

www.pwc.it

AIR

IFRS 9: new accounting standard for financial instruments

Veronica Poggi - Associate Partner CM&AAS

19 settembre 2017

pwc

Indice

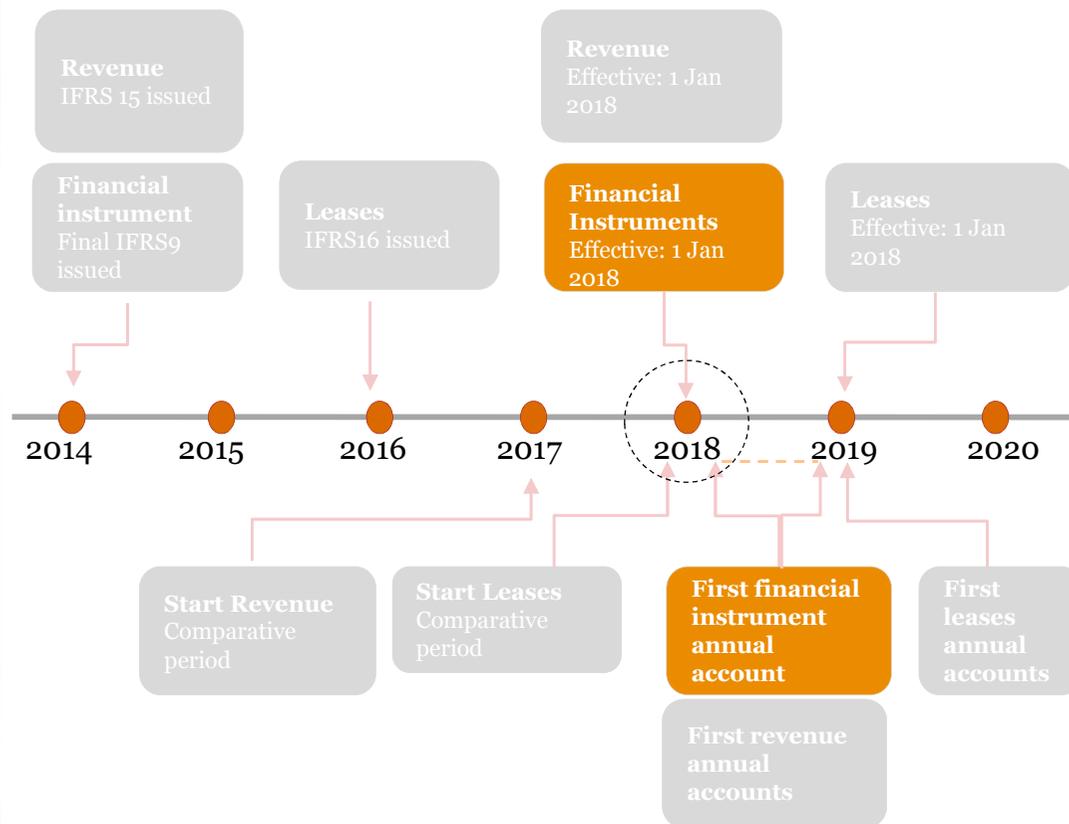
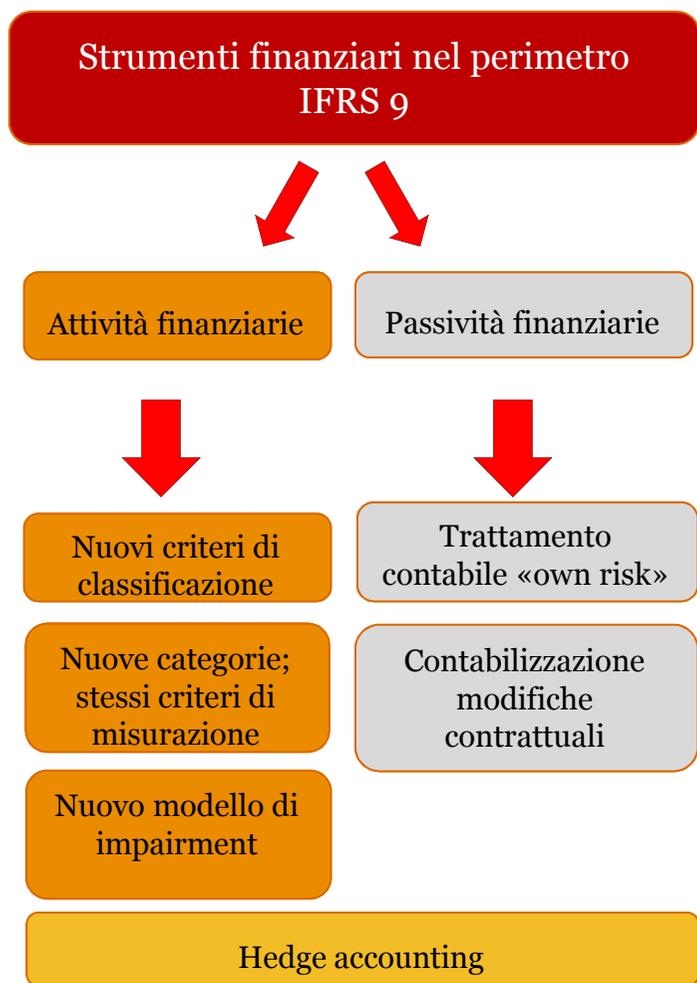
1	Classification & Measurement	3
2	Impairment	8
3	Hedge Accounting	14
4	Principali aree di impatto e disclosure	17

Classification & Measurement

1.1	Ambito di applicazione e timeline	4
1.2	IAS 39 vs IFRS 9	5
1.3	Criteri di classificazione e misurazione delle attività finanziarie	6
1.4	Criteri di classificazione e misurazione delle passività finanziarie	7

Classification & Measurement

Ambito di applicazione e timeline



Classification & Measurement

IAS 39 vs IFRS 9

IAS 39

Categoria	Misurazione
Crediti e finanziamenti (L&R)	Costo ammortizzato
Detenute fino a scadenza (HTM)	Costo ammortizzato
Disponibili per la vendita (AFS)	Fair value (Redditività complessiva)
Valutate a Fair Value (HFT e FVO)	FVTPL

