



**Problematiche connesse alle disclosures
rilevate dai bilanci consolidati al 31
dicembre 2005. Aggiornamento
sull'evoluzione degli IAS/IFRS.**

Roma, 5 luglio 2006

Agenda

- **Problematiche connesse alle disclosures rilevate dai bilanci consolidati al 31 dicembre 2005.**
 - Strumenti finanziari
 - Aggregazioni aziendali
 - Investimenti Immobiliari
 - Insurance Contracts
 - Imposte sul reddito
- **Aggiornamento sull'evoluzione degli IAS/IFRS**
 - IFRS 7 – Financial Instruments: disclosures
 - IFRS 4 – Insurance contracts fase II
 - Novità con effetto sui bilanci 2006

Disclosure di bilancio

Riferimenti IFRS

- **Le disclosures che le Società sono chiamate a fornire nella predisposizione del bilancio, sono allo stato attuale ancora un tema aperto poiché:**
 - in termini di disclosure i principi IFRS richiedono un notevole sforzo da parte delle società sia in termini di “quantità” delle informazioni che di “qualità” delle stesse.
 - le richieste degli IAS/IFRS sono di tipo “principles based” e quindi danno flessibilità alle società nel decidere come e quali informazioni fornire, in relazione alla significatività delle stesse.

IAS 32 – Strumenti Finanziari

- **Necessità di indicare per ogni classe di attività e passività finanziaria:**
 - Informazioni sull' ammontare e sulla natura degli strumenti finanziari, nonché sulle condizioni generali significative che possono influire sull'ammontare, i tempi e l'attendibilità dei flussi finanziari futuri ;
 - Obiettivi e procedure di gestione dei rischi finanziari ;
 - Esposizione al rischio di tasso di interesse;
 - Illustrazione e descrizione degli strumenti finanziari valutati al costo poiché il loro fair value non può essere determinato attendibilmente; nel caso di vendita di attività finanziarie precedentemente valutate al costo , informazione del fatto e indicazione dell'utile o perdita rilevata.

IFRS 3 – Aggregazioni aziendali

- **Necessità di indicare:**

- Riconciliazione del valore contabile dell'avviamento all'inizio ed alla fine dell'esercizio;
- La descrizione delle Unità Generatrici di Flussi Finanziari (CGU) e le modalità di stima degli importi recuperabili delle CGU che contengono avviamento ;

IAS 40 Investimenti immobiliari

- I criteri utilizzati per allocare gli immobili nelle diverse categorie
- Metodi e assunzioni significative per determinare il fair value
- Utilizzo di eventuali periti esterni per le stime
- Affitti percepiti

- Costi diretti relativi a:
 - immobili che originano affitti
 - immobili non locati
- Obbligazioni significative in essere (es: contratti di manutenzione)

IAS 12 Imposte sul reddito

- **Gli oneri proventi fiscali devono essere indicati separatamente, in particolare vanno indicati:**
- **Valore complessivo delle imposte correnti e differite relative ad elementi che sono stati addebitati o accreditati a patrimonio netto**
- **Per ogni differenza temporanea e per ogni perdita fiscale o credito fiscale inutilizzato l'ammontare delle attività per imposte anticipate e delle passività per imposte differite e del relativo onere o provento riconosciuto per ogni periodo presentato**
- **Spiegazione del rapporto tra gli oneri o proventi fiscali e l'utile contabile, che può essere presentata sotto forma di riconciliazione tra l'aliquota media effettiva e l'aliquota applicabile o tra gli oneri/proventi fiscali di bilancio e il prodotto dell'utile contabile moltiplicato per le aliquote fiscali applicabili**
- **L'ammontare (e la data di scadenza) delle differenze temporanee, delle perdite fiscali e dei crediti di imposta inutilizzati per i quali non è rilevata alcuna attività per imposte anticipate**

IFRS 4 - Contratti Assicurativi

- **L'IFRS 4 prevede che l'assicuratore fornisca nelle note al bilancio:**
 - informazioni che identifichino e spieghino le poste di conto economico e stato patrimoniale collegate ai contratti assicurativi (**recognised amounts**);
 - informazioni utili all'utilizzatore di bilancio per la valutazione dei cash flow (**amount, timing, uncertainty**) collegate ai contratti assicurativi.

