

**«I nuovi principi contabili nazionali e il loro
impatto sul rating bancario»**

OIC 32 - Strumenti finanziari derivati



*Luca Giannini
Perugia -Terni, 21 marzo 2017*

Agenda



- **D.lgs. 139/2015: le principali novità del codice civile sui derivati**
- **Cos'è un derivato**
- **Iscrizione e valutazione successiva dei derivati**
- **Operazioni di copertura**
 - **Criteri di ammissibilità**
 - **Copertura dei flussi finanziari**
 - **Copertura di fair value**
- **Le regole di transizione**



D.lgs. 139/2015 – le principali novità del codice civile sui derivati (nuove regole)

- Introduzione nell'art. 2426 comma 1 del n. 11-bis :
 - obbligo di rilevazione e valutazione al fair value dei derivati
 - obbligo di scorporo dei derivati incorporati
 - regole contabili particolari per le operazioni di copertura

DISPONIBILITA' DELLE RISERVE

Uti su derivati non di
copertura



Non distribuibili

Riserva per operazioni
di copertura dei flussi
finanziari attesi



Non incide nel computo del
patrimonio minimo (eg 2446 e
2447) e, se positiva, non è né
disponibile né distribuibile

Cos'è un derivato

Strumento finanziario o altro contratto che soddisfa 3 criteri:

il suo valore varia come conseguenza della variazione di una variabile (a volte chiamata il sottostante)

investimento netto iniziale nullo o limitato rispetto a contratti da cui ci si aspetterebbe una risposta simile a variazioni di fattori di mercato

regolamento differito

Esempio di forward a copertura vendita in valuta che varia in risposta al cambio
Esempio di IRS che varia in risposta al variare dei tassi di interesse

Esempio di opzione di acquisto *at the money* 1.000 azioni Unicredit ad uno strike di 3 € al 31 maggio. Premio dell'opzione 100 €

Minore

Rispetto all'investimento richiesto per acquistare oggi le azioni Unicredit

Iscrizione e valutazione successiva dei derivati

ISCRIZIONE INIZIALE IN
BILANCIO



FAIR
VALUE



NORMALMENTE PARI A
ZERO

VALUTAZIONE AD OGNI
CHIUSURA DI BILANCIO



FAIR
VALUE



VARIAZIONE RISPETTO AD
ANNO PRECEDENTE A C/E

ISCRIZIONE INIZIALE DI UN'OPZIONE
ACQUISTATA (FV = PREMIO 100):

Dr Derivato attivo	100
Cr Cassa	100

VALUTAZIONE ANNUALE DI
UN'OPZIONE ACQUISTATA (FV 150):

Dr Derivato attivo	50
Cr C/E	50

ISCRIZIONE INIZIALE DI UN FORWARD
IN VALUTA:

Nessuna scrittura se il fair value è pari a
zero

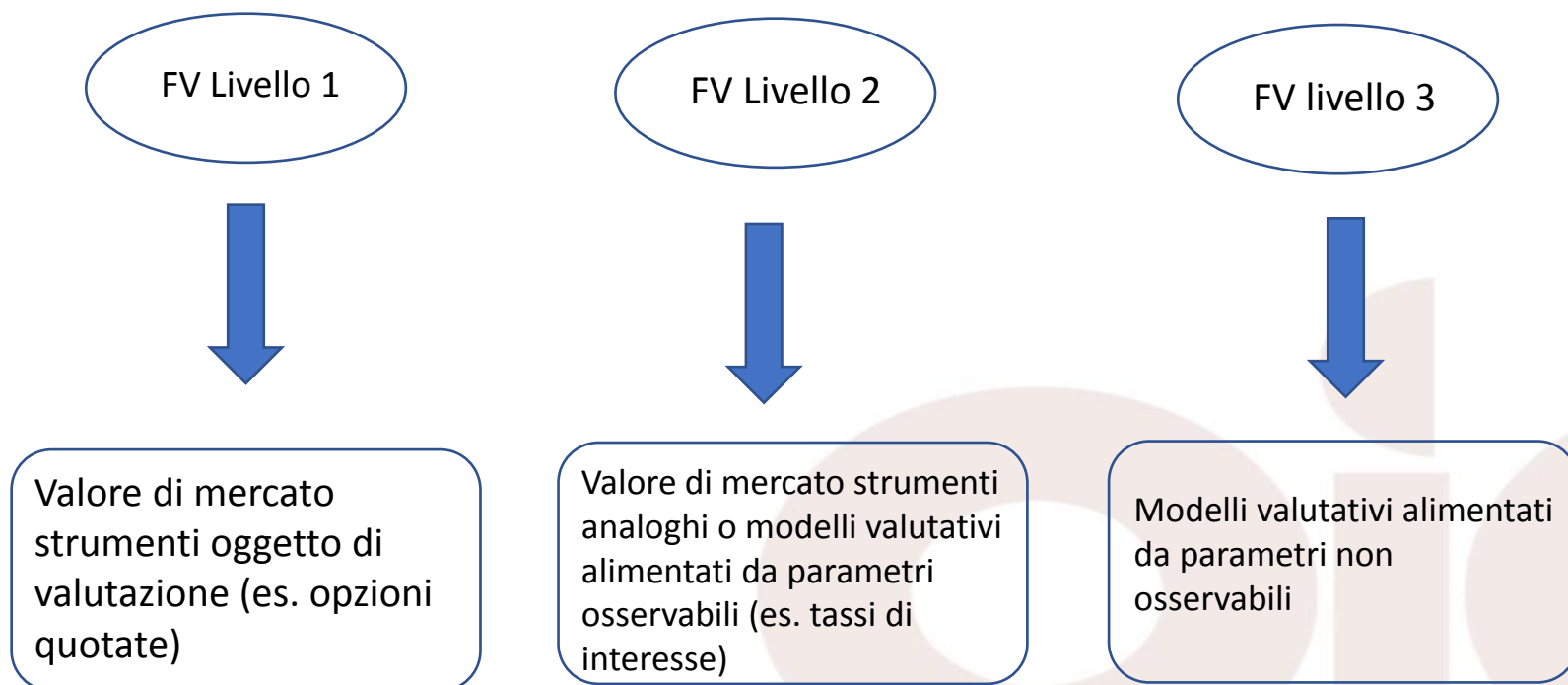
VALUTAZIONE ANNUALE DEL
FORWARD (FV -100):

Dr C/E	100
Cr Derivato passivo	100

Iscrizione e valutazione successiva dei derivati

La valutazione al fair value

- L'OIC 32 definisce il *fair value* come «il **prezzo** che si **percepirebbe** per la vendita di un'attività ovvero che si **pagherebbe** per il trasferimento di una passività **in una regolare operazione** tra **operatori di mercato** alla **data di valutazione**»
- Il fair value è determinato secondo la seguente gerarchia.



Operazioni di copertura (segue)

La società può scegliere di designare una relazione di copertura tra uno o più strumenti di copertura e uno o più elementi coperti.



La società non può scegliere di interrompere una relazione di copertura precedentemente designata.



