

IFRS 9: Principali novità

Cattedra "BILANCIO E INFORMAZIONE ESTERNA D'IMPRESA"

Roma, 19 maggio 2017

Relatori

Giorgio Acunzo
Senior Manager EY

IFRS Desk

Giorgioalessio.acunzo@it.ey.com

Davide Mencarini
Senior Manager EY

Damiano Marchetti
Manager EY

*FAAS - Financial Accounting
Advisory Services*

Davide.mencarini@it.ey.com
Damiano.marchetti@it.ey.com

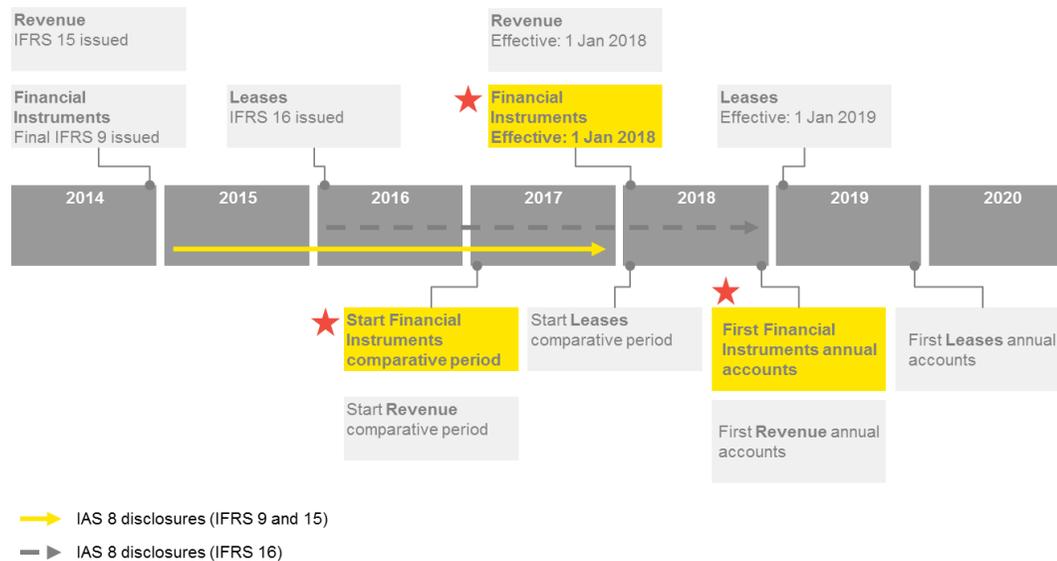
Agenda

- ▶ Overview
- ▶ Obiettivi
- ▶ Classification & Measurement
- ▶ Impairment
- ▶ Hedge Accounting
- ▶ Conclusioni

