



Riflessi fiscali dell'IFRS9 Strumenti finanziari

Novità in materia di strumenti finanziari derivati (riflessi fiscali)

Tommaso Fabi

Dottore Commercialista – Direttore tecnico OIC

Francesco Bontempo

Componente della Commissione Imposte Dirette - Reddito d'impresa IAS Adopter ODCEC Roma



AGENDA



Identificazione
degli strumenti
finanziari derivati

*Embedded
derivatives*



Relazione di
copertura

- Designazione
- Interruzione



Tipologie di
copertura

- Fair value hedging
- Cash flow hedging
- Investimento netto
in una gestione
estera



From IAS
39 to
IFRS 9





Novità rispetto allo IAS 39

Strumenti di copertura ammissibili

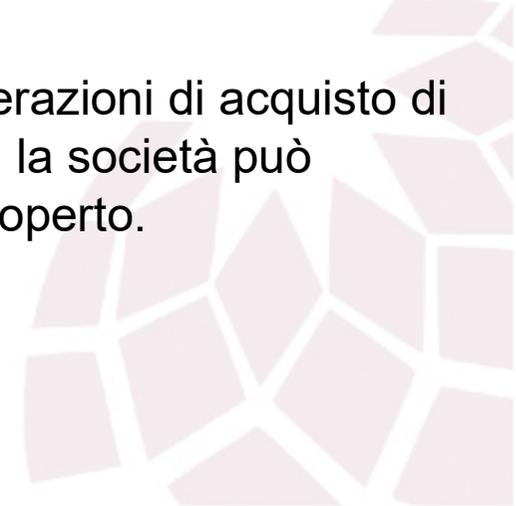
- L'IFRS 9 estende gli strumenti finanziari ammissibili come strumenti di copertura a tutti gli strumenti finanziari valutati al FVTPL e non solo i contratti derivati.
- Ad esempio per la copertura di un rischio di fair value su commodity la società potrebbe designare un titolo ibrido che replica l'andamento della commodity e non necessariamente un'opzione o altro derivato che ha come sottostante quella commodity



Novità rispetto allo IAS 39

Elementi coperti ammissibili

- L'IFRS 9 consente di designare come elemento di copertura una specifica componente di un item non finanziario, se tale componente è identificabile e misurabile.
- Ad esempio per la copertura di un rischio prezzo in operazioni di acquisto di materie prime le cui formule di prezzo sono complesse, la società può isolare la componente del contratto riferibile al rischio coperto.





Novità rispetto allo IAS 39

Test efficacia della copertura

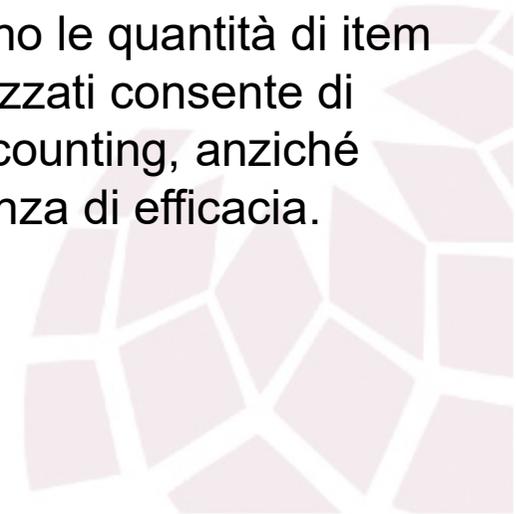
- L'IFRS 9 segue un approccio principle-based per cui una copertura può essere attivata solo se esiste una relazione economica tra elemento coperto e strumento di copertura ed è possibile determinare il rapporto di copertura che indica quante unità di strumento di copertura sono utilizzate rispetto alle unità di elemento coperto.
- Lo IAS 39 prevedeva un test quantitativo per la verifica dell'efficacia (cosiddetto test 80-125) che, se non superato, portava ad interrompere l'hedge accounting su quella specifica copertura.



