strategic investment* sono quegli investimenti nel capitale di una società che sono effettuati con l'intento di stabilire (o mantenere) relazioni operative di lungo termine che non creano comunque fattispecie di influenza notevole o controllo, anche congiunto, con la partecipata



devono essere valutati secondo lo IAS 39  
(presumibilmente qualificati come Available For Sale: rinvio)  
e differiscono dalle azioni acquistate per essere negoziate (rinvio a IAS 39)

Azioni quotate      valutazione al fair value in contropartita al Patrimonio Netto

Azioni non quotate      e per le quali non sia determinabile un fair value attendibile (*reliably measured*)      ➡ valutazione al costo

Secondo lo IAS 27, una controllata non può essere esclusa dal consolidamento semplicemente perché detenuta da *venture capital organization*, *mutual fund*, *unit trust* o soggetti analoghi (il problema delle partecipazioni da Merchant Banking)

10

## Sezione 10 – Le partecipazioni – Voce 100

### 10.1 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva			
1. ....			
2. ....			

### 10.2 Partecipazioni in società controllate, controllate in modo congiunto o sottoposte ad influenza notevole: informazioni contabili

Denominazioni	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio	Fair value		
						L1	L2	L3
B. Imprese controllate in modo congiunto								
1. ....								
2. ....								
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole								
1. ....								
2. ....								
<b>Totale</b>								

### 10.3 Partecipazioni: variazioni annue

	Totale (T)	Totale (T-1)
<b>A. Esistenze iniziali</b>		
<b>B. Aumenti</b>		
B.1 Acquisti		
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni		
B.4 Altre variazioni		
<b>C. Diminuzioni</b>		
C.1 Vendite		
C.2 Rettifiche di valore		
C.4 Altre variazioni		
<b>D. Rimanenze finali</b>		
<b>E. Rivalutazioni totali</b>		
<b>F. Rettifiche totali</b>		

## ***Gli strumenti finanziari***

- ❑ Finalità e campo di applicazione degli IAS 39 e 32
- ➡ ❑ Definizione di strumenti finanziari
- ❑ Fasi di vita di uno strumento finanziario
- ❑ Strumenti derivati e operazioni di copertura
- ❑ I principali “atti” del processo di revisione del principio IAS 39

13

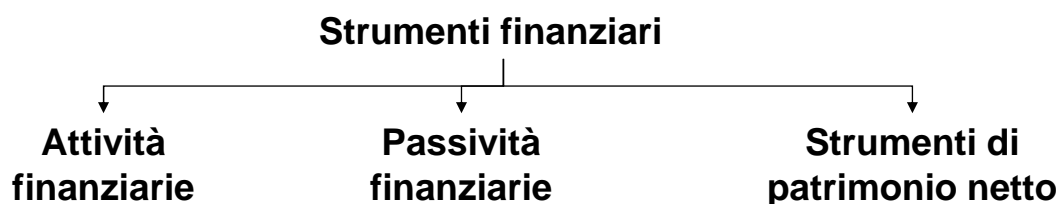
### ***2. Definizione di strumenti finanziari***

**IAS 32 - §11**

**Definizione di strumento finanziario (*financial instruments*) molto ampia:**

*“qualsiasi contratto che dia origine:*

- *ad una **attività finanziaria** per una entità, e*
- *ad una **passività finanziaria** o a uno **strumento di patrimonio netto** per un'altra entità”*



***Il problema della classificazione degli strumenti strutturati e composti: rinvio***

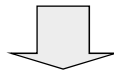
14

## 2. Definizione di strumenti finanziari

IAS 32 - § 11

**ATTIVITÀ FINANZIARIA (*Financial assets*)** è qualsiasi attività che sia rappresentata da:

- un diritto contrattuale di ricevere denaro o altre attività finanziarie da un'altra entità;
- un diritto contrattuale di scambiare strumenti finanziari con un'altra entità a condizioni potenzialmente favorevoli;
- una quota di patrimonio netto di un'altra entità.



**Rientrano in questa categoria, ad esempio: crediti, titoli, azioni e partecipazioni sub IAS 39, derivati...**

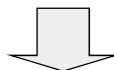
15

## 2. Definizione di strumenti finanziari

IAS 32 - § 11

**PASSIVITÀ FINANZIARIA (*Financial liabilities*):** è qualsiasi passività a cui corrisponde un obbligo contrattuale di:

- consegnare denaro o un'altra attività finanziaria ad un'altra entità;
- scambiare strumenti finanziari con un'altra entità a condizioni potenzialmente sfavorevoli.



**Rientrano in questa categoria obbligazioni, c/c passivi, derivati...**

16



## **2. Definizione di strumenti finanziari**

IAS 32 - § 11

### **STRUMENTI DI PATRIMONIO NETTO (*Equity instruments*):**

è qualsiasi contratto che rappresenti una partecipazione residua nell'attivo di un'entità al netto di tutte le sue passività.

ES. i derivati su azioni proprie che prevedono scambio di un numero fisso di azioni contro un ammontare fisso in denaro o di altri strumenti finanziari (es. Obbligazioni convertibili)

17

## **2. Definizione di strumenti finanziari**

Non è più possibile avere nell'attivo strumenti finanziari di propria emissione (es. azioni e obbligazioni proprie)



