

Indice

pag.

Inquadramento del lavoro e metodologia della ricerca

| | | |
|----|---------------------------|-----|
| 1. | Inquadramento del lavoro | IX |
| 2. | Metodologia della ricerca | XI |
| 3. | Struttura del lavoro | XII |

1.

Strumenti finanziari derivati: definizione e utilizzo

| | | |
|--------|---|----|
| 1.1. | I rischi nell'ambito dell'attività d'impresa e la loro gestione: aspetti introduttivi | 1 |
| 1.2. | I rischi finanziari nell'ambito delle imprese | 4 |
| 1.3. | Le principali tipologie di strumenti finanziari derivati | 9 |
| 1.3.1. | <i>Forward e future</i> | 12 |
| 1.3.2. | <i>Swap</i> | 14 |
| 1.3.3. | Opzioni | 16 |
| 1.4. | L'utilizzo degli strumenti finanziari derivati | 19 |
| 1.5. | La dimensione del fenomeno in Italia nelle società non finanziarie: le precedenti ricerche | 26 |
| 1.6. | Analisi empirica: diffusione degli strumenti finanziari derivati nei bilanci delle società di capitali non quotate italiane | 31 |

2.

L'evoluzione della rappresentazione contabile dei derivati

| | | |
|------|---|----|
| 2.1. | Le criticità connesse alla rappresentazione contabile degli strumenti finanziari derivati | 43 |
|------|---|----|

| | <i>pag.</i> |
|---|-------------|
| 2.1.1. Strumenti finanziari derivati senza finalità di copertura | 46 |
| 2.2.2. Strumenti finanziari derivati con finalità di copertura | 48 |
| 2.2. Il dibattito sulla rappresentazione contabile dei derivati di copertura in ambito statunitense ed internazionale | 53 |
| 2.3. US GAAP | 57 |
| 2.4. IFRS | 62 |
| 2.5. Europa | 66 |
| 2.5.1. Direttive Europee | 67 |
| 2.5.2. Francia | 69 |
| 2.5.3. Germania | 71 |
| 2.5.4. Regno Unito | 74 |
| 2.5.5. Spagna | 78 |
| 2.5.6. Italia | 80 |
| 2.5.6.1. I derivati nel bilancio italiano ante d.lgs. 139/2015 | 81 |
| 2.5.6.2. I derivati nel bilancio post d.lgs. 139/2015 | 84 |
| 2.6. Comparazione delle scelte operate nei diversi paesi europei | 86 |

3.

Italia e OIC 32

| | |
|---|-----|
| 3.1. Codice Civile: inquadramento delle modifiche introdotte dal d.lgs. 139/2015 | 91 |
| 3.2. Il principio contabile italiano: OIC 32 – Strumenti finanziari derivati | 96 |
| 3.3. Ambito di applicazione: aspetti critici | 97 |
| 3.3.1. Contratti di acquisto/vendita su merci | 101 |
| 3.3.2. Contratti di acquisto/vendita su azioni | 106 |
| 3.4. Definizioni di strumento finanziario derivato, attività e passività finanziaria e <i>fair value</i> : analisi critica | 109 |
| 3.4.1. Definizione di strumento finanziario derivato | 109 |
| 3.4.2. Definizione di attività e passività finanziaria e possibili conseguenze sulla definizione di strumento rappresentativo di capitale | 111 |
| 3.4.3. Definizione di <i>fair value</i> | 116 |
| 3.5. Derivati incorporati: analisi della disciplina e possibili conseguenze in alcuni casi particolari | 120 |
| 3.5.1. Il caso particolare dei prestiti obbligazionari emessi e degli strumenti di capitale proprio | 124 |
| 3.6. Strumenti finanziari derivati non di copertura | 126 |

| | <i>pag.</i> |
|--|-------------|
| 3.7. L' <i>hedge accounting</i> e le relazioni di copertura: aspetti generali | 131 |
| 3.7.1. Tipologie di relazioni di copertura | 132 |
| 3.7.2. Strumenti di copertura ammissibili | 134 |
| 3.7.3. Elementi coperti ammissibili | 136 |
| 3.8. I requisiti di ammissibilità per la contabilizzazione delle operazioni di copertura | 140 |
| 3.9. Cessazione relazione di copertura | 145 |
| 3.9.1. Revisione rapporto di copertura | 147 |
| 3.10. Rappresentazione contabile della <i>cash flow hedge</i> | 149 |
| 3.10.1. Effetti in bilancio di una copertura non perfettamente efficace | 150 |
| 3.10.2. Rilascio della riserva al conto economico | 152 |
| 3.10.3. Designazione del solo valore intrinseco di una opzione o di un contratto <i>forward</i> | 156 |
| 3.10.4. Coperture di posizioni nette | 159 |
| 3.10.5. Cessazione della contabilizzazione delle operazioni di copertura | 161 |
| 3.11. Rappresentazione contabile della <i>fair value edge</i> | 162 |
| 3.11.1. Copertura di <i>fair value</i> di attività o passività iscritte in bilancio | 163 |
| 3.11.2. Copertura di <i>fair value</i> di impegni irrevocabili | 164 |
| 3.11.3. Effetti in bilancio di una copertura non perfettamente efficace | 166 |
| 3.11.4. Designazione del solo valore intrinseco di una opzione o di un contratto <i>forward</i> | 168 |
| 3.11.5. Cessazione della contabilizzazione delle operazioni di copertura | 169 |
| 3.12. Relazioni di copertura semplici | 171 |
| 3.13. Effetti sul rendiconto finanziario | 174 |
| 3.14. Informazioni in nota integrativa | 176 |
| 3.15. Informazioni nella relazione sulla gestione | 180 |
| 3.16. Bilanci delle micro-imprese | 181 |
| 3.17. Sintesi principali differenze con IFRS 9 | 182 |
| 3.18. Sintesi dei principali effetti generati dall'introduzione del <i>fair value</i> come criterio di valutazione degli strumenti finanziari derivati | 183 |

Conclusioni, implicazioni e limitazioni della ricerca 187

Bibliografia 193