

Ns. Rif.: 114/24/VD

Milano, 7 maggio 2024

OGGETTO: COMMISSIONE AMMINISTRATIVA

Convocazione riunione del 23 maggio 2024 in presenza

Verbale riunione del 16 aprile 2024

Chiusura Gdl "Impatti ESG sul bilancio"

Cordiali saluti

Il Segretario Generale
Alessandro Carretta

DISTRIBUZIONE:

e p.c.:

AOSTA FACTOR	Alessandro MACRI'	Alessandro BERTOLDO
BANCA CF+	Claudia FERRARESE Emanuela SOCCIO	DIREZIONE GENERALE Michele RONCHI
BANCA IFIS	Mariacristina TAORMINA	Andrea BERNA Alberto STACCIONE
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA	Andrea MAZZINI	Carmelo GIANIRACUSA
BANCA PROGETTO	Claudio CAPUTO Roberto PAULILLO	Giorgio GRAZIANI Giuseppe PIGNATELLI
BANCA SISTEMA	Alexander MUZ	Andrea TRUPIA
BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA	DIREZIONE GENERALE	Davide TOGNETTI
BARCLAYS BANK IRELAND	DIREZIONE GENERALE	Alessandro RICCO
BCC FACTORING	Giuseppe RIZZO	Paolo IACHETTINI
BFF BANK	Letizia BORSELLINO Antonio CARNEVALE	Massimiliano BELINGHERI
BPER FACTOR	Diego MIATTO	Matteo BIGARELLI Vittorio GIUSTINIANI
BURGO FACTOR	Katia PROIETTO	Luca BERTINI
CLESSIDRA FACTORING	Keoma GARBILLO Daniele ZARDINI	Gabriele PICCINI Keoma GARBILLO
CREDEMACTOR	Marco FIANDRI	Gabriele DECO'
CREDIT AGRICOLE FACTORING	Giampaolo BARCELLINI Massimo NORELLI	Ivan TOMASSI
EXPRIVIA	Katia PROIETTO	Dario GRECO
FACTORCOOP	Laura GAVIOLI	Franco TAPPARO
FACTORIT	Paolo MONTI	Fabio BOLLINI
FERCREDIT	Gabriele DONA'	Stefano PIERINI
FIDIS	Marco ASTOLFI	Andrea FAINA
GENERALFINANCE	Ugo COLOMBO Cristiano PERONE	Massimo GIANOLLI
GUBER BANCA	Marco DORELLI Simone PORCELLATI	DIREZIONE GENERALE Simone PORCELLATI
IFITALIA	Francesco BISESTI	Chiara BRACCI
ILLIMITY BANK	Franco MARCARINI	Franco MARCARINI
INTESA SANPAOLO	Caterina CARBONARA Federico TOMASI	Anna CARBONELLI
ISTITUTO PER IL CREDITO SPORTIVO	Rocco BATTISTA	DIREZIONE GENERALE Alfonso IAQUINANDI
MBFACTA	Mario ZANDRINI	Enrico BUZZONI
MCC FACTOR	DIREZIONE GENERALE	DIREZIONE GENERALE Alberto ROMANI
SACE FCT	Alessandra CIMINI	Daniele SCHRODER (**)
SG FACTORING	Samuele OLDANI	Sylvain LOISEAU
UNICREDIT FACTORING	Massimo CERIANI (*)	Daniela FERRARI

(*) Coordinatore della Commissione

(**) Presidente della Commissione



ASSIFACT

Associazione Italiana per il Factoring

Si comunica la convocazione della riunione della Commissione in oggetto per **giovedì 23 maggio 2024 alle ore 11.00 presso la sede di Assifact in Via Cerva 9 – Milano** con il seguente

ORDINE DEL GIORNO:

1. Approvazione verbale riunione precedente
2. Impatti ESG su bilancio
3. Aggiornamento tavolo di lavoro Supply chain finance
4. Varie ed eventuali

Si prega di confermare la partecipazione.