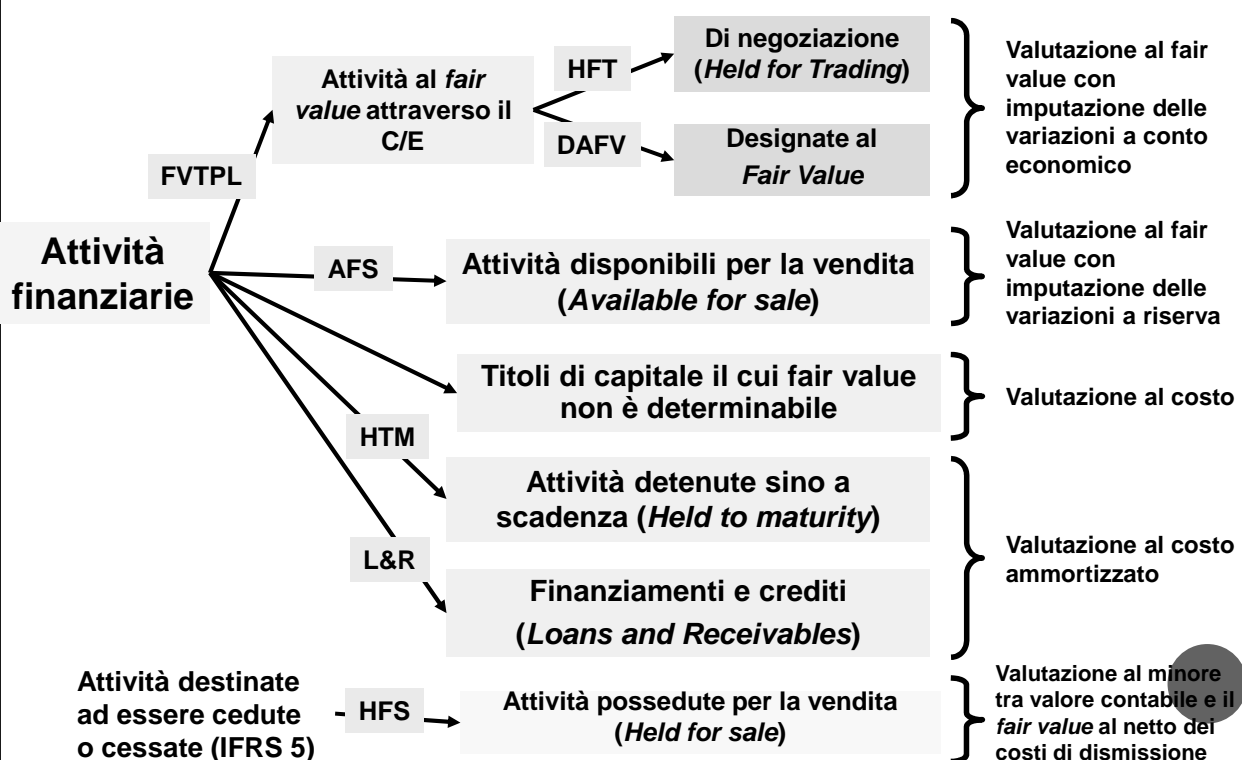
***Bisogna procedere all'annullamento***

18

# La classificazione degli strumenti finanziari secondo lo IAS 39 e l'IFRS 9



## La classificazione degli strumenti finanziari secondo lo IAS 39



**a) Strumenti finanziari *at fair value through profit or loss* – FVTPL - (IAS 39, § 9)**

Una attività o passività finanziaria è detenuta per la negoziazione (*held for trading*) se:

- *è acquistata o contratta sostanzialmente allo scopo di essere venduta o riacquistata nel breve termine;*
- *fa parte di un portafoglio di specifici strumenti finanziari che sono gestiti unitariamente e per i quali c'è l'aspettativa di realizzo nel breve periodo;*
- *è un derivato non designato come strumento di copertura*

21

22

**a) Strumenti finanziari *at fair value through profit or loss* – FVTPL - (IAS 39, § 9)**

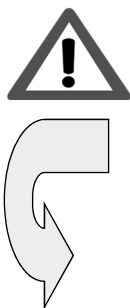
**LA FAIR VALUE OPTION**

Un'entità può utilizzare questa designazione soltanto quando consentito dal paragrafo 11A, o quando ciò comporta informazioni più rilevanti, poiché:

- i) *elimina o riduce notevolmente una mancanza di uniformità nella valutazione o nella rilevazione (a volte descritta come «asimmetria contabile») che altrimenti risulterebbe dalla valutazione di attività o passività o dalla rilevazione dei relativi utili e perdite su basi diverse; o*
- ii) *un gruppo di attività finanziarie, passività finanziarie o entrambi è gestito e il suo andamento viene valutato in base al fair value (valore equo) secondo una documentata gestione del rischio o strategia di investimento, e l'informativa sul gruppo è fornita internamente su tale base ai dirigenti con responsabilità strategiche [come definiti nello IAS 24 Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate (rivisto nella sostanza nel 2003)], per esempio il consiglio di amministrazione dell'entità e l'amministratore delegato.*

**b) Strumenti finanziari *Held to maturity* - detenuti fino a scadenza - (IAS 39, § 9)**

sono **attività finanziarie non derivate** con **flussi certi** o **determinabili** e con **scadenza prefissata** (non azioni) che l'impresa ha la **volontà** e la **capacità** di mantenere fino alla scadenza



Non si può classificare un'attività come HTM se nell'esercizio in corso o nei due precedenti esercizi è stata venduta, trasferita (o esercitate opzioni put) una parte non trascurabile di titoli classificati HTM

**Clausola di penalizzazione  
(*tainting provision*)**

**c) Strumenti finanziari *Loans and Receivables* – prestiti e crediti - (IAS 39, § 9)**

sono **attività finanziarie non derivate** con pagamenti fissi o determinabili **che non sono quotati in un mercato attivo**, fatta eccezione per:

- quelle che l'impresa classifica *FVTPL*;
- quelle inizialmente rilevate come *Disponibili per la vendita*;
- quelle per le quali il detentore potrebbe non recuperare tutto l'investimento iniziale, per qualsiasi motivo diverso dal deterioramento del credito. Tali attività devono essere classificate nella categoria *Disponibili per la vendita*.

**Tipologie di prodotti: crediti originati dall'entità, crediti acquistati non quotati su un mercato attivo, titoli di debito non quotati su un mercato attivo.**

