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

## *Esercitazione su costo ammortizzato, test di impairment e ripresa di valore di un credito*

**Riccardo Cimini**

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

*A.A. 2014/2015*

## *Esercitazione su costo ammortizzato, test di impairment e ripresa di valore di un credito*

### *Agenda*

1. Il criterio di valutazione del costo ammortizzato
2. L'impairment test degli strumenti finanziari valutati al costo ammortizzato
3. Le riprese di valore successive ad una precedente svalutazione straordinaria
4. Rappresentazione in bilancio

## 1. Il criterio di valutazione del costo ammortizzato

In data 1 gennaio 20X0 la banca Alfa S.p.A. ha concesso un finanziamento alla società Beta S.p.A. alle seguenti condizioni:

A) Importo del finanziamento: € 1.000.000;
B) Tasso di interesse nominale (fisso): 5%
C) Interessi annuali posticipati, pagati al termine di ogni esercizio
D) Rimborso del capitale al termine del 5° anno (20X4).

Presentiamo i conti di mastro movimentati in sede di *initial recognition* del credito, *subsequent mesurement* e *derecognition*, al termine del 5 anno, ipotizzando che:

a) la banca Alfa S.p.A. non sostenga costi di transazione;
b) la banca Alfa S.p.A. sostenga costi di transazione pari a € 1.000, non rimborsati dal cliente.



Valore nominale erogato: **1.000 €**
Tasso annuo nominale: **5%**
Durata prestito: **5 anni**

**Non ci sono costi di transazione**

**Fair Value del credito: 1.000**

Il **tasso di interesse effettivo** è quel tasso che uguaglia la somma dei flussi di cassa futuri attualizzati al fair value del credito

| Periodi | 20X0 | 20X1 | 20X2 | 20X3 | 20X4 |
|---|---|---|---|---|---|
| Flussi futuri | 50 | 50 | 50 | 50 | 1050 |

Il tasso di interesse effettivo originario è

**5% =TN**

$$1.000 = \frac{50}{(1+0,05)} + \frac{50}{(1+0,05)^2} + \frac{50}{(1+0,05)^3} + \frac{50}{(1+0,05)^4} + \frac{1.050}{(1+0,05)^5}$$

**47,62** **45,35** **43,19** **41,14** **822,70**

***Initial measurement*** in sede di ***initial recognition***

| Crediti | | Banca c/c | |
|---|---|---|---|
| **1.000,00** | | | **1.000,00** |

***Subsequent measurement*** al termine dei primi quattro periodi

| Banca c/c | | Interessi attivi | |
|---|---|---|---|
| **50,00** | *1.000,00* | | **50,00** |

***Derecognition*** al termine del quinto periodo

| Crediti | | Banca c/c | | Interessi attivi | |
|---|---|---|---|---|---|
| *1.000,00* | **1.000,00** | **50,00** | | | **50,00** |
| | | **1.000,00** | | | 5 |

## TIE ≠ TN

Valore nominale erogato: **1.000 €**

Tasso annuo nominale: **5%**

Durata prestito: **5 anni**

**Costi di transazione: 1 €**

I costi di transazione sostenuti dalla banca (e non rimborsati dal cliente) vanno aggiunti al *fair value* del credito:

**Fair Value del credito: 1.000 + 1 = 1.001**

Il tasso di interesse effettivo originario è:

**4,98%≠ TN (5%)**

$$1.001 = \frac{50}{(1+0{,}0498)} + \frac{50}{(1+0{,}0498)^2} + \frac{50}{(1+0{,}0498)^3} + \frac{50}{(1+0{,}0498)^4} + \frac{1.050}{(1+0{,}0498)^5}$$

| 47,63 | 45,37 | 43,22 | 41,17 | 823,61 |
|---|---|---|---|---|

6

## Situazione ex IAS 39

***Initial measurement*** in sede di recognition

| Crediti | |
|---|---|
| 1.000,00 | |
| 1,00 | |
| | 1.001,00 |

| Banca c/c | |
|---|---|
| | 1.000,00 |
| | 1,00 |
| 1.001,00 | |

## Codice Civile e OIC

| Crediti | |
|---|---|
| 1.000,00 | |
| | 1.000,00 |

| Banca c/c | |
|---|---|
| | 1.000,00 |
| | 1,00 |
| 1.001,00 | |

| Oneri accessori | |
|---|---|
| 1,00 | |
| | 2,00 |



**Piano di rientro IAS (TIE4,98%)**

| Periodo | Valore iniziale (A) | Interesse effettivo (B) | Cash flow (C) | Costo Ammortizzato (D) |
|---|---|---|---|---|
| 0 | | | | **1.001,00** |
| 1 | 1.001,00 | 49,82 | 50,00 | 1.000,82 |
| 2 | 1.000,82 | 49,81 | 50,00 | 1.000,63 |
| 3 | 1.000,63 | 49,80 | 50,00 | 1.000,43 |
| 4 | 1.000,43 | 49,79 | 50,00 | 1.000,22 |
| 5 | 1.000,22 | 49,78 | 1.050,00 | 0,00 |

Ad ogni data di bilancio il costo ammortizzato del credito (D) sarà pari a: **Valore iniziale + Interesse Effettivo – Cash Flow**

**(A) (B) (C)**

Anno 1: 1001,00 + 49,82 - 50,00 = **1000,82**

In altri termini, il costo ammortizzato da iscrivere alla fine del primo periodo è pari all'attualizzazione del flusso di cassa delle rate rimanenti scontate al tasso di interesse effettivo

$$1.000,82 = \frac{50}{(1+0,0498)} + \frac{50}{(1+0,0498)^2} + \frac{50}{(1+0,0498)^3} + \frac{1.050}{(1+0,0498)^4}$$

## *Subsequent measurement* al termine del primo periodo

**Situazione ex IAS 39**

TIE (4,98%) * costo ammortizzato (1001,00)

| crediti | | cassa | | Interessi attivi | |
|---|---|---|---|---|---|
| 1.000,00 | **50,00** | **50,00** | 1.000,00 | | **49,82** |
| 1,00 | | | 1,00 | | |
| **49,82** | | | | | |
| | 1.000,82 | 951,00 | | 49,82 | |

**Situazione attuali norme di bilancio**

| crediti | | cassa | | Oneri accessori | | Interessi attivi | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 1.000,00 | | **50,00** | 1.000,00 | 1,00 | | | **50,00** |
| | | | 1,00 | | 1,00 | | |
| | 1.000,00 | 951,00 | | | | 50,00 | |



## *Derecognition* al termine del quinto periodo

| crediti | | cassa | | Interessi attivi | |
|---|---|---|---|---|---|
| *1.000,22* | **1.000,00** | **50,00** | | | **49,78** |
| **49,78** | **50,00** | | **1.000,00** | | |

## *Impairment del credito*

Ipotesi di mancato incasso al 3° anno (TIE 4,98%)

Stima dei flussi futuri attesi:

- 4° anno: **€ 0**
- 5° anno: **€ 1000**

***Subsequent measurement*** al termine del **terzo periodo.** Si ipotizza di non incassare più gli interessi, ma solo il capitale al termine del quinto periodo

| Periodo | Valore iniziale (A) | Interesse effettivo (B) | Cash flow (C) | Costo Ammortizzato (D) |
|---|---|---|---|---|
| 0 | | | | **1.001,00** |
| 1 | 1.001,00 | 49,82 | 50,00 | 1.000,82 |
| 2 | 1.000,82 | 49,81 | 50,00 | 1.000,63 |
| 3 | 1.000,63 | 49,80 | 50,00 | 1.000,43 |
| 4 | 1.000,43 | 49,79 | 50,00 | 1.000,22 |
| 5 | 1.000,22 | 49,78 | 1.050,00 | 0,00 |

| Periodo | Valore iniziale (A) | Interesse effettivo (B) | Cash flow (C) | Costo Ammortizzato (D) | Valore Attuale |
|---|---|---|---|---|---|
| 0 | | | | 1.001,00 | - |
| 1 | 1.001,00 | 49,82 | 50,00 | 1.000,82 | - |
| 2 | 1.000,82 | 49,81 | 50,00 | 1.000,63 | - |
| 3 | 1.000,63 | 49,80 | 0,00 | **1.050,43** | - |
| 4 | **907,43** | 45,16 | 0,00 | 952,59 | 0,00 |
| 5 | 952,59 | 47,41 | 1.000,00 | 0,00 | 907,43 |