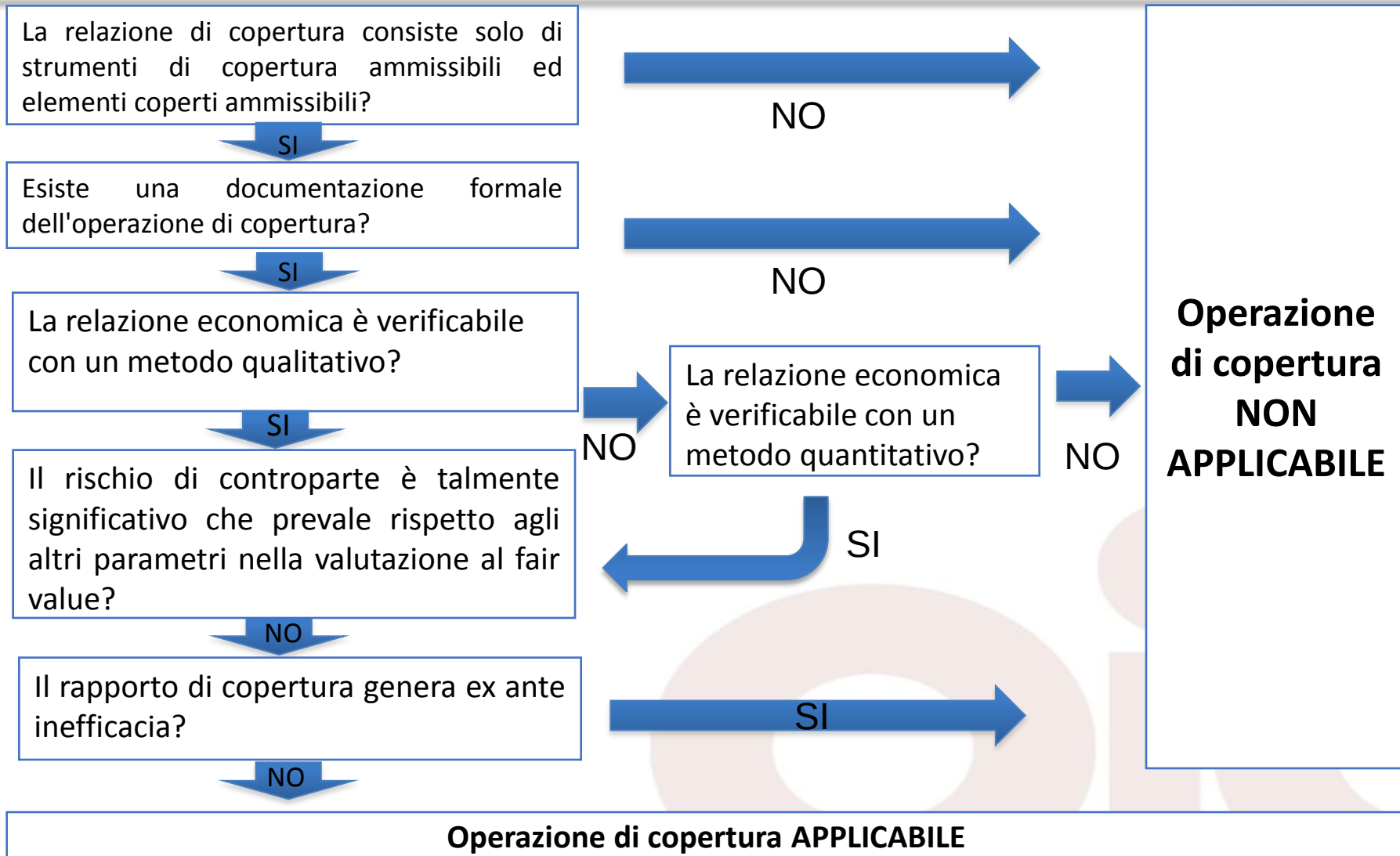
Operazioni di copertura (segue)

Le relazioni di copertura sono di due tipi:

- **copertura delle variazioni di *fair value***: si applica nei casi in cui l'obiettivo della copertura è quello di limitare l'esposizione al rischio delle variazioni di *fair value* di attività, passività iscritte in bilancio o impegni irrevocabili, che in assenza di una copertura potrebbero influenzare il risultato d'esercizio.
- **copertura di flussi finanziari**: si applica nei casi in cui l'obiettivo della copertura è quello di limitare l'esposizione al rischio di variabilità dei flussi finanziari attribuibili ad attività, passività iscritte in bilancio, ad impegni irrevocabili oppure operazioni programmate altamente probabili, che in assenza di una copertura potrebbero influenzare il risultato d'esercizio.