**d) Strumenti finanziari *Available for sale* – disponibili per la vendita – (IAS 39, § 9)**



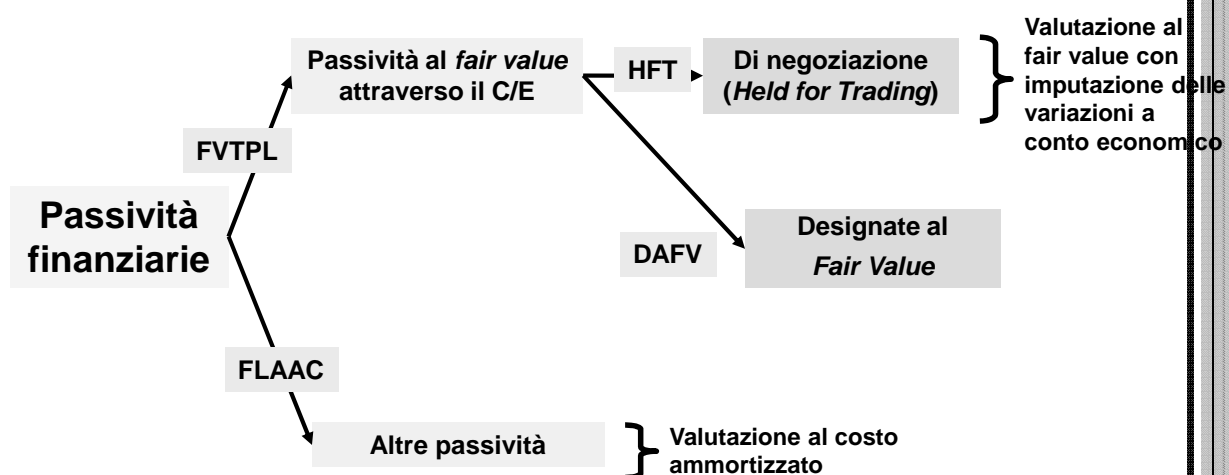
**Categoria residuale**

Tutte le attività finanziarie non classificabili tra le precedenti categorie

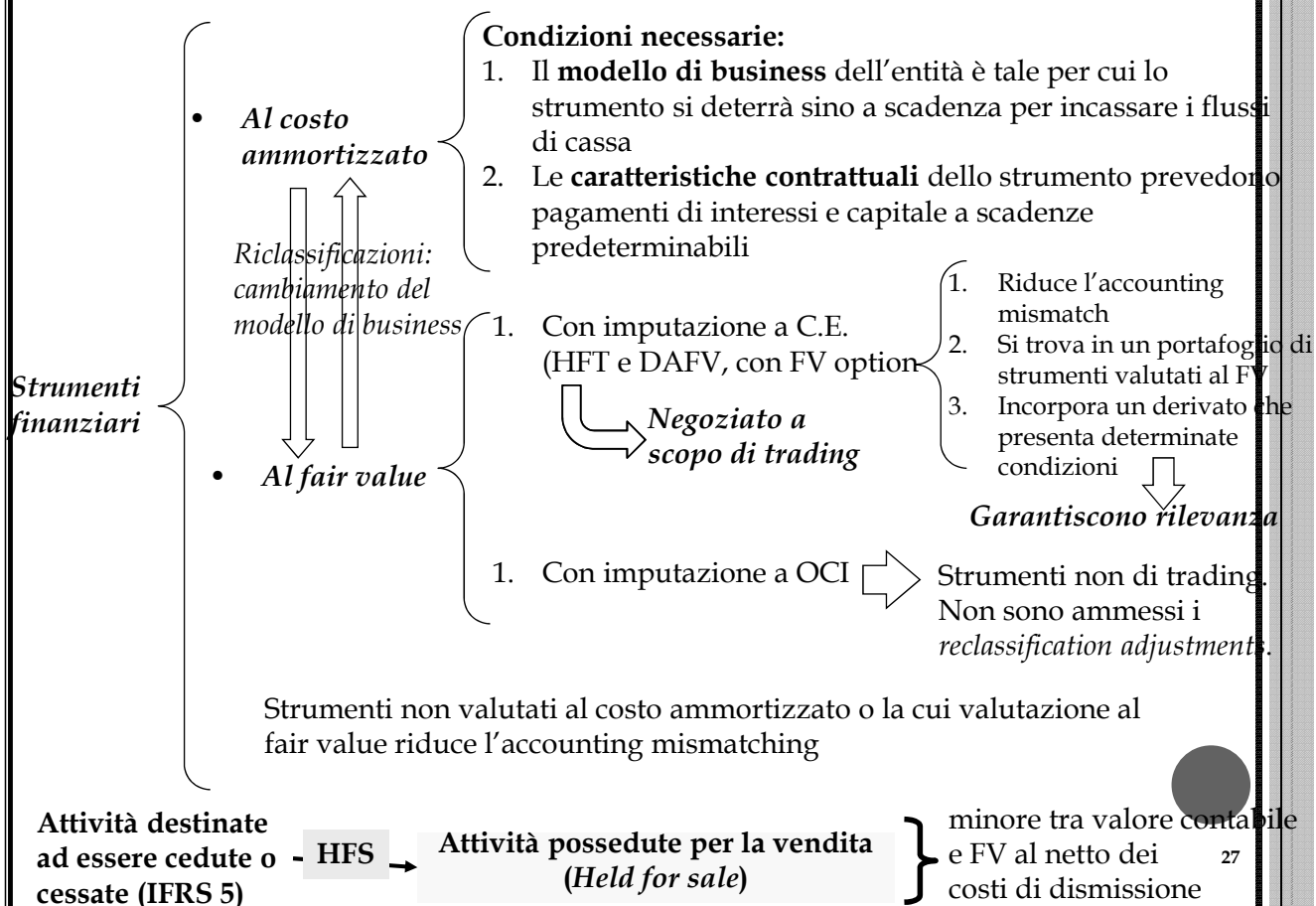
Tipologie di prodotti: crediti, titoli di debito, titoli di capitale



***La classificazione degli strumenti finanziari secondo lo IAS 39***



## La classificazione degli strumenti finanziari secondo l'IFRS 9



28

I principali "atti" del processo di revisione del principio IAS 39

A) Ottobre 2008 (crisi finanziaria): emendamento che consente la riclassificazione degli strumenti finanziari valutati al fair value (FVTPL e AFS) nelle altre categorie previste dallo IAS 39

Gli emendamenti di Ottobre si applicano dal 1 luglio; quelli di novembre (o successivi) dalla data in cui hanno luogo

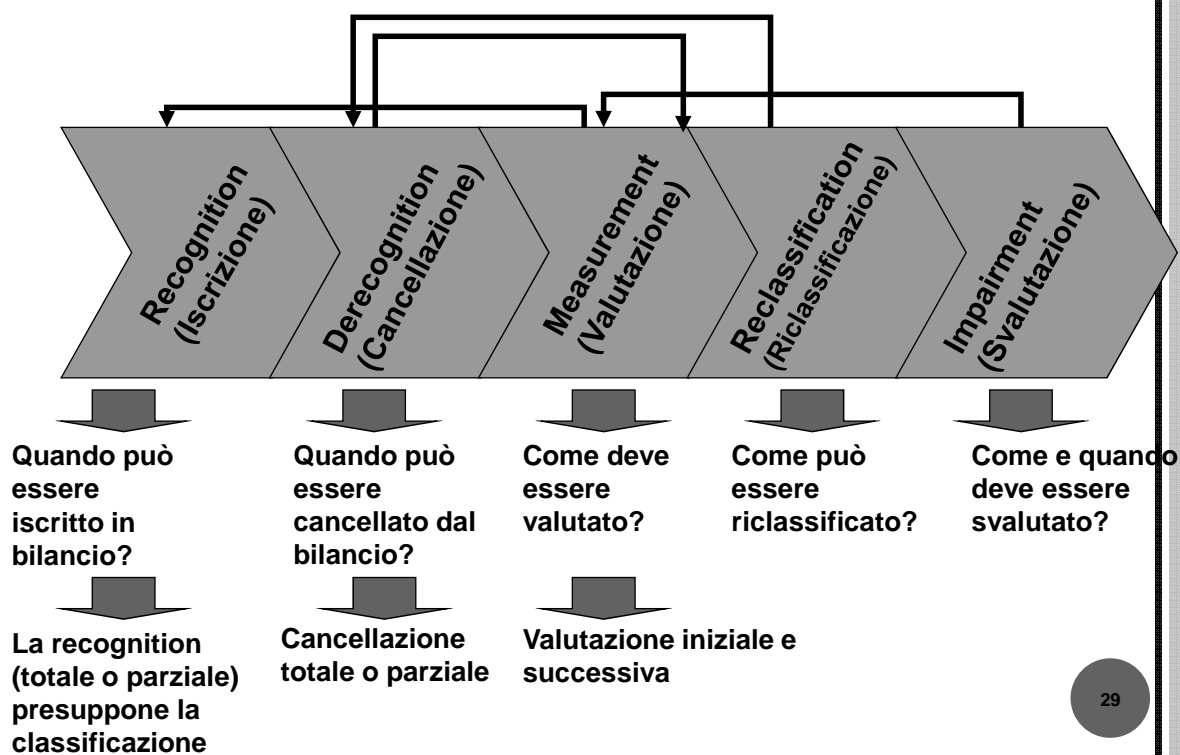
B) Aprile 2009: avvio del progetto di revisione complessiva dello IAS 39, composto da 3 fasi:

1. Classificazione e misurazione
2. Costo ammortizzato e svalutazione
3. Hedge accounting

Tale processo avrà come risultato, nel 2015, l'integrale sostituzione dello IAS 39, da parte del principio IFRS 9

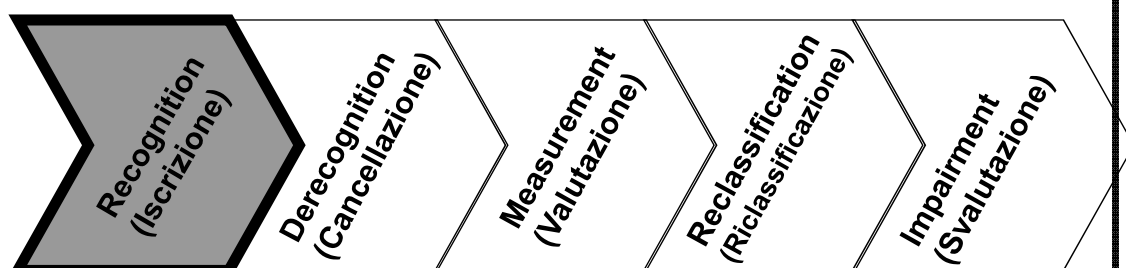
C) Maggio 2009: E.D. "Fair value measurement" e modifica dell'IFRS 7: *financial instruments: disclosures*

### 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario



29

### 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario



30

### 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario

#### *Recognition (Rilevazione)*

#### **Initial Recognition:**

Rilevazione iniziale di una attività finanziaria o di una passività finanziaria

Quando deve essere iscritto in bilancio lo strumento finanziario?

#### **CRITERIO GENERALE:**

..... quando, e solo quando, l'entità **diviene parte delle condizioni contrattuali dello strumento** e quindi assume un **diritto a ricevere** ovvero un **'obbligazione a pagare** (IAS 39, § 14).

31

### 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario

#### *Recognition (Rilevazione)*

**Esempi di applicazione** del criterio generale contenuto (IAS 39, § AG35):

- **crediti e debiti**: si registrano quando si acquisisce il diritto a ricevere o l'obbligazione a pagare;
- **ordini di acquisto o di vendita**: non si rilevano finché non si acquisisce il diritto a ricevere o l'obbligazione a pagare;
- **derivati (es. contratti forward e opzioni)**: si registrano alla stipula del contratto;
- **transazioni future**: non si rilevano finché non si diventa parte del contratto.

32

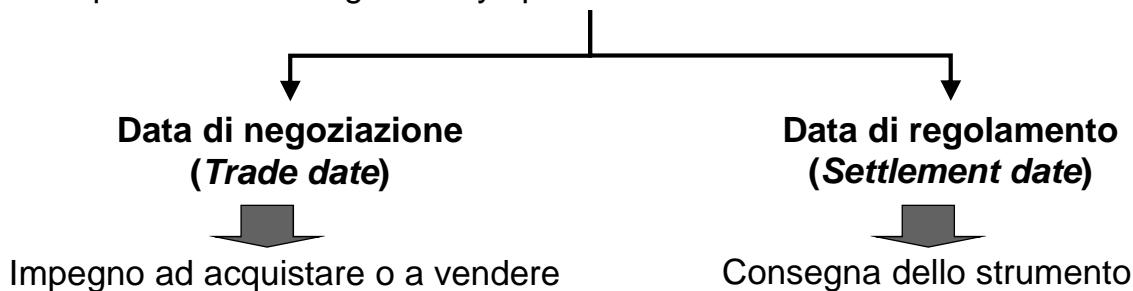


### 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario

#### **Recognition (Rilevazione)**

Nel caso di acquisti o vendite di attività finanziarie (azioni ed obbligazioni) che avvengono **secondo le ordinarie convenzioni di mercato** (*“regular way purchase or sale of a financial asset”*) è, però, lasciata all’impresa la **facoltà di scegliere tra due alternative** ai fini del momento iniziale di rilevazione dell’attività stessa.

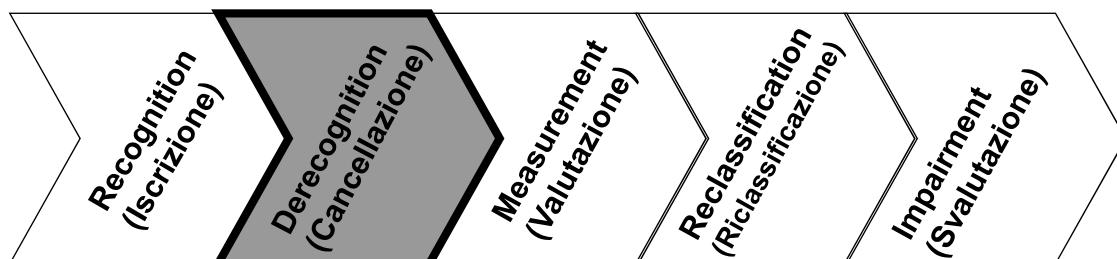
Gli acquisti/vendite “regular way” possono essere contabilizzati utilizzando la:



**Il metodo utilizzato deve essere applicato per tutti gli acquisti e vendite di attività che appartengono alla medesima categoria di classificazione**

33

### 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario



34

## 2. Il trattamento dei crediti secondo gli IAS/IFRS

### **Derecognition:**

Quando e come il finanziamento deve essere cancellato dal bilancio?

