



ASSIFACT

Associazione Italiana per il Factoring

IFRS 9 nel Factoring

**La classificazione e la misurazione del factoring nel nuovo principio IFRS 9
L'applicazione del business model e le caratteristiche dei flussi finanziari**

A cura di Massimo Ceriani

Coordinatore Commissione Amministrativa

assifact.it

14 luglio 2017

Agenda

- **Premessa IFRS 9**
- **L'ambito di applicazione**
- **Business Model**
- **Le caratteristiche dei flussi finanziari : SPPI TEST**
- **Focus sulla ricessione dei crediti**



IFRS 9

22/12/2016

Atto delegato della Commissione Europea volto ad adottare il nuovo principio contabile IFRS 9

01/01/2018

Entrata in vigore del nuovo principio contabile IFRS 9

Cosa cambia?

Impairment

Classification and measurement

Hedge Accounting (coperture contabili)

Sostituisce lo IAS 39



Raccomandazioni Banca d'Italia:

- *acquisire adeguate competenze tecniche*
- *adattare i sistemi informativi e gestionali*
- *espandere il set informativo*
- *rivedere e intensificare le interazioni tra le diverse strutture interne (accounting e risk management)*



Agenda

➤ **Premessa IFRS 9**

➤ **L'ambito di applicazione**

➤ **Business Model**

➤ **Le caratteristiche dei flussi finanziari : SPPI TEST**

➤ **Focus sulla ricessione dei crediti**



L'AMBITO DI APPLICAZIONE

Il nuovo principio IFRS 9 si applica a tutti i tipi di strumenti finanziari fatte salve le eccezioni indicate nell'art. 2 del principio:

- Partecipazioni in controllate
- I diritti e le obbligazioni relativi ad operazioni di leasing
- I diritti e le obbligazioni relativi ai benefici ai dipendenti
- Strumenti finanziari che soddisfano la definizione di strumento di capitale per lo IAS32
- I diritti e le obbligazioni relativi ai contratti assicurativi
-
- Diritti e obblighi nell'ambito di applicazione dell'IFRS 15 *Revenue from Contracts with Customers* che sono strumenti finanziari, ad eccezione di quelli che l'IFRS 15 specifica la contabilizzazione in conformità all' IFRS 9