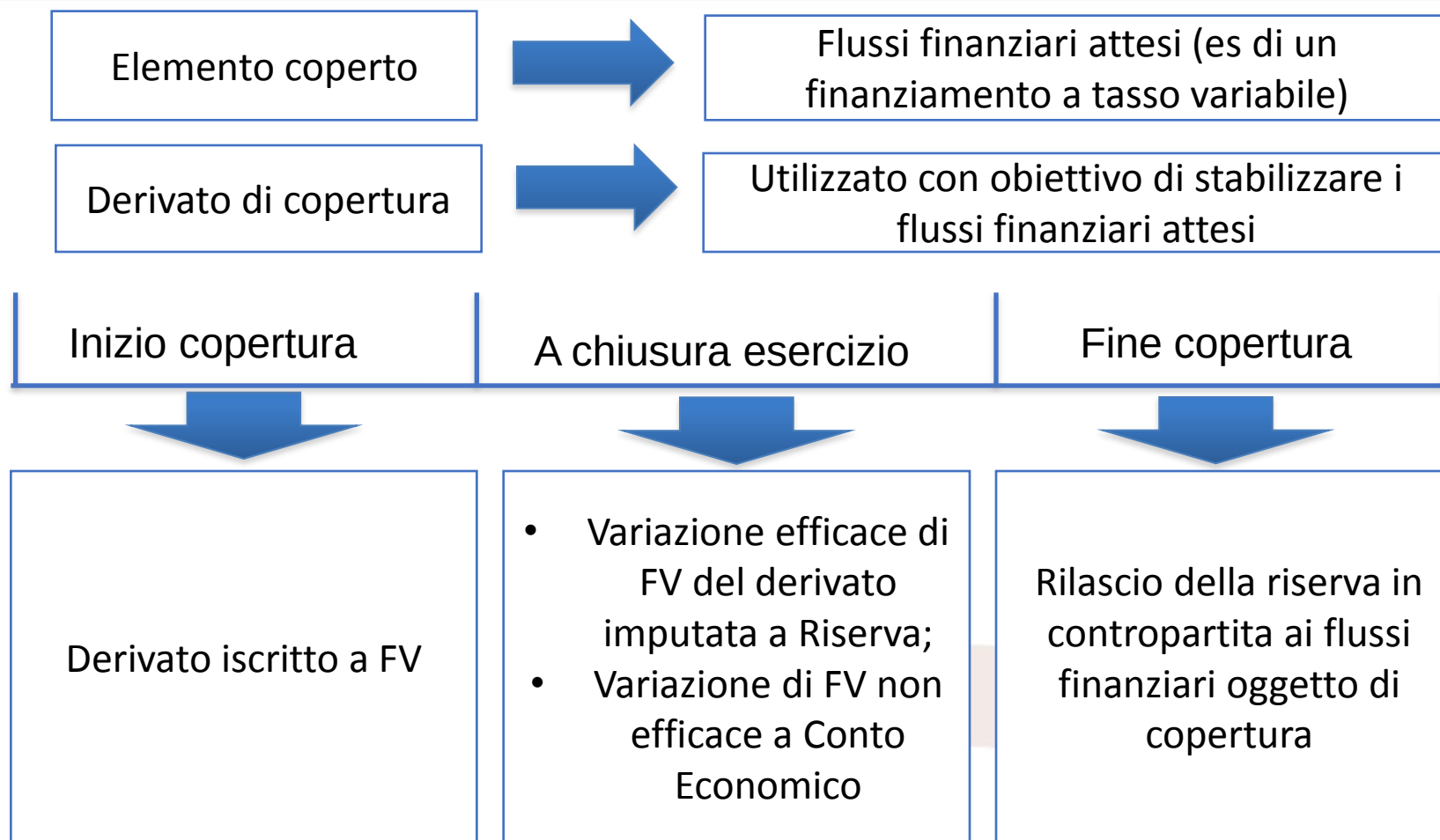
Operazioni di copertura (segue)

Criteri di ammissibilità



Operazioni di copertura (segue)

Copertura dei flussi finanziari (segue)

