

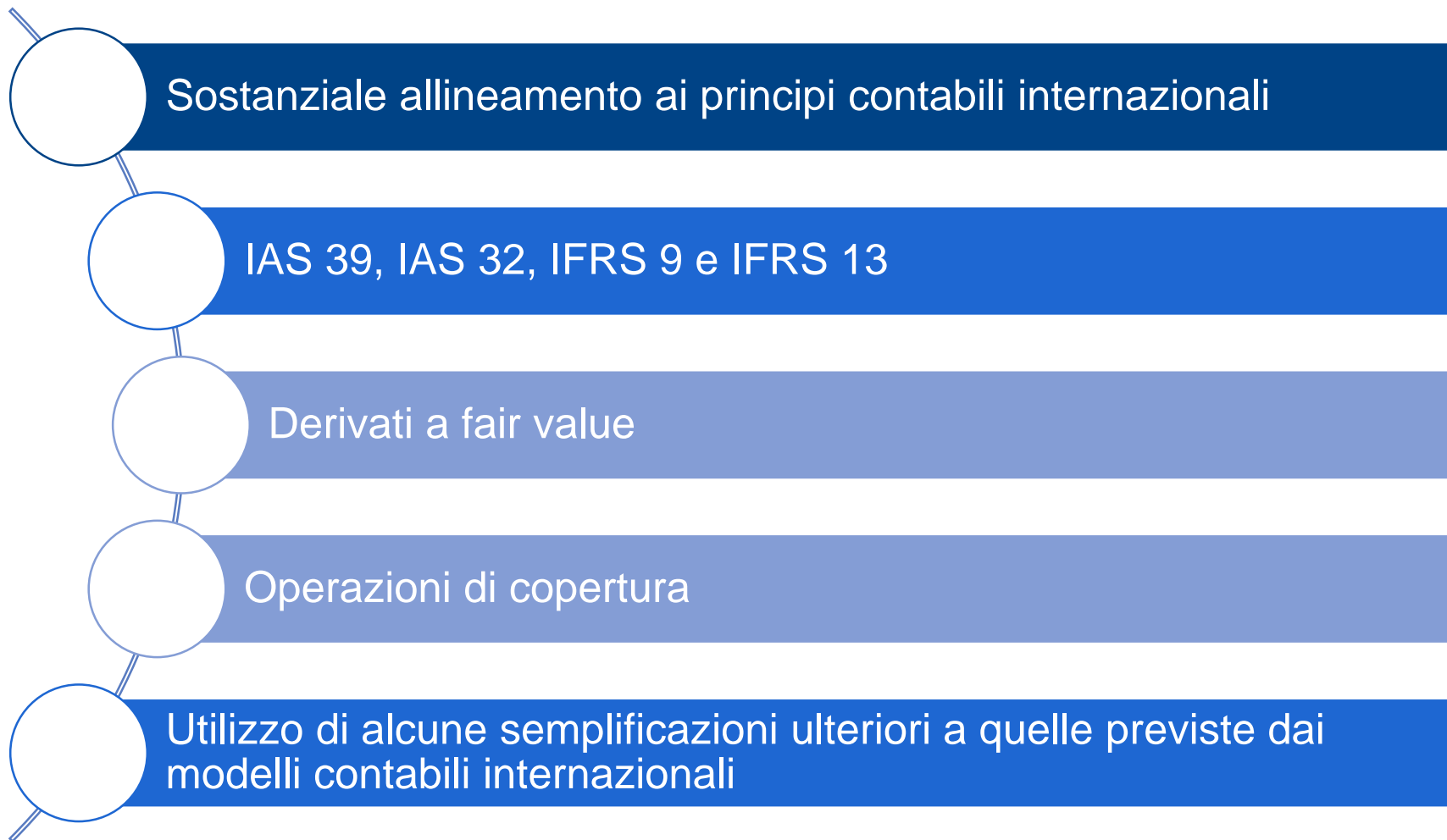


Nuovo principio contabile OIC 32 Strumenti finanziari derivati

KPMG S.p.A.

Genova, 15 febbraio 2017

OIC 32 Derivati





Le definizioni

Derivato

**E' uno strumento finanziario o altro contratto
che ha le tre seguenti caratteristiche**

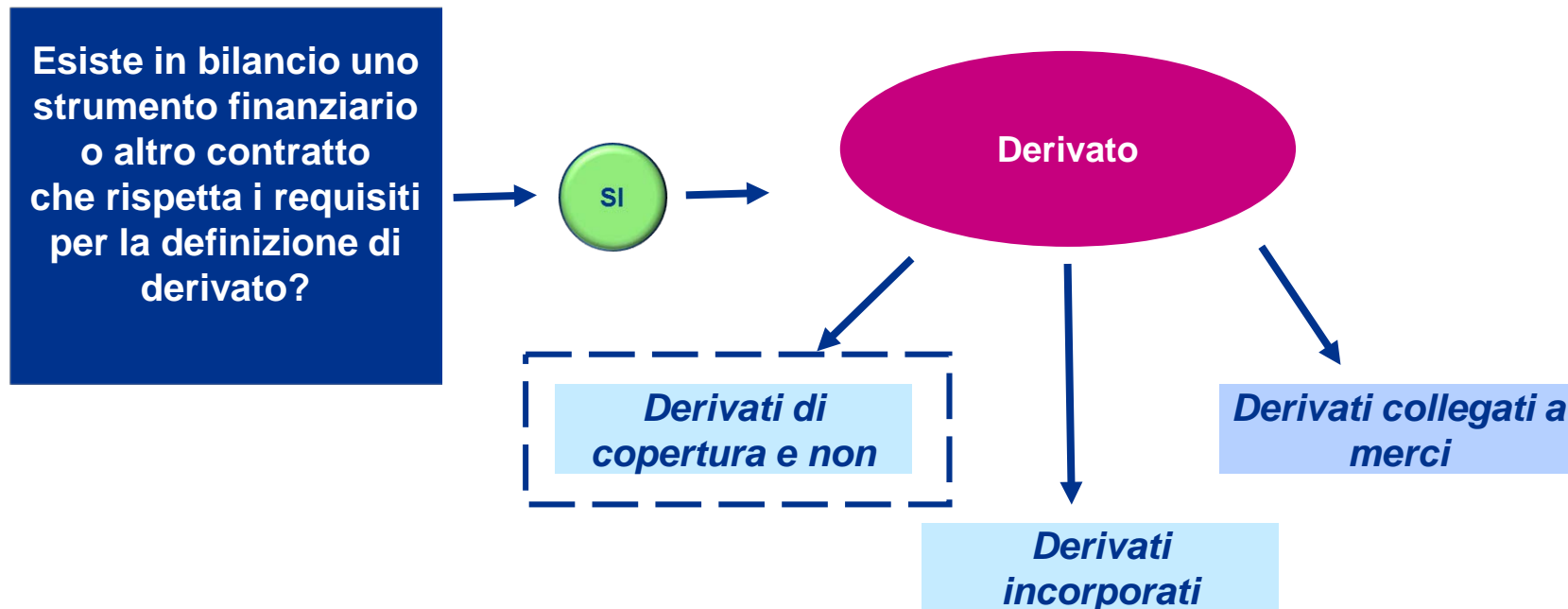
Fair value
cambia come
risposta al
cambiamento
delle variabili
sottostanti

