

Prospettive economiche e finanziarie dell'impresa

Impatto contabile: expected vs incurred losses

Convegno Nazionale OIV

Valutazione, Bilancio e Revisione: tre prospettive complementari

19 Dicembre 2016

IFRS 9 - Principali novità

	Criticità IAS 39
C&M	<ul style="list-style-type: none"> • Complessità del modello classificatorio • Misurazione del <i>fair value</i> • <i>Fair value option</i>
IMPAIRMENT	<ul style="list-style-type: none"> • Incapacità del modello <i>incurred loss</i> di fornire agli utilizzatori del bilancio informazioni più utili circa le perdite attese di un'entità
HEDGE ACCOUNTING	<ul style="list-style-type: none"> • Effettiva applicabilità delle regole in materia di hedge accounting



IFRS 9

- *Business Model* per la gestione delle attività finanziarie
- Caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali dell'attività finanziaria

- Passaggio da un modello *incurred loss* ad un modello *expected loss*

- Nuovo modello maggiormente allineato con le attività di *risk management*
- Progetto separato per le attività di *macro hedging*

IFRS 9 – Expected Credit Loss Model

IAS 39

La rilevazione delle perdite su crediti è subordinata al verificarsi, a seguito della rilevazione iniziale dell'attività, di eventi di perdita.

**CRISI
FINANZIARIA
2008**

G20, *Financial Crisis Advisory Group* e altri

Richiesta di sviluppo di un modello di *impairment* maggiormente lungimirante, che rifletta le perdite tempestivamente.

IFRS 9 – Expected Credit Loss Model

Lavoro congiunto di IASB e FASB con l'iniziale obiettivo di convergenza dei due modelli

IASB: MODELLO EXPECTED LOSS

IASB

Approccio duale:

- Rilevazione delle perdite attese a 12 mesi;
- Rilevazione delle perdite attese *lifetime*.

FASB: MODELLO EXPECTED LOSS

FASB

Unico approccio:

- Rilevazione delle perdite attese *full lifetime*

IFRS 9 - Principali novità

Impairment

Modello IAS 39

VERSUS

Modello IFRS 9

Incurred loss model

Expected loss model

Performing loans

NO impairment loss (nella
prassi 12-mesi loss)

Non-performing loans

Lifetime impairment loss

Performing loans

Expected loss prossimi 12
mesi

Underperforming loans

Lifetime expected loss

Non-performing loans

Lifetime impairment loss

IFRS 9 - Principali novità Impairment

	Stage 1	Stage 2	Stage 3
Segmentazione del portafoglio	Performance in linea con le aspettative	Performance significativamente sotto le aspettative (incremento significativo del rischio di credito)	Attività non performing (incremento significativo del rischio di credito + oggettiva evidenza di <i>impairment</i>)
Rettifiche di valore	Perdite attese sui flussi di cassa futuri Orizzonte: 12 mesi.	Perdite attese sui flussi di cassa futuri Orizzonte: tutta la vita residua dello strumento	Perdite attese sui flussi di cassa futuri Orizzonte: tutta la vita residua dello strumento
Rilevazione interessi attivi	Tasso di interesse calcolato sul valore del credito al lordo delle rettifiche	Tasso di interesse calcolato sul valore del credito al lordo delle rettifiche	Tasso di interesse calcolato sul valore netto contabile

IFRS 9 – Expected Credit Loss Model

RILEVAZIONE DELLE PERDITE
ATTESE SU CREDITI



Alla data di bilancio, il rischio di credito dell'attività finanziaria risulta incrementato **significativamente**, rispetto al momento della rilevazione iniziale?



*12-month
expected credit
losses (ECL)*



*Lifetime expected
credit losses (ECL)*

IFRS 9 – Expected Credit Loss Model

VALUTAZIONE DELLE PERDITE ATTESE SU CREDITI

Le perdite attese su crediti devono essere valutate in modo da riflettere:

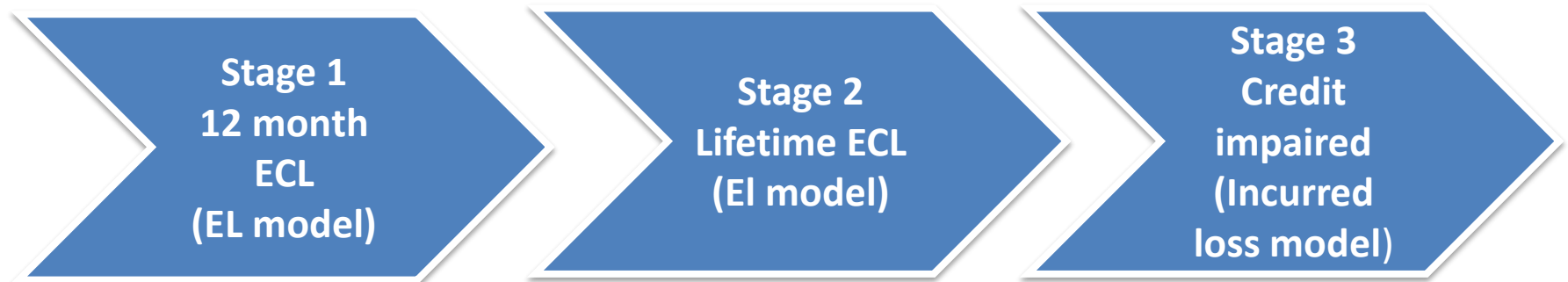


Un ammontare corretto e ponderato per la probabilità, derivante dalla valutazione di un *range* di scenari possibili

Il valore temporale del denaro

Informazioni ragionevoli e sostenibili, disponibili alla data di bilancio senza costi e sforzi eccessivi, riguardanti eventi passati, condizioni correnti e previsioni di condizioni economiche future.

IFRS 9 – Expected Credit Loss Model

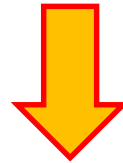


IFRS 9 – 12-month ECL



PRESUPPOSTO

Alla data di bilancio il rischio di credito di un'attività finanziaria non si è incrementato significativamente, rispetto al momento della rilevazione iniziale.



SOLUZIONE PREVISTA DALL'IFRS 9

È necessario stanziare un fondo di ammontare pari alle perdite attese su crediti a 12 mesi

DEFINIZIONE DI 12-MONTH ECL (IFRS 9, Appendix A, Defined Terms)

Perdite attese su crediti che derivano da eventi di *default* che possono verificarsi entro 12 mesi dalla data di bilancio.

PROBABILITY OF DEFAULT/LOSS GIVEN DEFAULT (PD/LGD)

- La PD è valutata su un orizzonte di 12 mesi;
- La LGD è valutata con riferimento alla vita dell'esposizione.

IFRS 9 – 12-month ECL - Esempio



	Number of clients in sample	Estimated per client gross carrying amount at default	Total estimated gross carrying amount at default	Historic per annum average defaults	Estimated total gross carrying amount at default	Present value of observed loss ^(a)	Loss rate
Group	A	B	C = A × B	D	E = B × D	F	G = F ÷ C
X	1,000	CU200	CU200,000	4	CU800	CU600	0.3%
Y	1,000	CU300	CU300,000	2	CU600	CU450	0.15%

(a) In accordance with paragraph 5.5.17(b) expected credit losses should be discounted using the effective interest rate. However, for purposes of this example, the present value of the observed loss is assumed.

- Emissione di 2,000 prestiti con rimborso a scadenza
- Valore contabile lordo complessivo CU 500,000
- Segmentazione del portafoglio in due gruppi (X e Y)
- Per la stima delle perdite attese su crediti: *loss rate approach* (dati storici e prospettici)
- Campione di *default* e di tassi di perdita su base storica.

	Number of clients in sample	Estimated per client gross carrying amount at default	Total estimated gross carrying amount at default	Expected defaults	Estimated total gross carrying amount at default	Present value of observed loss	Loss rate
Group	A	B	C = A × B	D	E = B × D	F	G = F ÷ C
X	1,000	CU200	CU200,000	5	CU1,000	CU750	0.375%
Y	1,000	CU300	CU300,000	3	CU900	CU675	0.225%

- Alla data di bilancio, aggiornamento dei dati del campione (*expected defaults* e *loss rate*)

IFRS 9 Significant Increasing in credit risk



DETERMINAZIONE DELL'INCREMENTO SIGNIFICATIVO DEL RISCHIO DI CREDITO

Ad ogni data di bilancio un'entità deve valutare se il rischio di credito su un'attività finanziaria si è incrementato significativamente rispetto al momento della rilevazione iniziale

Elementi da tenere in considerazione

Rischio di *default*

Informazioni *forward-looking*

Practical expedients

IFRS 9 - Definition of default

Stage 1

Stage 2

Stage 3

IFRS 9

Lo *standard* non definisce direttamente il concetto di *default* ma richiede che sia applicata una definizione coerente con quella usata ai fini della gestione del rischio di credito.