**Valore di bilancio:** **907,43**

Rettifica di valore:

1050,43-907,43

=

143,00



***Subsequent measurement*** al termine del **terzo periodo.** Si ipotizza di non incassare più gli interessi, ma solo il capitale al termine del quinto periodo

Valutazione dei flussi ricalcolati al tasso di interesse effettivo

$$907{,}43 = \frac{0}{(1+0{,}0498)} + \frac{1.000}{(1+0{,}0498)^2}$$

**0** **907,43**

Valore del credito all'inizio del terzo periodo

**TIE (4,98%) * costo ammortizzato (1.000,63)**

| crediti | | cassa | Rettifiche su crediti | | Interessi | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1.000,63 | **143,00** | | **143,00** | | | **49,80** |
| **49,80** | | | | | | |
| | 907,43 | | | 49,82 | | 49,82 |

## … e riprese di valore

Ipotesi incasso rata al 4° anno (TIE 4,98%)

Stima dei flussi futuri attesi:

- 5° anno: **€ 1050**

| Periodo | Valore iniziale (A) | Interesse effettivo (B) | Cash flow (C) | Costo Ammortizzato (D) | Valore Attuale |
|---|---|---|---|---|---|
| 0 | | | | 1.001,00 | - |
| 1 | 1.001,00 | 49,82 | 50,00 | 1.000,82 | - |
| 2 | 1.000,82 | 49,81 | 50,00 | 1.000,63 | - |
| 3 | 1.000,63 | 49,80 | 0,00 | **1.050,43** | - |
| 4 | **907,43** | 45,16 | 0,00 | 952,59 | 0,00 |
| 5 | 952,59 | 47,41 | 1.000,00 | 0,00 | 907,43 |

| Periodo | Valore iniziale (A) | Interesse effettivo (B) | Cash flow (C) | Costo Ammortizzato (D) | Valore Attuale |
|---|---|---|---|---|---|
| 0 | | | | 1.001,00 | - |
| 1 | 1.001,00 | 49,82 | 50,00 | 1.000,82 | - |
| 2 | 1.000,82 | 49,81 | 50,00 | 1.000,63 | - |
| 3 | 1.000,63 | 49,80 | 0,00 | 1.050,43 | - |
| 4 | 907,43 | 45,16 | 50,00 | **902,59** | - |
| 5 | **1.000,22** | 49,78 | 1.050,00 | 0,00 | 1.000,22 |

**Valore di bilancio:** **1.000,22**

Ripresa di valore:

1000,22 - 902,59 =

**97,63**



***Subsequent measurement*** al termine del **quarto periodo.** Si ipotizza di incassare gli interessi relativi al quarto periodo, nonché gli interessi e il capitale al termine del quinto periodo

Valutazione dei flussi rideterminati al tasso di interesse effettivo

$$1.000,22 = \frac{1.050}{(1+0,0498)}$$

Valore del credito all'inizio del terzo periodo

**TIE (4,98%) * costo ammortizzato (907,43)**

| crediti | | cassa | Riprese su crediti | Interessi |
|---|---|---|---|---|
| 907,43 | **50,00** | **50,00** | **97,63** | **45,16** |
| **45,16** | | | | |
| **97,63** | | | | 49,82 |
| | **1.000,22** | | | |

## Sezione 6 - Crediti verso banche - Voce 60

*6.1 Crediti verso banche: composizione merceologica*

| Tipologia operazioni/Valori | T | T–1 |
|---|---|---|
| **A. Crediti verso Banche Centrali** | | |
| 1. Depositi vincolati | | |
| 2. Riserva obbligatoria | | |
| 3. Pronti contro termine attivi | | |
| 4. Altri | | |
| **B. Crediti verso banche** | | |
| 1. Conti correnti e depositi liberi | | |
| 2. Depositi vincolati | | |
| 3. Altri finanziamenti: | | |
| 3.1 Pronti contro termine | | |
| 3.2 Leasing finanziario | | |
| 3.3 Altri | | |
| 4. Titoli di debito | | |
| 4.1 Titoli strutturati | | |
| 4.2 Altri titoli di debito | | |
| **Totale (valore di bilancio)** | | |
| **Totale (*fair value*)** | | |

## Sezione 5 - Attività finanziarie detenute sino alla scadenza - Voce 50

*5.1 Attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione merceologica*

| | Totale (T) | | | | Totale (T–1) | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | VB | FV | | | VB | FV | | |
| | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 | | Livello 1 | Livello 2 | Livello 3 |
| 1. Titoli di debito | | | | | | | | |
| – strutturati | | | | | | | | |
| – altri | | | | | | | | |
| 2. Finanziamenti | | | | | | | | |

*Legenda*
FV = *fair value*
VB = valore di bilancio

## Sezione 7 - Crediti verso clientela - Voce 70

*7.1 Crediti verso clientela: composizione merceologica*

| Tipologia operazioni/Valori | T | | T–1 | |
|---|---|---|---|---|
| | Bonis | Deteriorate | Bonis | Deteriorate |
| 1. Conti correnti | | | | |
| 2. Pronti contro termine attivi | | | | |
| 3. Mutui | | | | |
| 4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | | | | |
| 5. Leasing finanziario | | | | |
| 6. Factoring | | | | |
| 7. Altre operazioni | | | | |
| 8. Titoli di debito | | | | |
| 8.1 Titoli strutturati | | | | |
| 8.2 Altri titoli di debito | | | | |
| **Totale (valore di bilancio)** | | | | |
| **Totale (*fair value*)** | | | | |

## Sezione 8 - Le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento - Voce 130

*8.1 Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti: composizione*

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) | | | Riprese di valore (2) | | | | Totale (T) | Totale (T – 1) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Specifiche | | Di portafoglio | Specifiche | | Di portafoglio | | | |
| | Cancellazioni | Altre | | A | B | A | B | | |
| A. Crediti verso banche | | | | | | | | | |
| – Finanziamenti | | | | | | | | | |
| – Titoli di debito | | | | | | | | | |
| B. Crediti verso clientela | | | | | | | | | |
| – Finanziamenti | | | | | | | | | |
| – Titoli di debito | | | | | | | | | |
| **C. Totale** | | | | | | | | (1) – (2) | |

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) | | | Riprese di valore (2) | | | | Totale (T) | Totale (T – 1) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Specifiche | | Di portafoglio | Specifiche | | Di portafoglio | | | |
| | Cancellazioni | Altre | | A | B | A | B | | |
| A. Titoli di debito | | | | | | | | | |
| B. Finanziamenti a banche | | | | | | | | | |
| C. Finanziamenti a clientela | | | | | | | | | |
| **D. Totale** | | | | | | | | (1) – (2) | |

*8.2 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione*

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) | | Riprese di valore (2) | | Totale (T) | Totale (T – 1) |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Specifiche | | Specifiche | | | |
| | Cancellazioni | Altre | A | B | | |
| A. Titoli di debito | | | | | | |
| B. Titoli di capitale | | | X | X | | |
| C. Quote OICR | | | X | | | |
| D. Finanziamenti a banche | | | | | | |
| E. Finanziamenti a clientela | | | | | | |
| **F. Totale** | | | | | (1) – (2) | |