La cancellazione del credito è ammessa se è verificata almeno una delle seguenti condizioni:

- a. 1. Il cedente ha trasferito il diritto a ricevere flussi di cassa sull'asset ceduto;
- b. 2. Il cedente ha trasferito "sostanzialmente" tutti i rischi ed i benefici connessi all'asset;



Operazioni di factoring e di cartolarizzazione

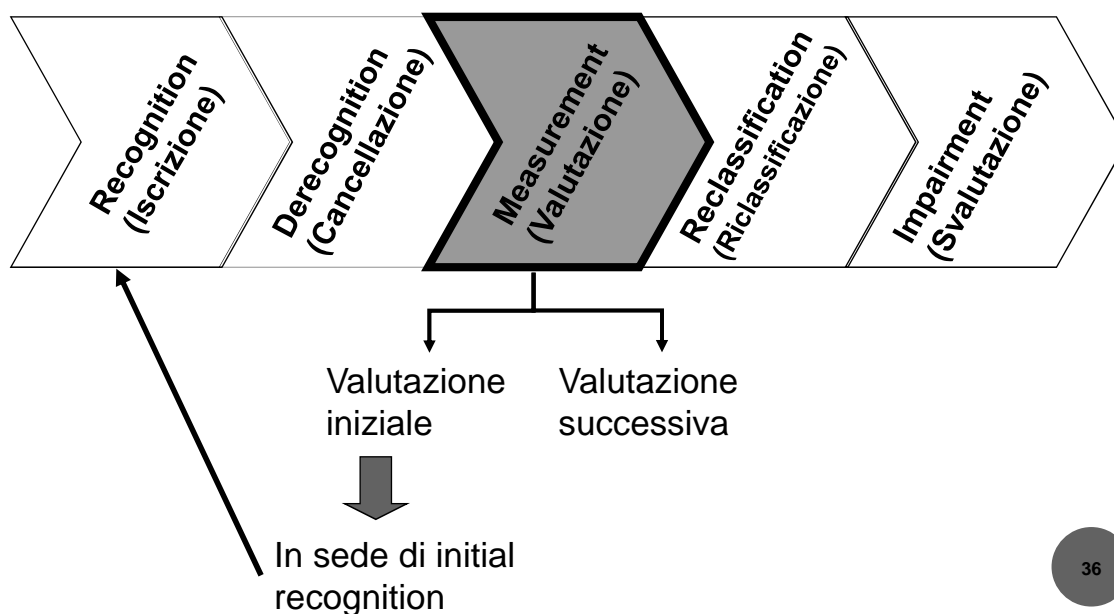
- c. 3. Non è ravvisabile un "continuing involvement" (coinvolgimento continuato) nell'asset ceduto.



Garanzia rilasciata su attività ceduta; opzione di riacquisto

35

## 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario



36

### 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario

**Valutazione iniziale** di una attività e di una passività finanziaria (**Initial Measurement of financial assets and financial liabilities**)

**A quale valore lo strumento finanziario deve essere inizialmente iscritto in bilancio?**

..... deve avvenire al suo **fair value** incrementato, nel caso di **una attività finanziaria o di una passività finanziaria** non valutata al fair value con imputazione delle variazioni al conto economico, dei **costi di transazione** che sono direttamente attribuibili all'acquisizione (o emissione) dell'attività (o della passività) finanziaria. (IAS 39, § 43)

...**in sede di iscrizione iniziale** è di solito il **prezzo della transazione** (cioè il fair value del corrispettivo pagato o ricevuto). Se tale prezzo non è disponibile, il fair value del corrispettivo è stimato utilizzando tecniche di valutazione, ad es. la tecnica dell'attualizzazione dei flussi futuri in base ai tassi correnti di mercato per strumenti simili (simili per valuta, tassi di interesse e altri fattori).

### 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario

#### **Measurement**

**Crediti erogati a condizioni diverse da quelle di mercato**

Quando un credito è erogato a condizioni significativamente differenti da quelle di mercato (ad es. tasso zero), il suo **fair value** è differente dal corrispettivo erogato.

**In questi casi:**

- è necessario ricorrere ad una tecnica di valutazione (vedi sopra);
- occorre verificare se la differenza è spiegabile in termini di altri flussi di cassa (ad es. commissioni percepite);
- se non è possibile attribuire la differenza di valore ad una voce di bilancio, questa deve essere iscritta a Conto Economico come costo o ricavo dell'operazione

## CREDITI EROGATI A CONDIZIONI DIVERSE DA QUELLE DI MERCATO

In data 1/1/03 la Banca Alfa concede ad una controllata un finanziamento di € 1.000.000 a tasso zero, rimborsabile tra due anni.

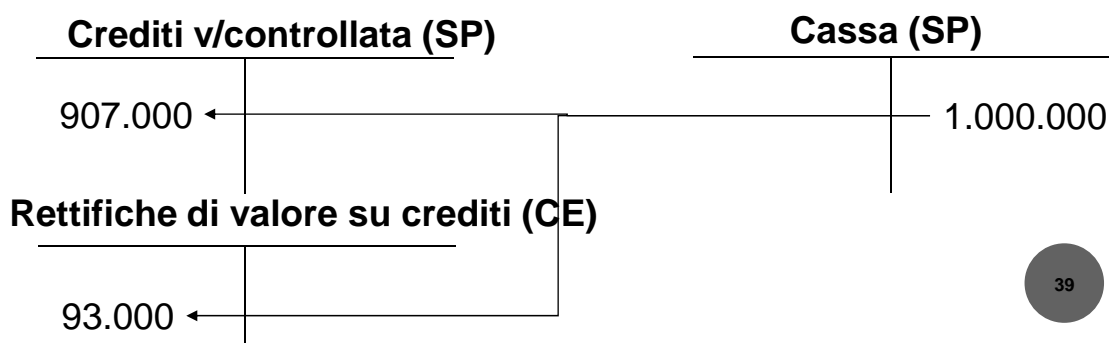
La differenza rispetto al fair value non è spiegabile in termini di altri flussi di cassa (es. commissioni percepite) e non è attribuibile ad una voce di bilancio