Overview Time Line

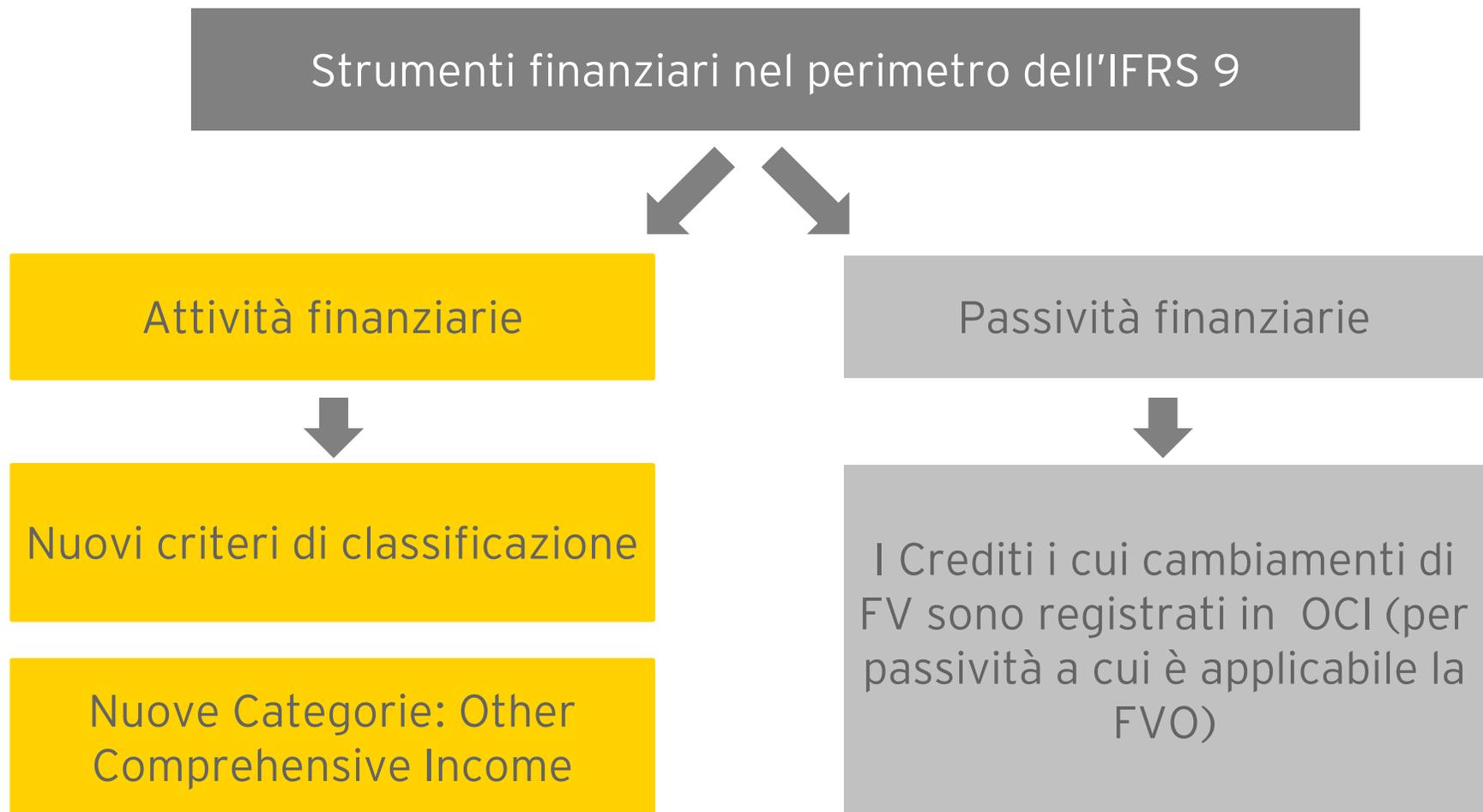
IFRS 9

- ▶ Emesso nel Maggio del 2014 insieme con il FASB
- ▶ Data di efficacia
 - ▶ Adozione a partire dai bilanci dei periodi a partire dal 1 Gennaio 2018
 - ▶ Permessa l'adozione anticipata