*Legenda*
A = Da interessi
B = Altre riprese

*8.3 Rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie detenute sino alla scadenza: composizione*

*8.4 Rettifiche di valore nette per deterioramento di altre operazioni finanziarie: composizione*

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) | | | Riprese di valore (2) | | | | Totale (T) | Totale (T – 1) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Specifiche | | Di portafoglio | Specifiche | | Di portafoglio | | | |
| | Cancellazioni | Altre | | A | B | A | B | | |
| A. Garanzie rilasciate | | | | | | | | | |
| B. Derivati su crediti | | | | | | | | | |
| C. Impegni ad erogare fondi | | | | | | | | | |
| D. Altre operazioni | | | | | | | | | |
| **E. Totale** | | | | | | | | (1) – (2) | |

*Legenda*
A = Da interessi
B = Altre riprese

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

## Gli strumenti finanziari derivati

**Riccardo Cimini**

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

*A.A. 2014/2015*

## Gli strumenti finanziari derivati

*Agenda*

1. Nozione di derivato
2. Valutazione iniziale e successiva
3. Strumenti derivati ed operazioni di copertura
4. Fair value hedge
5. Cash flow hedge
6. Cessazione della copertura
7. Rappresentazione in bilancio ed informativa di Nota integrativa

## *1. Nozione di derivato*

*IAS 39, § 9*

**DERIVATO:** è uno strumento finanziario (o altro contratto che rientra nell'ambito di applicazione dello IAS 39) **che presenta tutte e tre le seguenti caratteristiche:**

1. **Il suo valore cambia in relazione ai cambiamenti di uno specifico tasso d'interesse, del prezzo di uno strumento finanziario, del prezzo di una merce, di un tasso di cambio, di un indice di prezzi o tassi, di un rating, o di altre variabili (a volte chiamate "sottostante")**
2. **Non prevede un investimento netto iniziale o, se previsto, questo è più piccolo di quanto sarebbe necessario per stipulare altre tipologie di contratto con simili reazioni alle variazioni dei fattori di mercato**
3. **E' regolato a una data futura**



**Definizione molto ampia (implicazioni)**

**Classificazione dei derivati**

- **di trading (compresi quelli incorporati)** → **Valutazione al *fair value* con contabilizzazione delle variazioni a CE**
- **di hedging** → **Valutazione al *fair value* secondo le regole (specifiche) dell'*hedge accounting***

**Determinazione del *fair value***

- **mercati attivi**
  - **Bid (posizioni lunghe), ask (posizioni corte) e mid market (posizione netta)**
  - **Prezzo di mercato più recente**
  - **Prezzo di quotazione adeguato**
- **Mercati non attivi**
  - **Tecniche di valutazione:**
  - **a) Che utilizzino inputs osservabili**
  - **b) Utilizzo di modelli di discounted cash flow**

## *2. Valutazione iniziale e successiva*

***Initial Recognition*** ⇨ **Iscrizione di un derivato in bilancio**

**Un'impresa deve rilevare nel proprio stato patrimoniale un'attività/passività finanziaria quando e solo quando l'impresa medesima diviene parte delle clausole contrattuali dello strumento**

- **Trade date o settlement date se conclusi su mercati regolamentati**
- ***Trade date se over the counter***

Gli strumenti derivati sono sempre classificati come "**held for trading**" ad eccezione di quelli designati come **efficaci strumenti di copertura**



## *2. Valutazione iniziale e successiva*

***Initial measurement*** ⇨ **Valutazione iniziale di un derivato**

Tutti gli strumenti finanziari, e quindi anche i derivati, sono iscritti nello stato patrimoniale al ***fair value***

***I costi di transazione saranno iscritti a CE***

**Esempi:**

- nel caso di un **interest rate swap** o di un *forward* negoziati a valori di mercato il fair value degli strumenti sarà pari a zero e i contratti verranno iscritti nello stato patrimoniale (attuali voci 130/50) per un ammontare pari a zero
- nel caso di un'**opzione** invece il costo, ossia il valore d'iscrizione, sarà pari al premio corrisposto/incassato (attuali voci 130/50)

## *2. Valutazione e rappresentazione in bilancio*

***Subsequent Measurement*** ⇨ **Valutazione successiva di un derivato**

***Derivati di trading***

**Tutte le attività e passività derivate di trading sono valutate successivamente al fair value**

**Gli utili e le perdite derivanti dalle variazioni di fair value vengono imputate a conto economico**

**e i *derivati di copertura*?**



## *3. Strumenti derivati ed operazioni di copertura*

***Hedging*** – Operazioni di copertura (§ 71-102)

**Copertura (hedging): ai fini contabili significa individuare uno o più strumenti di copertura in modo che la variazione del loro fair value o dei flussi di cassa compensi totalmente o parzialmente la variazione del fair value o dei flussi di cassa dell'elemento coperto.**

***Il fair value è la base per l'applicazione dell'hedge accounting***

Tipologie di coperture

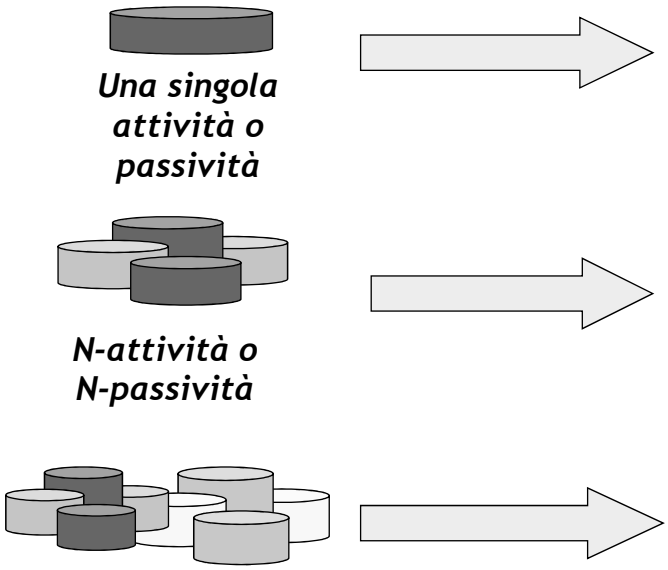
- Fair value hedge
  - Copertura dal rischio di prezzo e/o di tasso
  - Applicato normalmente alle attività a tasso fisso i cui cash flow non variano durante la vita dello strumento
  - Anticipa la registrazione degli oneri e proventi rilevati per lo strumento coperto
  - Finalità: proteggere il valore corrente di poste dello SP (attività/passività)
- Cash flow hedge
  - Copertura dal rischio di variazione dei flussi di cassa futuri legati ad attività e passività
  - Applicato normalmente alle attività/passività a tasso variabile i cui cash flow variano durante la vita dello strumento
  - Posticipa la registrazione degli oneri e proventi rilevati per lo strumento di copertura
  - Focus sull'impatto prospettico di tale variabilità sul CE

## *3. Strumenti derivati ed operazioni di copertura*

# GLI ELEMENTI DELLA COPERTURA

**Lo strumento di copertura dovrebbe reagire in modo positivo per l'impresa al verificarsi di determinati eventi capaci, al tempo stesso, di incidere in modo negativo sugli effetti economici e patrimoniali riconducibili all'elemento coperto**

## CLASSIFICAZIONE IN RELAZIONE ALL'ELEMENTO COPERTO




**MICROHEDGING**

**MICROHEDGING DI INSIEME DI POSIZIONI OMOGENEE**

**MACROHEDGING**





## STRUMENTI DI COPERTURA

- Le disposizioni dettate nello IAS 39 identificano, nella sostanza, i derivati come strumenti di copertura;

- l'utilizzo di strumenti non derivati è consentito esclusivamente nelle coperture del rischio di cambio.