- La valutazione successiva all'iscrizione dipende dalla classificazione e misurazione iniziale
- La classificazione dipende in parte dalle caratteristiche dello strumento ed in parte dalle finalità per cui è stato acquistato

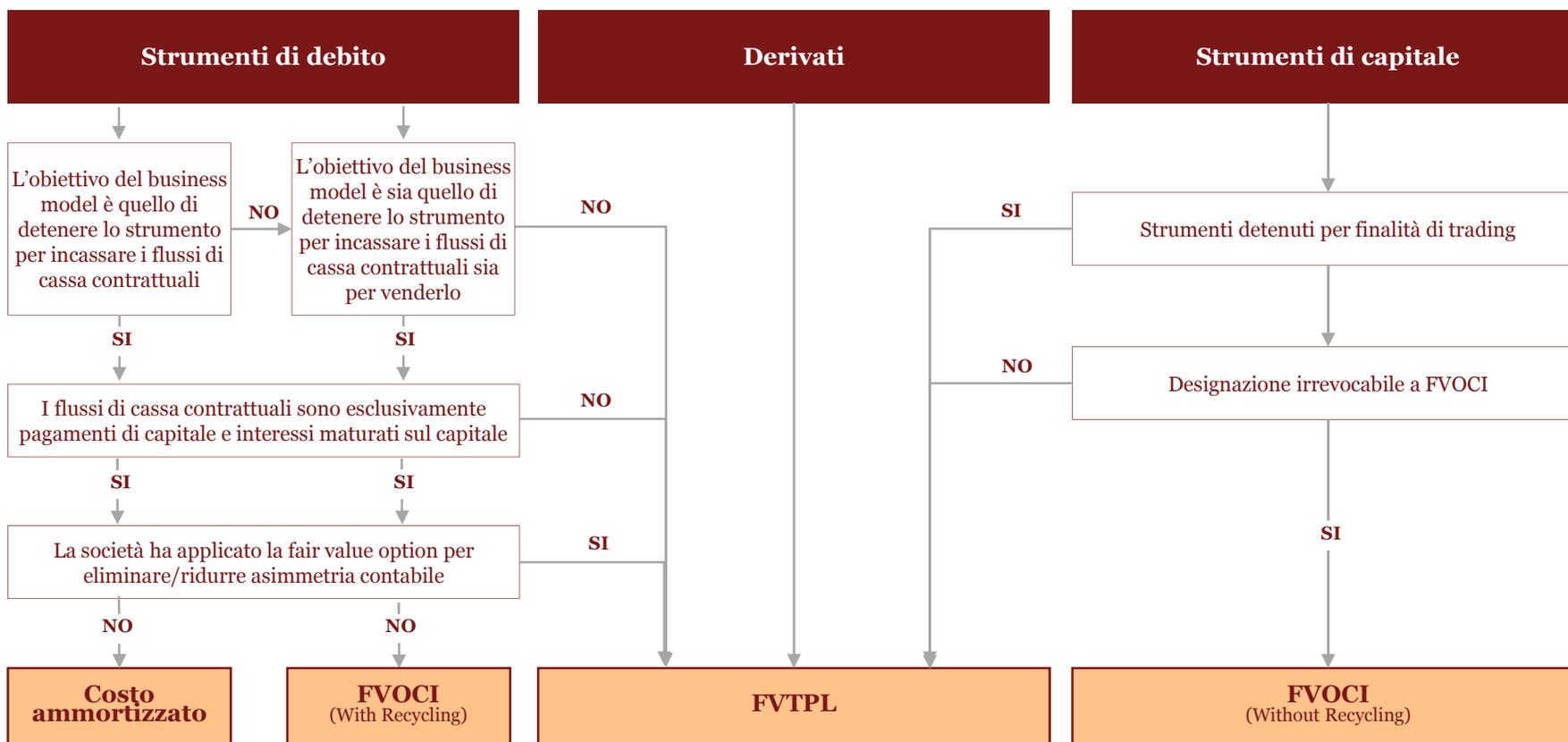
IFRS 9

Caratteristiche	Misurazione
Business model "hold" + Flussi di pagamento: capitale e interessi	Costo ammortizzato
Business model "collect and sell" + Flussi di pagamento: capitale e interessi	FVOCI
Altri strumenti finanziari	FVTPL

- La classificazione iniziale dipende dal business model e dalle caratteristiche dello strumento finanziario