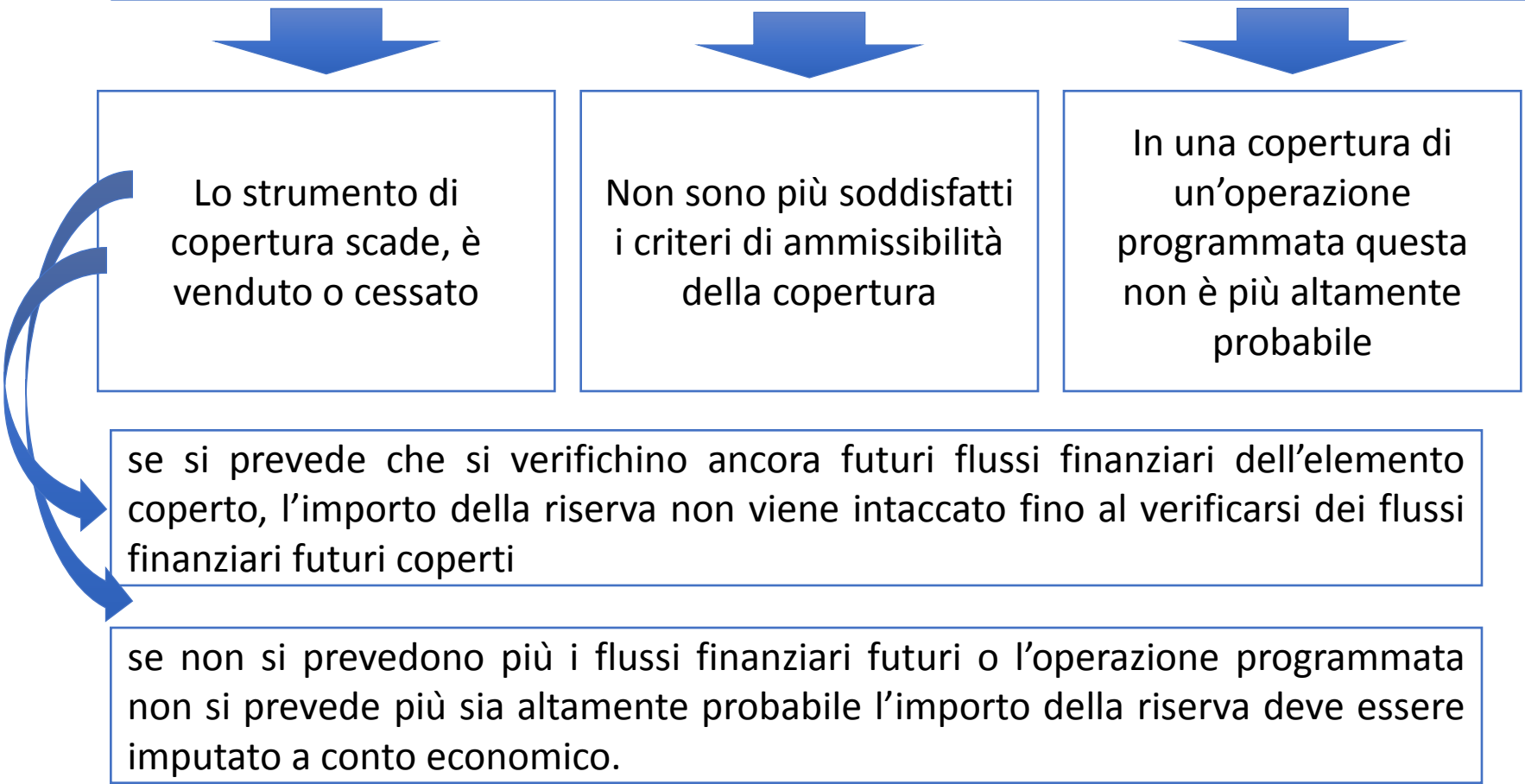


MODELLO SEMPLIFICATO: NON SI CALCOLA INEFFICACIA AD OGNI DATA DI CHIUSURA DELL'ESERCIZIO SE DERIVATO STIPULATO A CONDIZIONI DI MERCATO E CON ELEMENTI PORTANTI DEL TUTTO SIMILI A QUELLI DELL'ELEMENTO COPERTO

Operazioni di copertura (segue)

Copertura dei flussi finanziari (segue)

La relazione di copertura è interrotta se e soltanto se



Lo strumento di copertura scade, è venduto o cessato

Non sono più soddisfatti i criteri di ammissibilità della copertura

In una copertura di un'operazione programmata questa non è più altamente probabile

se si prevede che si verifichino ancora futuri flussi finanziari dell'elemento coperto, l'importo della riserva non viene intaccato fino al verificarsi dei flussi finanziari futuri coperti

se non si prevedono più i flussi finanziari futuri o l'operazione programmata non si prevede più sia altamente probabile l'importo della riserva deve essere imputato a conto economico.