***Nessuno o
minimo
investimento
iniziale***

***Regolato ad una
data futura***

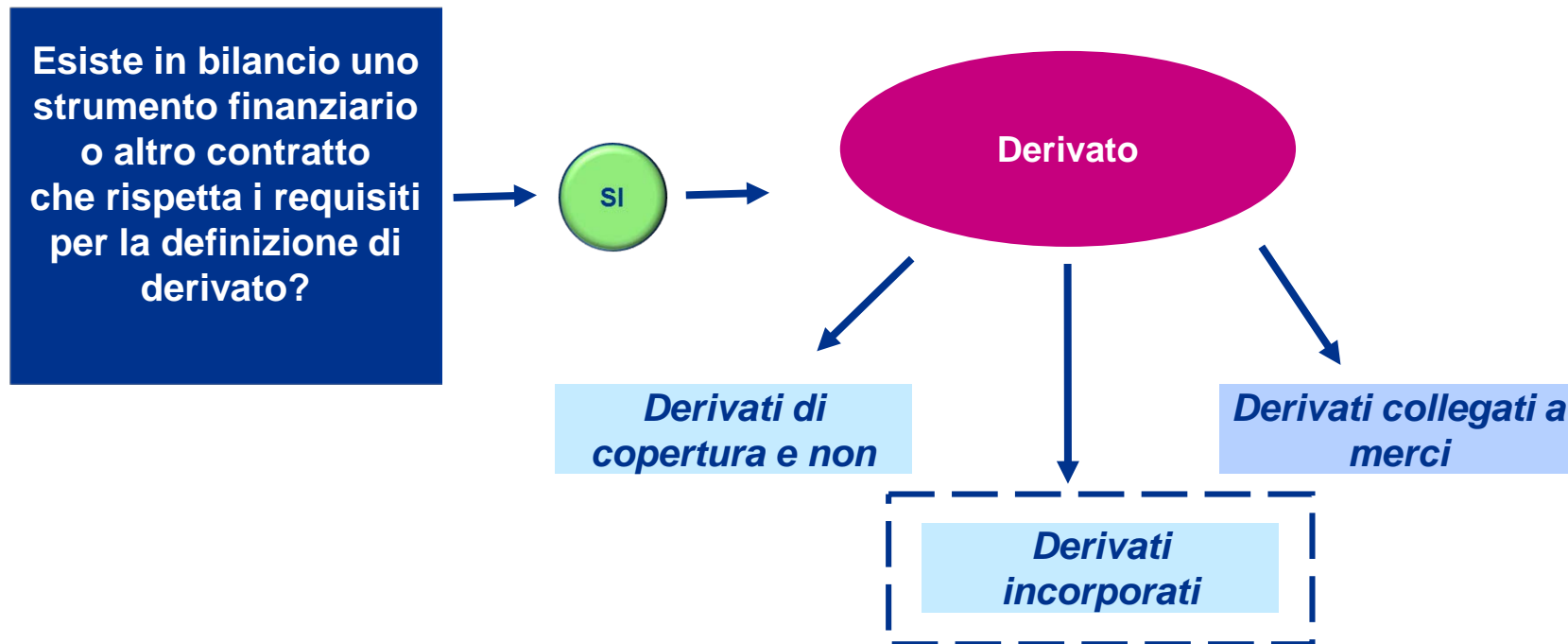
Rinvio ai "Principi contabili internazionali adottati dall'Unione europea" [Art. 2426 c.2]