Novità rispetto allo IAS 39

Interruzione della copertura

- L'IFRS 9 non consente l'interruzione volontaria della copertura mentre lo IAS 39 si.
- IFRS 9 consente il cd rebalancing. Nel caso in cui mutino le quantità di item di elementi coperti e quelli di strumenti di copertura utilizzati consente di ribilanciare l'hedge ratio e di continuare con l'hedge accounting, anziché dover interrompere la copertura per intervenuta mancanza di efficacia.





Novità rispetto allo IAS 39

Ci sono
altri
aspetti
di
novità
rilevanti

Più modalità per contabilizzare il valore temporale delle opzioni e i forward points dei contratti forward

Opzione di valutare a fair value i contratti non finanziari che non ricadono nell'ambito di applicazione del IFRS 9 in quanto considerati "own use"

Possibilità di valutare al fair value lo strumento coperto in strategie di copertura del rischio di credito



Principali aspetti di criticità fiscale

Effetto dei
cambiamenti
di
qualificazioni,
classificazioni
ed
imputazioni
temporali da
IAS 39 a IFRS
9

Incorporazione dei derivati in strumenti finanziari composti

Copertura posizioni nette

Abbandono del test di efficacia

Modalità di applicazione del regime transitorio (ex. DL 185 del 2008)

Altre ipotesi «incerte»: quote inefficaci, interruzione della copertura, ecc...



Definizione di derivato

IFRS 9 Appendix A

- Un *derivato* è uno strumento finanziario o un altro contratto che possiede le seguenti tre caratteristiche:
 - a) il suo valore varia come conseguenza della variazione di un determinato tasso di interesse, prezzo di strumenti finanziari, prezzo di merci, tasso di cambio, indice di prezzo o di tasso, rating di credito o indice di credito o altra variabile, a condizione che, nel caso di una variabile non finanziaria, tale variabile non sia specifica di una delle controparti contrattuali (a volte chiamato il sottostante);
 - b) non richiede un investimento netto iniziale o richiede un investimento netto iniziale che sia minore di quanto sarebbe richiesto per altri tipi di contratti da cui ci si aspetterebbe una risposta simile a variazioni di fattori di mercato;
 - c) è regolato a data futura.



Definizione di derivato

IFRS 9 BA.1-BA.5

➤ Esempi di derivati:

- Future
- Forward
- Swap
- Option

➤ Un derivato presenta solitamente un valore nominale (un importo in valuta, un numero di azioni, un numero di unità di peso o di volume o altre unità specificate nel contratto).

➤ Un derivato non richiede al possessore o sottoscrittore di investire/ricevere il valore nominale all'inizio del contratto. Alternativamente, uno strumento finanziario derivato potrebbe richiedere un pagamento fisso o il pagamento di un importo che può variare (ma non proporzionalmente alla variazione dello strumento sottostante) come risultato di un evento futuro che non è collegato ad un importo nominale.

➤ Un derivato richiede un investimento netto iniziale nullo o minore rispetto a quanto sarebbe richiesto per altri tipi di contratti si suppone possano avere una reazione simile alle variazioni dei fattori di mercato.



Scorporo del derivato

Contratti ibridi dove il contratto primario è un'attività finanziaria (IFRS 9 par. 4.3.2)

➤ In tal caso, non è previsto lo scorporo del derivato

Contratti ibridi dove il contratto primario non è un'attività finanziaria (IFRS 9 par. 4.3.3)

➤ In tal caso, il derivato incorporato è separato se, e solo se:

- le caratteristiche economiche e i rischi del derivato incorporato non sono strettamente correlati alle caratteristiche economiche e ai rischi del contratto primario;
- Uno strumento separato con le stesse caratteristiche del derivato incorporato soddisfa la definizione di derivato; e
- gli strumenti ibridi cui appartengono non sono valutati al fair value con imputazione al conto economico delle variazioni di valore.