Classification & Measurement

Criteri di classificazione e misurazione delle attività finanziarie



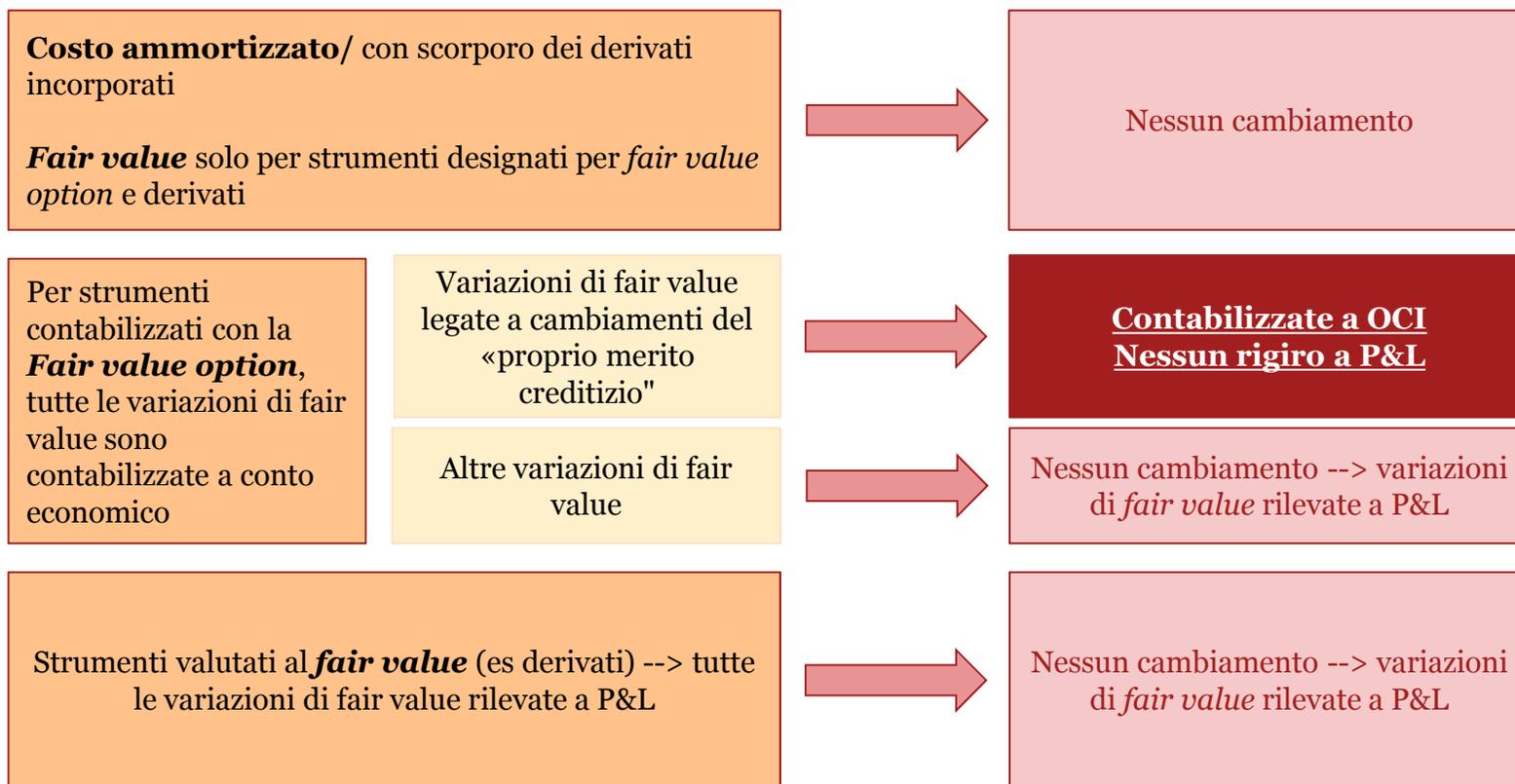
Fatta salva la designazione irrevocabile al FVOCI al momento della contabilizzazione iniziale prevista per i titoli di capitale, solo gli strumenti obbligazionari possono essere contabilizzati a costo ammortizzato o a FVOCI, a condizione che superino il business model test e l'SPPI Test

Classification & Measurement

Criteri di classificazione e misurazione delle passività finanziarie

IAS 39

IFRS 9



Attenzione alla tematica del modification of liabilities in assenza di derecognition: effetto a P/L

Impairment

2.1	IAS 39 vs IFRS 9	9
2.2	Linee guida generali	10
2.3	General approach	11
2.4	Simplified approach	13

Impairment delle attività finanziarie

IAS 39 vs IFRS 9

IAS 39

- Modello che si basa sulle **"perdite sostenute" (Incurred Losses)**
 - *l'impairment analitico è determinato qualora la società abbia evidenze obiettive che è stata sostenuta una perdita per riduzione di valore*
 - *l'impairment collettivo è determinato su un gruppo di attività finanziarie con caratteristiche simili di credito, qualora non ricorra una obiettiva evidenza di perdita (Incurred but not reported loss)*

IFRS 9

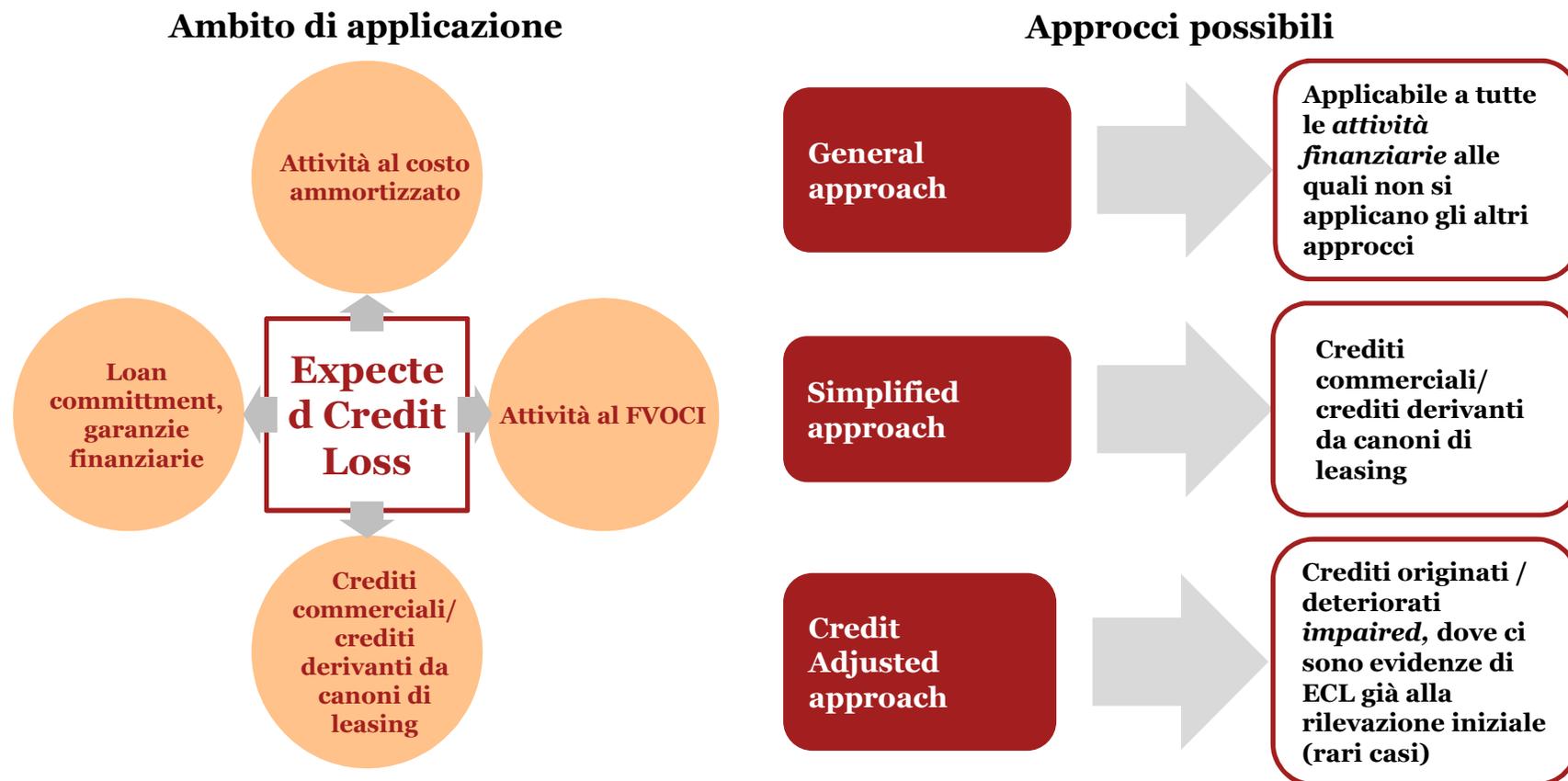
- Modello che si basa prevalentemente sulle **"perdite attese" (Expected Losses)**, opportunamente integrato per tener conto del «**forward looking**»
 - *l'eventuale progressivo deterioramento del credito conduce al riconoscimento di perdite attese calcolate sull'intera vita dell'attività finanziaria*
- Calcolo degli interessi attivi sul "net carrying amount" in caso di crediti "impaired"