## *3. Strumenti derivati ed operazioni di copertura*

Le regole relative alla contabilizzazione delle operazioni di copertura (*hedge accounting*) prevedono eccezioni ai criteri standard di valutazione degli strumenti finanziari

ciò al fine di garantire un'adeguata rappresentazione in bilancio delle operazioni di copertura mediante la rilevazione simultanea degli effetti economici e patrimoniali prodotti dagli strumenti di copertura e dagli strumenti coperti.



## *3. Strumenti derivati ed operazioni di copertura*

**Condizioni per l'applicazione dell'hedge accounting**

a) **Esistenza**, sin dall'inizio, di **una documentazione formale** sulle strategie di copertura di un **rischio specifico** (non generico) seguite dalla banca e sulla relazione di copertura

b) aspettativa di una **copertura altamente efficace** all'inizio e nel corso dell'operazione

c) possibilità di **misurare in modo attendibile l'efficacia della copertura**

d) **monitoraggio continuo dell'efficacia** (almeno ad ogni reporting date) e positivo riscontro che tale effetto è stato effettivamente conseguito nel periodo (*range* 80%-125%)

Il mancato rispetto dei requisiti necessari per l'applicazione dell'hedge accounting fa sì che i due elementi di una operazione di copertura vengano considerati due operazioni non correlate.

Di conseguenza il derivato (strumento di copertura) sarà sempre **valutato al fair value,** mentre la posizione coperta dovrà essere valutata secondo il criterio generale previsto in relazione alla categoria alla quale appartiene.

## *3. Strumenti derivati ed operazioni di copertura*

**Metodologie dei test di efficacia** ⇨ È consentito utilizzare, ai fini del test di efficacia, diverse tecniche matematiche, fra cui la **Ratio analysis**

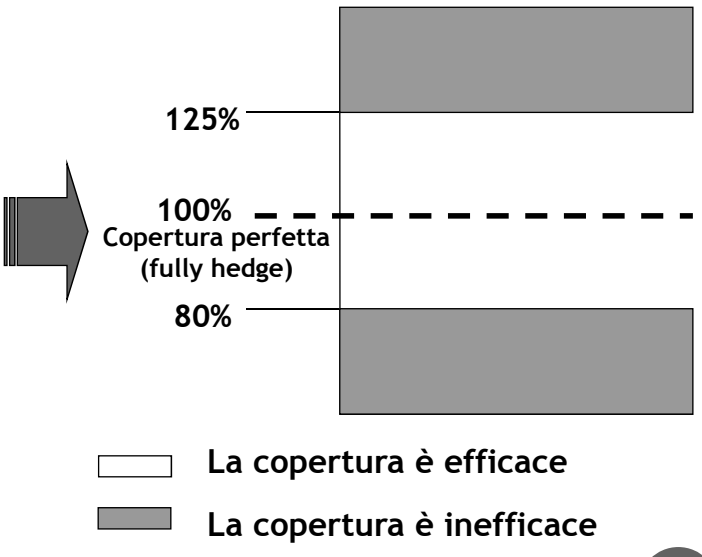
$$\text{Efficacia della copertura} = \frac{\Delta \text{ Fair Value dello strumento di copertura}}{\Delta \text{ Fair Value dello strumento coperto}}$$

**In caso di *copertura perfetta* il valore del rapporto è pari a |1|**



## *3. Strumenti derivati ed operazioni di copertura*

Una copertura è considerata normalmente **efficace** quando, fin dall'inizio e per tutta la durata della copertura stessa, l'impresa si può aspettare che cambiamenti nel valore di mercato o nei flussi di cassa futuri dell'attività coperta siano *quasi completamente compensati* da variazioni del valore corrente o dei flussi di cassa dello strumento di copertura e i risultati rilevati ricadano entro un intervallo dell'80%/125%



Per la valutazione dell'efficacia della copertura si può anche ricorrere a metodologie di tipo statistico e, più in particolare, ai modelli di regressione lineare.

Normalmente si usa un modello del tipo:

$Y=mx+b$

Dove:

Y è la variazione del fair value dello strumento di copertura
X è la variazione del fair value dell'elemento coperto
m è il coefficiente angolare della retta
b è l'intercetta

Affinchè una copertura venga considerata altamente efficace il coefficiente angolare (m) dovrebbe essere compreso tra -0,8 e -1,25

## *3. Strumenti derivati ed operazioni di copertura*

**Tempistica dei test di efficacia** ⇨ L'efficacia deve essere misurata in modo continuativo ed almeno in sede di redazione del bilancio annuale e infrannuale

⇨ ***Prospective test***

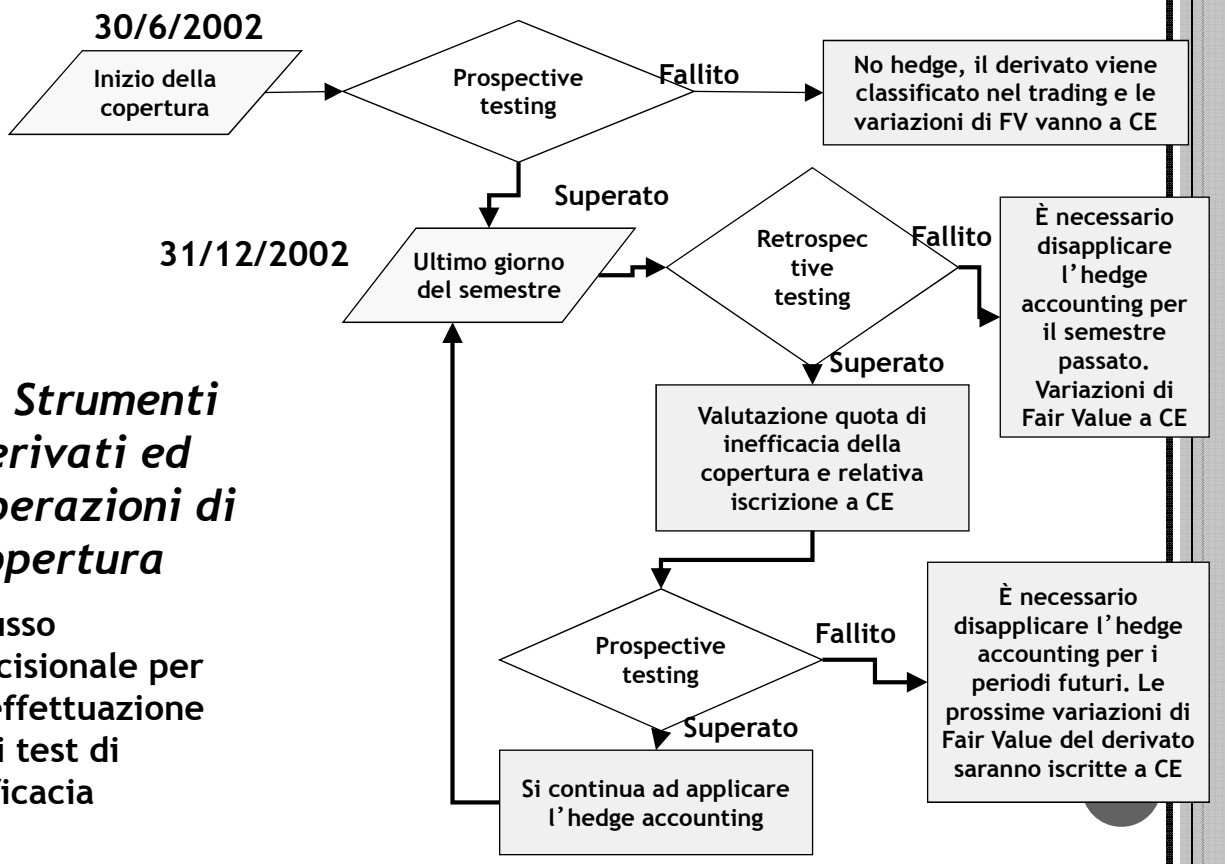
È il *test* che giustifica l'applicazione delle regole di *hedge accounting* in quanto dimostra l'**efficacia attesa della copertura** durante la vita della stessa e consente di proseguire nell'applicazione delle suddette regole

