



Dubbi sul calcolo della ridotta Obbligazione Finanziaria nell'operatività factoring

Luca Simionato - 23 gennaio 2025

LA RICHIESTA DI BANCA D'ITALIA



«dotare l'intermediario di un applicativo per la rilevazione tempestiva del deterioramento del rischio di credito con l'implementazione del calcolo automatico della Ridotta Obbligazione Finanziaria all'interno del sistema informativo gestito dall'outsourcer»

RIDOTTA OBBLIGAZIONE FINANZIARIA (R.O.F.) LA DEFINIZIONE

La normativa sulla nuova definizione di default in vigore a partire dal 1 gennaio 2021 ha introdotto il calcolo della "Ridotta Obbligazione Finanziaria (R.O.F.)" diretta a confrontare il NPV (Net Present Value) del piano di rimborso ante concessione (NPV_0) con il NPV del piano di rimborso post concessione (NPV_1) ed apprezzarne la consistenza.

$$ROF = (NPV_0 - NPV_1) / NPV_0$$

dove:

NPV_0 esprime il valore netto dei flussi di cassa (compresi gli interessi e le commissioni) previsto dagli obblighi contrattuali originari, attualizzato utilizzando il tasso di interesse effettivo originario del cliente

e

NPV_1 esprime il valore netto dei flussi di cassa (compresi gli interessi e le commissioni) previsto dal nuovo accordo, attualizzato utilizzando il tasso di interesse effettivo originario del cliente.

Qualora la ROF superi l'1% del valore iniziale, la controparte deve essere classificata a *non performing*.

IL CALCOLO DELLA RIDOTTA OBBLIGAZIONE FINANZIARIA (R.O.F.) NEL CASO DI FORMALIZZAZIONE DI PIANI DI RIENTRO CON CEDENTI PER RIENTRO ESPOSIZIONE

Il cliente ALFA ha attivato in data 01/01/2024 un rapporto di factoring per la cessione di alcuni suoi debitori. Il rapporto prevede un tasso variabile del EUR 3 M + 3% e commissione mensile dello 0,325 mese e commissione plusfactoring dello 0,6 mese. In data 30/06/2024 al cliente viene inviata richiesta di rimborso a causa dei mancati incassi delle fatture cedute (750.000,00) e scadute in data 30/04/2024 (che maturano commissione di plus factoring).

Il cliente in data 31/07/2024 invia richiesta di piano di rientro per il rimborso delle anticipazioni effettuate a fronte dei crediti ceduti. Tale piano prevede il pagamento in 12 rate mensili di 51.621,66 € dell'importo capitale di 600.000,00 € dal 31/08/2024 al 31/07/2025. Viene applicato al piano pari tasso (EUR 3 M + 3%) applicato al rapporto di factoring e gli interessi sono ricompresi nella rata con ammortamento alla francese.

Come devono essere valutate le variabili:

NPV_0 il valore netto dei flussi di cassa previsto dagli obblighi contrattuali originari deve considerare solo il mese tra il 30/06/2024 (data di richiesta di rimborso e non la data di scadenza delle fatture sottostanti) e il 31/07/2024 (data di presentazione del piano)? Attualizzo al tasso 6,26% (che comprende la quota interessi)? La quota commissionale (0,6 mese su Outstanding 750.000) deve essere ricompresa?

NPV_1 il valore netto dei flussi di cassa previsto dal nuovo accordo devono comprendere anche la quota interessi ricompresi nel piano? In tal caso deve essere inclusa la componente commissionale?

La richiesta è **definire le variabili** che compongono le singole variabili della formula con i singoli passaggi:

$$ROF = (NPV_0 - NPV_1) / NPV_0$$

IL CALCOLO DELLA RIDOTTA OBBLIGAZIONE FINANZIARIA (R.O.F.) NEL CASO DI VARIAZIONI CONCORDATE CON DEBITORI DELLE SCADENZE

Il debitore BETA si è visto notificare una cessione di 500.000,00 € a fronte di cessione ATD IAS Compliant del cliente GAMMA relativa a un credito emesso in data 31/03/2024 con scadenza 30/06/2024.
In data 31/07/2024 dopo ripetuti solleciti il debitore propone (per una sua temporanea difficoltà finanziaria) un rientro dilazionato di tale importo in 10 rate mensili dal 31/08/2024 al 30/06/2025.

NPV_0 Non vi sono obblighi contrattuali originari con il debitore. Come dovrebbe essere calcolato tale valore?

NPV_1 A che tasso deve essere attualizzato il piano detto che non esiste un tasso di interesse effettivo originario del cliente?

Se dovessi applicare gli interessi 231 (interessi moratori o interessi convenzionalmente pattuiti) questi dovranno essere conteggiati nel calcolo del NPV_1 ? Ma in tal caso tale valore sarebbe sempre superiore al NPV_0

La richiesta è **definire le variabili** che compongono le singole variabili della formula con i singoli passaggi:

$$ROF = (NPV_0 - NPV_1) / NPV_0$$

Nel caso di applicazione di interessi di mora (o convenzionalmente pattuiti) e non?