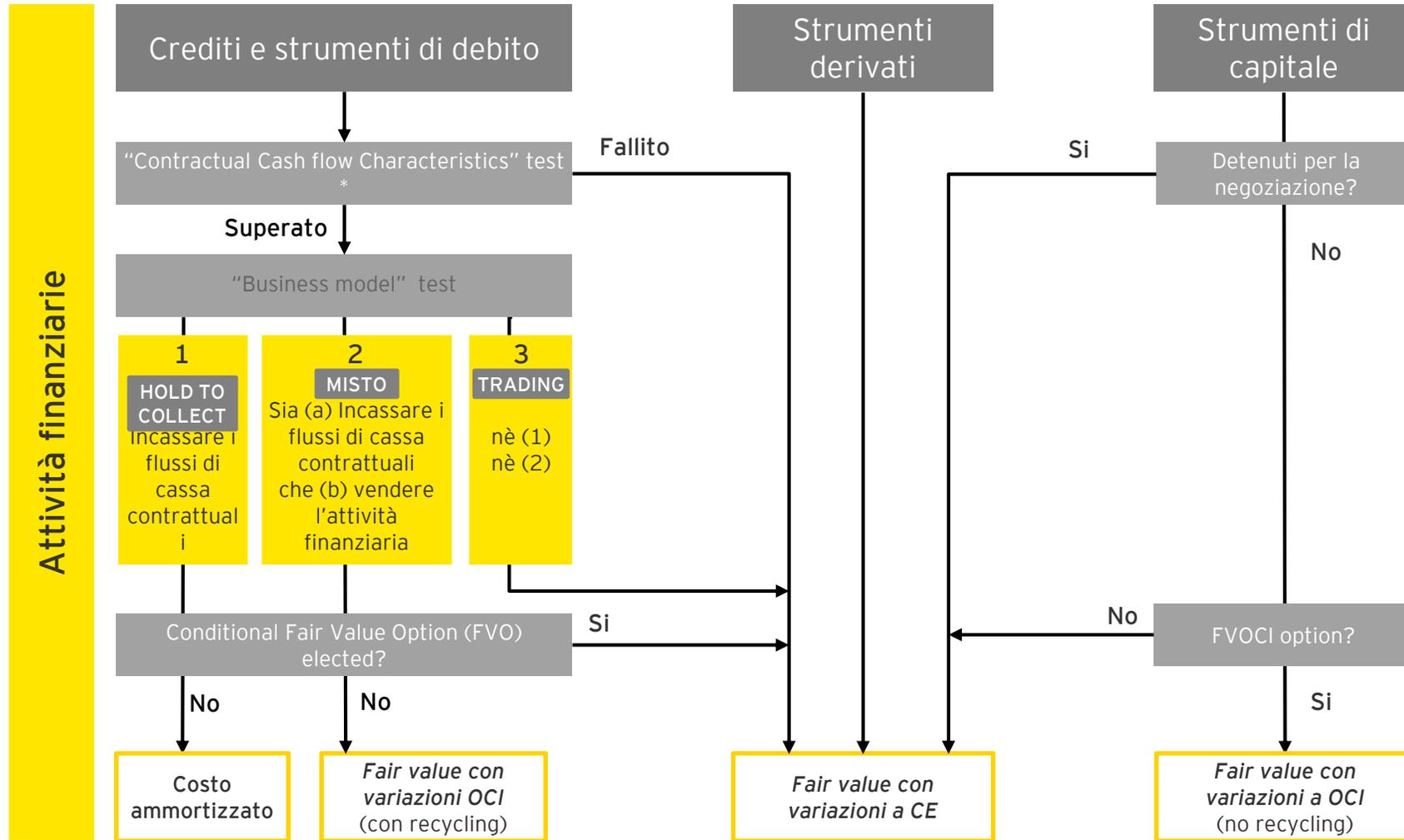


Overview

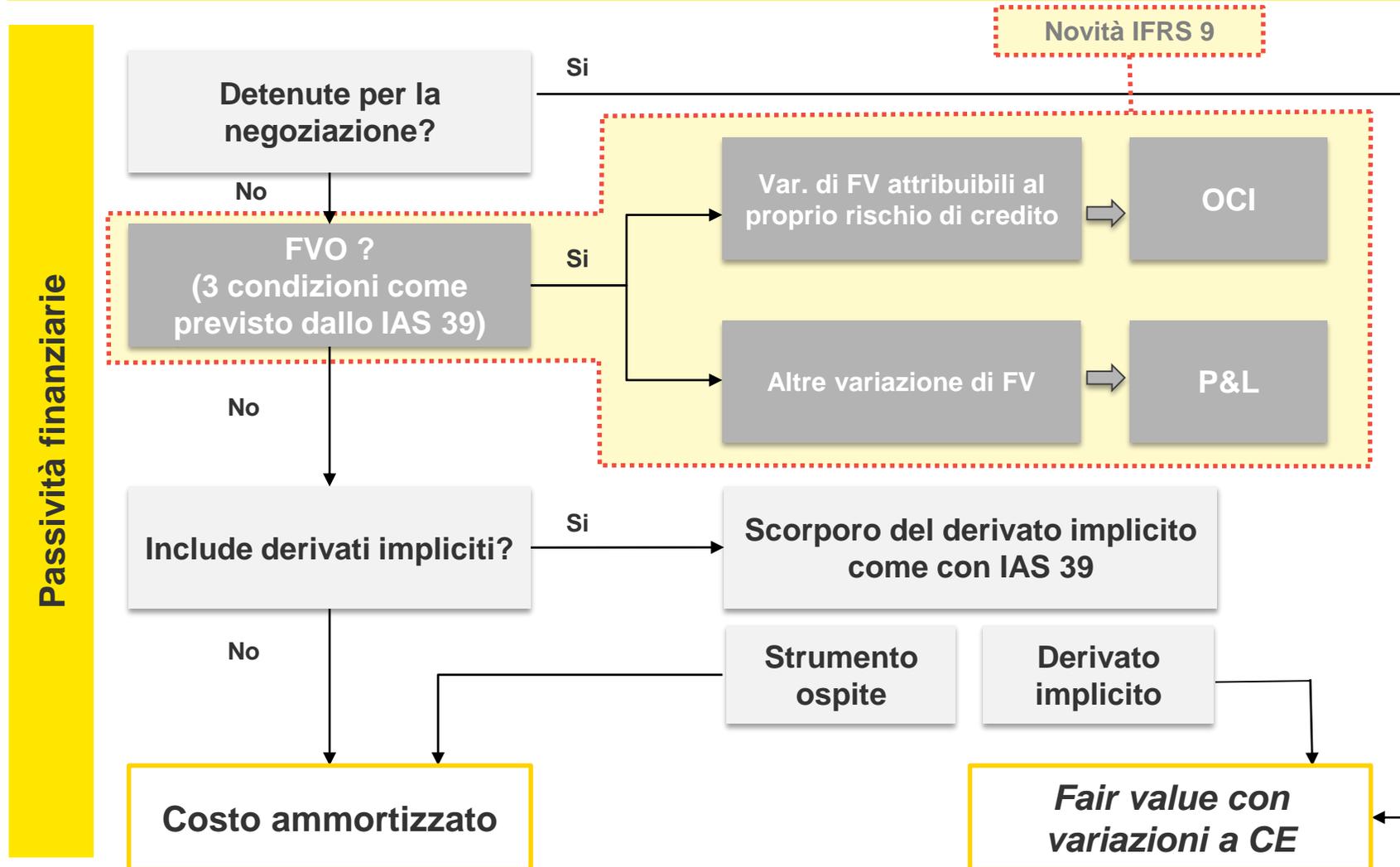
Ambito di applicazione



Classification & Measurement Flowchart Attività



Classification & Measurement Flowchart Passività



Classification & Measurement

SPPI Test



La valutazione delle caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali mira ad individuare se i flussi di cassa contrattuali sono «solely payments of principal and interest on the principal amount outstanding». Per tale ragione l'assessment è colloquialmente denominato "SPPI Test".

Classification & Measurement

SPPI Test Esempio

- ▶ Di seguito si presentano alcuni aspetti rilevanti per l'analisi (SPPI test)

- ▶ Principal Repayment

Lo strumento finanziario ha un importo di capitale che deve essere rimborsato?