⇨ ***Retrospective test***

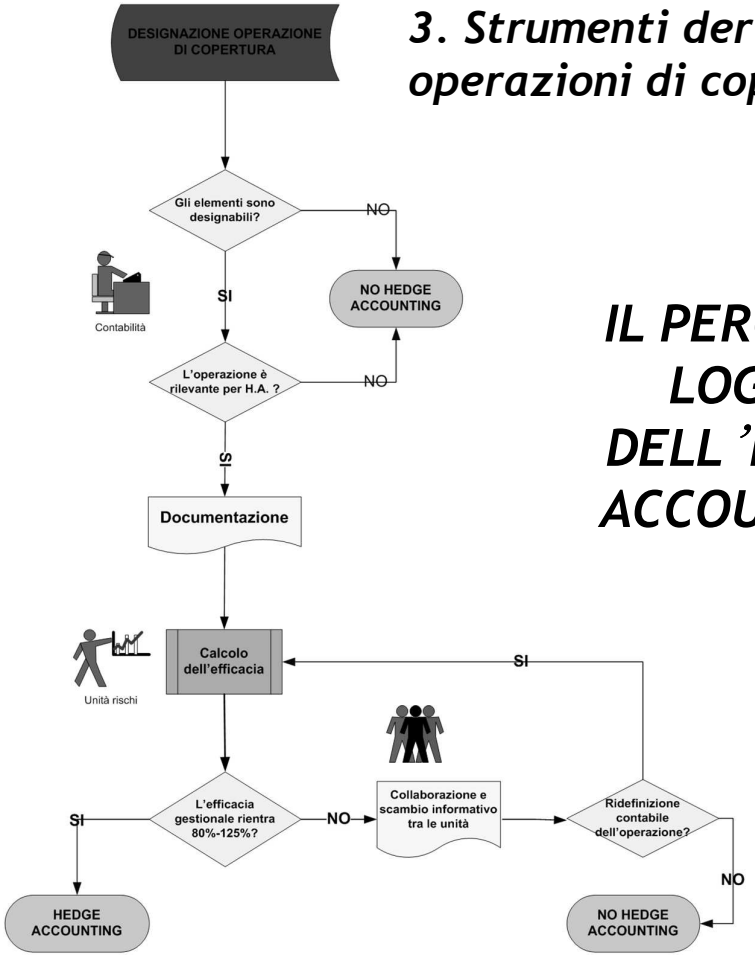
È il *test* che evidenzia l'**effettivo grado di efficacia della copertura** in un determinato periodo: in altre parole, misura quanto i risultati effettivi si siano discostati dalla copertura perfetta.

## 3. Strumenti derivati ed operazioni di copertura

**Flusso decisionale per l'effettuazione dei test di efficacia**



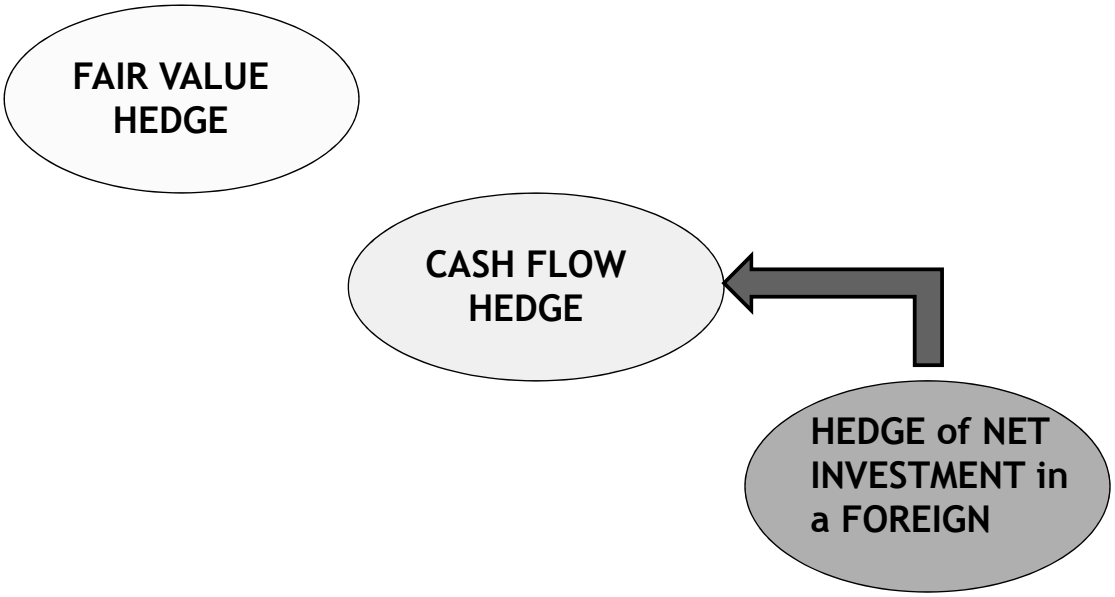

## 3. Strumenti derivati ed operazioni di copertura




## *IL PERCORSO LOGICO DELL'HEDGE ACCOUNTING*

## 3. Strumenti derivati ed operazioni di copertura

### LE RELAZIONI DI COPERTURA






## 4. Fair value hedge

### Fair value hedge

**È la copertura del rischio di cambiamenti del valore corrente di un'attività o una passività o di una loro porzione, attribuibile ad un particolare rischio e che influenza il risultato contabilizzato**

| **Copertura di *fair value* – Rischio di tasso<br>Fattispecie rilevanti** | | |
|---|---|---|
| **Elemento coperto** | **Variazione avversa di fair value** | **Rischio coperto** |
| Impiego a tasso fisso | Decremento | Rialzo dei tassi |
| Raccolta a tasso fisso | Incremento | Ribasso dei tassi |

**Le variazioni di fair value del derivato di copertura (delle variazioni di fair value dello strumento coperto) si contabilizzano a CE, indipendentemente dall'efficacia della copertura e mitigano o neutralizzano le variazioni di fair value dello strumento coperto**

## *4. Fair value hedge*

### Coperture di *fair value* non rilevanti sotto il profilo contabile

- **copertura di elementi classificati di *trading* - HFT -** (tutti gli elementi detenuti per finalità di *trading* sono valutati a *fair value P/L* a prescindere dall'esistenza o meno di una relazione di copertura);
- **copertura di elementi classificati come valutati al fair value tramite il conto economico - FVTPL -** (si riconosce infatti la facoltà di valutare a *fair value P/L* anche elementi non detenuti per finalità di *trading);*
- **copertura del rischio di tasso a fronte di titoli detenuti sino a scadenza - HTM-** (il rischio di tasso a fronte di titoli detenuti sino a scadenza non può essere oggetto di copertura).

La non rilevanza contabile di una relazione di copertura comporta il venire meno della necessità di soddisfare i requisiti di carattere generale richiesti per le operazioni in questione (in particolare, documentazione e *test* di efficacia)



## *4. Fair value hedge*

### Coperture di *fair value* rilevanti sotto il profilo contabile

Nei seguenti casi tipici, l'esistenza di una relazione di copertura è rilevante sotto il profilo contabile, in quanto **determina il cambiamento dei criteri di valutazione previsti originariamente per gli elementi coperti**:

- copertura di elementi *available-for-sale* (altrimenti valutati a *fair value P/N*);
- copertura di *loans e receivables* (altrimenti valutati al costo ammortizzato).