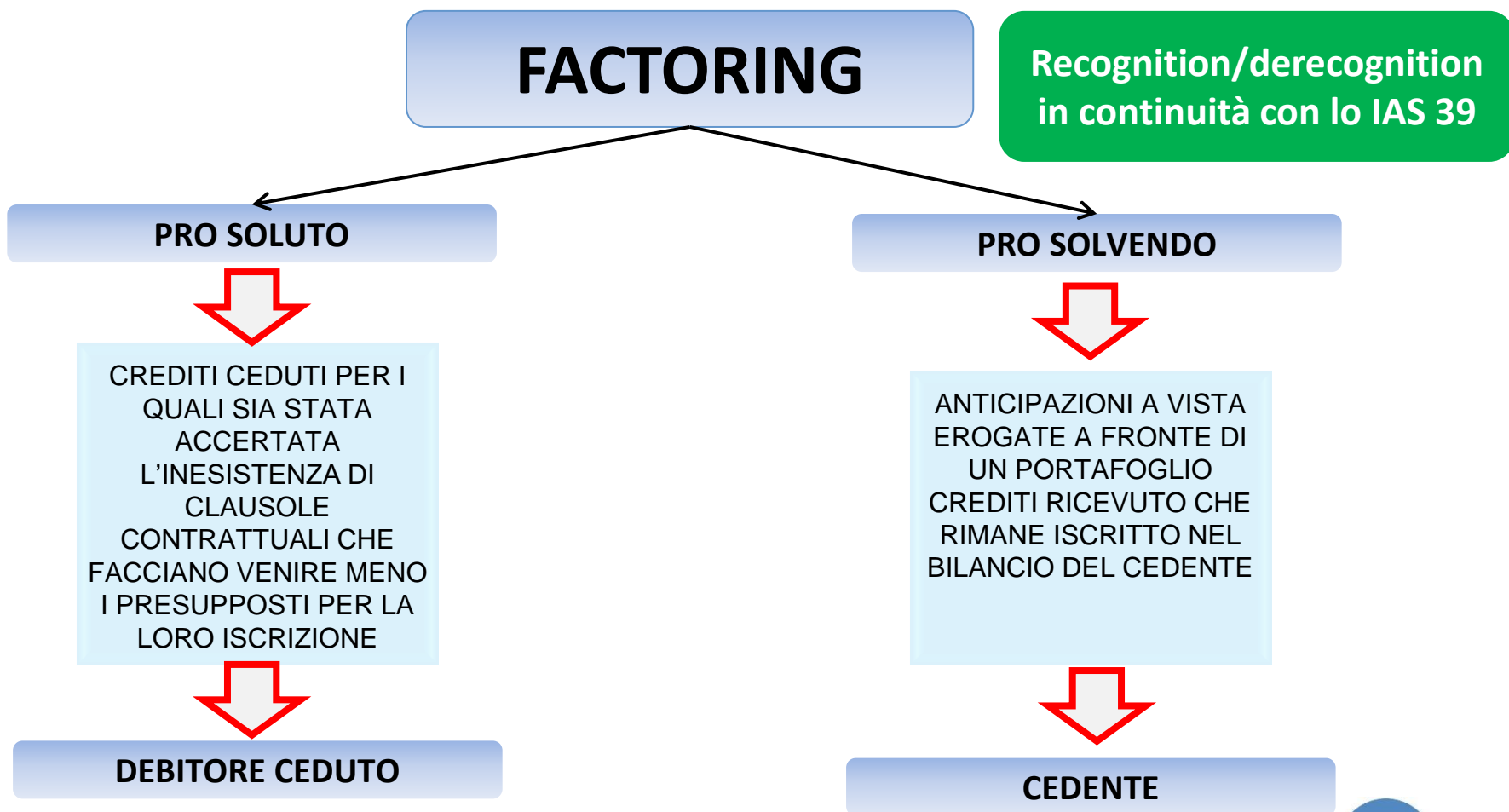
Per quanto riguarda il **factoring**, è noto che l'operatività classica degli operatori riguarda l'acquisto di crediti commerciali ("**trade receivables**") da imprese.

L'IFRS 9 non fornisce esplicite indicazioni per il caso del factoring



L'AMBITO DI APPLICAZIONE

DERECOGNITION/RECOGNITION



L'AMBITO DI APPLICAZIONE

FOCUS SU IFRS 15 (1/2)

Le operazioni di acquisto crediti commerciali a titolo definitivo possono rientrare nell'IFRS 9 o rientrano nell'IFRS 15?

L'IFRS 15 disciplina in prima analisi il trattamento bilancistico dei ricavi derivanti da contratti commerciali con i clienti dell'impresa che rispettano i seguenti requisiti:

- Le parti del contratto hanno approvato il contratto [...] e sono impegnate ad eseguire le rispettive obbligazioni;
- L'entità può identificare i diritti di ciascuna controparte relativa ai beni o servizi da trasferire;
- L'entità può identificare i termini di pagamento per i beni e servizi da trasferire;
- **Il contratto ha sostanza commerciale** (in altre parole, si attende che il rischio, la tempistica o l'ammontare dei flussi di cassa futuri cambi in conseguenza del contratto), e
- È probabile che l'entità incasserà il corrispettivo a cui è titolata in cambio dei beni e servizi che saranno trasferiti al cliente. Nel valutare se l'incasso di un ammontare di corrispettivo è probabile, l'entità dovrà considerare solo la capacità e l'intenzione del cliente di pagare quell'ammontare quando dovuto [...].