Operazioni di copertura

Copertura di fair value

La relazione di copertura è interrotta se e soltanto se

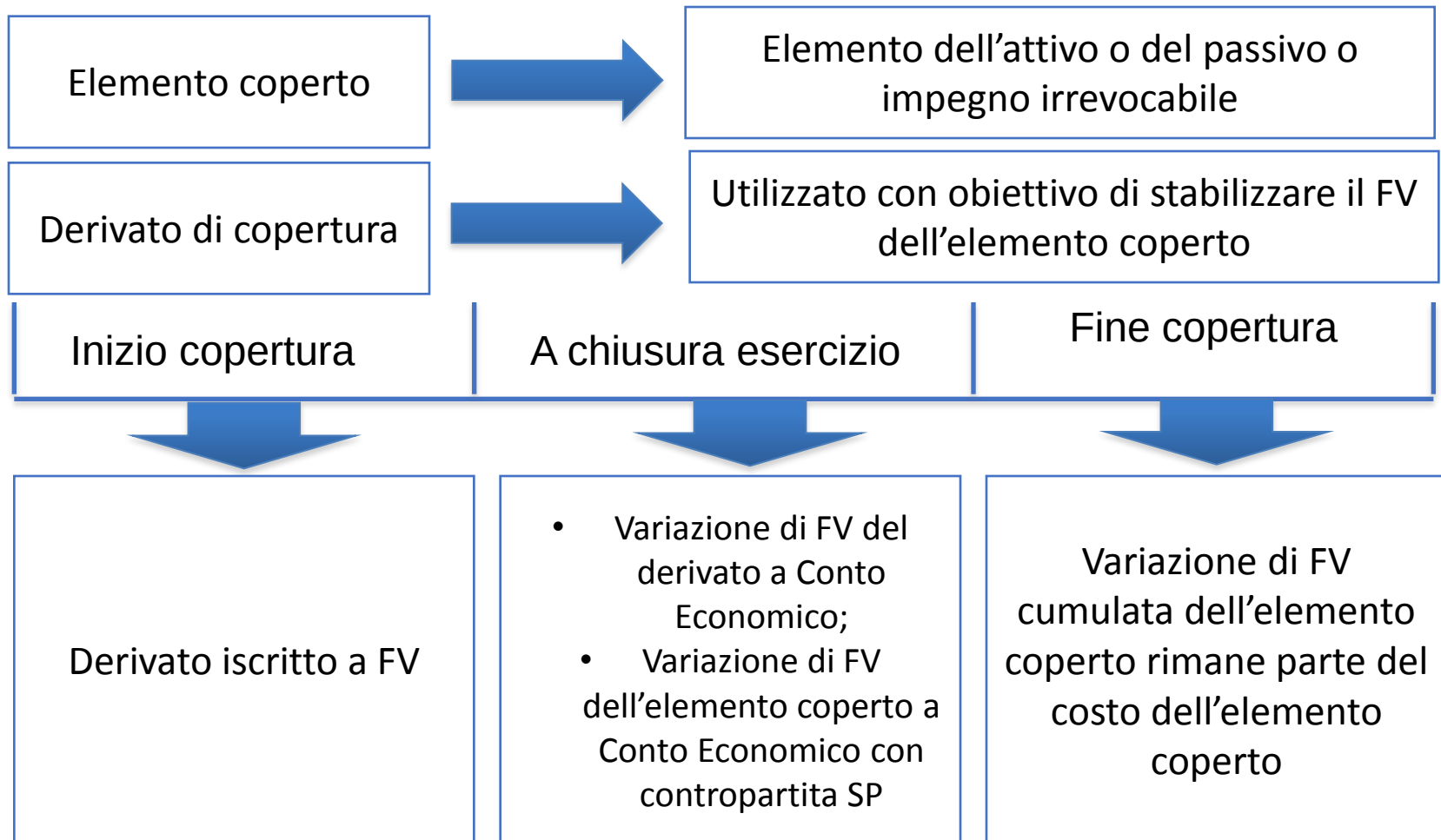
Lo strumento di
copertura scade, è
venduto o cessato

Non sono più
soddisfatti i criteri di
ammissibilità della
copertura

Quando la relazione di copertura è interrotta la variazione di FV
cumulata dell'elemento coperto rimane parte del costo dell'elemento
coperto

Operazioni di copertura (segue)

Copertura di fair value (segue)



MODELLO SEMPLIFICATO: FV ELEMENTO COPERTO SPECULARE AL DERIVATO SE DERIVATO STIPULATO A CONDIZIONI DI MERCATO E CON ELEMENTI PORTANTI DEL TUTTO SIMILI A QUELLI DELL'ELEMENTO COPERTO

Le regole di transizione

L'OIC 32 è applicato retrospettivamente ai sensi [dell'OIC 29](#) ad eccezione:

Designazione della copertura contabile all'1/01/2016

Ciò comporta :

- Verifica criteri di ammissibilità a tale data
- FV elemento coperto e derivato a utili/perdite precedenti
- Componente inefficace a utili/perdite precedenti e componente efficace a riserva

Verifica criteri di ammissibilità al 31/12/2016 (se dopo ogni ragionevole sforzo non è stato possibile verificarli all'1/1)

Ciò comporta :

- FV elemento coperto e derivato a utili/perdite precedenti
- Componente inefficace a utili/perdite precedenti e componente efficace a riserva (CFH)

Per i derivati incorporati è possibile far coincidere la data dello scorporo con l'1/1/2016

Ciò comporta :
Valutazione al fair value a tale data

Nel caso di designazione della copertura contabile all'1/1/2016 per le relazioni di copertura in essere all'1/1/2016 si presume che la copertura sia pienamente efficace se ricade nel modello delle coperture semplici e non è necessario verificare che il contratto sia stato stipulato a condizioni di mercato.