- ▶ Interest

Il tasso di interesse effettivo dello strumento alla rilevazione iniziale è equivalente ai tassi di mercato di strumenti comparabili?

- ▶ Currency

Lo strumento finanziario specifica che tutti i flussi siano espressi e regolati nella stessa valuta?

- ▶ Subordination

Il mancato pagamento del debitore costituisce una violazione delle clausole contrattuali?

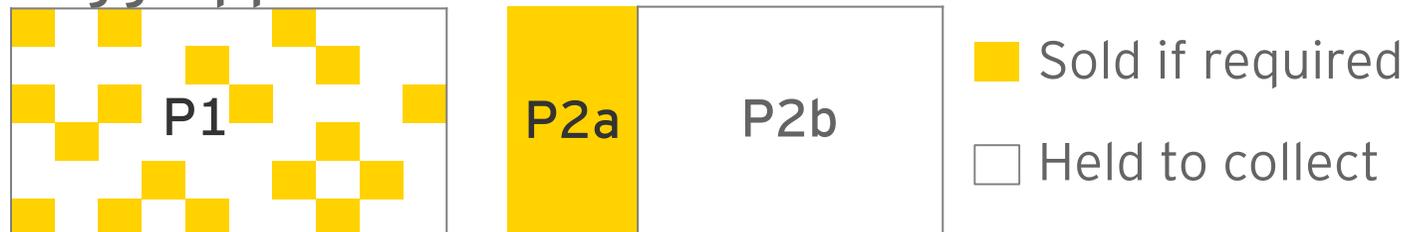
- ▶ Contrattually Linked

Lo strumento finanziario è collegato contrattualmente a posizioni multiple sottostanti?

Classification & Measurement

Business model assessment

- ▶ I principali fattori che compongono un business model assessment sono:
 - ▶ Obiettivi del business model basato su informazioni rilevanti e scenari ragionevolmente plausibili
 - ▶ Valutazione delle Performance
 - ▶ Risk management
 - ▶ Vendite, in particolare ragionevoli aspettative sulle vendite future
 - ▶ Raggruppamento di assets in portafogli
- ▶ **Esempio di raggruppamento:**



Classification & Measurement

Costo Ammortizzato

DATI		
C	Importo finanziamento	1.000
n	Numero rate	1
ia	Tasso nominale annuo*	1%
dc	Up-front fee	0
ct	Costi advisor	50
ie	Tasso interesse effettivo	2,1%
im	Tasso interesse mercato	1,2%

* in assenza di altre commissioni o differenze (dc) il tasso complessivo desumibile dalle condizioni contrattuali coincide con il tasso nominale

Classification & Measurement

Costo Ammortizzato

SVOLGIMENTO						
Anno	Valore iniziale SP	Oneri finanziari a CE (ie)	Interessi pagati con la rata/cedola	Differenza a CE	Quota capitale rimborsata	Valore finale SP
	a	$b = a \times ie$	c	$d = b - c$	$e = R - c$	$f = a + d - e$
1	950*	19,6	10,0	9,6	0	960
2	960	19,8	10,0	9,8	0	969
3	969	20,0	10,0	10,0	0	979
4	979	20,2	10,0	10,2	0	990
5	990	20,4	10,0	10,4	1.000	0
tot.				50,0	1.000	

* valore iniziale all'anno 1 è pari a: $C - (dc + ct) = 1.000 - 0 - 50$

Impairment Overview

NOVITÀ



Un importante elemento di novità è rappresentato dal modello di impairment sui crediti (Loss Loan Provision - LLP) che, superando il concetto di incurred loss del precedente standard (IAS 39), si basa su una metodologia di stima delle perdite di tipo atteso, assimilabile a quella di derivazione regolamentare di Basilea.

Il citato principio introduce numerose novità in termini di perimetro, bucketing dei crediti, holding period di stima della perdita attesa ed in generale di alcune caratteristiche delle componenti elementari del rischio di credito (PD, EAD ed LGD).

Impairment

Ambito di applicazione

Attività Finanziarie nel perimetro

Costo Ammortizzato

Impegni di affidamento
(no se FVtPL)

Leasing (IAS 17)