L'AMBITO DI APPLICAZIONE

FOCUS SU IFRS 15 (2/2)

INOLTRE L'IFRS 15 PREVEDE:

Per **credito** si intende il **diritto incondizionato dell'entità al corrispettivo**. Il diritto al corrispettivo è incondizionato se per rendere dovuto il pagamento del corrispettivo è necessario **solo il trascorrere del tempo**. Per esempio, l'entità rileva il credito se detiene un diritto attuale al pagamento, anche se l'importo può essere oggetto di rimborso in futuro. **L'entità deve contabilizzare il credito conformemente all'IFRS 9**

IL FACTOR:

acquisisce il diritto a ricevere i flussi finanziari dal debitore ceduto derivanti dal contratto di fornitura, **ma non** anche **l'obbligazione di adempiere alla prestazione commerciale**, che resta ovviamente in capo al cedente.

Sebbene il contratto fra il fornitore (cedente) e l'acquirente (debitore ceduto) rientri nell'ambito di applicazione dell'IFRS 15, il contratto di factoring configura una fattispecie terza rispetto al contratto originario con caratteristiche differenti e non coerenti con i requisiti dell'IFRS 15



L'AMBITO DI APPLICAZIONE

LE NUOVE REGOLE DI CLASSIFICAZIONE E DI MISURAZIONE

Le nuove categorie di misurazione

Costo Ammortizzato

Fair Value through Other
Comprehensive Income
(FVOCI)

Fair Value through Profit or Loss
(FVTPL)

Financial Assets

Business Model

Per la gestione degli
strumenti finanziari

+

Flussi di cassa Contrattuali
Test SPPI

IFRS 9

FVTPL

Costo Ammortizzato

FVOCI

IAS 39

HFT

Finanziamenti e Crediti

HTM

AFS



L'AMBITO DI APPLICAZIONE

PROCESSO PER LA DETERMINAZIONE DELLA CLASSIFICAZIONE E DELLA MISURAZIONE DI UNO STRUMENTO

Strumenti a cui si applica l'IFRS 9

si

Lo strumento è detenuto esclusivamente per incassare flussi di cassa contrattuali?

no

Lo strumento è detenuto sia per incassare flussi di cassa contrattuali sia per la vendita

si

I flussi di cassa contrattuali sono espressione soltanto di capitali ed interessi?

si

I flussi di cassa contrattuali sono espressione soltanto di capitali ed interessi

si

Si intende applicare l'opzione del fair value?

si

Si intende applicare l'opzione del fair value?

no

COSTO AMMORTIZZATO

si

FVTPL (fair value through profit or loss)

si

FVOCI (fair value through other comprehensive income)

no

L'AMBITO DI APPLICAZIONE

IL COSTO AMMORTIZZATO

Attività finanziarie

Passività finanziarie

+ ammontare riconosciuto inizialmente

- Rimborsi principali

- ammortamento cumulativo, usando il tasso di interesse effettivo, di qualsiasi differenza tra l'ammontare iniziale e l'ammontare a scadenza

= Ammontare lordo*

- svalutazione crediti

= Costo Ammortizzato

= Costo Ammortizzato

*Nell' IFRS 9 si introduce il concetto di ammontare lordo



Agenda

- **Premessa IFRS 9**
- **L'ambito di applicazione**
- **Business Model**
- **Le caratteristiche dei flussi finanziari : SPPI TEST**
- **Focus sulla ricessione dei crediti**



BUSINESS MODEL

Il Business model si riferisce a come una entità gestisce i propri asset finanziari al fine di generare flussi di cassa:



- Una stessa entità può avere più Business model
- Il Business model non si basa su scenari “worst case” o “stress case”
- L'entità valuta il proprio Business model secondo il proprio giudizio supportata da elementi di valutazione significativi



BUSINESS MODEL

HELD TO COLLECT

Le attività sono possedute al fine di raccogliere i flussi finanziari contrattuali nell'arco della vita dello strumento.

NON SONO INCOERENTI CON IL BUSINESS MODEL:

- **VENDITE NON FREQUENTI**
- **VENDITE IRRILEVANTI**
- **VENDITE CAUSATE DA UN AUMENTO DEL RISCHIO DI CREDITO**
- **VENDITE DOVUTE ALLE GESTIONE DEL RISCHIO DI CONCENTRAZIONE DEL CREDITO**



BUSINESS MODEL

HELD TO COLLECT AND SALE

Le attività sono possedute sia al fine di raccogliere i flussi finanziari contrattuali nell'arco della vita dello strumento sia per la vendita.