Il tasso benchmark è pari al 5%

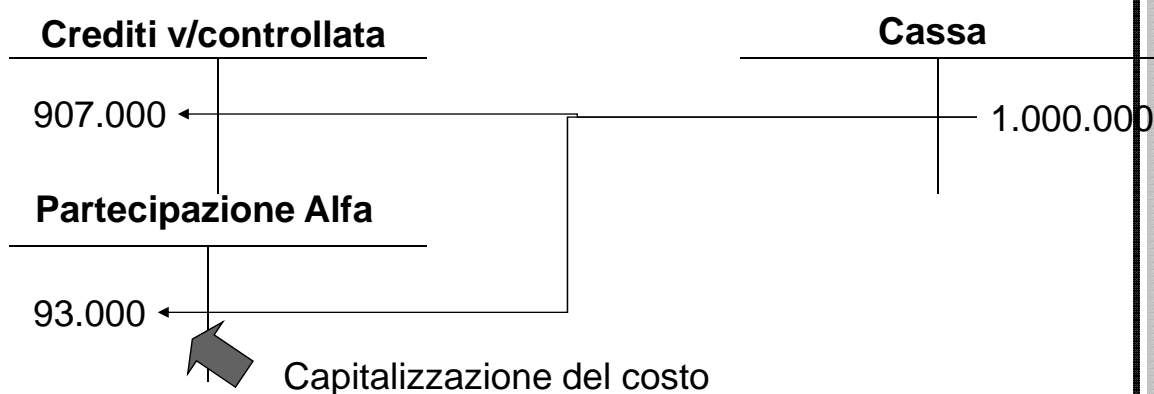
### **Initial measurement**

In data 1/1/03 il fair value del credito è pari a € 907.000

$$907.000 = \frac{0}{(1+0,05)} + \frac{1.000.000}{(1+0,05)^2}$$



Se, invece, la concessione del finanziamento a tasso zero da parte della banca ha come intento quello di rafforzare il patrimonio della controllata:



La differenza tra il finanziamento concesso e il fair value dello stesso può essere portata in aumento del valore della partecipazione

### 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario

#### MEASUREMENT

#### Definizione di Costi di transazione (IAS39 § 9):

sono i costi “*marginali*” (o incrementali) direttamente attribuibili all’acquisizione o alla dismissione di **un’attività o di una passività finanziaria** (ad es.: *comprendono i diritti e le commissioni pagati ad agenti, consulenti, mediatori e altri intermediari di mercato, i contributi dovuti a organi regolatori e alle Borse Valori, le imposte e tasse dovute per la conclusione dei contratti*).

41

### 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario

#### MEASUREMENT

Un costo o un provento può essere considerato di transazione e quindi portato in aumento o diminuzione del prezzo pagato solo se:

- è direttamente attribuibile alla transazione;
- è conosciuto al momento della transazione.

I costi ed i proventi delle transazioni direttamente attribuibili alla compravendita dello strumento (commissioni, ecc.) devono essere considerati nell’iscrizione iniziale, a meno che lo strumento non sia valutato al fair value con imputazione a conto economico



la capitalizzazione di costi o proventi diretti ha la funzione di determinare il tasso di interesse effettivo dello strumento per una corretta imputazione per competenza dei proventi e oneri connessi con lo strumento

42

### 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario

#### MEASUREMENT

#### Inclusione ed esclusione dei costi di transazione

##### I) Strumenti finanziari “at fair value through profit or loss”

I costi di transazione vengono **imputati a conto economico** nell'esercizio in cui sono sostenuti (quello in cui si iscrive l'attività/passività).

##### II) Strumenti finanziari “Held to maturity”, “Loans and Receivables” e “Available for sale”

I costi di transazione vengono **portati ad incremento dell'importo dello strumento finanziario rilevato originariamente** e **capitalizzati nello stato patrimoniale**. Tali costi vengono ammortizzati al conto economico per tutta la durata dello strumento, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo.

43

#### Trattamento dei costi di transazione in sede di initial measurement nell'ipotesi di un titolo classificato nel portafoglio FVTPL

La Banca Alfa concede un finanziamento (**classificato nel portafoglio FVTPL**) alle seguenti condizioni

Valore nominale erogato: **1.000 €**

Tasso annuo nominale: **5%**

Durata prestito: **5 anni**



**Costi di transazione:**

*Commissione up front: 1*

*Altri oneri accessori: 2*

Il tasso applicato rispetta le normali condizioni di mercato

crediti		cassa		Commissioni	
1.000,00		1,00	1.000,00		1,00
			2,00		
				Oneri accessori	
				2,00	

Imputazione a conto economico delle commissioni e degli altri oneri accessori

44

Se la Banca Alfa, nell'esempio precedente, classifica il finanziamento erogato tra gli "**Held to maturity**" o i "**Loans and Receivables**" o se ci trovassimo nel caso degli "**Available for sale**"

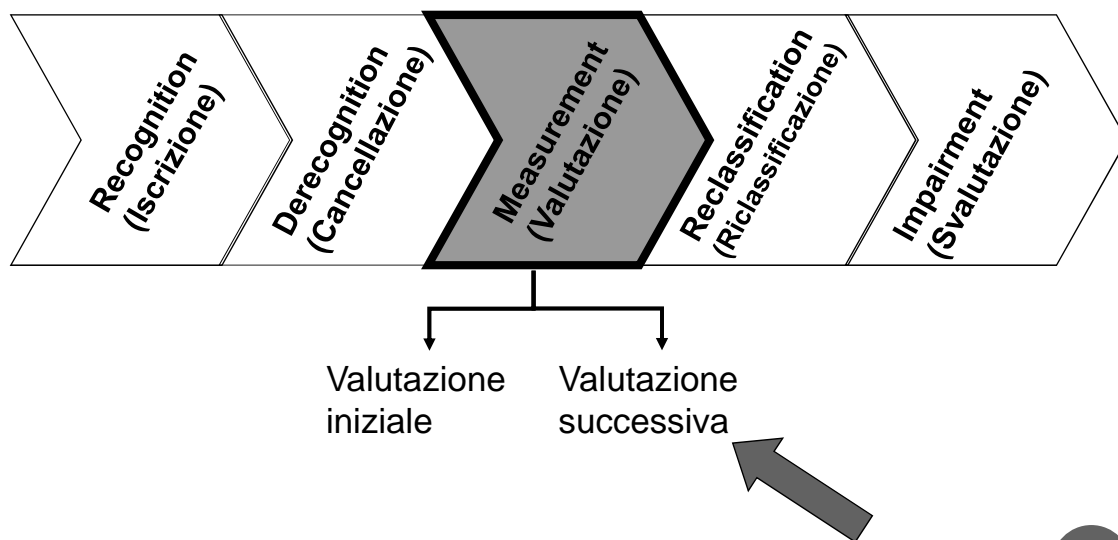
La commissione incassata va portata a decremento dell'ammontare erogato, mentre gli oneri sostenuti dalla banca (e non rimborsati dal cliente) vanno aggiunti al *fair value* del credito:

crediti		cassa	
1.000,00	1,00	1,00	1.000,00
2,00			2,00
<hr/>		<hr/>	
	1.001,00	1.001,00	

La differenza tra la commissione incassata (1,00) e gli oneri sostenuti (2,00) *viene ammortizzata utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo (Rinvio)*