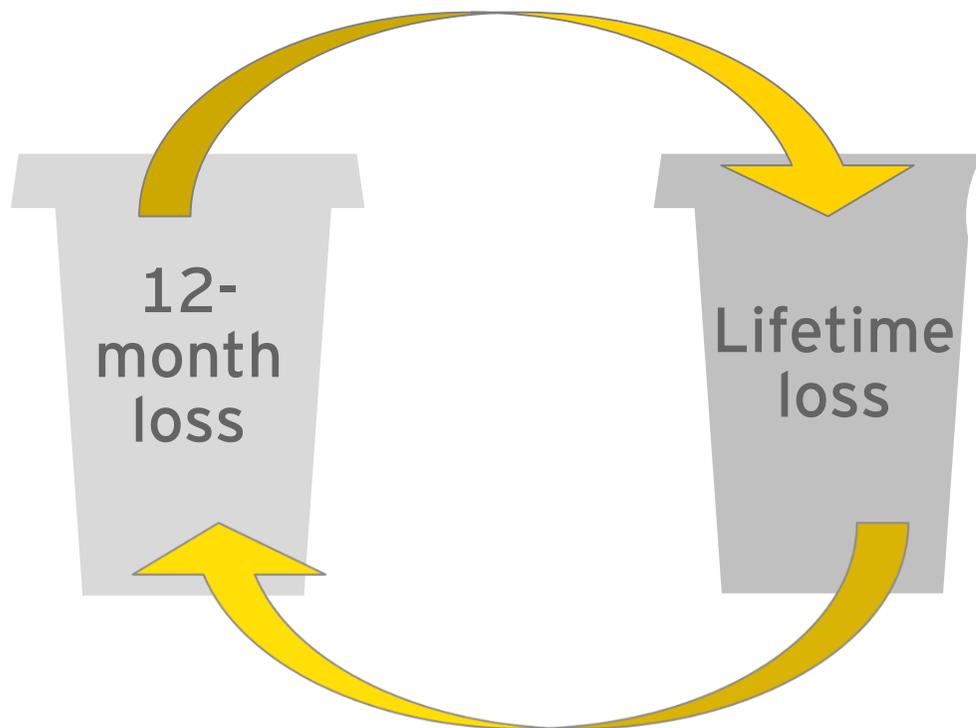
Attività Finanziarie a
FVtOCI

Garanzie (no se FVtPL)

Credit Commerciali

Impairment General Approach

Significativo peggioramento
del merito creditizio



Significativo miglioramento del
rischio di credito

*Ad ogni data di reporting
verificare se vi sia un aumento del
Credit Risk*



12 month loss = perdite su
crediti derivanti da eventi di
default a manifestarsi entro
12 Mesi

Vs

Lifetime loss = Perdite di
credito che sono possibili
durante la vita attesa dello
strumento

Impairment Expected Loss

Svalutazione =

Probability of Default % (PD)

probabilità di accadimento
del default

X

Loss Given Default % (LGD)

Componente a 1 del tasso di
recupero in caso di default

X

Esposizione \$

La svalutazione risulta quindi dalla media pesata della
Perdita attesa e la probabilità di default

Impairment Expected Loss

a)

$$\text{1 year Expected Loss} = \text{PD} \cdot \text{LGD} \cdot \text{EAD} \cdot \text{TtM}$$

b)

Lifetime Expected Loss

$$= \left(\sum_{k=1}^{M-1} \frac{\text{Marginal PD}_k \cdot \text{LGD} \cdot \text{EAD}_k}{(1 + \text{EIR})^{k-1}} \right) + \left(\frac{\text{Marginal PD}_M \cdot \text{LGD} \cdot \text{EAD}_M \cdot \text{TtM}}{(1 + \text{EIR})^{M-1}} \right)$$

I principali parametri di calcolo sono:

- ▶ **Probability of Default (PD):** misura la probabilità di default in un dato orizzonte temporale.
- ▶ **Exposure at Default (EAD):** rappresenta l'ammontare nel momento del default.
- ▶ **Loss Given Default (LGD):** è la perdita di credito che, in caso di default, non è possibile recuperare.
- ▶ **Effective Interest Rate (EIR):** tasso utilizzato per il *discount*.
- ▶ **Time to Maturity (TtM):** tempo rimanente fino alla *maturity* (espresso in termini di frazione d'anno).

Hedge Accounting

Background e Obiettivi



- ▶ Il principio IAS 39 per la parte di hedge accounting è stato largamente criticato per la complessità e la mancanza di allineamento con le attività del risk management.



- ▶ L'obiettivo del nuovo modello di Hedge Accounting proposto dall'IFRS 9 è quello di rappresentare nel bilancio gli effetti dell'attività di risk management di una società:
 - ▶ Un maggior numero di rischi risulterà *eligible* come *hedged item*
 - ▶ Un maggior numero di strategie di *hedging* sarà ammissibile come *hedge accounting*



Risulterà quindi più facile comprendere la connessione tra attività di copertura e relativi effetti contabili nella lettura del Bilancio

Hedge Accounting Overview

Lo IAS 39 / IFRS 9 richiede che le variazioni di *fair value* dei derivati siano rilevate a conto economico

La contabilità delle coperture è una tecnica che modifica la base normale per la rilevazione degli utili e delle perdite (o ricavi e spese) degli strumenti di copertura associati e degli elementi coperti in modo che entrambi siano rilevati a conto economico nello stesso periodo contabile

L'applicazione dell'*Hedge Accounting* è opzionale

Hedge Accounting Overview

L'obiettivo è quello di sterilizzare il movimento di "fair value" dei derivati nel conto economico



Riduzione Volatilità P&L

Fair Value Hedge

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

Cash Flow Hedge

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.

Hedge Accounting

IAS 39 vs IFRS 9

Cosa è cambiato?