IFRS 4 - Contratti Assicurativi

- **In particolare, relativamente agli importi per attività, passività, proventi e oneri rilevati in bilancio, la compagnia deve indicare:**
 - Il processo utilizzato per determinare le ipotesi che hanno maggiore effetto sulla misurazione di tali importi, con indicazione, ove possibile, di indicazioni quantitative di tali ipotesi;
 - L'effetto dei cambiamenti di tali ipotesi, con indicazione separata per ogni singolo cambiamento che influisce in modo significativo sul bilancio;
 - La riconciliazione delle variazioni delle passività assicurative e delle attività riassicurative

IFRS 4 - Contratti Assicurativi

Relativamente alle informazioni utili per la valutazione dei cash flow collegati ai contratti assicurativi, la compagnia deve:

Fornire informazioni inerenti gli obiettivi perseguiti nella gestione dei rischi connessi ai contratti assicurativi nonché riguardanti le politiche/tecniche di mitigazione degli stessi

Indicare termini e condizioni contrattuali che hanno un effetto significativo sull'importo, il timing e l'incertezza dei cash flow

- Dare informazioni relativamente ai rischi assicurativi (sia al lordo che al netto della riassicurazione) che includano:
 - sensitivity analysis
 - concentrazione dei rischi assunti
 - sviluppo della riserva sinistri
- Fornire indicazioni sul rischio di tasso e di credito, secondo quanto previsto dallo IAS 32, se il contratto ricade all'interno dello IAS 39
- Dare informazioni su opzioni implicite, se significative, contenute nei contratti assicurativi che espongono l'assicuratore a rischio di mercato o di tasso d'interesse, se le stesse non sono misurate al fair value.

Disclosure di bilancio

Implicazioni dell'entrata in vigore dell'IFRS 7 (1)

- **La finalità dell'IFRS 7 è di prescrivere alle entità di fornire nel bilancio informazioni integrative che consentano agli utilizzatori di valutare:**
 - la rilevanza degli strumenti finanziari con riferimento alla situazione patrimoniale e finanziaria e al risultato economico dell'entità;
 - la natura e l'entità dei rischi derivanti dagli strumenti finanziari ai quali l'entità è esposta e il modo in cui l'entità li gestisce.
- **L'IFRS 7 unifica e razionalizza in un solo principio contabile l'informativa di bilancio sugli strumenti finanziari, disciplinata in precedenza in maniera frammentaria dagli IAS 32, 39 e dallo IAS 30.**

Disclosure di bilancio

Implicazioni dell'entrata in vigore dell'IFRS 7 (2)

- **La struttura del principio prevede un corpo principale e 3 appendici riguardanti:**
 - A) definizioni e termini
 - B) indicazioni operative
 - C) modifiche apportate agli altri principi (IAS 1,14,17,32, 33 e 39 e gli IFRS 1,4 e 6).
- **Tale nuovo principio è applicabile obbligatoriamente a partire dai bilanci che hanno inizio al 1° gennaio 2007 o data successiva, sebbene è incoraggiata l'applicazione anticipata.**

Disclosure di bilancio

Implicazioni dell'entrata in vigore dell'IFRS 7 (3)

- L'informativa richiesta dall'IFRS 7 riguarda tutte le categorie di strumenti finanziari presenti in bilancio, con indicazione separata per tipologia dei relativi effetti economici (interessi attivi e passivi per attività finanziarie diverse da quelle designate al Fair Value rilevato a conto economico, interessi attivi su attività finanziarie che hanno subito una perdita permanente di valore, ammontare di eventuali perdite di valore per ciascuna classe di attività finanziarie).
- Nel caso di strumenti valutati al fair value è richiesta anche l'indicazione di tali informazioni suddivise tra gli strumenti finanziari designati come tali al momento della rilevazione iniziale e quelli classificati come posseduti per la negoziazione.