Struttura articolo 112 del TUIR (post modifiche milleproroghe 2017)

→ Articolo 83
del TUIR

Comma 1

IDENTIFICAZIONE
STRUMENTI
FINANZIARI
DERIVATI

Commi 2-3-bis

Componenti
da
valutazione
(microimpres

Componenti da
valutazione (soggetti
NewOIC e IAS/IFRS)

Commi 4-5

Operazioni
con finalità
di
copertura di

fair value

Operazioni
con finalità
di
copertura di

*flussi di
cassa*

Operazioni
con finalità
di
copertura di

fair value

Operazioni
con finalità
di
copertura di

*flussi di
cassa*

Comma 6

Rinvio al bilancio IAS/IFRS

*Derivati su valuta (art. 110
del Tuir)*



Identificazione delle operazioni fuori bilancio

□ Art. 83 del TUIR:

«...valgono, anche in deroga alle disposizioni dei successivi articoli della presente sezione, i criteri di qualificazione, imputazione temporale e classificazione in bilancio previsti da detti principi contabili» **PRINCIPI DI DERIVAZIONE RAFFORZATA - IAS 39, par. 9**



...
IFRS 9 Appendix A

**Derivati
Incorporati!**



Criticità derivati incorporati...

pros and cons?

Indipendentemente
dalla **qualificazione** e della **classificazione** adottata in bilancio,
si considerano:

- a) simili alle azioni gli strumenti finanziari che presentano i requisiti di cui alla lettera a) del comma 2 dell'art. 44 del testo unico;
- b) simili alle obbligazioni gli strumenti finanziari che presentano i requisiti di cui alla lettera c) del comma 2 dell'art. 44 del testo unico.

Riconoscimento
fiscale degli effetti
dello scorporo

Mancato
riconoscimento
degli effetti dello
scorporo





Trattamento derivati detenuti con finalità speculativa

«Alla formazione del reddito concorrono i componenti negativi e positivi che risultano dalla valutazione delle operazioni fuori bilancio e in corso alla data di chiusura dell'esercizio» – comma 2

Microimprese (comma 3)

I componenti negativi di cui al comma 2 non possono essere superiori alla differenza tra:

- il valore del contratto (...) e
- il corrispondente valore alla data di chiusura dell'esercizio.

Per la determinazione di quest'ultimo valore, si assume ... «quotazione»

Soggetti IAS/IFRS e NewOIC (comma 3-bis)

In deroga al comma 3 ... i componenti negativi imputati al conto economico in base alla corretta applicazione di tali principi

assumono rilievo
anche ai fini fiscali.



Tipologie di coperture

Criteri che qualificano una relazione di copertura (IFRS 9 par. 6.4.1)

➤ Una relazione di copertura si qualifica per l'*hedge accounting* solo se tutti i seguenti criteri sono soddisfatti:

1. La relazione di copertura consiste solo di strumenti eleggibili di copertura e strumenti eleggibili coperti.
2. All'inizio della relazione di copertura c'è una formale designazione e documentazione della relazione di copertura, dell'obiettivo del *risk management* dell'impresa e della strategia per effettuare la copertura. La documentazione deve includere l'identificazione dell'elemento di copertura, dell'elemento coperto, la natura del rischio che deve essere coperto e come l'entità valuterà se la relazione di copertura soddisfa le condizioni di efficacia della copertura (includendo l'analisi delle fonti di inefficacia della copertura e come si determina l'*hedge ratio*)



Tipologie di coperture

Criteria che qualificano una relazione di copertura (IFRS 9 par. 6.4.1)

3. La relazione di copertura soddisfa tutti i seguenti requisiti di efficacia della copertura:
 - C'è una relazione economica tra l'elemento coperto e quello di copertura;
 - L'effetto del rischio di credito non prevale sulle variazioni di valore che derivano da quella relazione economica; e
 - L'*hedge ratio* della relazione di copertura è lo stesso di quello risulta dalla quantità di elementi coperti che l'entità copre e dalla quantità di elementi di copertura che l'entità utilizza per coprire quella quantità di elementi coperti.