Il nuovo modello di impairment si differenzia in modo significativo rispetto a quanto prevede attualmente lo IAS 39. L'aspettativa è di avere maggiori impatti per svalutazione sia per i crediti che per gli altri strumenti finanziari

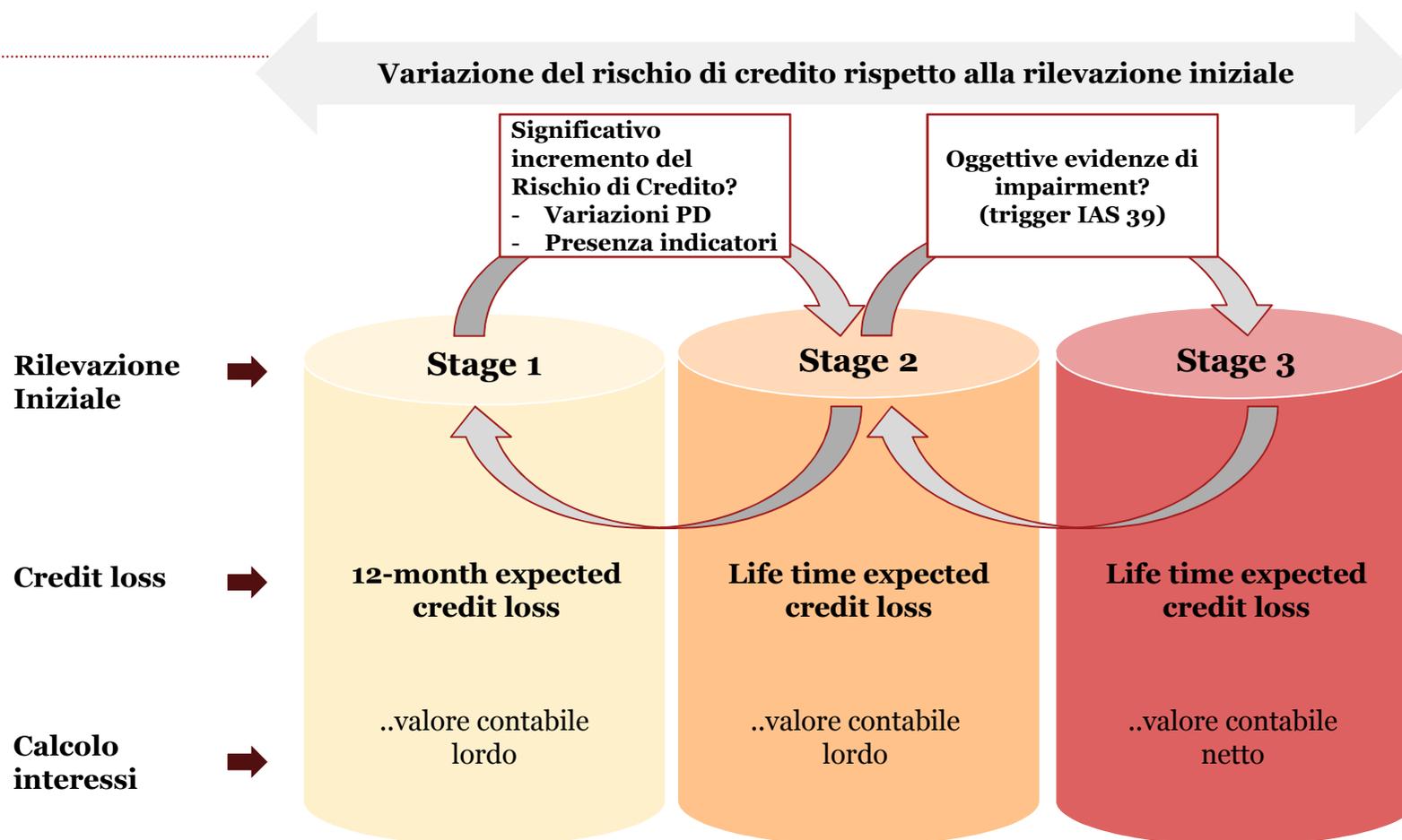
Impairment delle attività finanziarie

Linee guida generali



Impairment delle attività finanziarie

General approach



Un fattore critico nell'applicare il modello è determinare se il rischio di credito di uno strumento ha avuto un incremento significativo a partire dalla rilevazione iniziale. Questo è il «trigger» che fa modificare i criteri di calcolo dell'accantonamento dai 12 mesi a life time