E' fatta salva la possibilità di partecipare alla **riunione in videoconferenza** per i membri della Commissione che non potessero partecipare alla riunione presso la sede dell'Associazione. **In tal caso si prega di farne richiesta inviando un'email all'indirizzo efact@assifact.it.**

Con l'occasione, si invia il **verbale della riunione precedente**. Si prega di inviare eventuali commenti/osservazioni a efact@assifact.it **entro il 20 maggio p.v.**

Si comunica inoltre, come deliberato nella riunione del 16 aprile u.s., la **chiusura del Gdl "Impatti ESG su bilancio"**, le cui attività saranno portate avanti in plenaria.

Si ricorda che i lavori e le discussioni devono seguire quanto stabilito nell'ordine del giorno ed essere condotti nel rispetto della vigente normativa Antitrust, del Modello di organizzazione e gestione associativo, del Codice etico e del Codice Antitrust. In particolare, ogni partecipante è tenuto a evitare lo scambio di informazioni sensibili che possano avere effetti sulle proprie o altrui strategie commerciali (es. dati non pubblici relativi a politiche di pricing, strategie di marketing e comunicazione, costi e ricavi, condizioni commerciali). Quanto sopra riguarda sia le discussioni in riunione, sia le conversazioni informali prima e dopo l'incontro.

Si ricorda altresì che il presente documento, riservato agli Associati e non divulgabile all'esterno, è pubblicato nell'Area Commissioni dell'Area Riservata del sito associativo, a cui i membri delle Commissioni Tecniche possono accedere attraverso le credenziali personalizzate ricevute e che è possibile recuperare in autonomia le credenziali di accesso con il proprio indirizzo email cliccando su password o nome utente dimenticato: <https://areariservata.assifact.it>.

Verbale Commissione Amministrativa del 16 aprile 2024



Data riunione

16 aprile 2024 ore 12:00

Luogo

Assifact, via Cerva, 9 e Videoconferenza Teams

Ordine del giorno:

1. Comunicazioni
2. Stato di avanzamento attività in corso
3. Impatti in bilancio da operazioni ESG
4. Valutazione di ulteriori temi da approfondire
5. Varie ed eventuali

Presenze

In presenza

Società	Nome	Cognome
FACTORIT	Paolo	MONTI
SACE FCT	Alessandra	CIMINI
SACE FCT	Daniele	SCHRODER
UNICREDIT FACTORING	Massimo	CERIANI
ASSIFACT	Pietro	BARTOLINI
ASSIFACT	Nicoletta	BURINI
ASSIFACT	Diego	TAVECCHIA
BANCA PROGETTO	Roberto	PAULILLO

In videoconferenza

Società	Nome	Cognome
BFF BANK	Maria Letizia	BORSELLINO
CLESSIDRA FACTORING	Daniele	ZARDINI
EXPRIVIA	Katia	PROIETTO
FACTORCOOP	Laura	GAVIOLI
IFITALIA	Francesco	BISESTI

Assifact è impegnata nel rispettare a pieno le leggi antitrust italiane ed europee. Pertanto, i lavori e le discussioni devono seguire quanto stabilito nell'ordine del giorno ed essere condotti nel rispetto della vigente normativa Antitrust, del Modello di organizzazione e gestione associativo, del Codice etico e del Codice Antitrust che sono stati messi a disposizione precedentemente al momento della nomina e comunque in occasione della riunione. Ciascun partecipante alla riunione è tenuto ad evitare ogni discussione che possa, in via diretta o indiretta, esplicita o implicita, porsi in contrasto con le norme che regolano la concorrenza. A tal fine, è necessario evitare il rilascio e lo scambio di informazioni sensibili, sia in forma orale che scritta, che possano avere effetti sulle proprie o altrui strategie commerciali (es. dati non pubblici relativi a politiche di pricing, strategie di marketing e comunicazione, costi e ricavi, condizioni commerciali). Quanto sopra riguarda sia le discussioni in riunione, sia le eventuali conversazioni informali prima e dopo l'incontro. Ogni partecipante deve essere consapevole che le suesposte indicazioni hanno carattere meramente esemplificativo e non esaustivo e che pertanto è necessario adottare la massima cautela ed evitare di discutere durante la riunione di temi sui quali non si abbia la certezza che siano conformi alla disciplina antitrust. Partecipando alla riunione, i presenti si dichiarano informati di quanto sopra ed esprimono l'accettazione del Codice Antitrust di Assifact, con assunzione di responsabilità per il rispetto delle norme a tutela della concorrenza.