Tipologie di coperture

Tipologie di relazioni di copertura (IFRS 9 par. 6.5.2)

➤ Le relazioni di copertura sono di tre tipi:

- copertura di fair value: una copertura dell'esposizione alle variazioni di FV di un'attività o passività rilevata o di un impegno irrevocabile non rilevato, o di una parte identificata di tale elemento, che è attribuibile a un rischio particolare e che potrebbe influenzare il conto economico.
- copertura di cash flow: una copertura dell'esposizione alla variabilità dei flussi finanziari che è attribuibile ad un particolare rischio associato a tutta, o ad una componente di, una attività o passività rilevata o a un'operazione programmata altamente probabile e che potrebbe influire sul conto economico.
- copertura di un investimento netto in una gestione estera



Casi di interruzione della copertura

IFRS 9 par. 6.5.6

- Un'entità deve cessare prospetticamente l'*hedge accounting* solo quando la relazione di copertura (o una parte di essa) cessa di soddisfare i criteri qualificanti.
- Ciò include situazioni in cui lo strumento di copertura giunge a scadenza o è venduto, cessato o esercitato.
- A questo scopo, la sostituzione o il riporto di uno strumento di copertura con un altro strumento di copertura non è una conclusione o una cessazione se tale sostituzione o rollover è parte (coerente) del documentato obiettivo del *risk management*.



Casi di interruzione della copertura

➤ Non si ha una conclusione o una cessazione dello strumento di copertura se:

1. Come conseguenza di leggi o regolamentazioni o per l'introduzione di leggi e regolamentazioni, le parti dello strumento di copertura concordano sul fatto che una o più controparti di compensazione sostituiscano la loro controparte originale per diventare la nuova controparte di ciascuna delle parti. A questo scopo si tratta di una controparte centrale (spesso chiamata "*clearing organization*" o "*clearing agency*") o di una entità o di entità, per esempio, un membri di compensazione di un'organizzazione di compensazione o un cliente di quel membro, che agiscono come controparti in order to effect clearing by a central counterparty. Tuttavia quando le parti dello strumento di copertura sostituiscono le loro controparti originali con differenti controparti, il requisito di questo sub-paragrafo è soddisfatto solo se ciascuna delle parti effettua la compensazione con la stessa controparte centrale.



Casi di interruzione della copertura

2. Altre variazioni, se ce ne sono, allo strumento di copertura sono limitate a quelle necessarie per effettuare la sostituzione della controparte. Tali cambiamenti sono limitati a quelli coerenti con le condizioni attese nel caso in cui lo strumento di copertura fosse stato originariamente compensato con una controparte di compensazione.
3. La sospensione dell'*hedge accounting* può interessare un'intera relazione di copertura o una parte di essa (in quel caso l'*hedge accounting* continua per la rimanente parte della relazione di copertura).



La rilevanza fiscale alla relazione di copertura

Art. 13-bis milleproroghe 2017

Salvo quanto previsto dai principi contabili internazionali, ai fini del presente articolo l'operazione si considera con finalità di copertura quando ha lo scopo di proteggere dal rischio di avverse variazioni dei tassi di interesse, dei tassi di cambio o dei prezzi di mercato il valore di singole attività o passività in bilancio o fuori bilancio o di insiemi di attività o passività in bilancio o fuori bilancio»



Ai fini del presente articolo lo strumento finanziario derivato si considera con finalità di copertura in base alla corretta applicazione dei principi contabili adottati dall'impresa

+ Requisiti DM 8/6/2011

Microimprese?



....



La relazione di copertura assume rilievo fiscale se e
nella misura in cui risulti da ...

atto di data certa anteriore o
contestuale **alla negoziazione** dello
strumento di copertura

ovvero dal primo bilancio d'esercizio
approvato successivamente **alla
data di negoziazione dello
strumento di copertura**



La nozione fiscale di operazione con finalità di copertura

	operazioni designate come tali	fair value option ... per ridurre un'asimmetria contabile nella valutazione delle attività e passività finanziarie.	relazione di copertura solo le variazioni dei flussi finanziari o del fair value dell'elemento coperto al di sopra o al di sotto di un determinato prezzo o in base ad altra variabile
DM 8/6/2011	Art 7, co. 1	Art. 7, co. 1	Art 7, co. 2
Soggetti IAS/IFRS	IAS 39	IAS 39, par. 9, lettera b (i)	ai sensi dei paragrafi da 72 a 80 dello IAS 39
DM 3/8/2017		IFRS 9	Art. 2, co. 1, let b), n. 4
Soggetti New OIC	OIC 32		OIC 32, par 56 e ss.