45

### 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario



Vedi esercitazione 3

46

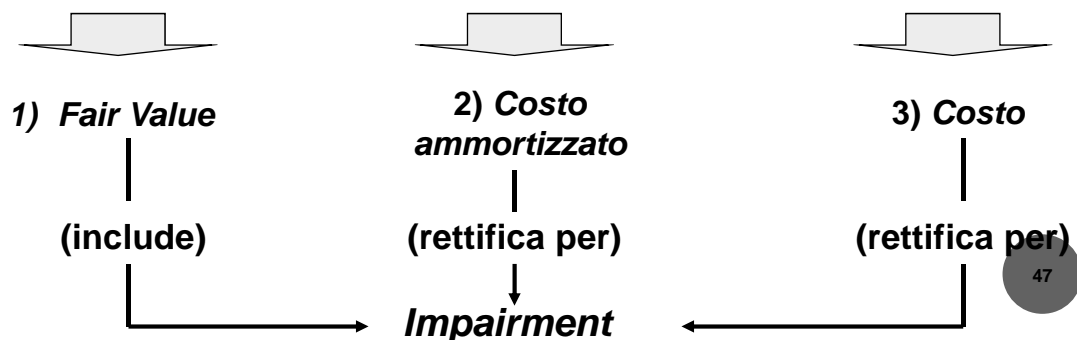
### 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario

#### MEASUREMENT

Valutazione successiva di una attività e di una passività finanziaria  
(Subsequent measurement of financial assets and financial liabilities)

Come deve essere valutato successivamente  
lo strumento finanziario?

Criteri di valutazione (Dipendono dalla categoria in cui è  
stato classificato l'attivo/passivo finanziario)



### 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario

#### MEASUREMENT

#### 1) Fair Value:

#### Definizione di fair value

*“importo al quale un'attività può essere scambiata, o una passività estinta, in una libera transazione tra parti consapevoli e disponibili”.*



Attenzione: tale definizione sarà sostituita da quella prevista nel principio contabile IFRS 13 “Fair value measurement”, quando lo stesso principio verrà omologato con Regolamento UE



### 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario

#### MEASUREMENT 2) Costo ammortizzato:

*è il valore a cui è stata valutata alla rilevazione iniziale l'attività e la passività finanziaria al netto dei rimborsi di capitale, accresciuto o diminuito dall'ammortamento complessivo delle differenze tra il valore iniziale e quello a scadenza, e al netto di qualsiasi svalutazione (operata direttamente o attraverso l'uso di un fondo) a seguito di una perdita di valore o di insolvenza (cfr.: IAS 39, 9).*

Il **tasso di interesse effettivo**: è il tasso, utilizzato per il calcolo del costo ammortizzato, che rende uguali la sommatoria dei valori attuali dei **flussi di cassa futuri stimati** ed il valore di prima iscrizione (fair value + **costi di transazione**).



I costi di transazione sono quelli capitalizzati in sede di *initial measurement*

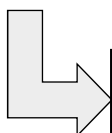
49

### 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario

#### **Titoli rappresentativi di capitale non quotati in un mercato attivo**

I titoli rappresentativi di capitale non quotati ed i derivati loro collegati rappresentano un' **eccezione all'obbligo di applicazione del Fair Value**, ma solo al verificarsi delle due seguenti condizioni: (IAS39 - § § AG80 - AG81)

1. *La variabilità delle stime del Fair Value di tali strumenti è significativa*
2. *Non è possibile stimare in maniera attendibile le probabilità associate alle differenti stime, al fine di un loro impiego in una tecnica di valutazione*



**NEL CASO IN CUI SI VERIFICHINO ENTRAMBE LE IPOTESI DESCRITTE GLI STRUMENTI INTERESSATI DEVONO ESSERE VALUTATI AL COSTO**

50

### 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario

**Nota Integrativa – Parte B, Sezione 4, Tabella 4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica**

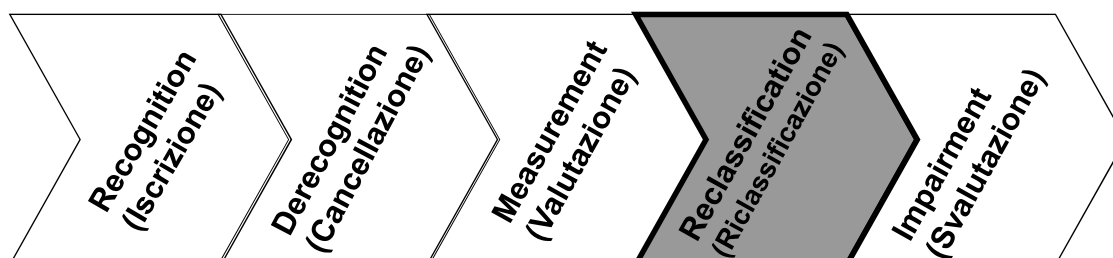
**Sezione 4 - Attività finanziarie disponibili per la vendita - Voce 40**

*4.1 Attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione merceologica*

Voci/Valori	T			T-1		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito						
2. Titoli di capitale						
2.1 Valutati al fair value						
2.2 Valutati al costo						
3. Quote di O.I.C.R.						
4. Finanziamenti						
<b>Totale</b>						

51

### 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario



52

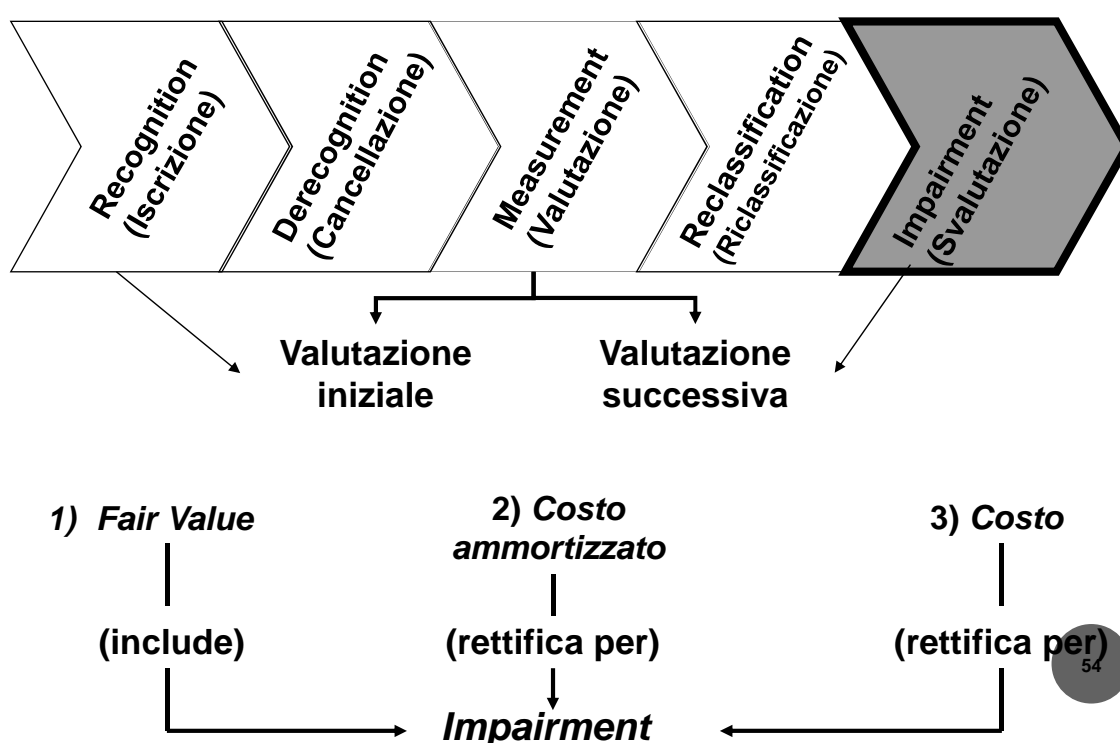
### 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario

Reclassification: (vedi esercitazione 5)

Categoria	Trasferibilità da/ad altra categoria
<b><i>Financial instruments at fair value through profit or loss</i></b>	Classificazione effettuata in sede di <i>recognition</i> e non più modificabile finchè si possiede lo strumento finanziario.
<b><i>Held to maturity investments</i></b>	Ammissa in specifiche circostanze e solo verso la categoria <i>AFS</i> . <i>Tainting provision</i> negli altri casi.
<b><i>Loans and receivables</i></b>	Non ammissa
<b><i>Available for sale</i></b>	Ammissa solo verso la categoria <i>HTM</i> in presenza di specifiche circostanze (termine <i>tainting provision</i> o indisponibilità <i>fair value</i> dello strumento)

53

### 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario



54

### 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario

#### IMPAIRMENT

#### Perdita di valore (o deterioramento) di un'attività finanziaria o di un gruppo di attività finanziarie

Una attività finanziaria o gruppo di attività finanziarie è soggetto ad impairment e le perdite durevoli di valore si verificano se, e solo se, esiste **evidenza oggettiva di una perdita di valore come risultato di uno o più eventi che si sono verificati dopo la rilevazione iniziale dell'attività** (un evento di perdita) e quell'evento (o eventi) ha un impatto sui flussi finanziari futuri stimati dell'attività, o gruppo di attività, che può essere stimato in maniera attendibile (IAS 39, § 59:)



Perdite attese come risultato di eventi futuri, per quanto probabili, non vengono rilevate



EXPECTED  
LOSS

### Conto economico consolidato

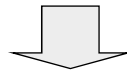
130	Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di: a) crediti b) attività finanziarie disponibili per la vendita c) attività finanziarie detenute sino alla scadenza d) altre operazioni finanziarie	(609.959.466) (470.734.053) (135.304.869) - (3.920.544)
140	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>4.406.197.301</b>
150	Premi netti	3.265.865.452
160	Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa	(3.587.665.145)
170	<b>Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>	<b>4.084.397.608</b>
180	Spese amministrative: a) spese per il personale b) altre spese amministrative	(3.093.422.927) (1.931.318.991) (1.162.103.936)
190	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(46.846.171)
200	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(69.041.444)
210	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(81.386.418)
220	Altri oneri/proventi di gestione	296.888.901
230	<b>Costi operativi</b>	<b>(2.993.808.059)</b>
240	Utili (Perdite) delle partecipazioni	33.126.025
250	Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali	-
260	Rettifiche di valore dell'avviamento	(29.021.026)
270	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	509.368
280	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>1.095.203.916</b>

### 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario

#### Problematiche dell'impairment

##### Verifica esistenza delle condizioni necessarie per la rilevazione dell'impairment ( § 59)

1. Prove **oggettive e verificabili** che si sia verificato almeno uno dei seguenti *loss event*:
  - *Significative difficoltà finanziarie dell'emittente o del debitore*
  - *Violazione del contratto (mancato pagamento degli interessi o del capitale)*
  - *Concessioni al debitore di condizioni favorevoli espressamente dovute alle difficoltà finanziarie di quest'ultimo*
  - *Elevata probabilità di fallimento o di crisi finanziaria del debitore*
  - *Scomparsa del mercato attivo per l'attività a causa di difficoltà finanziarie*
  - *Altre*
2. Si ritiene che l'evento (o gli eventi) possa ripercuotersi sulla dinamica attesa dei flussi di cassa:
3. L'impatto dell'evento di perdita sui flussi di cassa può essere stimato in maniera attendibile.



##### **"INCURRED LOSS MODEL"**

Le perdite sono rilevate solo se sono già maturate (anche se non hanno avuto manifestazione finanziaria)

57

### 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario

#### Problematiche dell'impairment

##### Determinazione dei flussi di cassa attesi

Necessità di definire appropriati algoritmi di revisione dei flussi contrattuali per pervenire alla stima dei flussi futuri attesi

**Ammontare dei flussi**



**Timing dei flussi**

Nella correzione dei flussi di cassa deve tenersi conto del *fair value* delle **garanzie** e dei costi e delle spese necessarie per l'escussione, indipendentemente dalla probabilità di escuterle

*Intervento sulle procedure per l'implementazione di tutti i fattori strumentali alla rettifica dei flussi e necessità di mantenimento di memoria del costo ammortizzato nel caso di riprese di valore*

58

### 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario

#### Problematiche dell'impairment

**Eccezioni ai loss event** Eventi che univocamente considerati non rappresentano cause di *impairment*

**Non sono ritenuti causa di *impairment* i seguenti eventi, qualora singolarmente considerati:**

- il *downgrading* del merito creditizio dell'emittente o del debitore
- la scomparsa del mercato attivo (l'attività non è più quotata pubblicamente)
- la discesa del fair value al disotto del costo ammortizzato.



Le attività che non presentano obiettive evidenze di perdite durevoli di valore (quindi non sottoposte a valutazione analitica) o quelle per le quali il processo di valutazione analitica ha determinato una previsione di recupero integrale, devono essere sottoposte a **valutazione collettiva**

59

### 3. Le fasi di vita di uno strumento finanziario

#### Problematiche dell'impairment

##### Valutazione collettiva ( § § AG87-92)

Il procedimento si compone di tre fasi:

1. **Costituzione gruppi omogenei di attività finanziarie**
2. **Stima dei flussi di cassa del gruppo**
3. **Determinazione svalutazione collettiva**

Problematiche legate a:

- *definizione dei fattori correttivi dei dati provenienti dall'esperienza storica ( § AG89);*
- *definizione orizzonte temporale congruo all'interno del quale circoscrivere la manifestazione della perdita*

60