Disclosure di bilancio

Implicazioni dell'entrata in vigore dell'IFRS 7 (4)

- **In merito all'impatto dell'IFRS 7 sull'informativa prevista dall'IFRS4 per i contratti assicurativi, si segnala che:**
 - il principio non è applicabile ai contratti assicurativi secondo la definizione dell' IFRS 4, ma tuttavia si applica ai derivati incorporati in contratti assicurativi, se lo IAS 39 prevede che l'entità li contabilizzi separatamente;
 - il principio definisce che non è necessario dare informativa del fair value per i contratti che contengono un elemento di partecipazione discrezionale (secondo quanto descritto nell' IFRS 4), se il fair value di detto elemento non può essere determinato attendibilmente;
 - Modifica §38 e §39 dell'IFRS 4: con tale cambiamento è data la possibilità per l'assicuratore, in merito al rischio assicurativo, di fornire informazioni maggiormente incentrate su caratteri qualitativi rispetto a quelli quantitativi (cambiamento del wording: Amount, timing and uncertainty of cash flow con Nature and extent of risk arising from insurance contracts)

IFRS 4 Contratti Assicurativi

Phase II

- Nel corso dei vari meeting lungo tutto il 2005 e inizio del 2006, lo IASB ha considerato una serie di modelli per la misurazione dei contratti assicurativi, sia vita che danni.
- Nel corso del meeting dell'aprile 2006, lo IASB ha infine deciso che la sua preferenza è per il “current exit value approach”, per tutti i contratti assicurativi, sia vita che danni.
- Tale modello utilizza:
 - una stima del valore atteso dei cash flow futuri, valutati sulla base di probabilità correnti e obiettivi
 - un tasso di sconto di mercato;
 - un margine che rettifica il tasso di sconto, che rappresenta la remunerazione per l'operatore.

IFRS 4 Contratti Assicurativi

Phase II- Current Exit Value approach

- **Vantaggi**

- Riconosciuto come il “miglior modello”, a livello teorico
- “consistent” con lo IAS 37 e strettamente correlato allo IAS 39
- No definizione di costo di acquisto o necessità di effettuare Liability Adequacy Test.

- **Svantaggi**

- Il riconoscimento di un utile al momento della sottoscrizione del contratto potrebbe essere in contrasto con lo IAS 18 Revenue recognition project

Novità che impattano sui bilanci 2006-2007

Standard	Descrizione	Data di applicazione	Principali cambiamenti
IAS 1	Informativa sul patrimonio netto	01-gen-07	obiettivi e politiche per la gestione del capitale; dati quantitativi sul capitale; rispetto della normativa su requisiti minimi di patrimonializzazione e conseguenze.
IAS 19	Convergenza con US GAAP per le informazioni sui piani a benefici definiti	01-gen-06	maggiore informativa di bilancio, quali riconciliazioni di dati, esplicitazione delle ipotesi, analisi di sensitività
IFRS4/IAS 39	Garanzie finanziarie	01-gen-06	misurazione coerente con IAS 39 e IAS18; possibilità di contabilizzare come contratto assicurativo se già fatto in precedenza

Novità che impattano sui bilanci 2006-2007

Standard	Descrizione	Data di applicazione	Principali cambiamenti
IAS 39	Fair value option	01-gen-06	limitazione all'uso della designazione degli strumenti finanziari alla categoria FVTP&L
IAS 39	Cash flow hedge accounting di transazioni future intercompany	01-gen-06	Possibilità, in determinate circostanze, di designare queste operazioni come di copertura a livello consolidato
IFRIC 9	Reassessment di embedded derivatives	01-giu-06	Proibito il "Reassessment" successivamente alla data iniziale di embedded derivatives , a meno di variazioni significative nei termini contrattuali che modificano in modo significativo i cash flow