Circolare n. 7/E del 2011

«qualora i principi contabili internazionali consentano di effettuare scelte meramente discrezionali senza prevedere un criterio direttivo, l'amministrazione finanziaria potrà sindacare le opzioni adottate che, sulla base di specifici fatti e circostanze, risultino finalizzate al conseguimento di indebiti vantaggi fiscali».



ai sensi dell'articolo 2426 comma 1, numero 11-bis, del **codice civile** "si considera sussistente la copertura in presenza, di stretta e documentata correlazione tra le caratteristiche dello strumento o dell'operazione coperti e quelle dello strumento di copertura (vedi OIC 32, par. 71)



Interruzione relazione di copertura

- A. Lo strumento di copertura giunge a scadenza o è venduto, cessato o esercitato;
- B. Lo strumento coperto giunge a scadenza o è venduto, cessato o esercitato;





Tipologie di coperture

Tipologie di relazioni di copertura (IFRS 9 par. 6.5.2)

➤ Le relazioni di copertura sono di tre tipi:

- copertura di fair value: una copertura dell'esposizione alle variazioni di FV di un'attività o passività rilevata o di un impegno irrevocabile non rilevato, o di una parte identificata di tale elemento, che è attribuibile a un rischio particolare e che potrebbe influenzare il conto economico.
- copertura di cash flow: una copertura dell'esposizione alla variabilità dei flussi finanziari che è attribuibile ad un particolare rischio associato a tutta, o ad una componente di, una attività o passività rilevata o a un'operazione programmata altamente probabile e che potrebbe influire sul conto economico.
- copertura di un investimento netto in una gestione estera.



Tipologie di coperture

Copertura di fair value (IFRS 9 par. 6.5.8)

➤ Purché la copertura di FV soddisfi i criteri che qualificano l'*hedge accounting*, la relazione di copertura deve essere contabilizzata come segue:

- L'utile o la perdita sullo strumento di copertura deve essere rilevato a conto economico (o in OCI, se lo strumento di copertura copre uno strumento di capitale per il quale l'impresa ha scelto di imputare le variazioni di FV in OCI).
- L'utile o la perdita di copertura sull'elemento coperto deve rettificare il valore contabile dell'elemento coperto (se applicabile) ed essere rilevata in conto economico. Tuttavia, se lo strumento è uno strumento di capitale per il quale l'impresa ha scelto di imputare le variazioni di FV in OCI, quegli importi devono rimanere in OCI. Quando un elemento coperto è un impegno irrevocabile non iscritto (o una componente dello stesso), la variazione complessiva del FV dell'elemento coperto successiva alla sua designazione è rilevata come un'attività o passività con un corrispondente utile o perdita rilevati in conto economico.



Tipologie di coperture

Copertura di cash flow (IFRS 9 par. 6.5.11)

➤ Purché la copertura di flusso finanziario soddisfi i criteri che qualificano l'*hedge accounting*, la relazione di copertura deve essere contabilizzata come segue:

1. la componente separata di patrimonio netto associata all'elemento coperto (riserva di copertura di flusso di cassa) è rettificata al minore importo tra i seguenti (in termini assoluti):
 - ✓ l'utile o la perdita complessiva sullo strumento di copertura dall'inizio della copertura; e
 - ✓ la variazione complessiva nel FV (al valore attuale) dello strumento coperto (ie valore attuale delle variazioni complessive dei futuri flussi finanziari attesi sull'elemento coperto) dall'inizio della copertura.



Tipologie di coperture

Copertura di cash flow (IFRS 9 par. 6.5.11)

2. la parte di utile o perdita sullo strumento di copertura che risulta essere una copertura efficace deve essere rilevata in OCI.
3. l'eventuale utile o perdita residuo sullo strumento di copertura (o l'eventuale utile o perdita richiesta per bilanciare la variazione nella riserva di copertura di flusso di cassa secondo il punto a)) è una copertura inefficace e deve essere rilevato nel Conto Economico.