Definizione di derivato



Definizione perimetro

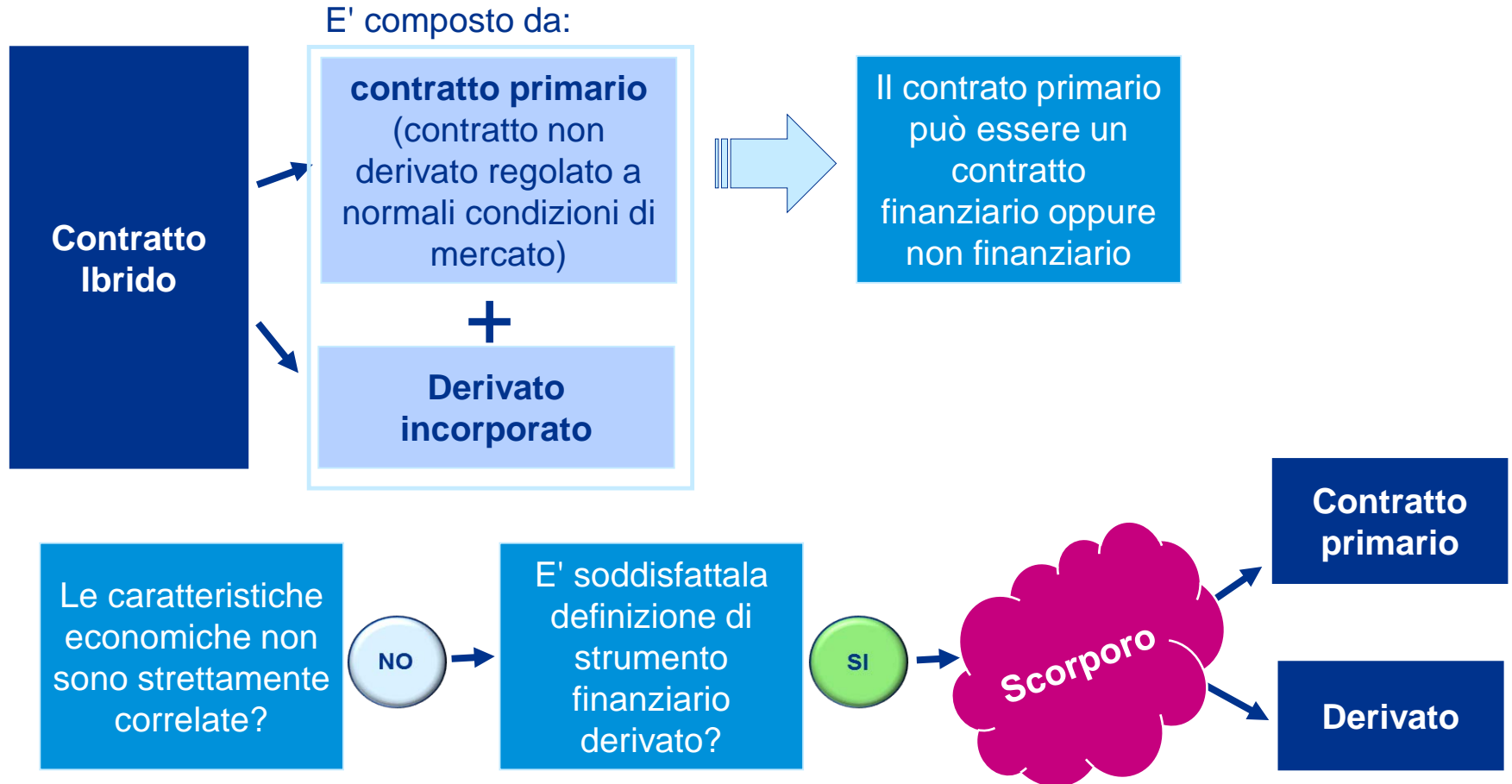
Definizione di derivato



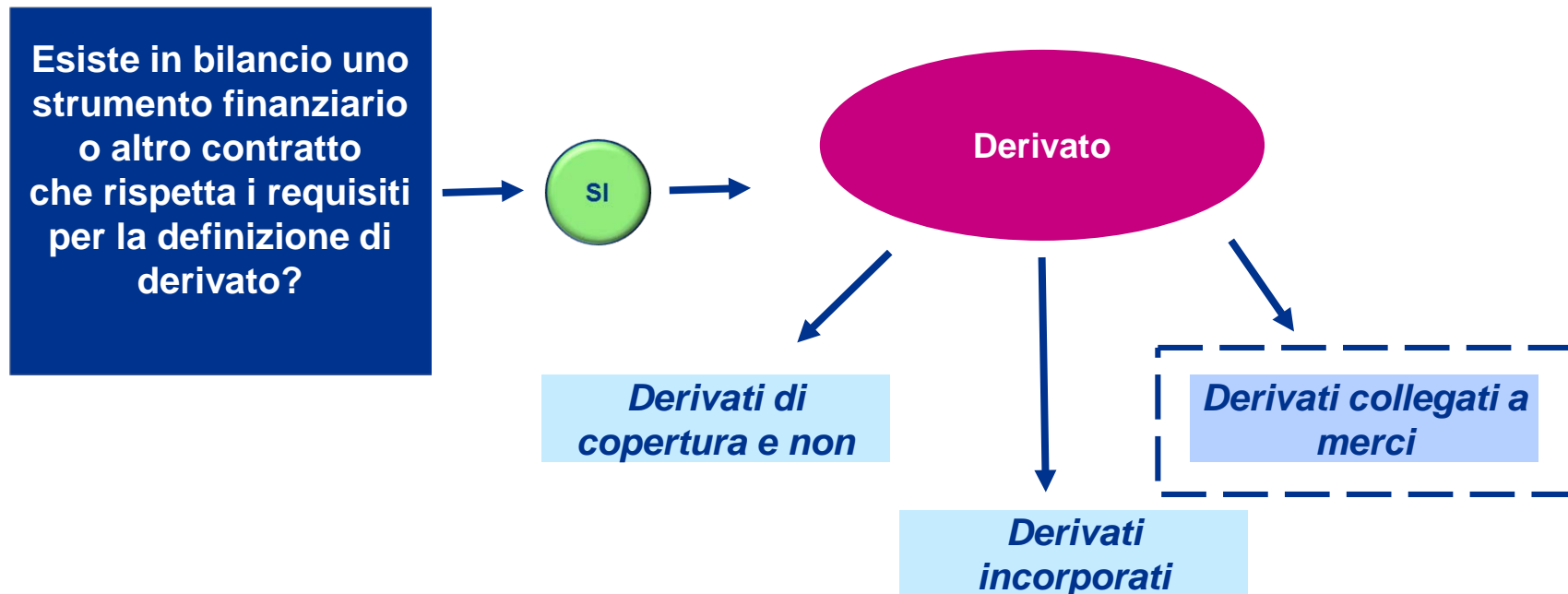
Definizione perimetro

OIC 32 Derivati

Separazione dei derivati incorporati



Definizione di derivato



Definizione perimetro

OIC 32 Derivati – derivati collegati a merci

Strumenti finanziari derivati collegati a merci

Sono considerati strumenti finanziari derivati anche quelli collegati a merci che conferiscono all'una o all'altra parte contraente il diritto di procedere alla liquidazione del contratto per contanti o mediante altri strumenti finanziari, ad eccezione del caso in cui si verifichino contemporaneamente le seguenti condizioni:

il contratto sia stato concluso e sia mantenuto per soddisfare le proprie esigenze di acquisto, di vendita o di utilizzo delle merci

il contratto sia stato destinato a tale scopo fin dalla sua conclusione

si prevede che il contratto sia eseguito mediante consegna della merce

Considerazioni

La disposizione è sostanzialmente allineata a quanto previsto dai principi contabili internazionali IAS 39.5 e IAS 39.6 (cosiddetta *own use exemption*), seppure sia - per alcuni aspetti - meno restrittiva.

Definizione di *fair value*

IFRS 13.9 e
OIC 32.12

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



La contabilizzazione dei derivati: regola generale

Regole generali di contabilizzazione

RILEVAZIONE INIZIALE

- Al momento in cui la Società diventa parte del contratto ed è soggetta ai relativi obblighi