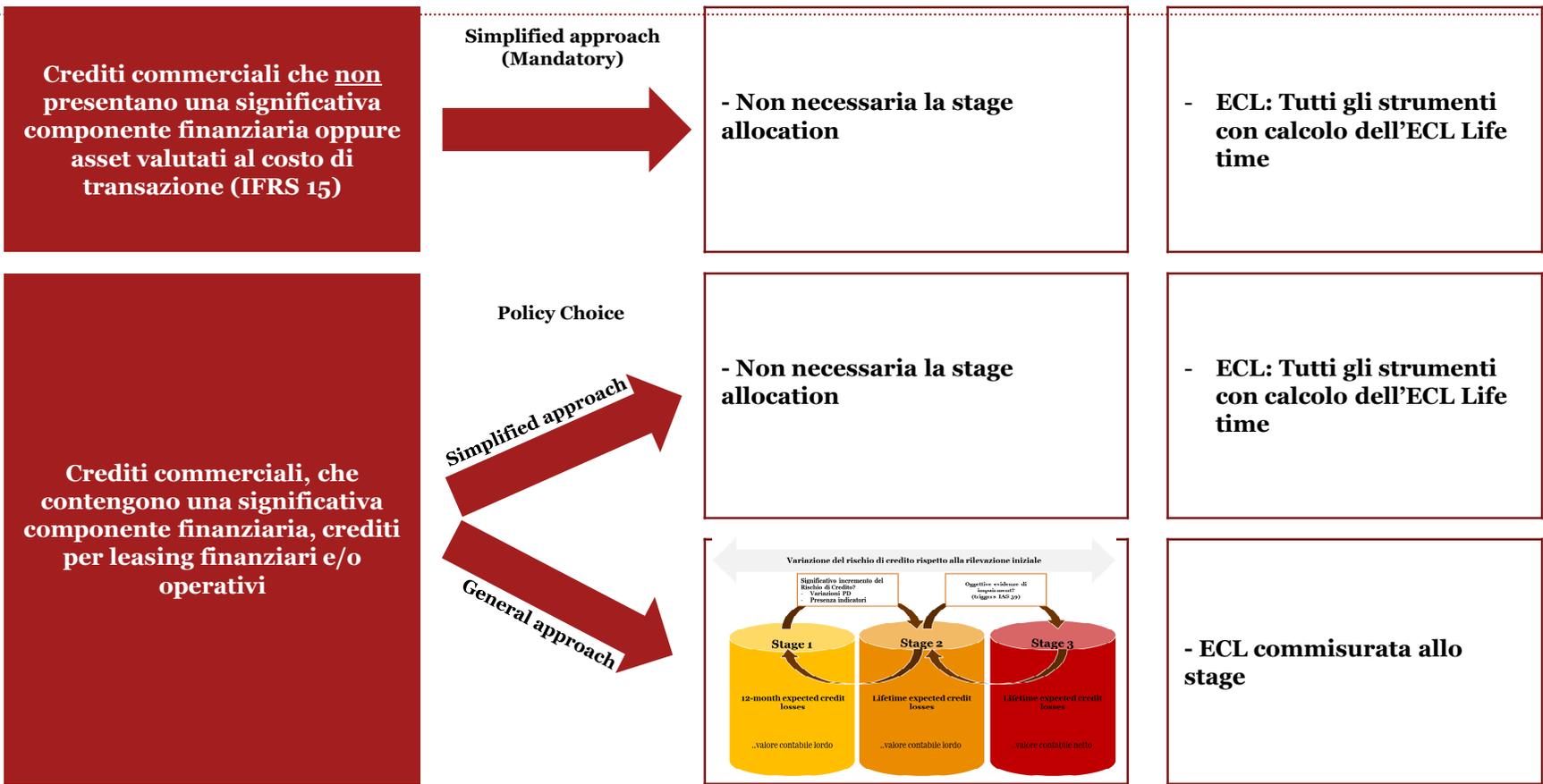
Impairment delle attività finanziarie

General approach



Impairment delle attività finanziarie

Simplified approach



Come espediente pratico, il principio ammette l'utilizzo di matrici di svalutazione per il calcolo delle perdite attese sui crediti commerciali se coerente con le linee generali per il calcolo dell'impairment. Tale matrice, basata sull'esperienza storica dei default della società, è aggiustata considerando le stime forward looking

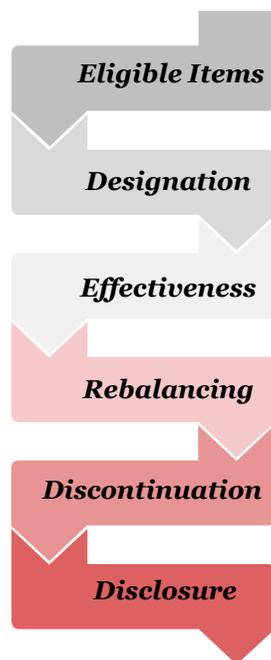
Hedge Accounting

3.1	IAS 39 vs IFRS 9	15
3.2	MACRO HEDGE - Where are we?	16

Hedge Accounting

IAS 39 vs IFRS 9

IAS 39



IFRS 9

La revisione del requisito dell'*hedge accounting* dello IAS 39 prevede due progetti distinti:

- (1) *General hedge accounting* come parte integrante del progetto IFRS 9 e
- (2) *hedge accounting* di portafoglio (o "macro"), come un progetto separato

In attesa del completamento del progetto di *macro hedge accounting*, è data l'**opzione di continuare ad applicare i requisiti contabili di copertura previsti dallo IAS 39 o, in alternativa, applicare il nuovo modello di *hedge accounting* generale dalla data di prima applicazione dell'IFRS 9**

- Questa scelta di *accounting policy* consente alle entità o di passare all'IFRS 9 *Hedge Accounting* o di continuare ad applicare l'IAS 39 *Hedge Accounting*
- E' applicabile all'*hedge accounting* e non alle altre fasi dell'IFRS 9 (ad es. Classificazione e Misurazione ed *Impairment*)
- La *policy* sarà applicabile finché non sarà completato il progetto sul *macro hedge accounting*
- E' una regola generale e non può essere applicata *hedge by hedge*