L'OBIETTIVO DEL MODELLO DI BUSINESS PUO' ESSERE:

- **GESTIONE DEL FABBISOGNO DI LIQUIDITA' CORRENTE**
- **MANTENIMENTO DI UN DETERMINATO PROFILO DI INTERESSE**
- **ALLINEAMENTO DELLA DURATA DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE E DELLE PASSIVITA' FINANZIARIE DA TALI ATTIVITA'**

INOLTRE:

VENDITE PIU' FREQUENTI E DI MAGGIOR VALORE



BUSINESS MODEL

ALTRI

Le attività sono gestite con l'obiettivo di realizzare flussi finanziari mediante la loro vendita.

COME?

- **LE DECISIONI VENGONO PRESE IN BASE AL FAIR VALUE DELL'ATTIVITA' GESTENDO LE STESSE PER REALIZZARNE LA DIFFERENZA**
- **VI E' UNA VIVACE ATTIVITA' DI ACQUISTO E VENDITA**



BUSINESS MODEL

DOVE SI COLLOCA IL FACTORING

**HELD TO
COLLECT**

- **ANTICIPO SU CREDITI PRO SOLVENDO**
- **ANTICIPO SU CREDITI IN PRO SOLUTO “FORMALE”**
- **ANTICIPO SU CONTRATTI**
- **CREDITI ACQUISTATI IN PRO SOLUTO EFFETTIVO CON ANTICIPO DEL CORRISPETTIVO**
- **ACQUISTO CREDITI A TITOLO DEFINITIVO**
- **CONCESSIONI DI ULTERIORI DILAZIONI AL DEBITORE CEDUTO**

**HELD TO
COLLECT**

**HELD TO
COLLECT
AND SALE**

ALTRO

- **RICESSIONI**
- **CARTOLARIZZAZIONE DEI CREDITI ACQUISTATI**
- **ACQUISTO CREDITI DETERIORATI**

Agenda

- **Premessa IFRS 9**
- **L'ambito di applicazione**
- **Business Model**
- **Le caratteristiche dei flussi finanziari : SPPI TEST**
- **Focus sulla ricessione dei crediti**



LE CARATTERISTICHE DEI FLUSSI FINANZIARI: SPPI TEST

L'IFRS 9 (§4.1.2) richiede la misurazione al costo ammortizzato quando un'attività finanziaria comporta flussi di cassa che riflettono esclusivamente il pagamento del capitale e degli interessi ("solely payment of principle and interest")

CAPITALE

Il capitale è il fair value (valore equo) dell'attività finanziaria al momento della rilevazione iniziale.

INTERESSE

L'interesse costituisce il corrispettivo per il valore temporale del denaro, per il rischio di credito associato all'importo del capitale da restituire durante un dato periodo di tempo e per gli altri rischi e costi di base legati al prestito, nonché per il margine di profitto.

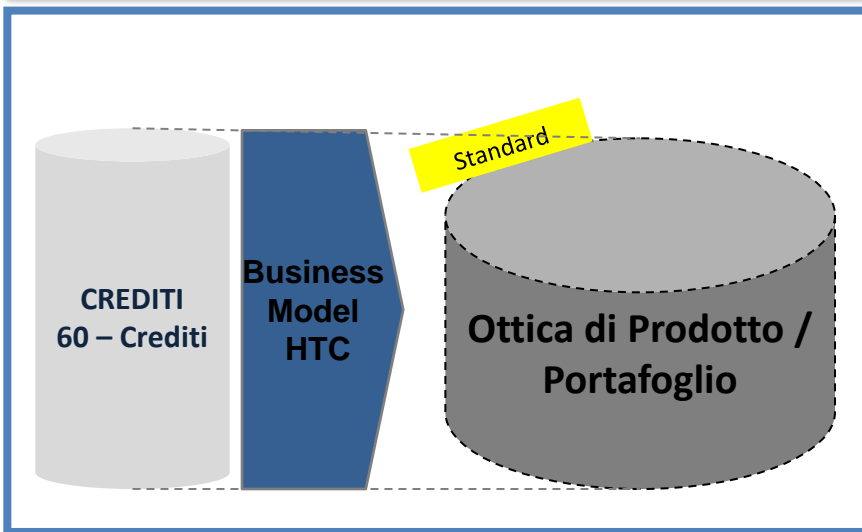
Ai fini dell'applicazione del costo ammortizzato (in continuità con quanto finora applicato nel caso del factoring) è necessario verificare che i flussi di cassa rivenienti dall'operazione includano ritorni coerenti con un contratto base di concessione del credito ("basic lending arrangement")