1

Test quantitativo non richiesto ed eliminazione del range di efficacia (80-125%)

2

Introdotta il concetto di rebalancing

3

Test di efficacia su base forward looking;

4

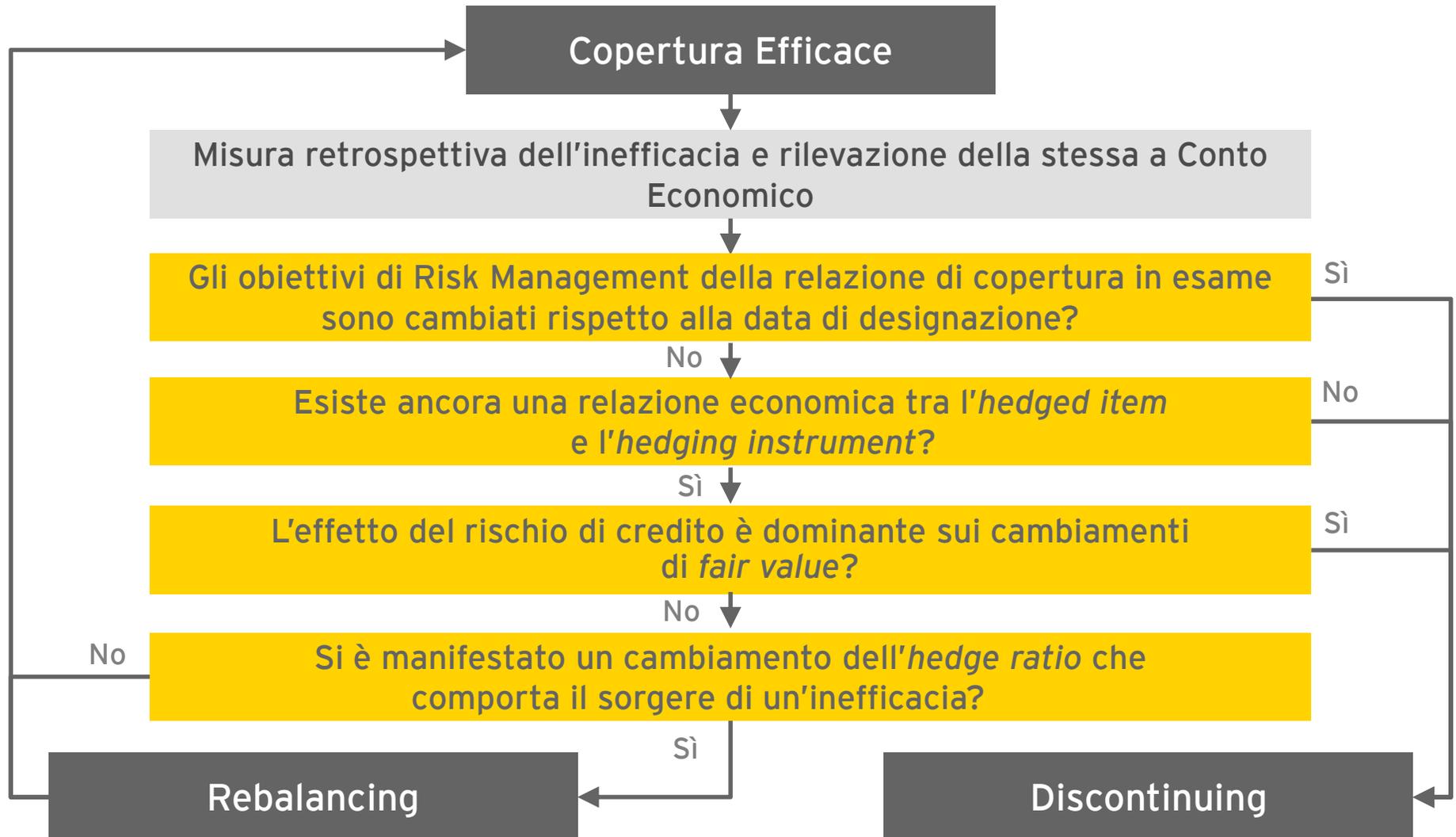
L'interruzione della copertura non è più attuabile su base volontaria

5

In caso di coperture di FVH per gli strumenti di equity contabilizzati a FVOCI, anche le variazioni dello strumento di copertura sono registrate in OCI

Hedge Accounting

Effectiveness Test, Rebalancing e Discontinuing



Hedge Accounting

Esempio Contabilizzazione

La contabilizzazione di un derivato in regime di *hedge accounting*, **consente**, come anticipato, una coerente rilevazione dei valori economici (e patrimoniali) di esposizioni sottostanti e operazioni di copertura. Si evidenzia di seguito un esempio numerico relativo ad una copertura di flussi di interessi passivi futuri a fronte di un finanziamento a tasso variabile (Mutuo)