Verbale

1. Comunicazioni

Si comunica alla Commissione l'avvicendamento nella funzione di Presidente della Commissione fra Carlo Zanni e Daniele Schroder. La Commissione ringrazia il dott. Zanni per il contributo prestato alle attività della Commissione nel corso degli anni in cui ha svolto tale funzione e augura buon lavoro al dott. Schroder.

Il dott. Schroder saluta la Commissione, ringrazia per il caloroso benvenuto e avvia un giro di presentazioni fra i membri.

2. Stato di avanzamento attività in corso

È stato attivato, d'intesa con il Gdl Supply chain finance, un tavolo di lavoro sulle modifiche ai principi contabili internazionali in merito alla classificazione e alla disclosure delle passività connesse a un rapporto di supplier finance. Al tavolo di lavoro sono inoltre stati invitati Assirevi, in rappresentanza dei revisori contabili, e l'Osservatorio Supply Chain Finance del Politecnico (OSCF), in rappresentanza della domanda.

L'output del lavoro sarà un quaderno di ricerca Assirevi in cui saranno approfonditi i temi più critici legati appunto alla corretta classificazione delle passività nel bilancio del buyer fra passività commerciali e finanziarie e alle informazioni cui occorre dare trasparenza, anche in relazione al trasferimento di informazioni amministrative fra factor e buyer.

Fra gli obiettivi dell'analisi in corso vi è anche quello di determinare le informazioni che sono di competenza del buyer e quelle che sono di competenza del factor.

In particolare, appaiono critici:

- l'individuazione degli elementi del contratto di reverse factoring / confirming che possono portare a rivedere la classificazione del debito commerciale in finanziario;
- La definizione di debiti commerciali "comparabili" per il confronto dei range nei termini di pagamento;
- La definizione del perimetro delle operazioni di cui riportare il valore contabile, in particolare con riferimento al reverse factoring e alle situazioni in cui vi è anticipazione anche prima del riconoscimento da parte del buyer.

Grazie al contributo dell'OSCF, è stato esaminato anche il grado di disclosure di queste operazioni nei bilanci delle società quotate italiane "ante" riforma degli IAS/IFRS. L'analisi dei bilanci delle società quotate mostra (con riferimento ai bilanci 2022) una disclosure parziale, quasi esclusivamente qualitativa e molto poco dettagliata. Il gap rispetto alla disclosure richiesta dallo IAS/IFRS è quindi pressoché totale.

Si solleva l'attenzione sulle possibili ricadute della diversa classificazione in bilancio della passività (ad esempio, in termini di protezione interessi clienti - usura, trasparenza).

La Commissione sarà aggiornata via via sugli avanzamenti del lavoro in corso.

3. Impatti in bilancio da operazioni ESG

È stata avviata l'attività in merito agli impatti in bilancio delle operazioni classificate come ESG nell'ambito del GdL "Impatti ESG su bilancio".

Il tema ESG è particolarmente rilevante per il sistema creditizio, incluso il factoring.

Emerge una potenziale criticità per il factoring perché nel mercato ci sono dei contratti che prevedono un aggravio o un premio in termini di tasso a coloro che sono in linea con taluni parametri in termini di sostenibilità.