Tipologie di coperture

Copertura di cash flow (IFRS 9 par. 6.5.11)

4. L'ammontare accumulato nella riserva di copertura di flusso di cassa deve essere contabilizzato come segue:

✓ Se una copertura di un'operazione programmata successivamente comporta l'iscrizione di un'attività o una passività non finanziaria, o un'operazione programmata per un'attività o passività non finanziaria diventa un impegno irrevocabile per il quale si applica la contabilizzazione di copertura di FV, allora l'entità deve rimuovere quell'ammontare dalla riserva di copertura di flusso di cassa e includerlo direttamente nel costo iniziale o nel valore contabile dell'attività o della passività. Questa non è una rettifica da riclassificazione e quindi non impatta l'OCI.

✓ Per tutte le altre coperture di flusso di cassa, l'ammontare deve essere riclassificato dalla riserva di copertura di flusso di cassa al conto economico come una rettifica da riclassificazione nello stesso periodo o nei periodi durante i quali i futuri flussi finanziari attesi sull'elemento coperto impattano sul conto economico.

✓ Tuttavia se l'ammontare è una perdita e un'entità si aspetta che tutta o parte di quella perdita non sarà recuperata in uno o più esercizi futuri, deve immediatamente riclassificare quell'ammontare in conto economico come rettifica da riclassificazione



Tipologie di coperture

Copertura di un investimento netto in una gestione estera (IFRS 9 par. 6.5.13)

➤ Le coperture di un investimento netto in una gestione estera, inclusa la copertura di un elemento monetario che è stato contabilizzato come una parte dell'investimento netto (vedere IAS 21), devono essere contabilizzate in modo simile alle coperture di flussi finanziari:

- la parte di utile o perdita sullo strumento di copertura che risulta essere una copertura efficace deve essere rilevata in OCI; e
- la parte non efficace deve essere rilevata nell'utile (perdita) d'esercizio.
- l'utile o la perdita complessivi sullo strumento di copertura relativo alla parte efficace della copertura che è stata accumulato nella riserva conversione cambi deve essere riclassificato dal patrimonio netto al conto economico come rettifica da riclassificazione.



Occorre operare il corretto mix tra ...





Norme del TUIR di riferimento

Principio di valutazione simmetrica (co. 4)

- i relativi componenti positivi e negativi derivanti da valutazione o da realizzo concorrono a formare il reddito secondo **le medesime disposizioni che disciplinano i componenti positivi e negativi, derivanti da valutazione o da realizzo, delle attività o passività rispettivamente coperte o di copertura.**