SPPI TEST

Per i crediti verso clienti si dovrà effettuare il test SPPI (= "Solely Payment of Principal and Interest") al fine di verificare il rispetto dei requisiti dell'IFRS 9 per la misurazione al Costo Ammortizzato.

Strumenti Finanziari nel perimetro del Test SPPI



Clausole contrattuali che possono generare il fallimento del SPPI test

- Discrasia fra il tenor del tasso e la frequenza del riprezzamento
- Modifiche del tasso massive o unilaterali contrattualizzate con il cliente
- Dilazione al debitore ceduto
- Contratti in valuta estera
- Ricessione del credito



SPPI TEST

PRINCIPIO GENERALE PER IL FACTORING

L'operazione di factoring, nelle sue varie configurazioni, non ha come obiettivo quello di speculare sulle variazioni di prezzo degli asset acquisiti ma piuttosto quello di detenere l'asset fino a scadenza incassandone il rimborso del capitale e degli interessi.

La misurazione al costo ammortizzato dovrebbe pertanto essere normalmente applicabile al caso del factoring.



SPPI TEST

discrasia fra il tenor del tasso e la frequenza del riprezzamento

Se la frequenza della rideterminazione non rispecchia la natura del tasso di interesse è necessario verificare, qualitativamente e se necessario quantitativamente, che i flussi di cassa contrattuali potrebbero differire dai flussi finanziari che si avrebbero se il valore temporale del denaro non fosse modificato.

Per il factoring:

In linea di principio e ferma restando la necessità di una valutazione caso per caso prestando particolare attenzione alle operazioni con durate molto lunghe (es. debiti PA), si ritiene che, soprattutto ai tassi attuali, la differenza dovrebbe risultare irrisoria, **non configurando il fallimento del test SPPI.**

Esempio:

Tasso di interesse rivisto mensilmente sulla base di un tasso a 1 anno



SPPI TEST

modifiche del tasso massive o unilaterali contrattualizzate con il cliente

Modifiche massive del tasso di interesse non costituiscono causa di fallimento del test SPPI in quanto non contrattualizzate con il cliente.

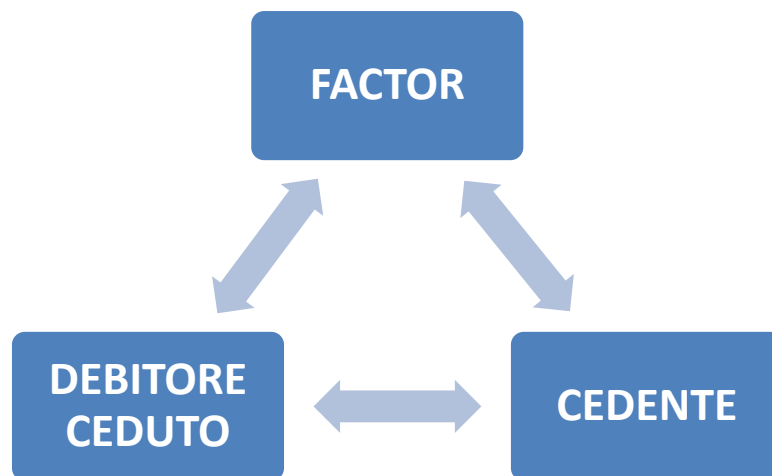
Anche nell'eventualità in cui il contratto riporti una clausola che consenta al factor di modificare unilateralmente il tasso di interesse applicato, si ritiene che questa non dovrebbe configurare un fallimento del test fintanto che la modifica non è legata all'andamento di un indice esterno ma è invece connessa all'andamento del merito creditizio della controparte.