Hedging Instrument (Interest Rate Swap)		Hedged Item (Interessi passivi variabili su Mutuo)	
Nozionale	10.000.000 (Bullet)	Nozionale	10.000.000 (Bullet)
Pay Leg	1,1%	Tasso interesse Passivo	Euribor 6m + Spread
Receive Leg	Euribor 6m	Spread	1,5%
Periodicità scambio flussi	Semestrale, a partire dal 30/06/2015	Periodicità interessi	Semestrale, a partire dal 30/06/2015
Data stipula	31/12/2014	Data stipula	31/12/2014
Data scadenza	31/12/2018	Data scadenza	31/12/2018
Fixing tasso Receive Leg	Primo giorno di ogni semestre	Fixing tasso variabile	Primo giorno di ogni semestre
Controparte	Banca Y	Controparte	Banca Y

Hedge Accounting

Esempio Contabilizzazione

Value Date: 31/12/2014 (inception)

Hedging Instrument (IRS) e Hedged Item (IRS-HD) presentano un *fair value* pari a zero. Per tale motivo non emerge la necessità di effettuare alcuna registrazione contabile

30-giu-15	
Stato Patrimoniale	
	EUR
Attività finanziarie (derivato)	0
Passività finanziarie (derivato)	-153.766
Riserva di cash flow hedge	153.766
Cassa/banca (Mutuo)	-91.455
Cassa/banca (derivato)	-39.267
Totale	-130.722
Conto economico	
	EUR
Oneri finanziari (IRS)	-39.267
Oneri finanziari (Mutuo)	-91.455
Totale margine finanziario	-130.722

Value Date: 30/06/2015

- ▶ Mark to Market IRS negativo pari a **-153.767** Eur
- ▶ Mark to Market IRS-HD uguale ma di segno opposto all'IRS, Euro **153.767**
- ▶ Interessi pagati su Mutuo pari Euro 91.455 Euribor 6m ->0,319% + Spread 1,5%
- ▶ Flusso netto pagati su IRS Euro **-39.267** Receive Euribor 6m ->0,319% vs Pay 1,1%

Pari al Mark to Market (clean) del derivato, ovvero valore attuale dei differenziali futuri da pagare/incassare sull'IRS

Impatto complessivo CE pari a interesse fisso 2,6% (Fixed Leg IRS + Spread Mutuo)

Hedge Accounting

Esempio Contabilizzazione

31-dic-15	
Stato Patrimoniale	
	EUR
Attività finanziarie (derivato)	0
Passività finanziarie (derivato)	-317.096
Riserva di cash flow hedge	* 317.096
Cassa/banca (Mutuo)	-79.222
Cassa/banca (derivato)	-52.792
Totale	-132.014
Conto economico	
	EUR
Oneri finanziari (IRS)	-52.792
Oneri finanziari (Mutuo)	-79.222
Totale margine finanziario	** -132.014

* *Pari al Mark to Market (clean) del derivato, ovvero valore attuale dei differenziali futuri da pagare/incassare sull'IRS*

** *Impatto periodale a CE per il secondo semestre 2015, pari a interesse fisso 2,6% (Fixed Leg IRS + Spread Mutuo)*

Value Date: 31/12/2015

- ▶ *Mark to Market IRS negativo pari a Euro -317.096 (valore al netto del flusso netto pagato al 31 dicembre 2015 sul derivato pari a Euro -52.792)*
- ▶ *Mark to Market IRS-HD uguale ma di segno opposto all'IRS, Euro 312.444*
- ▶ *Flusso netto pagati su IRS al 31.12.15 pari a Euro -52.792 (a riduzione della voce Passività finanziarie - derivato)
Receive Euribor 6m ->0,05% vs Pay 1,1%*
- ▶ *Riserva di cash flow hedge pari a Euro 317.096 (valore al netto della quota rilasciata a CE pari a Euro 52.792). L'importo di Euro 52.792 rappresenta la quota di riserva imputata a Conto Economico nella misura e nei tempi corrispondenti al verificarsi del flusso di cassa dello strumento coperto (oneri finanziari pagati sul Mutuo)*
- ▶ *Interessi passivi pagati su Mutuo al 31.12.15 pari Euro 79.223
Euribor 6m ->0,05% + Spread 1,5%*
- ▶ *La variazione di MtM periodale del derivato pari a Euro - 163.330 (Euro -317.096 contro Euro -153.766 del 30 giugno 2015), rappresenta la variazione di valore dei flussi futuri del derivato da rilevare in contropartita alla riserva di cash flow hedge*

I documenti di riferimento e gli «Agenda Paper» dello IASB sono disponibili sul sito www.ifrs.org.

Grazie per l'attenzione

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

About EY

EY is a global leader in assurance, tax, transaction and advisory services. The insights and quality services we deliver help build trust and confidence in the capital markets and in economies the world over. We develop outstanding leaders who team to deliver on our promises to all of our stakeholders. In so doing, we play a critical role in building a better working world for our people, for our clients and for our communities.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. For more information about our organization, please visit ey.com.

About EY's Assurance Services

Our assurance services help our clients meet their reporting requirements by providing an objective and independent examination of the financial statements that are provided to investors and other stakeholders. Throughout the audit process, our teams provide a timely and constructive challenge to management on accounting and reporting matters and a robust and clear perspective to audit committees charged with oversight.

The quality of our audits starts with our 60,000 assurance professionals, who have the breadth of experience and ongoing professional development that come from auditing many of the world's leading companies.