Il modello di *hedge accounting* generale fornisce una serie di nuovi approcci per allineare la gestione del rischio delle banche con la sfera contabile

In particolare, l'IFRS 9 introduce una più ampia gamma di strumenti coperti e di copertura, nuovi requisiti per la designazione e la dimostrazione dell'efficacia della copertura così come la possibilità di ribilanciare le operazioni di copertura e l'uso della *fair value option* per l'esposizione al rischio di credito

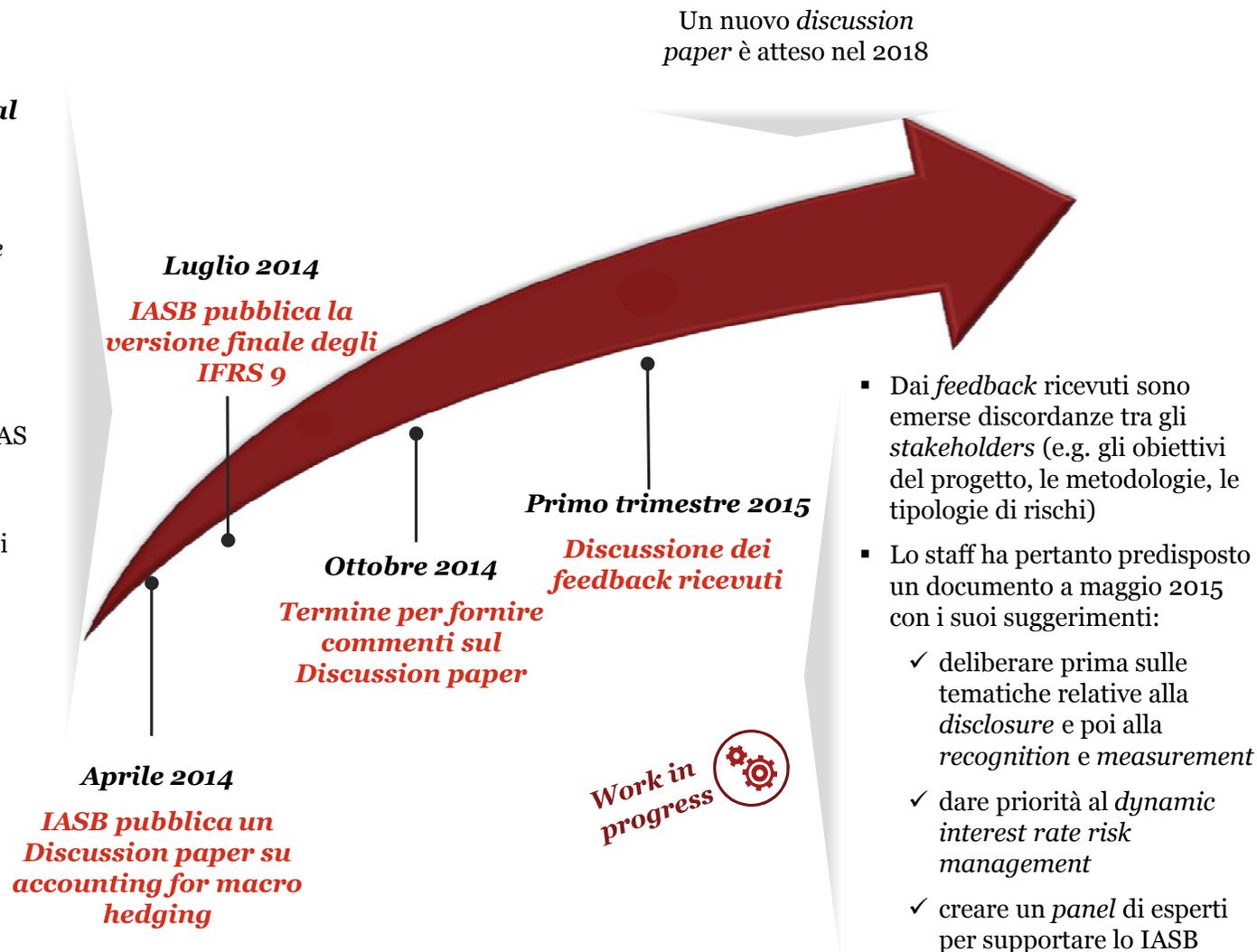


Quasi tutte le società hanno deciso di andare in continuità con lo IAS 39 per Hedge Accounting

Hedge Accounting

MACRO HEDGE - Where are we?

- L'IFRS 9 definisce i *requirements* per il “**general hedge accounting**” che riguarda coperture su single posizioni o portafogli chiusi
- Con riferimento al *fair value hedge* sul rischio di tasso di interesse di un portafoglio aperto (**macro hedge**), il nuovo *standard* da' la possibilità di continuare ad applicare il *carve out* dello IAS 39
- Poiché il modello non funziona in tutte le situazioni di *macro hedge*, lo IASB ha deciso di portare avanti un **progetto separato**



Principali aree di impatto e disclosure

4.1	Principali aree di impatto	18
4.2	Metriche e misurazione di impatti sui principali KPI	20
4.3	Disclosures di prima applicazione	21

Principali aree di impatto

Novità

Aspetti principali

Principali aree di impatto

Classification & Measurement



L'IFRS 9 introduce un nuovo modello per la **classificazione e la valutazione delle attività e passività finanziarie**, diverso da IAS 39.