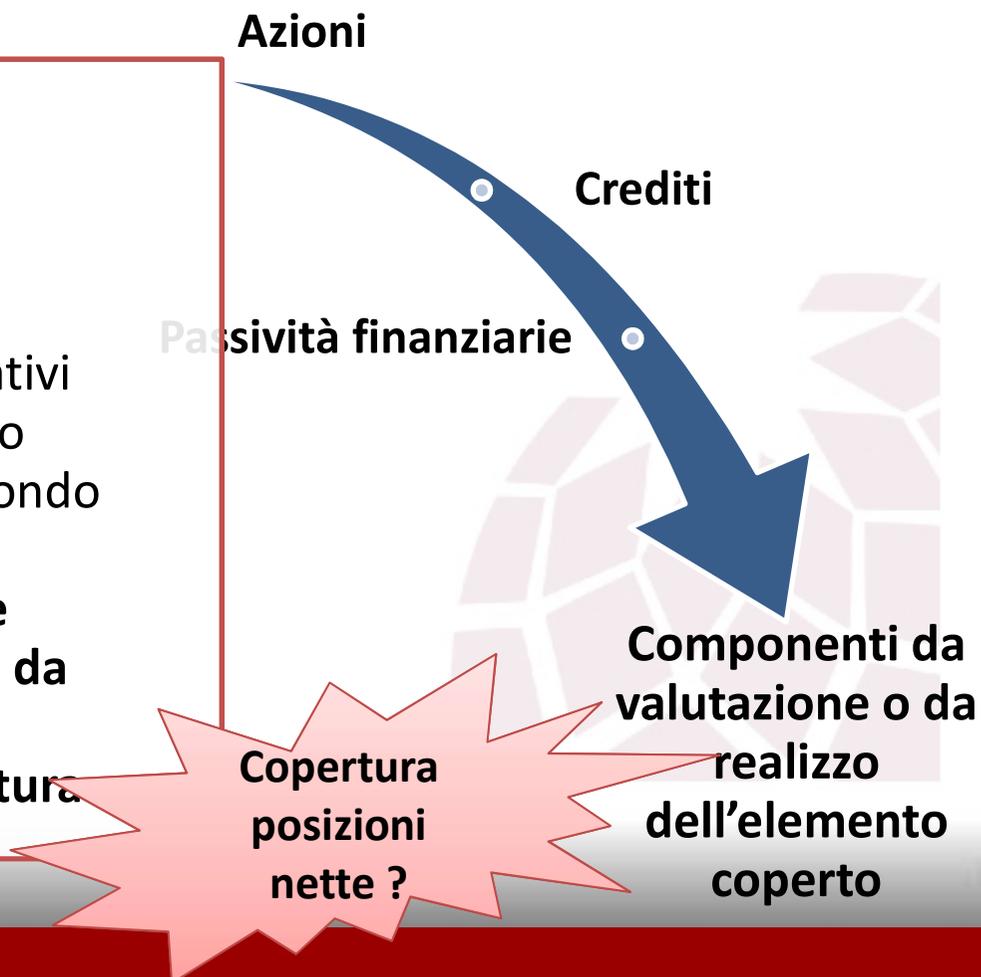
Azioni

Crediti

Passività finanziarie

Componenti da
valutazione o da
realizzo
dell'elemento
coperto

Copertura
posizioni
nette ?





Norme del TUIR di riferimento

Copertura dei rischi relativi ad attività e passività produttive di interessi (co. 5)

- i relativi componenti positivi e negativi concorrono a formare il reddito secondo lo stesso criterio di imputazione degli interessi, se le operazioni hanno finalità di copertura di rischi connessi a specifiche attività e passività,
- ovvero la durata del contratto, se le operazioni hanno finalità di copertura di rischi connessi ad insiemi di attività e passività.

In ipotesi di copertura di flussi finanziari

- gli utili o perdite generati dallo strumento con finalità di copertura, concorrono alla determinazione della base imponibile al momento dell'imputazione al conto economico, secondo le disposizioni di cui al . comma 5 dell'art. 112 del testo unico

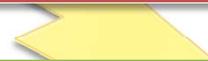


Trattamento fiscale dei derivati su valute

- ▶ *Art. 110, co 3 – «Si tiene conto della valutazione al cambio della data di chiusura dell'esercizio delle attività e delle passività per le quali il rischio di cambio è coperto ... »*



QUALORA I CONTRATTI DI COPERTURA SIANO ANCHE ESSI
VALUTATI IN MODO COERENTE SECONDO IL CAMBIO DI
CHIUSURA DELL'ESERCIZIO



Art. 112 - « ... i relativi componenti positivi e negativi derivanti da valutazione o da realizzo concorrono a formare il reddito secondo le medesime disposizioni che disciplinano i componenti positivi e negativi, derivanti da valutazione o da realizzo, delle attività o passività rispettivamente coperte o di copertura».



Il regime transitorio

... si applicano, in quanto compatibili, anche in caso di:



variazioni che intervengono nei principi contabili IAS/IFRS adottati, rispetto ai valori e alle qualificazioni che avevano in precedenza assunto rilevanza fiscale

- « ... continuano ad essere assoggettati alla disciplina fiscale previgente gli effetti reddituali e patrimoniali sul bilancio di tale esercizio e di quelli successivi delle operazioni pregresse che risultino diversamente **qualificate, classificate, valutate e imputate temporalmente** ai fini fiscali rispetto alle qualificazioni, classificazioni, valutazioni e imputazioni temporali risultanti dal bilancio dell'esercizio in corso al 31 dicembre 2007».

Decreto 30
luglio
2009