SPPI TEST

Dilazione al debitore ceduto

La dilazione al debitore ceduto modifica la scadenza originale del credito: tuttavia, tale estensione non è un'opzione del debitore ceduto da attivare in corso di rapporto ma è concessa tipicamente in sede di avvio del rapporto, rappresentando quindi una parte del contratto anziché una clausola che modifica la tempistica dei flussi di cassa.



SPPI TEST

Contratti in valuta estera (1/2)

Nei casi in cui l'anticipo e l'incasso sono nella stessa valuta, non dovrebbe porsi il problema ove anche il funding sia interamente effettuato nella stessa valuta.

Nel caso in cui invece il cedente anticipa con una valuta diversa rispetto a quella delle fatture cedute potrebbe configurarsi una componente speculativa

Tuttavia, è possibile ritenere che nei casi in cui il cedente sia tenuto a coprire l'eventuale differenza negativa, ovvero, in caso contrario, il factor sia tenuto a trasmettere al cliente l'eventuale differenza positiva dovuta alla fluttuazione dei cambi, per l'intermediario l'operazione sia comunque neutra e pertanto non fallirebbe il test SPPI.

In linea di principio, poiché il cedente è comunque tenuto a rimborsare l'eventuale saldo a debito rimasto, si ritiene che l'operazione, per il factor, sia comunque neutrale a prescindere dalle variazioni del tasso di cambio, a meno che non vi sia nel contratto una specificata assunzione del rischio di cambio da parte del cessionario.

Una clausola contrattuale che imponga in maniera esplicita al cedente il rimborso delle eventuali differenze negative dovute al tasso di cambio può essere di ulteriore supporto.

In ogni caso, è importante verificare la correlazione fra il tasso utilizzato e la valuta quale importante elemento a supporto della tenuta del SPPI test.

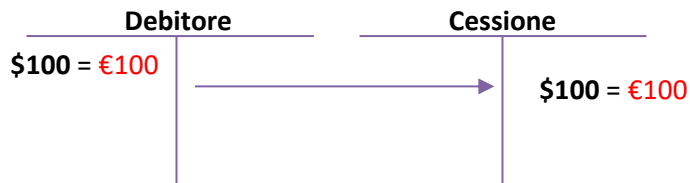


SPPI TEST

Contratti in valuta estera (2/2)

TEMPO T_0

CARICO CESSIONE

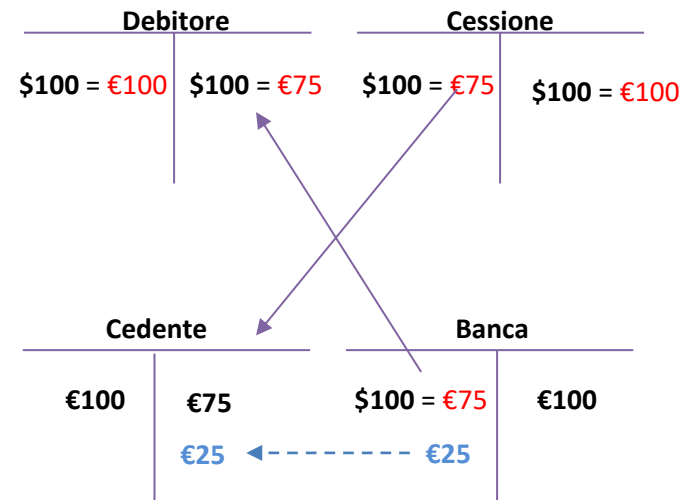


PAGAMENTO ANTICIPO DEL CORRISPETTIVO



TEMPO T_1

INCASSO



Al cedente rimane un credito di 25 euro che deve restituire al factor.
Il rischio di cambio non è stato trasferito.