- 3 categorie di classificazione attività finanziarie: **costo ammortizzato, fair value con impatto sulla redditività complessiva (FVOCI) e fair value rilevato a conto economico (FVTPL)**
- **Business model** che rappresenta/tino le strategie aziendali di gestione dei flussi di cassa dello strumento
- Due tipologie di test (**SPPI- test e Benchmark Test, eventuale**) per la classificazione degli strumenti di debito a seconda del modello di business correlato e delle caratteristiche dei flussi di cassa
- Opzione per utilizzare la **Fair Value Option se elimina o riduce sostanzialmente l'accounting mismatch**
- Riconoscimento della **variazione del «Own Risk»** attraverso OCI per le passività finanziarie designate a FVPL

- **Potenziati impatti per le società che detengono strumenti finanziari al costo ammortizzato e che hanno fatto uso significativo della categoria AFS dello IAS 39 (titoli/crediti)**
- **Gli strumenti di debito che falliscono l'SPPI Test e gran parte degli strumenti di capitale dovranno essere contabilizzati nella categoria residuale FVTPL (titoli/crediti)**
- **Possibilità di misurare i crediti fattorizzati al CA o FV in base al Business model di riferimento (crediti)**
- **Limitazione del criterio del costo come approssimazione del Fair Value per la valutazione delle partecipazioni (partecipazioni)**
- **Impatti derivanti da rinegoziazione dei termini contrattuali delle passività finanziarie valutate a costo ammortizzato che impattano su TIR saranno contabilizzati a CE (passività finanziarie)**
- **Diversa contabilizzazione della componente «Own Risk» per le variazioni delle passività finanziarie (passività finanziarie)**

Impairment



L'IFRS 9 introduce un nuovo modello Impairment basato su «**Expected credit loss model**», diverso da «incurred credit loss model» previsto da IAS 39.

- Modello di Impairment per attività finanziarie divisi in tre stage: **Performing, Underperforming or Non-Performing**
- La valutazione degli stage si basa su un **rischio di credito relativo** (anziché assoluto) rispetto al rischio di credito al momento della rilevazione iniziale
- La svalutazione si basa su modello di **perdite attese calcolate utilizzando la potenziale perdita di credito e la probabilità di default**

- **Impatti rilevanti derivanti dall'incremento delle rettifiche di valore su strumenti finanziari che comporterà una maggiore volatilità del conto economico (titoli/crediti)**
- **Possibili difficoltà per le società corporate nel reperire informazioni Forward looking**

Hedge Accounting

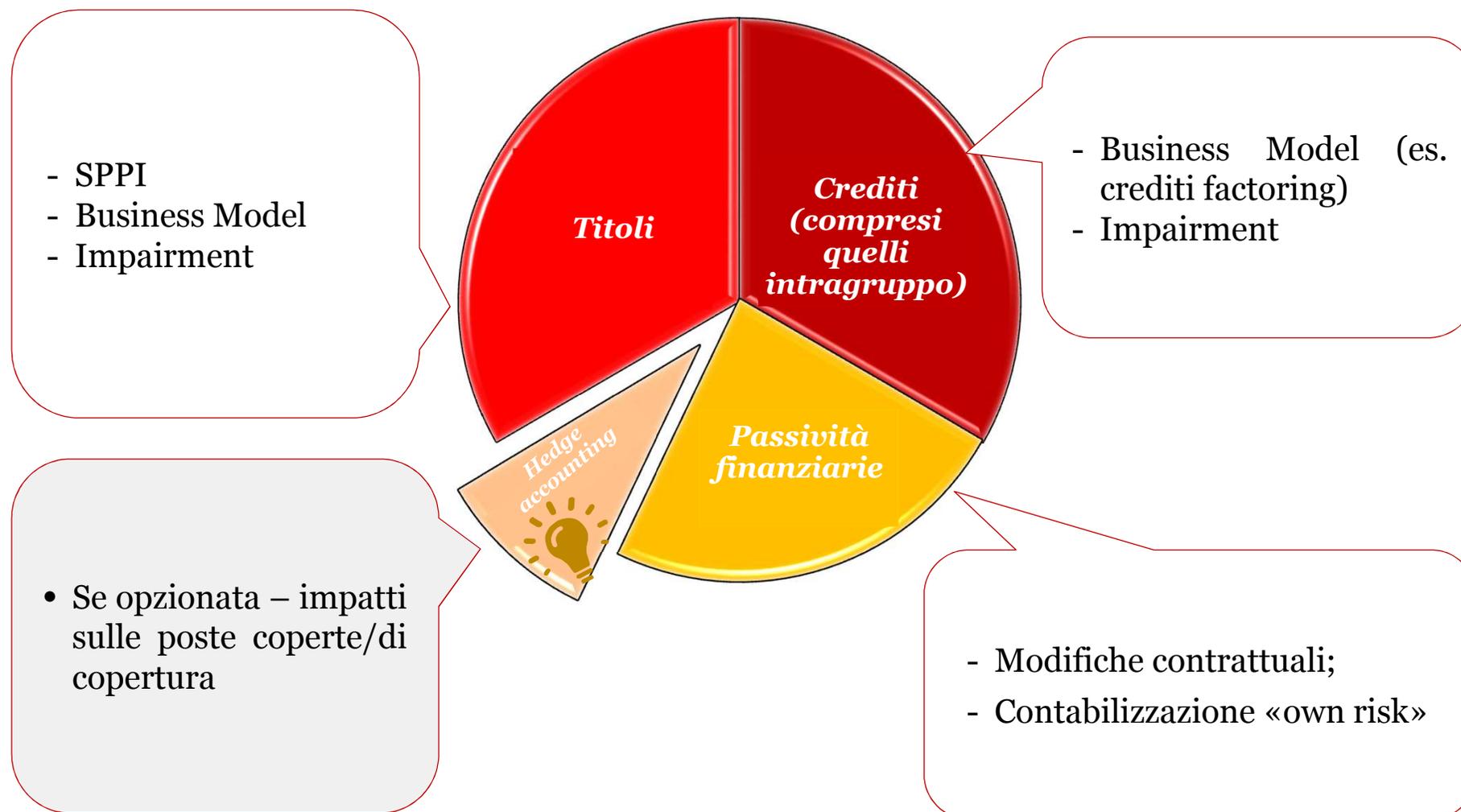


L'IFRS 9 introduce nuove regole riguardanti l' Hedge Accounting che **prevedono nuovi requisiti minimi di test quantitativi e un ambito di applicazione più ampio.**

- **Requisiti semplificati per l'analisi quantitativa** e l'allineamento più stretto alle attività di gestione dei rischi dell'impresa
- **Possibilità di copertura di componenti di rischio di elementi non finanziari** (ad esempio maggiore capacità di copertura di materie prime)
- **Flessibilità** in Hedge Accounting per gruppi di elementi