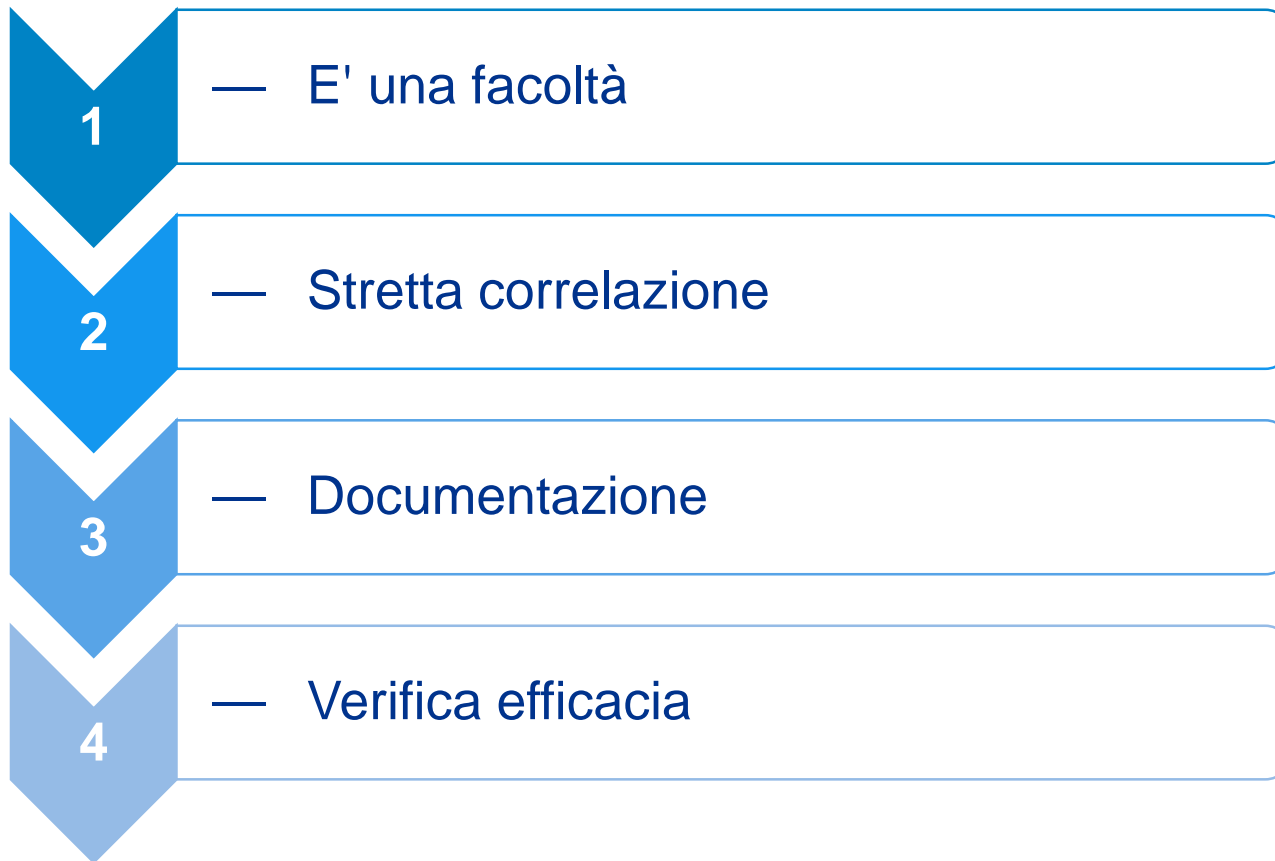
RILEVAZIONE SUCCESSIVA

- La variazione di fair value rispetto all'esercizio precedente è rilevata a **CONTO ECONOMICO**



Le operazioni di copertura

La contabilizzazione di copertura



Obiettivo della copertura e schema di copertura

**L'OBIETTIVO DELLA COPERTURA
È LIMITARE IL RISCHIO DI**

**VARIAZIONE DI FAIR
VALUE DI ATTIVITÀ E
PASSIVITÀ IN
BILANCIO**

**VARIABILITÀ DI
FLUSSI DI CASSA
FUTURI**

FAIR VALUE HEDGE

CASH FLOW HEDGE

Fair value hedge

Valutazione dello strumento coperto

Fair value



Variazioni nel fair value

Valutazione dell'elemento coperto

Adeguamento del Fair value con riferimento al rischio oggetto di copertura ()*



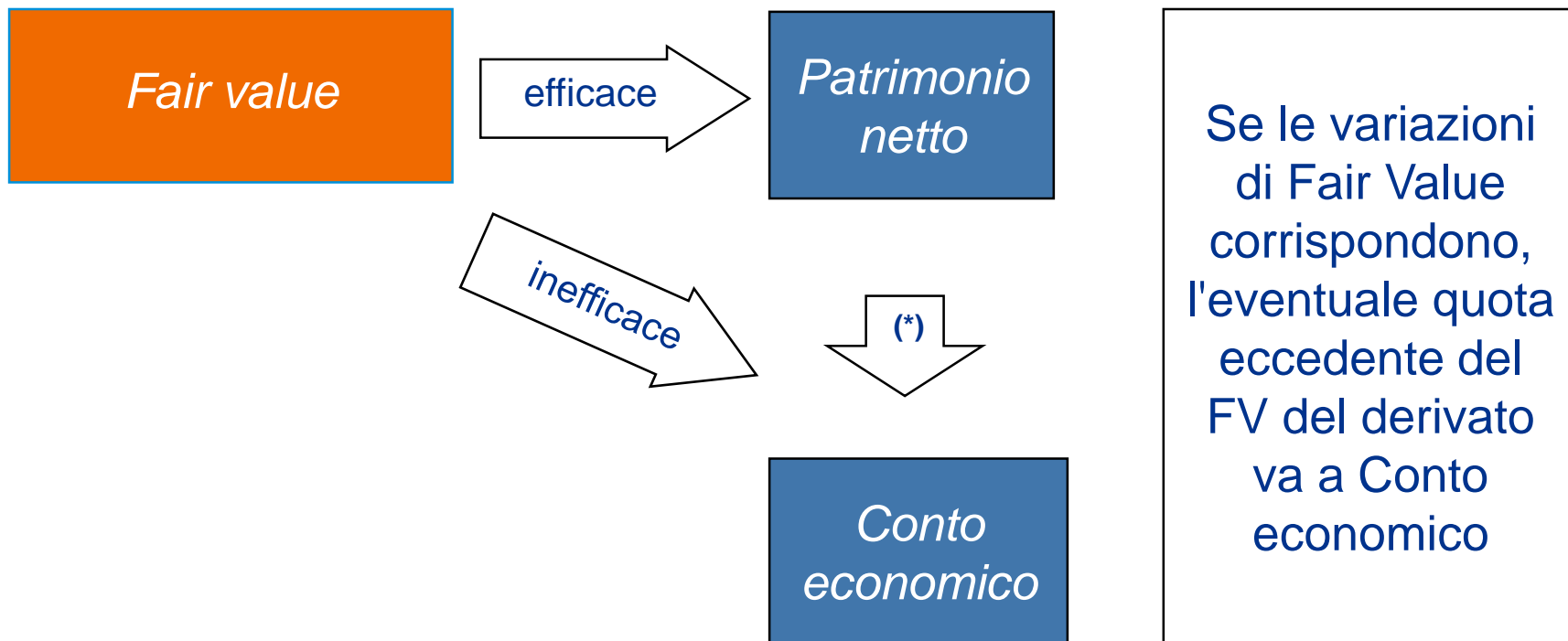
Variazioni di fair value a conto economico

(*) questo si applica anche se un elemento coperto è valutato al costo o al costo ammortizzato

Cash Flow Hedge

Valutazione degli
strumenti di copertura

Variazioni
nel fair value



(*) Basato sul momento in cui si verifica l'impatto a Conto Economico degli elementi coperti (es. costi di vendita, ammortamento, interessi).

Quando una relazione è di copertura?

1

Solo
**STRUMENTI DI
COPERTURA**
e
**ELEMENTI
COPERTI**
ammissibili



2

**STRETTA E
DOCUMENTATA
CORRELAZIONE**



3

Relazione di
copertura
EFFICACE



Quando una relazione è di copertura?

1

Solo
**STRUMENTI DI
COPERTURA**
e
**ELEMENTI
COPERTI**
ammissibili



2

**STRETTA E
DOCUMENTATA
CORRELAZIONE**



3

Relazione di
copertura
EFFICACE



Strumenti di copertura ed elementi copertura ammissibili

Strumenti di copertura

Derivati

Derivati incorporati scorporati

Strumenti non derivati
classificati come di copertura
solo per la copertura di rischi
di cambio in valuta estera

Elementi coperti

Attività passività in bilancio

Impegni irrevocabili

Operazioni programmate
altamente probabili



Un'opzione venduta non può essere generalmente designata come strumento di copertura
Un elemento di Patrimonio Netto non può essere designato come elemento coperto.

Quando una relazione è di copertura?

1

Solo
**STRUMENTI DI
COPERTURA**
e
**ELEMENTI
COPERTI**
ammissibili



2

**STRETTA E
DOCUMENTATA
CORRELAZIONE**



3

Relazione di
copertura
EFFICACE



Criteri di ammissibilità della contabilizzazione di copertura

STRETTA E DOCUMENTATA CORRELAZIONE

All'INIZIO della relazione di copertura designazione e **DOCUMENTAZIONE FORMALE**

- ✓ STRUMENTO DI COPERTURA
- ✓ ELEMENTO COPERTO
- ✓ NATURA DEL RISCHIO COPERTO
- ✓ MODALITÀ VALUTAZIONE DEI REQUISITI DI EFFICACIA DELLA COPERTURA (COMPRESA DETERMINAZIONE INEFFICACIA)

Quando una relazione è di copertura?

