

Verona

1 luglio 2016

Manni Group S.p.a

Via Augusto Righi, 7
h. 14,30



myrios:

Le nuove norme nella segnalazione degli strumenti finanziari derivati nella redazione del bilancio

Gli strumenti derivati (forward, swap, option) sono ormai diffusi anche in realtà medio-piccole e, nei prossimi mesi, la rappresentazione in bilancio di tali strumenti è destinata a subire importanti modifiche, sia per le società che redigono il bilancio in conformità al Codice Civile sia per le società che redigono il bilancio secondo gli IAS/IFRS.

Per le **società che utilizzano il Codice Civile**, il 2016 sarà un anno di cambiamenti significativi. Fino all'esercizio 2015, infatti, il Codice Civile si limitava a richiedere l'inserimento di informazioni in Nota Integrativa e non esistevano indicazioni ad hoc nei principi contabili italiani. Con il D.Lgs. 139/2015, che ha recepito la Direttiva dell'Unione Europea 2013/34, anche l'Italia si è finalmente dotata di regole contabili specifiche per gli strumenti derivati, mutate dai principi contabili internazionali (IAS/IFRS). Le nuove norme si applicano a partire dai bilanci il cui esercizio comincia dal 1° gennaio 2016 e sono retroattive, ovvero devono essere applicate anche ai derivati sottoscritti fino al 31 dicembre 2015. Più nello specifico, **tutti i derivati dovranno essere rilevati nel bilancio al loro fair value ed esposti come attività o come passività a seconda del loro valore**; le variazioni di valore dovranno essere rilevate nel conto economico. Il nuovo punto 11-bis dell'art. 2426 del Codice Civile introduce la possibilità di applicare una disciplina specifica per le operazioni di copertura (**hedge accounting**) a condizione, però, di rispettare una serie di requisiti e di documentare le relazioni di copertura.

L'applicazione delle nuove regole comporta la necessità di arrivare "preparati" e di affrontare, quindi, diversi temi, quali, ad esempio:

- **come si determina il fair value di un derivato?** Quali dati sono necessari? Quali informazioni devono essere indicate in nota integrativa?
- **conviene applicare l'hedge accounting?** Quali possono essere i benefici sul bilancio? In che modo si può valutare l'efficacia di una relazione di copertura? Quali documenti devono essere predisposti?
- **cos'è un derivato incorporato?** Quando deve essere "scorporato" dal contratto primario?

L'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) ha pubblicato un documento in bozza nel quale sono contenute le risposte ad alcune delle domande sopra riportate. Tale documento è basato, seppur con alcune semplificazioni, sui principi contabili internazionali, in particolare sull'IFRS 9, il nuovo principio dedicato agli strumenti finanziari che entrerà in vigore a partire dall'esercizio 2018.

Per le **società che utilizzano gli IAS/IFRS**, il 2018 dovrebbe infatti essere il primo esercizio in cui applicare l'IFRS 9 (in sostituzione dell'attuale IAS 39). L'IFRS 9 prevede rilevanti novità in tema di classificazione degli strumenti finanziari e di impairment test delle attività finanziarie e introduce un **nuovo modello di hedge accounting**. Il nuovo modello rappresenta una revisione di quanto previsto dallo IAS 39 allineando la rappresentazione contabile alle attività di risk management poste in essere dalle imprese, rendendo più agevole l'applicazione dell'hedge accounting.

Le imprese dovrebbero quindi verificare se, con le nuove regole, ad operazioni che nell'ambito dello IAS 39 non erano rappresentate come operazioni di copertura, con l'IFRS 9 possa essere opportuno e conveniente applicare l'hedge accounting, eliminando così volatilità dal conto economico.

Nel workshop si approfondiranno i processi di gestione dei derivati (metodologie, strumenti e informazioni), alla luce delle modifiche normative intervenute sia a livello civilistico (D.Lgs. 139/2015) che nei principi contabili internazionali (IFRS 9), in particolare nella parte dedicata all'introduzione del criterio del Fair Value nella contabilizzazione dei derivati anche per le società non quotate ed alle modalità di applicazione dell'Hedge Accounting.

- h. 14,30 – 14,45 *Registrazione*
- h. 14,45 – 15.00 *Saluti di benvenuto*
Rosario Maccarrone, Responsabile Delegazione Nord Est AITI
Michele Gismondi, Financial Manager Manni Group
- h. 15.00 – 16,05 *“I derivati nel bilancio 2016 secondo il Codice Civile.
L’IFRS 9 nei bilanci IAS/IFRS: principali novità in merito di hedge accounting”*
Donatella Busso, Professore Associato di Economia Aziendale presso il Dipartimento di Management dell’Università di Torino
 - Inquadramento delle novità del D.Lgs. 139/2015
 - Le definizioni mutuare dagli IAS/IFRS: strumento finanziario derivato, attività e passività finanziaria, fair value
 - Il fair value di uno strumento finanziario derivato: il valore di mercato (livello 1) e la determinazione mediante tecniche di valutazione (livello 2 e livello 3). Le informazioni da inserire in Nota integrativa
 - La rappresentazione in bilancio dei derivati non designati come derivati di copertura
 - Le relazioni di copertura: copertura di flussi finanziari (cash flow hedge) e di fair value (fair value hedge).
 - La designazione di uno strumento derivato quale strumento di copertura: documentazione ed efficacia della relazione. Verifica qualitativa e quantitativa dell’efficacia
 - La rappresentazione in bilancio dei derivati di copertura di flussi finanziari
 - La rappresentazione in bilancio dei derivati di copertura di fair value
 - I derivati incorporati: quando effettuare lo scorporo e come determinare il fair value del derivato incorporato
 - Il passaggio alle nuove regole per i derivati in essere al 1° gennaio 2016
 - L’obiettivo dell’hedge accounting secondo l’IFRS 9
 - Modifiche agli elementi coperti e agli strumenti di copertura designabili in una relazione di copertura
 - I requisiti necessari per l’applicazione dell’hedge accounting: eliminazione dei test retrospettivi e del range 80-125%, il ribilanciamento dell’hedge ratio e l’interruzione della relazione di copertura
- h. 16,05 – 16,25 *“Uno strumento informatico a supporto del processo di gestione dei derivati”*
Sandro Caldierini, Consultant Myrios
 - Archiviare le informazioni, effettuare valutazioni, rappresentare adeguatamente i risultati gestionali e contabili
- H. 16,25 – 17.00 *“Market Data Manager una piattaforma completa e innovativa”*
Daniele Concas, Responsabile Marketing vwdgroup
- h. 17,00 – 17,15 *Chiusura dei lavori*
- h. 17,15 – 18,00 *Buffet*

Si prega di dare conferma della propria partecipazione al seguente indirizzo e-mail: segreteria@aiti.it

In collaborazione con:



UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI TORINO
DM DIPARTIMENTO
DI MANAGEMENT

vwdgroup:



MANNI GROUP
BUILDING FUTURE