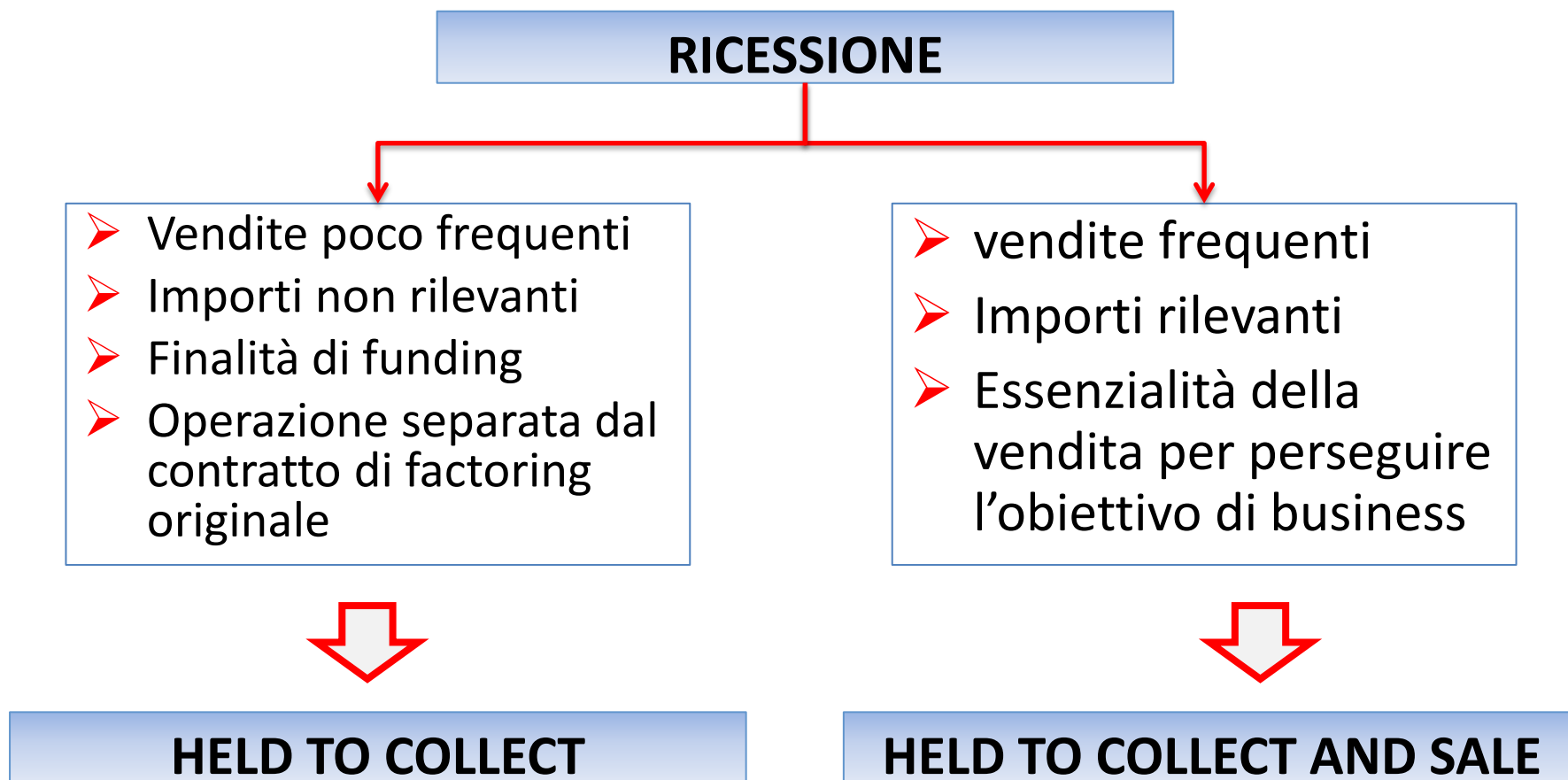


Agenda

- **Premessa IFRS 9**
- **L'ambito di applicazione**
- **Business Model**
- **Le caratteristiche dei flussi finanziari : SPPI TEST**
- **Focus sulla ricessione dei crediti**



FOCUS SULLA RICESSIONE DEI CREDITI





GRAZIE PER L'ATTENZIONE!