1

Solo
**STRUMENTI DI
COPERTURA**
e
**ELEMENTI
COPERTI**
ammissibili



2

**STRETTA E
DOCUMENTATA
CORRELAZIONE**



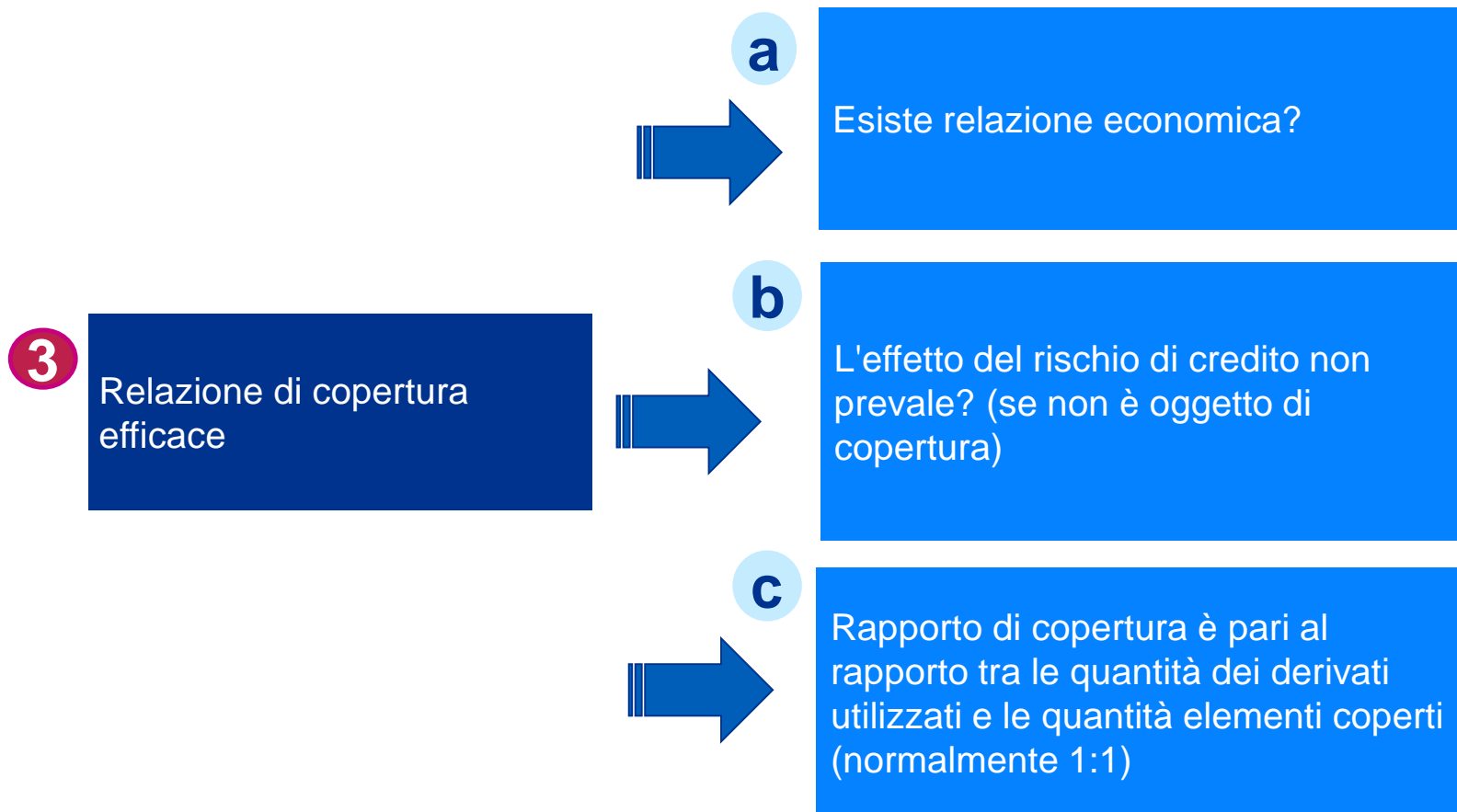
3

Relazione di
copertura
EFFICACE

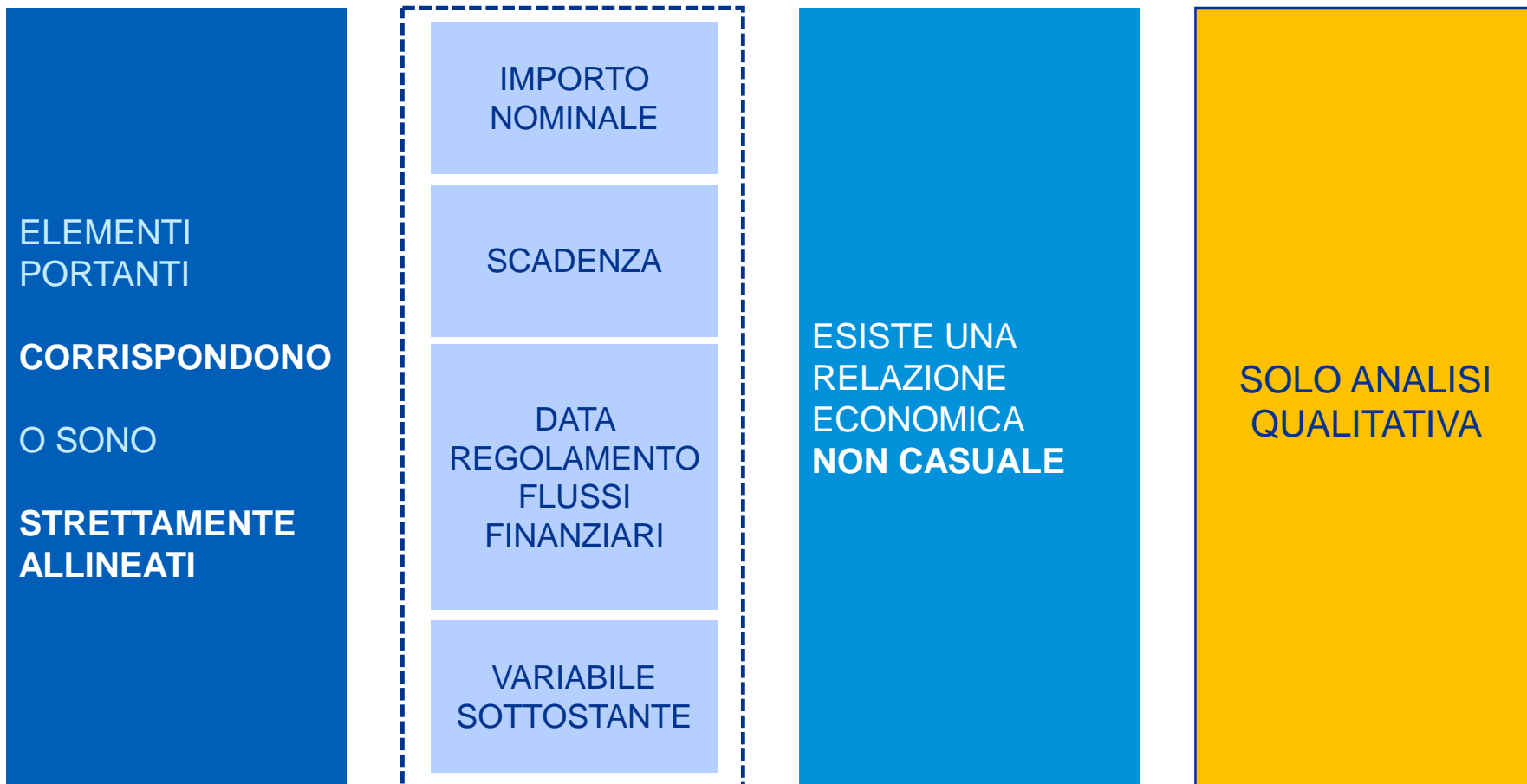


Strumenti finanziari derivati

Criteri di ammissibilità delle operazioni di copertura



Coperture semplici





Esempio di documentazione

Esempio di documentazione (1/6)

Relazione di copertura n. [...] – Rischio cambio - fatturato mese marzo 2017

Preparata il [gg/mm/aaaa] da _____

Rivista e approvata il [gg/mm/aaaa] da _____

Dichiarazione di conformità alla strategia e alle politiche aziendali

La relazione di copertura di seguito identificata risulta conforme a quanto previsto dalla Policy aziendale [...], versione ____ approvata il [gg/mm/aaaa] (di seguito anche “Policy”), e coerente con quanto previsto dalla Strategia “Gestione dei rischi aziendali”, approvato durante la riunione del Consiglio di Amministrazione del [gg/mm/aaaa] (di seguito anche “Strategia”).

In particolare, la presente relazione di copertura è stata posta in essere in quanto, sulla base delle nuove previsioni di budget, la Società risulta esposta al rischio di cambio per effetto della fatturazione in dollari prevista per il mese di marzo 2017.

Esempio di documentazione (2/6)

Identificazione dell'elemento coperto

L'elemento coperto consiste nei primi \$500.000 fatturati nel mese di marzo 2017, derivanti dalla vendita di [*descrizione dei beni/servizi venduti, ove applicabile*] a [*descrizione del cliente/canale di vendita, ove applicabile*].

Elementi a supporto dell'“alta probabilità” dell'operazione

Tale ammontare risulta coerente con le previsioni di budget, come da documentazione allegata [*allegare ultimo budget approvato dal Consiglio di Amministrazione e ultimo budget di cassa/documento di pianificazione finanziario disponibile*], che evidenziano un fatturato atteso in dollari per il mese di marzo 2017 pari a \$680.000.

Esempio di documentazione (3/6)

Identificazione dello strumento di copertura

Lo strumento di copertura è il *forward* di vendita di dollari di seguito descritto.

- N. identificativo contratto: [...]
- Data di stipula del contratto: [gg/mm/aaaa]
- Controparte: [...]
- Tipologia di strumento: *forward*
- Nozionale di riferimento (in divisa): \$500.000
- Scadenza del contratto: [gg/mm/aaaa]
- Durata in giorni: [...]
- Tasso di cambio a pronti alla data di stipula del contratto: [X.XXXX]
- Tasso di cambio a termine del contratto: [X.XXXX]
- Altre note: [..., eventuale separazione dei punti a termine, etc.]

Esempio di documentazione (4/6)

Analisi qualitativa

Di seguito si riporta la sintesi delle analisi delle caratteristiche dell'elemento coperto e dello strumento di copertura

Elementi portanti elemento coperto:

- Importo nominale: \$ 500.000
- Scadenza: marzo 2017
- Sottostante: tasso di cambio €/€

Elementi portanti strumento di copertura:

- Importo nominale: \$ 500.000
- Scadenza: marzo 2017
- Sottostante: tasso di cambio €/€

Esempio di documentazione (5/6)

Rischio della controparte

Alla data della stipula del contratto derivato, non si ravvisano particolari problematiche inerenti il merito creditizio della controparte dello strumento di copertura e dell'elemento coperto.

Rapporto di copertura

Il rapporto di copertura è calcolato confrontando il valore nominale della vendita a termine di merci per 500 dollari con la vendita a termine di 500 dollari ad un tasso prefissato. Il rapporto di copertura è 1:1. La società, coerentemente con la sua politica di gestione del rischio, stabilisce che se il tasso di cambio Euro/dollaro dovesse uscire dall'intervallo 0,8-1,2 dovrebbe rivedere il rapporto di copertura.

Esempio di documentazione (6/6)

Analisi delle principali potenziali cause di inefficacia della relazione di copertura

Le principali cause di inefficacia della relazione identificate sono:

- variazione nell'aspettativa circa l'ammontare del fatturato atteso in dollari per il mese di marzo 2017; in particolare, se l'ammontare di fatturato atteso risulti inferiore a \$500.000, emergerà un'inefficacia da rilevare a conto economico.
- variazione nell'aspettativa circa la tempistica di manifestazione del fatturato atteso per il mese di marzo 2017; se la tempistica di fatturazione attesa risulti inferiore a marzo 2017, emergerà un'inefficacia da rilevare a conto economico, coerentemente a quanto previsto dalla Policy.
- variazione nel merito creditizio della controparte dello strumento di copertura.

Cessazione dell'hedge accounting

**OPERAZIONE PROGRAMMATA
NON PIÙ ALTAMENTE PROBABILE**

**LO STRUMENTO DERIVATO
È SCADUTO, VENDUTO, CESSATO O ESERCITATO**

**L'ELEMENTO COPERTO
È VENDUTO, ESTINTO O ALTRIMENTI DISMESSO**

**LA COPERTURA
NON È PIÙ ALTAMENTE EFFICACE**

**LA COPERTURA
NON RISPONDE PIÙ ALL'OBIETTIVO DI GESTIONE DEL RISCHIO**

Effetti della cessazione dell'hedge accounting

SI RITORNA ALLA NORMALI REGOLE DI CONTABILIZZAZIONE



Fair Value Hedge

L'oggetto coperto torna alle regole di "valutazione ordinaria" tenendo conto delle precedenti variazioni di FV contabilizzate.



Cash Flow Hedge

L'operazione programmata deve ancora realizzarsi:
riclassifica da patrimonio quando la transazione ha effetti in conto economico

L'operazione programmata non si realizzerà:
immediata riclassifica da patrimonio a conto economico

Classificazione in Bilancio - Stato Patrimoniale Attivo

Il nuovo OIC 32 prevede specifiche voci dello stato patrimoniale e del conto economico in cui sono esposti gli strumenti finanziari derivati, la riserva per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi e le variazioni di *fair value*.

Stato Patrimoniale Attivo

Si tratta di uno strumento derivato di copertura?

SI

NO

L'elemento coperto è un'attività immobilizzata o una passività con scadenza superiore ai 12 mesi?