## *4. Fair value hedge (esempio)*

La banca Alfa S.p.A. acquista titoli di stato, classificati tra gli AFS, in data 1/1/20X0 alle seguenti condizioni:

a) valore nominale (e di emissione): 100.000;
b) tasso di interesse annuo: 4% (fisso);
c) pagamento cedole: 31/12 di ogni anno;
d) il fair value dei titoli al 31/12/20X0(1) è pari a 97.000 (98.000);
e) rimborso del capitale: 31/12/20X9.

In sede di sottoscrizione dei titoli, la società, per coprirsi dal rischio di rialzo dei tassi, sottoscrive un IRS alle seguenti condizioni:

1) valore nozionale: 100.000;
2) la banca paga il tasso fisso del 4% e incassa un tasso variabile pari all'Euribor a 1 anno che, in sede di prima riscossione è pari al 4% mentre quello a un anno è pari al 4.5%;
3) Il fair value dell'IRS al 31/12/20X0(1) è pari a € 3.000 (2.000);
4) data di pagamento e incasso del differenziale: 31/12 fino al 20X9.

Il fair value dell'IRS alla data di sottoscrizione è pari a zero
Supponiamo che:

- *l'IRS soddisfi le condizioni per essere designato come uno strumento di copertura e contabilizzato secondo le regole dell'hedge accounting*
- *il rischio di credito dell'IRS non sia rilevante*



Sottoscrizione titoli

| Titoli AFS | | Banca | |
|---|---|---|---|
| 100.000,00 | | | 100.000,00 |

Sottoscrizione IRS: nessuna scrittura

Al 31/12/20X0 si riscuote la prima cedola di interesse

| Banca | | Interessi attivi | |
|---|---|---|---|
| 4.000,00 | | | 4.000,00 |

Al 31/12/20X0 i titoli e l'IRS si iscrivono al fair value

| Perdita da val.ne titolo coperto | | Titoli AFS | |
|---|---|---|---|
| 3.000,00 | | 100.000,00 | 3.000,00 |
| | | | **S: 97.000,00** |

| Attività per derivati di cop.ra | | Utile da valutazione IRS | |
|---|---|---|---|
| 3.000,00 | | | 3.000,00 |

Al 31/12/20X1 si riscuote la seconda cedola di interesse

| Banca | |
|---|---|
| 4.000,00 | |

| Interessi attivi | |
|---|---|
| | 4.000,00 |

Al 31/12/20X1 la banca:

a) Incassa il tasso variabile per un importo pari a € 4.500
b) Paga il tasso fisso per un importo pari a € 4.000

| Banca c/c | |
|---|---|
| ... | |
| 500,00 | |

| Differenziali attivi su IRS | |
|---|---|
| | 500,00 |

Al 31/12/20X1 la banca adeguerà i fair value del titolo e dello strumento di copertura ai rispettivi fair value (98.000 e 2.000):

| Titoli AFS | |
|---|---|
| 100.000,00 | 3.000,00 |
| 1.000,00 | **S: 98.000,00** |

| Utili da val.ne titolo coperto | |
|---|---|
| | 1.000,00 |

| Perdita da valutazione IRS | |
|---|---|
| 1.000,00 | |

| Attività per derivati di cop.ra | |
|---|---|
| 3.000,00 | 1.000,00 |

| Stato patrimoniale | 20X1 | 20X0 |
|---|---|---|
| 40) Attività finanziarie AFS | 98.000 | 97.000 |
| 80) Derivati di copertura | 2.000 | 3.000 |

| Conto economico | 20X1 | 20X0 |
|---|---|---|
| 90) Risultato netto attività di copertura | 0 | 0 |

# 5. Cash flow hedge

## Cash flow hedge

**Attraverso la copertura di *cash flow*, l'impresa intende proteggersi contro variazioni avverse dei flussi finanziari attesi associati ad un'attività o ad una passività iscritta in bilancio ovvero ad una transazione futura prevista**

| **Copertura di cash flow – Rischio di tasso<br>Fattispecie rilevanti** | | |
|---|---|---|
| **Elemento coperto** | **Variazione avversa dei flussi variabili** | **Rischio coperto** |
| Impiego a tasso variabile | Decremento | Ribasso dei tassi |
| Raccolta a tasso variabile | Incremento | Rialzo dei tassi |

**Le variazioni di fair value del derivato di copertura (delle variazioni dei flussi di cassa dello strumento coperto) si contabilizzano a PN (e a OCI) per la parte efficace della copertura e a CE per la parte non efficace. La riserva sarà rilasciata a CE nei successivi periodi per neutralizzare gli effetti economici generati dallo strumento coperto**



# 5. Cash flow hedge (esempio)

Il 2/01/20X0, la banca Alfa S.p.A. contrae un debito verso un'atra banca di € 1.000.000, alle seguenti condizioni:

a) rimborso in un'unica soluzione, a scadenza, al 31/12/20X2
b) interessi annuali posticipati al tasso Euribor a 12 mesi (individuato a inizio periodo), pari a 2,6% 3,8% e 4,7%,
c) pagamento interessi: 31/12 di ogni anno;

Per cautelarsi dal rischio di rialzo del tasso di interesse la banca stipula un IRS, che le consente di trasformare il tasso variabile in fisso, alle seguenti condizioni:

1) valore nozionale: 1.000.000;
2) tasso fisso da pagare: 3.7%
3) tasso variabile da incassare Euribor a 12 mesi (individuato a inizio periodo)
4) scadenza dell'IRS: 31/12/20X2
5) *Fair value* dell'IRS al 31/12 20X0 e 20x1: €9.300 e € 6.100
6) pagamento/incasso dei differenziali al 31/12 di ogni anno

Il *fair value* dell'IRS, alla data di sottoscrizione, è zero.
Supponiamo infine che l'IRS soddisfi le condizioni per essere designato come uno strumento di copertura (dei flussi finanziari) e contabilizzato secondo le regole dell'hedge accounting.

Accensione mutuo

| Banca c/c | | Debiti | |
|---|---|---|---|
| 1.000.000,00 | | | 1.000.000,00 |

Sottoscrizione IRS: nessuna scrittura

Al 31/12/20X0 si paga la prima cedola di interesse (1.000.000 x 2,6%)

| Oneri finanziari | | Banca c/c | |
|---|---|---|---|
| 26.000,00 | | | 26.000,00 |

Al 31/12/20X0 il differenziale dell'IRS è negativo
- Pago: 37.000 (1.000.000 x 3,7%)
- Incasso: 26.000 (1.000.000x2,6%)

| Oneri finanziari | | Banca c/c | |
|---|---|---|---|
| 26.000,00 | | | 11.000,00 |
| 11.000,00 | | | |

Grazie all'IRS ho perfetta copertura dei flussi finanziari. Gli oneri finanziari e la corrispondente uscita di banca, sono pari a 37.000, esattamente quanto dovuto se il finanziamento fosse stato a tasso fisso. Segue la contabilizzazione dell'IRS a FV

| Attività per strum. di cop.ra | | Riserva da cash flow hedge | |
|---|---|---|---|
| 9.300,00 | | | 9.300,00 |

Al 31/12/20X1 si paga la seconda cedola di interesse (1.000.000 x 3,8%)

| Oneri finanziari | | Banca c/c | |
|---|---|---|---|
| 38.000,00 | | | 38.000,00 |

Al 31/12/20X1 il differenziale dell'IRS è positivo
- Pago: 37.000 (1.000.000 x 3,7%)
- Incasso: 38.000 (1.000.000x3,8%)

| Oneri finanziari | | Banca c/c | |
|---|---|---|---|
| 38.000,00 | 1.000,00 | 1.000,00 | |

