



BANCA D'ITALIA  
EUROSISTEMA



ISTITUTO PER LA VIGILANZA  
SULLE ASSICURAZIONI

IVASS



# Comunicato Stampa

DIFFUSO A CURA DEL SERVIZIO SEGRETERIA PARTICOLARE

Roma, 8 marzo 2013

## **Tavolo di coordinamento fra Banca d'Italia, Consob e IVASS in materia di applicazione degli IAS/IFRS: trattamento contabile di operazioni di “repo strutturati a lungo termine”**

Il “Tavolo di coordinamento fra Banca d'Italia, Consob ed IVASS in materia di applicazione degli IAS/IFRS” ha predisposto un documento, reso noto in data odierna, avente ad oggetto il trattamento contabile di operazioni costituite da un acquisto di titoli, un derivato di copertura e un pronti contro termine passivo (c.d. “term structured repo”).

Al riguardo, i principi contabili internazionali prescrivono che i bilanci, al fine di rappresentare attendibilmente la situazione economico-patrimoniale e finanziaria delle società, debbano privilegiare la sostanza economica delle operazioni rispetto alla loro forma contrattuale. L'applicazione di tale criterio implica un'attenta valutazione da parte degli amministratori delle caratteristiche specifiche delle operazioni poste in essere, soprattutto in presenza di operazioni complesse come quelle oggetto del documento reso noto in data odierna.

In particolare, le Autorità ritengono necessario che gli amministratori valutino attentamente le finalità sottostanti al complesso degli accordi contrattuali che costituiscono le operazioni “term structured repo”, anche se formalmente separati per valutare le più appropriate modalità di contabilizzazione. Un utile punto di riferimento per una loro corretta rappresentazione in bilancio sono le linee guida fornite dallo IAS 39 nelle Guidance on Implementing, paragrafo B.6.

La struttura contrattuale di tali operazioni si presenta, di norma, particolarmente complessa rendendo non agevole verificarne la sostanza economica e le connesse modalità di contabilizzazione in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Qualora, in concreto, gli amministratori ritenessero che non ricorrano le condizioni di cui allo IAS 39, Guidance on Implementing, paragrafo B.6, andrebbe operata una separata rilevazione delle singole componenti contrattuali.

Con il documento viene, altresì, richiamata l'attenzione dei componenti gli organi di amministrazione e di controllo e dei dirigenti preposti alla redazione dei documenti contabili sulla necessità di garantire un'adeguata e completa informativa sulle operazioni “term structured repo” in merito ai criteri di rappresentazione, agli impatti sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria anche pro-forma, nonché ai rischi sottesi e alle strategie di gestione connesse.