SI

NO

Immobilizzazioni finanziarie
B) III 4) strumenti finanziari derivati attivi

Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni
C) III 5) strumenti finanziari derivati attivi

Classificazione in Bilancio - Stato Patrimoniale Passivo e PN

Stato Patrimoniale Passivo e PN

```
graph TD; A[Stato Patrimoniale Passivo e PN] --> B[Patrimonio netto]; A --> C[Fondi per rischi e oneri];
```

Patrimonio netto

A) VII - Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi

- La riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi accoglie le variazioni di fair value della componente efficace degli strumenti finanziari derivati di copertura di flussi finanziari o l'intera variazione di fair value nel caso di coperture semplici

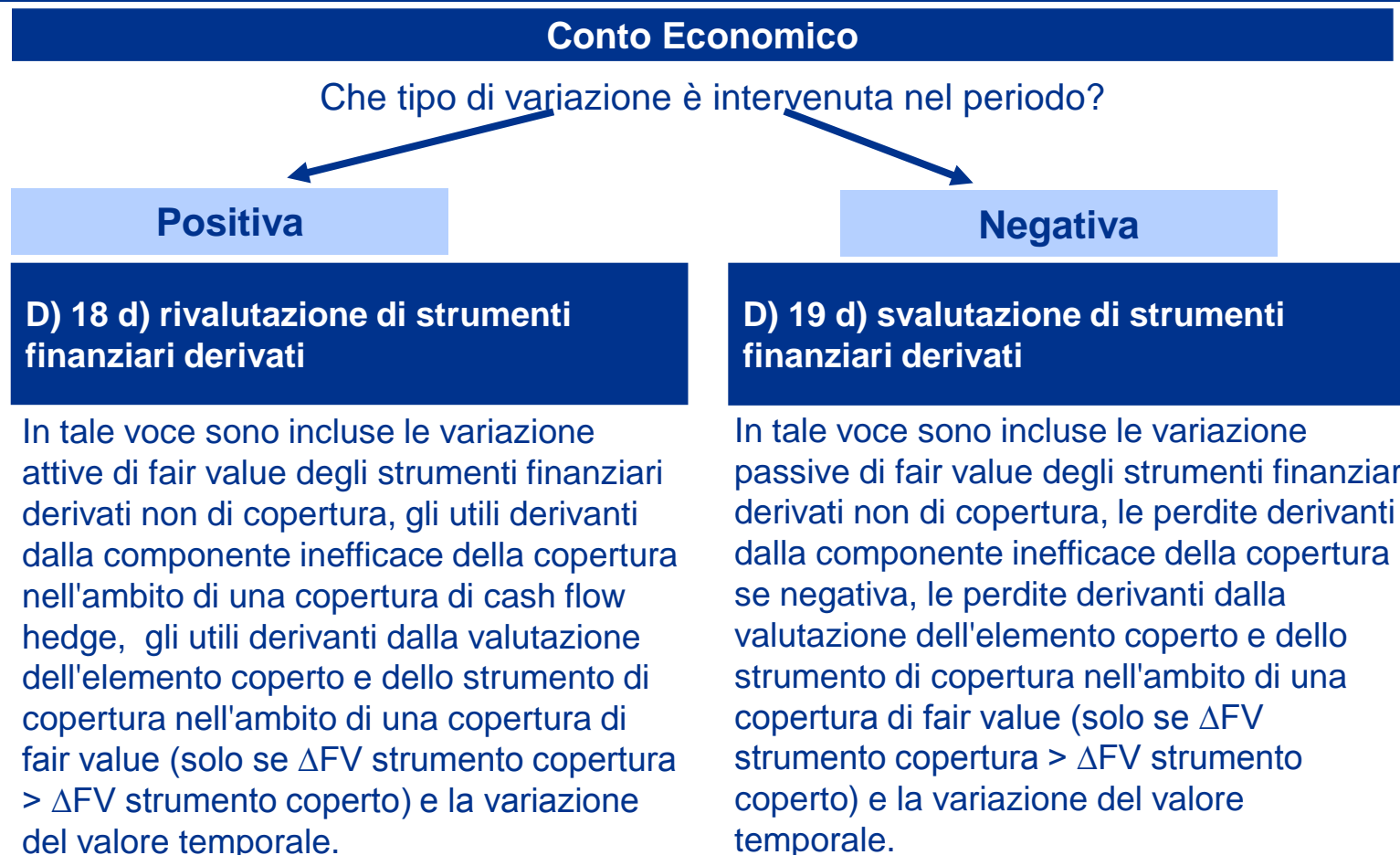
Fondi per rischi e oneri

B) 3 – strumenti finanziari derivati passivi


- La voce B 3 - strumenti finanziari derivati passivi accoglie gli strumenti finanziari derivati con fair value negativo alla data di valutazione

Qualora la società si avvalga dell'opzione di separazione del valore temporale delle opzioni oppure dei contratti *forward*, la variazione di valore del valore temporale deve essere contabilizzata nelle voci di risconto attivo o passivo


Classificazione in Bilancio - Conto Economico



Disponibilità delle riserve



- Non sono distribuibili gli utili che derivano dalla valutazione al *fair value* degli strumenti finanziari derivati non utilizzati o non necessari per la copertura.



- Le riserve di patrimonio che derivano dalla valutazione al *fair value* di derivati utilizzati a copertura dei flussi finanziari attesi non sono considerate nel computo del patrimonio netto per le finalità di cui agli art. 2412, 2433, 2442, 2446 e 2447 e, se positive, non sono disponibili e non sono utilizzabili a copertura delle perdite.



OIC 32 - esempi



Gestione del rischio cambio

Copertura del budget – Scenario: senza separazione interest element e registrazione fattura nell'anno successivo

Gestione del rischio cambio

Copertura di un budget / mese fatturazione – scenario

Il caso esemplificativo prevede la copertura del rischio cambio di una transazione futura altamente probabile ed è stato sviluppato sulla base del modello contabile previsto per le coperture di flussi finanziari, senza l'esclusione del valore temporale (*interest element*).

In particolare, il caso esemplificativo prevede:

- la stipula del derivato di copertura (*forward* di vendita di dollari) al 30.06.2016, sulla base delle previsioni di *budget*. Scadenza del contratto derivato pari alla data presunta di incasso (30.06.2017); nozionale pari a \$100.000
- l'oggetto coperto è quindi una transazione futura altamente probabile: il flusso di cassa generato da una specifica operazione di vendita che verrà realizzata nel corso del 2017
- alla data di chiusura del periodo (31.12.2016) non è stata ancora emessa la fattura attiva, coerentemente alle previsioni di *budget*;
- alla data del 30.06.2017 viene emessa la fattura attiva, coerentemente alla previsioni di *budget* e contestualmente viene incassata la fattura; alla stessa data viene regolata la vendita di dollari attraverso il *forward*.

Gestione del rischio cambio

Copertura di un budget / mese fatturazione – scenario (segue)

Di seguito si riportano lo scenario e le ipotesi di prezzo considerate nello sviluppo del caso esemplificativo.