- **Semplificazione delle regole legate alla disciplina dell'Hedge Accounting, avvicinando l'accounting all'effettiva attività del risk management**
- **Possibili difficoltà derivanti dall'allineamento con nuovo standard IFRS9 di tutta la documentazione relativa all'hedge Accounting**

Principali aree di impatto (segue)



Metriche e misurazione di impatti sui principali KPI

ESEMPIO

Metriche	Indicatore	Ratio	Effetto Atteso (*)
struttura finanziaria	<i>SOLVIBILITA'</i>	Equity / Debiti Finanziari	Decrease 
	<i>SOLVIBILITA'</i>	PFN (Debiti finanziari – crediti finanziari – disponibilità liquide)	Increase (effetto negativo) 
CCN	<i>LIQUIDITA'</i>	Attività correnti / Passività correnti	No change 
EBTDA	<i>PERFORMANCE</i>	Earnings before interest, tax depreciation and amortisation	No change 
EBIT	<i>PERFORMANCE</i>	Earning before interest and tax	Decrease 

(*) Es. effetto impairment come prevalente

Disclosure

2017

- *Consequently, ESMA expects that the 2017 annual financial statements provide the quantitative impact of the application of IFRS 9 and explain the changes to the amounts reported under IAS 39, disaggregated as appropriate. ESMA expects that the information already provided in previous financial statements will be further developed and elaborated taking into account the actual implementation of IFRS 9.*

- If reasonably estimable quantitative information on the impact of the application of IFRS 9 exists based on all information available as of a reporting date prior to transition date (e.g. in the 2016 annual financial statements or in the 2017 interim financial statements), **this should be disclosed notwithstanding that the actual figures in the 2018 financial statements might be different owing to changes in the composition of the portfolios or different economic conditions.**
- Moreover, the markets are interested in assessing the potential impacts of first application of IFRS 9 on prudential ratios. If reliable information on the IFRS 9 impact on applicable prudential ratios is available at the time of publication of the financial statements, issuers are encouraged to communicate on the impacts of IFRS 9 in the financial statements together with the impacts of IFRS 9 on capital planning.



EDTF, part of the Financial Stability Board, ha pubblicato il report «Impact of Expected Credit Loss Approaches on Bank Risk Disclosure» <http://www.fsb.org/2015/12/impact-of-expected-credit-loss-approaches-on-bank-risk-disclosures/>

L'ESMA ha già chiarito le proprie aspettative sulla disclosure IFRS 9 nel bilancio 2017 (10.11.2016 / 2016 / ESMA / 1563)

- **Quantitative assessment**
- **Potential impacts on prudent ratio**



Disclosure

2018

Financial Assets	Narrativo
General	<ul style="list-style-type: none"> Viene richiesta una nuova disclosure, anche quantitativa per gli strumenti finanziari, per spiegare le aree judgement utilizzate in fase di adozione del principio Viene richiesta una nuova disclosure dettagliata riguardante i rischi a cui l'entità è esposta anche per meglio spiegare l'hedge accounting
Classification and Measurement	<ul style="list-style-type: none"> Requisiti di classificazione secondo il principio IFRS 9 per tutte le attività che hanno subito una riclassifica Ragioni per le quali le attività finanziarie o le passività finanziarie sono state designate al FVTPL
Impairment	<ul style="list-style-type: none"> Aggiornamento delle politiche contabili al fine di riflettere il nuovo trattamento contabile in base all'IFRS 9 Metodologia di impairment «Forward looking information» utilizzate per la determinazione delle perdite attese
Hedge accounting	<ul style="list-style-type: none"> Aggiornamento delle politiche contabili al fine di riflettere il nuovo trattamento contabile in base all'IFRS 9 Strategie di gestione del rischio Descrizione degli strumenti di copertura e come questi vengono gestiti

“Illustrative disclosures: IFRS 9 Financial instruments” per maggiori informazioni

Appendix 1

Illustrative disclosures: IFRS 9 Financial Instruments

VALUE IFRS 9 Plc

The IASB issued the final version of IFRS 9 *Financial Instruments* in July 2014, which replaces earlier versions of IFRS 9 issued in 2009 and 2010 (classification and measurement requirements) and 2013 (a new hedge accounting model). It also includes a forward looking expected loss impairment model.

The mandatory date of application is annual reporting periods beginning on or after 1 January 2018. The standard can be applied early.

This document illustrates the types of disclosures that would be required if VALUE IFRS 9 Plc (the company) had decided to adopt IFRS 9 for its reporting period ending 31 December 2015. Only those disclosures which are **incrementally** required as a result of adopting IFRS 9 are illustrated in this publication. These are contained within the following paragraphs of IFRS 9 *Financial Instruments - Disclosure*: 3-5A, 8-12D, 14, 16A, 20-24G, 28-30, 35A-36, 42C-42E, 42I-42K, 44Z-44ZA. Disclosure requirements which exist independently of the adoption of IFRS 9 including fair value disclosures required by IFRS 13 *Fair Value Measurement*; disclosures about transferred receivables, and offsetting disclosures as per IFRS 7 are not illustrated as these can be found in our VALUE IFRS Plc publication.

Note that a separate company VALUE IFRS 9 Plc, which is independent of the VALUE IFRS Plc group has been used for this Appendix in order to illustrate disclosures that would not have been applicable to VALUE IFRS Plc. We have omitted disclosures that are not relevant to VALUE IFRS 9 Plc's circumstances.

Disclosures not illustrated

Depending on individual facts and circumstances, other disclosures may be relevant that are not applicable to VALUE IFRS 9 Plc. Additional disclosure requirements which are not illustrated are explained in the commentary section at the end of this Appendix. References to the relevant commentary are included as **superscript numbers** at the beginning of each section. The disclosures in this publication must be read in the context of the assumptions set out below. Different facts and circumstances could result in different classifications, measurements and disclosures.

© 2015 PricewaterhouseCoopers LLP. All rights reserved. App1001

Domande