Questa previsione introduce un fattore esterno che non è riconducibile al passaggio del tempo né al tasso: si mette quindi in dubbio l'appostazione al costo ammortizzato di queste esposizioni, di cui occorre valutare l'opportunità di valutazione al fair value.

Dai primi lavori del GdL è emerso come, in alcuni casi, la tematica non sia ancora stata approfondita, mentre in altri casi vi è in generale consenso sul fatto che la presenza di un aggravio o un premio in termini di tasso concesso a coloro che sono in linea con taluni parametri in termini di sostenibilità possa essere causa di fallimento del SPPI test. Tuttavia, tale questione è oggi trattata secondo il principio "de minimis" e, in presenza di una variazione non superiore a un certo numero di basis points, si ritiene che essa non sia materiale e quindi non fallisca il test, procedendo nella classificazione al costo ammortizzato.

Si è quindi valutata la possibilità di identificare un criterio per le operazioni riconducibili al factoring, sottolineandone la particolarità che suggerisce di considerare come immateriale la variazione dei flussi per il prodotto factoring.

Si è inoltre rilevato che l'ED dello IASB in materia in questa prima approssimazione non sembra lasciare spazio per interpretazioni specifiche, dichiarando invece che l'attuale formulazione dell'IFRS9 appare sufficiente per valutare se il contratto rispecchia i requisiti per la valutazione al costo ammortizzato oppure no. È prevista inoltre una specifica disclosure sui termini contrattuali.

Alla luce della lettura del suddetto ED, il GdL ha evidenziato come il perimento degli impatti sul bilancio delle agevolazioni ESG compliant di cui tenere conto appaia più ampio di quanto inizialmente previsto e ha ritenuto di rinviare la questione ad ulteriori approfondimenti da svolgere individualmente sul testo dell'ED.

Il Presidente Schroder pone evidenza sul collegamento rilevante, da approfondire, fra questo tema e il tema precedente sulla Supply chain finance, in quanto si tratta del caso d'uso principale dei profili ESG.

Il Coordinatore Ceriani propone di riportare l'approfondimento su questo tema in Commissione per assicurare la copertura delle molteplici operatività e iniziative sul tema. Contestualmente, il GdL Impatti ESG su bilancio sarà chiuso.

La Commissione prende atto dell'esito degli approfondimenti del GdL e approva la proposta del Coordinatore, invita quindi tutti i membri a riprendere gli approfondimenti individualmente e a verificare anche nel gruppo di appartenenza eventuali prassi adottate in materia in vista della prossima riunione.

4. Valutazione di ulteriori temi da approfondire

A breve dovrà essere predisposto il programma di attività della Commissione per il prossimo esercizio associativo. Il Presidente e il Coordinatore invitano i membri a proporre eventuali temi di interesse e/o necessità di approfondimento al fine di comporre il programma.

A seguito della discussione, la Commissione ritiene di non proporre ulteriori temi da inserire in pianificazione, considerando l'attuale programma di attività già adeguato rispetto alle esigenze di approfondimento. Eventuali ulteriori necessità di approfondimento potranno essere valutate in corso d'anno.

5. Varie ed eventuali

Il prossimo incontro si terrà il 23 maggio p.v. ore 11.00

Non essendovi altro da discutere, la seduta è tolta alle ore 13.05

Follow up

- Convocare Commissione Amministrativa per 23/05/24 ore 11.00 > Staff Assifact
- Chiudere Gdl Impatti ESG su bilancio > Staff Assifact
- Approfondimento individuale e con capogruppo su ED IASB in materia di ESG e IFRS9 > Membri GdL

Materiali

I materiali allegati al verbale, incluso il foglio presenze, sono disponibili nell'Area Riservata del sito associativo nella pagina della riunione e accessibili, previa autenticazione, anche cliccando sui seguenti link:

- [Convocazione](#)
- [IASB ED 2023-2 - Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments](#)