For every client, we assemble the right multidisciplinary team with the sector knowledge and subject matter knowledge to address your specific issues. All teams use our Global Audit Methodology and latest audit tools to deliver consistent audits worldwide.

© 2017 EY SpA

All Rights Reserved.

ED None

This material has been prepared for general informational purposes only and is not intended to be relied upon as accounting, tax or other professional advice. Please refer to your advisors for specific advice.

Contatti EY Professional Practice Italia



Simone Scettri

MED Leader - Professional Practice Partner
smone.scettri@it.ey.com

Beatrice Amaturò

Professional Practice Partner
beatrice.amaturò@it.ey.com

Per maggiori informazioni, visitate www.ey.com

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

About EY

EY is a global leader in assurance, tax, transaction and advisory services. The insights and quality services we deliver help build trust and confidence in the capital markets and in economies the world over. We develop outstanding leaders who team to deliver on our promises to all of our stakeholders. In so doing, we play a critical role in building a better working world for our people, for our clients and for our communities.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. For more information about our organization, please visit ey.com.

About EY's International Financial Reporting Standards Group

A global set of accounting standards provides the global economy with one measure to assess and compare the performance of companies. For companies applying or transitioning to International Financial Reporting Standards (IFRS), authoritative and timely guidance is essential as the standards continue to change. The impact stretches beyond accounting and reporting to the key business decisions you make. We have developed extensive global resources – people and knowledge – to support our clients applying IFRS and to help our client teams. Because we understand that you need a tailored service as much as consistent methodologies, we work to give you the benefit of our deep subject matter knowledge, our broad sector experience and the latest insights from our work worldwide.

© 2017 EY SpA

All Rights Reserved.

ED None

This material has been prepared for general informational purposes only and is not intended to be relied upon as accounting, tax or other professional advice. Please refer to your advisors for specific advice.

Contatti EY IFRS Desk Italia



Ambrogio Virgilio

IFRS Desk Italian Leader

ambrogio.virgilio@it.ey.com

Ettore Abate

IFRS Desk Partner

ettore.abate@it.ey.com

Per maggiori informazioni, visitate www.ey.com

EY | Assurance | Tax | Transactions | Advisory

About EY

EY is a global leader in assurance, tax, transaction and advisory services. The insights and quality services we deliver help build trust and confidence in the capital markets and in economies the world over. We develop outstanding leaders who team to deliver on our promises to all of our stakeholders. In so doing, we play a critical role in building a better working world for our people, for our clients and for our communities.

EY refers to the global organization, and may refer to one or more, of the member firms of Ernst & Young Global Limited, each of which is a separate legal entity. Ernst & Young Global Limited, a UK company limited by guarantee, does not provide services to clients. For more information about our organization, please visit ey.com.

About EY's Financial Accounting Advisory Services

The changing accounting and reporting landscape provides challenges for multinational companies as they seek to respond to global market conditions and report their financial results while facing increased scrutiny from a range of stakeholders.

EY's accounting, regulatory, compliance and information technology professionals combine technical experience with business and industry insights to help clients navigate complexity. Whether your focus is on managing highly technical accounting requirements or addressing governance and regulatory issues, having the right advisors on your side can make all the difference.

Our team uses proven and integrated methodologies to help you resolve your challenging business problems, deliver accurate financial reports in complex market conditions and make sustainable improvements for the longer term. We understand that you need services that are adapted to your specific industry issues, so we bring our broad sector experience and deep subject matter knowledge to your projects in a proactive and objective way.

© 2017 EY SpA

All Rights Reserved.

ED None

This material has been prepared for general informational purposes only and is not intended to be relied upon as accounting, tax or other professional advice. Please refer to your advisors for specific advice.

Contatti EY IFRS Desk Italia



Mssimo delli Paoli
FAAS Italian Leader
massimo.delli-paoli@it.ey.com

Claudia Rossi
Executive Director
claudia.rossi@it.ey.com

Per maggiori informazioni, visitate www.ey.com

EY

| Assurance | Tax | Transactions | Advisory

Questa pubblicazione contiene informazioni di sintesi ed è pertanto esclusivamente intesa a scopo orientativo; non intende essere sostitutiva di un approfondimento dettagliato o di una valutazione professionale. EYGM Limited o le altre member firm dell'organizzazione globale EY non assumono alcuna responsabilità per le perdite causate a chiunque in conseguenza di azioni od omissioni intraprese sulla base delle informazioni contenute nella presente pubblicazione. Per qualsiasi questione di carattere specifico, è opportuno consultarsi con un professionista competente della materia

EY è leader mondiale nei servizi professionali di revisione e organizzazione contabile, fiscalità, transaction e advisory.

Il network EY fornisce anche consulenza legale, nei paesi ove è consentito.

In tutto il mondo le nostre persone sono unite da valori condivisi e da un saldo impegno costantemente rivolto alla qualità. Facciamo la differenza aiutando le nostre persone, i nostri clienti e la nostra comunità di riferimento ad esprimere pienamente il proprio potenziale

www.ey.com

© EY SpA

All Rights Reserved

ED None