Si ricorda inoltre che non sono stati considerati né l'effetto temporale né l'effetto fiscale.

Scenario
30.06.2016 stipula contratto derivato
31.12.2016 adeguamento valutazione derivato
30.06.2017 emissione ed in casso fattura e regolamento derivato

Ipotesi rapporti di cambio a pronti e a termine			
	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017
Cambio a pronti	1,10	1,00	1,35
Cambio a termine (30.06.2017)	1,30	1,25	1,35

Strumento di copertura (no attualizzazione)			
	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017
Nozionale \$	(100.000)	(100.000)	(100.000)
Controvalore cambio a pronti	(90.909)	(100.000)	(74.074)
Controvalore cambio a termine	(76.923)	(80.000)	(74.074)
Controvalore punti a termine	(13.986)	(20.000)	-
Fair value	-	(3.077)	2.849
Delta Spot	-	(9.091)	25.926
Delta Term	-	6.014	(20.000)
Delta FV	-	(3.077)	5.926

Oggetto coperto			
	30.06.2016	31.12.2016	30.06.2017
Nominale	100.000	100.000	100.000
Ctv Spot	90.909	100.000	74.074
Delta Spot		9.091	(25.926)

Gestione del rischio cambio

Copertura di un budget / mese fatturazione – scenario (segue)

Nelle tabelle alla slide precedente sono stati determinate alcune grandezze finanziarie, le cui modalità di costruzione vengono dettagliate di seguito per comodità esplicativa:

- **Controvalore cambio a pronti**: viene determinato come rapporto tra il nozionale in dollari e il tasso di cambio a pronti alla data di reporting (ad esempio: l'importo di €90.909 al 30.06.2016 è dato dal rapporto tra \$100.000 ed il tasso di cambio a pronti, pari ad 1,10);
- **Controvalore cambio a termine**: viene determinato come rapporto tra il nozionale in dollari e il tasso di cambio a termine alla data di reporting (ad esempio: l'importo di €76.923 al 30.06.2016 è dato dal rapporto tra \$100.000 ed il tasso di cambio a termine, pari ad 1,30);
- **Controvalore punti a termine**: viene determinato come differenza tra le due grandezze finanziarie sopra descritte (ovvero il controvalore al cambio a termine ed il controvalore al cambio a pronti) alla data di reporting;
- **Fair value strumento finanziario derivati**: viene determinato come differenza tra il controvalore al cambio a termine alla data di reporting e quello contrattuale, definito alla data di stipula dello strumento finanziario derivato;
- **Delta spot (o delta a pronti)**: viene determinato come differenza tra il controvalore al cambio a pronti alla data di reporting rispetto a quello determinato all'ultima data di reporting;
- **Delta term**: viene determinato come differenza tra il controvalore dei punti a termine alla data di reporting rispetto a quello determinato all'ultima data di reporting; alternativamente, può essere determinato anche come semplice differenza tra il delta *fair value* complessivo dello strumento finanziario rilevato nel periodo e il delta spot.

Gestione del rischio cambio

Copertura di un budget / mese fatturazione – 30.06.2016

Nessuna rilevazione iniziale, in quanto lo strumento finanziario di copertura è caratterizzato da *fair value* nullo

Gestione del rischio cambio

Copertura di un budget / mese fatturazione – 31.12.2016

Adeguamento del *fair value* del derivato e nessuna rilevazione del ricavo, in quanto la fatturazione attiva avverrà al 30.06.2017

1.1 - adeguamento del <i>fair value</i> dello strumento derivato (<i>CFH model</i>)		<i>DR</i>	<i>AV</i>
<u>Riserva per OCFFA</u>	@ <u>Strumenti finanziari derivati passivi</u>	3.077	3.077

Il *fair value* di €3.077 contabilizzato è pari alla differenza tra il nozionale di \$100.000 controvalorizzato al tasso di cambio a termine contrattuale (1,30) e lo stesso nozionale controvalorizzato con al tasso di cambio a termine di mercato alla data di reporting (1,25).

Gestione del rischio cambio

Copertura di un budget / mese fatturazione – 31.12.2016 (segue)

Situazione patrimoniale e risultato economico

Stato patrimoniale 31.12.2016			
Cassa	120.000	Capitale Sociale	120.000
		Riserva per OCFFA	(3.077)
Crediti v/clienti	-	Utile (perdita)	-
		Strumenti finanziari derivati passivi	3.077

Conto economico 31.12.2016			
		Ricavi delle vendite	-
		Utile (perdita)	-

Gestione del rischio cambio

Copertura di un budget / mese fatturazione – 30.06.2017

Adeguamento del *fair value* del derivato, rilevazione del ricavo con contestuale incasso fattura e regolamento derivato

2.1 - adeguamento del <i>fair value</i> dello strumento derivato (<i>CFH model</i>)		<i>DR</i>	<i>AV</i>
#	@ Riserva per OCFFA		5.926
Strumenti finanziari derivati passivi		3.077	
Strumenti finanziari derivati attivi		2.849	
2.2 - emissione fattura		<i>DR</i>	<i>AV</i>
Crediti v/clienti	@ Ricavi delle vendite	74.074	74.074
2.3 - rigiro riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi		<i>DR</i>	<i>AV</i>
Riserva per OCFFA	@ Ricavi delle vendite	2.849	2.849

La rilevazione del ricavo avviene convertendo il controvalore della transazione in divisa (\$100.000) utilizzando il tasso a pronti alla data dell'operazione (1,35); tale importo viene successivamente rettificato, al fine di considerare l'impatto derivante dal rigiro della riserva di patrimonio netto in essere alla data.

Gestione del rischio cambio

Copertura di un budget / mese fatturazione – 30.06.2017

2.4 - regolamento strumento finanziario derivato di copertura		<i>DR</i>	<i>AV</i>
<hr/> Cassa	@	<hr/> Strumenti finanziari derivati attivi	
		2.849	2.849
2.5 - incasso fattura		<i>DR</i>	<i>AV</i>
<hr/> Cassa	@	<hr/> Crediti v/clienti	
		74.074	74.074

La cassa di €2.849 corrisponde alla liquidazione del *fair value* complessivo del derivato, alla scadenza contrattuale.

Gestione del rischio cambio

Copertura di un budget / mese fatturazione – 30.06.2017 (segue)

Situazione patrimoniale e risultato economico

Stato patrimoniale 30.06.2017			
Cassa	196.923	Capitale Sociale	120.000
Crediti v/clienti	-	Riserva per OCFFA	-
		Utile (perdita) 31.12.2016	-
		Utile (perdita) 30.06.2017	76.923
Strumenti finanziari derivati attivi	-	Strumenti finanziari derivati passivi	-

Conto economico 30.06.2017	
Ricavi delle vendite	76.923
Utile (perdita)	76.923

Contatti

Francesco Bellotto
KPMG S.p.A., Milano
Partner

Tel: +39 02 6763 2462
Mob: +39 348 1455027
fbellotto@kpmg.it



kpmg.com/socialmedia



kpmg.com/app

© 2017 KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), entità di diritto svizzero. Tutti i diritti riservati.

Denominazione e logo KPMG sono marchi e segni distintivi di KPMG International.