Rebuttable presumption: 90 giorni di scaduto

IFRS 9 Forward-looking information



- ❑ Lo *standard* fornisce un elenco non esaustivo di informazioni potenzialmente rilevanti ai fini della valutazione delle variazioni del rischio di credito.
- ❑ Tra queste, ve ne sono diverse connesse ad elementi *expected*:
 - Previsioni di peggioramento del *rating* del debitore;
 - Previsioni di peggioramento dei risultati operativi del debitore;
 - Previsioni di cambiamenti peggiorativi nell'ambiente normativo, tecnologico o economico
 -

Practical expedients



IFRS 9 - LOW CREDIT RISK

Un'entità può assumere che il rischio di credito non abbia subito un incremento significativo se lo strumento ha, alla data di bilancio, un low credit risk (es. Investment grade)

IFRS 9 - 30 DAYS PAST DUE

Vi è un incremento significativo del rischio di credito a fronte di 30 giorni di scaduto.

IFRS 9 – Lifetime ECL

Stage 1

Stage 2

Stage 3

PRESUPPOSTO

Alla data di bilancio il rischio di credito di un'attività finanziaria si è incrementato significativamente, rispetto al momento della rilevazione iniziale.



SOLUZIONE PREVISTA DALL' IFRS 9

È necessario stanziare un fondo di ammontare pari alle perdite attese su crediti *lifetime*

DEFINIZIONE DI LIFETIME ECL (IFRS 9, Appendix A, Defined Terms)

Perdite attese su crediti che derivano da tutti i possibili eventi di *default* che possono verificarsi lungo la vita attesa dello strumento finanziario.

PROBABILITY OF DEFAULT/LOSS GIVEN DEFAULT (PD/LGD)

- La PD è valutata su un orizzonte *lifetime*;
- La LGD è valutata con riferimento alla vita dell'esposizione.

IFRS 9 – Lifetime ECL - Esempio

Stage 1

Stage 2

Stage 3

- La Banca ABC eroga mutui per il finanziamento di immobili residenziali in tre differenti regioni (1,2 e 3)
- Finanziamenti con *credit score* (utilizzato per determinare il rischio di *default*) al di sopra dell'*acceptance level* sono approvati
- Alla data di bilancio ci si attende che le condizioni economiche si deteriorino significativamente in tutte le regioni: livelli di disoccupazione in crescita e valori degli immobili in diminuzione
- Peggioramento del *loan-to-value* (LTV) *ratio*.



Region 1

Individual Assessment

- Valutazione mensile dei singoli mutui tramite l'uso di un *behavioural scoring process*.
- Storicamente vi è un legame forte tra valore degli immobili e tassi di *default* per i mutui.
- Per misurare il fondo da stanziare a fronte dell'incremento significativo del rischio di credito, si usa il LTV



Region 2, Region 3

Collective Assessment

- *Region 2*: include comunità fortemente dipendenti dall'esportazione del carbone. Si prevede un declino dell'esportazione del carbone e un conseguente incremento del tasso di disoccupazione. La banca segmenterà il portafoglio per individuare i mutui interessati da tale previsione e successivamente rileverà le relative perdite *lifetime*.
- *Region 3*: incrementi dei tassi di interesse storicamente connessi a futuri *default* su mutui (in particolare per quelli a tasso variabile).
- Valutazione di una proporzione dell'intero portafoglio sulla base di dati storici



IFRS 9 – Credit-impaired financial asset

Stage 1

Stage 2

Stage 3

PRESUPPOSTO

Un'attività finanziaria è definita *credit-impaired* quando si sono verificati uno o più eventi che hanno un impatto dannoso sui futuri flussi di cassa stimati.

Violazione del contratto quale un inadempimento o un mancato pagamento

Difficoltà finanziaria significativa dell'emittente o del debitore

Estensione al beneficiario di una concessione che il finanziatore non avrebbe altrimenti preso in considerazione

Sussiste la probabilità che il beneficiario dichiari bancarotta o altre procedure di ristrutturazione finanziaria

Scomparsa di un mercato attivo di quell'attività finanziaria dovuta a difficoltà finanziarie

Acquisto o emissione di un'attività finanziaria con uno sconto che riflette le perdite creditizie

SOLUZIONE PREVISTA DALL'IFRS 9

L'entità deve solo rilevare le variazioni cumulative nelle perdite attese su crediti *lifetime* dal momento della rilevazione iniziale.