Grazie all'IRS ho perfetta copertura dei flussi finanziari. Gli oneri finanziari sono pari a 37.000, esattamente quanto dovuto se il finanziamento fosse stato a tax fisso

Poiché il fair value dell'IRS al 31/12/20X1 è pari a 6.100 devo contabilizzare una riduzione del valore del derivato (iscritto a 9.300) e, per contropartita, la riserva di patrimonio netto.

| Attività per strum. di cop.ra | | Riserva da cash flow hedge | |
|---|---|---|---|
| 9.300,00 | 3.200,00 | 3.200,00 | 9.300,00 |

Al 31/12/20X2 si paga la terza cedola di interesse (1.000.000 x 4,7%)

| Oneri finanziari | | Banca c/c | |
|---|---|---|---|
| 47.000,00 | | | 47.000,00 |

Al 31/12/20X2 il differenziale dell'IRS è positivo

Pago: 37.000 (1.000.000 x 3,7%)
Incasso: 47.000 (1.000.000x4,7%)

| Oneri finanziari | | Banca c/c | |
|---|---|---|---|
| 47.000,00 | 10.000,00 | 10.000,00 | |

Grazie all'IRS ho perfetta copertura dei flussi finanziari. Gli oneri finanziari sono pari a 37.000, come pure i flussi di cassa, esattamente quanto dovuto se il finanziamento fosse stato a tasso fisso.

Giunto alla fine del terzo anno posso concludere che, con questa operazione di copertura, ho pagato per tre anni interessi passivi di 37.000 anziché di 26.000, 38.000 e 47.000.
Complessivamente l'ammontare degli interessi passivi da pagare (con o senza l'IRS) è sempre lo stesso ed è pari a 111.000, ossia:

a) in presenza di IRS: 37.000 x 3 = 111.000
b) senza l'IRS: 26.000+38.000+47.000 = 111.000

**RICORDIAMOCI CHE LA FINALITA' DEL DERIVATO è LA COPERTURA E NON LA SPECULAZIONE !**

| Stato patrimoniale | 20X2 | 20X1 | 20X0 |
|---|---|---|---|
| | | | |
| 80) Derivati di copertura | - | 6.100 | 9.300 |

| Conto economico | 20X2 | 20X1 | 20X0 |
|---|---|---|---|
| 20) Interessi passivi | 37.000 | 37.000 | 37.000 |

**Statement of comprehensive income**
**Conto Economico complessivo al 31/12/20X1**

| | |
|---|---|
| Utile d'esercizio (profit for the year) | 120.000 |
| ***Other comprehensive income*** | |
| Variazione della riserva da cash flow | (3.200) |
| **Comprehensive income** | **116.800** |

**Statement of comprehensive income**
**Conto Economico complessivo al 31/12/20X0**

| | |
|---|---|
| Utile d'esercizio | 200.000 |
| ***Other comprehensive income*** | |
| Variazioni della riserva da cash flow | 9.300 |
| **Comprehensive income** | **209.300** |

Alla scadenza del finanziamento, la riserva da cash flow diventa disponibile e nel conto economico complessivo si procede al *reclassification adjustment*.

## 5. Cash flow hedge

### *Net foreign investment*

**Copertura di un investimento netto in un'attività all'estero: si applica la definizione dello IAS 21.**

**Esempio -** La copertura di un investimento netto all'estero si copre generalmente attraverso un indebitamento in valuta di un ammontare uguale all'investimento; in questo modo utili e perdite derivanti da oscillazioni del cambio tendono a compensarsi.

**La modalità di contabilizzazione è simile a quella prevista per il *cash flow hedge***



## Conclusioni –

Mentre la copertura di fair value tutela sotto il profilo patrimoniale – a fronte di una variazione dello strumento coperto si ha una variazione dello strumento di copertura – la copertura di cash flow garantisce dall'oscillazione dei flussi reddituali generati da un determinato strumento o riconducibili a una determinata operazione.

L'allocazione degli effetti della cash flow hedge a PN è dovuta al fatto che le attività/passività coperte hanno scarsa volatilità di fair value. L'intento è quello di stabilizzare i flussi e gli effetti non si hanno nell'immediato ma nel futuro.

L'allocazione a CE degli effetti della fair value hedge è dovuta al fatto che le attività/passività coperte hanno maggiore volatilità di fair value.

## *6. Cessazione della copertura*

### Cessazione della copertura (*discontinuing*)

La **contabilizzazione secondo le regole dell'*hedge accounting* deve cessare** nel momento in cui:

**a) lo strumento di copertura giunge a scadenza o è venduto, cessato o esercitato (*);**

**b) la copertura non soddisfa più le condizioni per la contabilizzazione di copertura o**

**c) la società revoca la designazione di copertura.**

**(*) La sostituzione o l'avvicendamento di uno strumento di copertura con un altro non sono considerati una conclusione o una cessazione se sono parte della documentata strategia di copertura**



## Derivati incorporati (cenni)

Componente di uno strumento ibrido che include anche uno strumento finanziario non derivato (contratto host).

Casi in cui si deve scorporare il derivato e deve essere oggetto di valutazione separata (es. obbligazioni convertibili):

1) Caratteristiche economiche e rischi del derivato non strettamente correlati alle caratteristiche economiche e ai rischi del contratto primario
2) Se separato lo strumento derivato soddisfa le condizione per essere qualificato come tale
3) Lo strumento ibrido combinato non è valutato a fair value con imputazione delle variazioni a CE

Non si scorpora nulla quando pur modificando i rischi non ne modifica la natura (es. derivato su tassi di interesse). In questo caso si contabilizza secondo le regole del portafoglio funzionale di appartenenza dello strumento ibrido

# 7. Rappresentazione in bilancio e informativa di Nota integrativa

**STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO** (1)

| | Voci dell'attivo | T |
|---|---|---|
| 10. | Cassa e disponibilità liquide | |
| 20. | Attività finanziarie detenute per la negoziazione | |
| 30. | Attività finanziarie valutate al *fair value* | |
| 40. | Attività finanziarie disponibili per la vendita | |
| 50. | Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | |
| 60. | Crediti verso banche | |
| 70. | Crediti verso clientela | |
| 80. | Derivati di copertura | |
| 90. | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | |
| 100. | Partecipazioni | |
| 110. | Riserve tecniche a carico dei riassicuratori | |
| 120. | Attività materiali | |
| 130. | Attività immateriali<br>di cui:<br>- avviamento | |
| 140. | Attività fiscali<br>*a)* correnti<br>*b)* anticipate | |
| 150. | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | |
| 160. | Altre attività | |
| | **Totale dell'attivo** | |

*segue:* **STATO PATRIMONIALE**

| | Voci del passivo e del patrimonio netto | T | T -1 |
|---|---|---|---|
| 10. | Debiti verso banche | | |
| 20. | Debiti verso clientela | | |
| 30. | Titoli in circolazione | | |
| 40. | Passività finanziarie di negoziazione | | |
| 50. | Passività finanziarie valutate al *fair value* | | |
| 60. | Derivati di copertura | | |
| 70. | Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | | |
| 80. | Passività fiscali<br>*a)* correnti<br>*b)* differite | | |
| 90. | Passività associate ad attività in via di dismissione | | |
| 100. | Altre passività | | |
| 110. | Trattamento di fine rapporto del personale | | |
| 120. | Fondi per rischi e oneri:<br>*a)* quiescenza e obblighi simili<br>*b)* altri fondi | | |
| 130. | Riserve tecniche | | |
| 140. | Riserve da valutazione | | |
| 150. | Azioni rimborsabili | | |
| 160. | Strumenti di capitale | | |
| 170. | Riserve | | |
| 180. | Sovrapprezzi di emissione | | |
| 190. | Capitale | | |
| 200. | Azioni proprie (-) | | |
| 210. | Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-) | | |
| 220. | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) | | |
| | **Totale del passivo e del patrimonio netto** | | |

**CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO**

| | Voci | T | T –1 |
|---|---|---|---|
| 10. | Interessi attivi e proventi assimilati | | |
| 20. | Interessi passivi e oneri assimilati | | |
| 30. | **Margine di interesse** | | |
| 40. | Commissioni attive | | |
| 50. | Commissioni passive | | |
| 60. | **Commissioni nette** | | |
| 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)* crediti<br>*b)* attività finanziarie disponibili per la vendita<br>*c)* attività finanziarie detenute sino alla scadenza<br>*d)* passività finanziarie | | |
| 110. | Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value* | | |
| 120. | **Margine di intermediazione** | | |
| 130. | Rettifiche/Riprese di valore nette per deterioramento di:<br>*a)* crediti<br>*b)* attività finanziarie disponibili per la vendita<br>*c)* attività finanziarie detenute sino alla scadenza<br>*d)* altre operazioni finanziarie | | |
| 140. | **Risultato netto della gestione finanziaria** | | |
| 150. | Premi netti | | |
| 160. | Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa | | |
| 170. | **Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa** | | |
| 180. | Spese amministrative:<br>*a)* spese per il personale<br>*b)* altre spese amministrative | | |
| 190. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | | |
| 200. | Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali | | |
| 210. | Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali | | |
| 220. | Altri oneri/proventi di gestione | | |
| 230. | **Costi operativi** | | |
| 240. | Utili (Perdite) delle partecipazioni | | |
| 250. | Risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali | | |
| 260. | Rettifiche di valore dell'avviamento | | |
| 270. | Utili (Perdite) da cessione di investimenti | | |
| 280. | **Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte** | | |
| 290. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | | |
| 300. | **Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte** | | |
| 310. | Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | | |
| 320. | **Utile (Perdita) d'esercizio** | | |
| 330. | Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi | | |
| 340. | **Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo** | | |

# 7. Rappresentazione in bilancio e informativa di Nota integrativa

**PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA**

| | Voci | T | T –1 |
|---|---|---|---|
| 10. | **Utile (Perdita) d'esercizio** | | |
| | **Altre componenti reddituali al netto delle imposte** | | |
| 20. | Attività finanziarie disponibili per la vendita | | |
| 30. | Attività materiali | | |
| 40. | Attività immateriali | | |
| 50. | Copertura di investimenti esteri | | |
| 60. | Copertura dei flussi finanziari | | |
| 70. | Differenze di cambio | | |
| 80. | Attività non correnti in via di dismissione | | |
| 90. | Utili (Perdite) attuariali su piani a benefici definiti | | |
| 100. | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | | |
| 110. | **Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte** | | |
| 120. | **Redditività complessiva (Voce 10+110)** | | |
| 130. | Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi | | |
| 140. | **Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo** | | |

## Sezione 8 - Derivati di copertura - Voce 80

*8.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli*

| | FV (T) | | | VN (T) | FV (T–1) | | | VN (T–1) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | L1 | L2 | L3 | | L1 | L2 | L3 | |
| **A. Derivati finanziari** | | | | | | | | |
| 1) *Fair value* | | | | | | | | |
| 2) Flussi finanziari | | | | | | | | |
| 3) Investimenti esteri | | | | | | | | |
| **B. Derivati creditizi** | | | | | | | | |
| 1) *Fair value* | | | | | | | | |
| 2) Flussi finanziari | | | | | | | | |
| **Totale** | | | | | | | | |

*Legenda*
FV = *fair value*
VN = valore nozionale

## Sezione 6 - Derivati di copertura - Voce 60

*6.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli*

| | *Fair value* (T) | | | VN (T) | *Fair value* (T–1) | | | VN (T–1) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | L1 | L2 | L3 | | L1 | L2 | L3 | |
| **A. Derivati finanziari** | | | | | | | | |
| 1) *Fair value* | | | | | | | | |
| 2) Flussi finanziari | | | | | | | | |
| 3) Investimenti esteri | | | | | | | | |
| **B. Derivati creditizi** | | | | | | | | |
| 1) *Fair value* | | | | | | | | |
| 2) Flussi finanziari | | | | | | | | |
| **Totale** | | | | | | | | |

*8.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura (valore di bilancio)*

| Operazioni/Tipo di copertura | Fair Value | | | | | | Flussi finanziari | | Investim. esteri |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Specifica | | | | | Generica | Specifica | Generica | |
| | rischio di tasso | rischio di cambio | rischio di credito | rischio di prezzo | più rischi | | | | |
| 1. Attività finanziarie disponibili per la vendita | | | | | | X | | X | X |
| 2. Crediti | | | | X | | X | | X | X |
| 3. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | X | | | X | | X | | X | X |
| 4. Portafoglio | X | X | X | X | X | | X | | X |
| 5. Altre operazioni | | | | | | X | | X | |
| **Totale attività** | | | | | | | | | |
| 1. Passività finanziarie | | | | X | | X | | X | X |
| 2. Portafoglio | X | X | X | X | X | | X | | X |
| **Totale passività** | | | | | | | | | |
| 1. Transazioni attese | X | X | X | X | X | X | | X | X |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie | X | X | X | X | X | | X | | |

## Sezione 5 - Il risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

*5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione*

| Componenti reddituali/Valori | Totale (T) | Totale (T–1) |
|---|---|---|
| **A. Proventi relativi a:**<br>A.1 Derivati di copertura del *fair value*<br>A.2 Attività finanziarie coperte (*fair value*)<br>A.3 Passività finanziarie coperte (*fair value*)<br>A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari<br>A.5 Attività e passività in valuta | | |
| **Totale proventi dell'attività di copertura (A)** | | |
| **B. Oneri relativa a:**<br>B.1 Derivati di copertura del *fair value*<br>B.2 Attività finanziarie coperte (*fair value*)<br>B.3 Passività finanziarie coperte (*fair value*)<br>B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari<br>B.5 Attività e passività in valuta | | |
| **Totale oneri dell'attività di copertura (B)** | | |
| **C. Risultato netto dell'attività di copertura (A – B)** | | |

***Nota integrativa – Parte C, sezione 5: Risultato netto dell'attività di copertura***

| Componenti reddituali/Valori | Gruppo bancario | Imprese assicurative | Altre imprese | Totale |
|---|---|---|---|---|
| A. Totale proventi dell'attività di copertura | 29.665 | - | - | 29.665 |
| B. Totale oneri dell'attività di copertura | 43.051 | - | - | 43.051 |
| C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B) | **(13.386)** | **-** | **-** | **(13.386)** |

***Circolare Banca d'Italia 262/2005***

**90.** *Risultato netto dell'attività di copertura*

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce per "sbilancio" complessivo (somma algebrica dei saldi di cui alle successive lettere a) e b)):

a) i risultati della valutazione delle operazioni di copertura (sia specifica sia generica) del *fair value* e dei flussi finanziari; relativamente a queste ultime e a quelle di copertura degli investimenti esteri va rilevata convenzionalmente solo la parte "inefficace" della plusvalenza (o minusvalenza) del derivato di copertura (IAS 39, paragrafo 95, lettera b; paragrafo 102, lettera b); nel caso delle compravendite a termine di valuta vi figurano i risultati della valutazione al *fair value* delle componenti a pronti di tali compravendite;

b) i risultati della valutazione delle attività e passività finanziarie oggetto di copertura (sia specifica sia generica) del *fair value*;

c) i differenziali e i margini, positivi e negativi, relativi a contratti derivati di copertura (diversi da quelli da ricondurre tra gli interessi);

d) i risultati della valutazione delle attività e passività per cassa collegate da una relazione di copertura del rischio di cambio, secondo quanto previsto dallo IAS 39, paragrafo 72.

I risultati delle valutazioni e i differenziali includono le eventuali differenze di cambio.