

SEMINARIO DI AGGIORNAMENTO

“LA GESTIONE DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA SECONDO GLI IAS/IFRS: ASPETTI AMMINISTRATIVO-CONTABILI E DI BILANCIO, APPROCCI ORGANIZZATIVI E SOLUZIONI PER IL CONTROLLO DEI RISCHI E LA GESTIONE OPERATIVA”

*Milano – ABI, Via della Posta 3
18 dicembre 2006 ore 9.00 – 17.30
(Cod. 03/IAS/2S)*

Premessa

La rilevanza assunta dalle operazioni di copertura nel caso degli intermediari creditizi e finanziari, unita alle complessità che l'applicazione del sistema di regole previste dai principi contabili internazionali (IAS 39), richiede alle aziende di credito di dotarsi di regole di gestione di processi che risultano sempre più complesse ed articolate e che, nel caso dell'*hedge accounting*, vedono necessariamente coinvolte differenti funzioni aziendali.

In particolare, la gestione delle operazioni di copertura comporta innanzi tutto l'interessamento della funzione amministrativa che, per garantire la corretta applicazione delle regole contabili, deve cooperare (sia per individuare la tipologia di copertura da effettuare, sia per definire e porre in essere i *test* di verifica dell'efficacia retrospettiva e prospettica delle coperture), da un lato, con le funzioni operative (finanza e tesoreria) e dall'altro con le funzioni di controllo delle *performance* e dei rischi, il tutto con il contributo dei sistemi informativi e sotto il controllo delle funzioni di *audit* interno ed esterno.

Infatti, visto come i principi contabili internazionali in tema di strumenti finanziari perseguono l'obiettivo dichiarato di avvicinare il più possibile la rappresentazione e la determinazione dei valori di bilancio alla logica gestionale, le scelte relative alla gestione amministrativo-contabile delle operazioni di copertura partono dall'area amministrativa, ma devono essere condivise e gestite congiuntamente con le funzioni operative che pongono in essere tali tipologie di operazioni. Ciò richiede il coinvolgimento delle funzioni di controllo interno ed esterno (*risk management, internal audit*, revisori esterni), che assicurano il corretto svolgimento dei processi e la conseguente attendibilità dei risultati la cui verificabilità viene a dipendere anche dalla adeguatezza e bontà delle soluzioni informatiche posta a supporto dell'operatività di copertura.

In questo contesto, le soluzioni adottate in merito alle tipologie di copertura possono essere profondamente differenti a seconda che si decida di fare ricorso alla *copertura di fair value (fair value hedge)* o alla *copertura di cash flow (cash flow hedge)*. Alle anzidette tipologie di copertura può essere associato un più o meno esteso ricorso alla *fair value option* che consente, nel rispetto di alcuni

prerequisiti, di raggiungere nella sostanza risultati simili a quelli a cui si perviene per il tramite delle operazioni di copertura.

Inoltre, per ognuna delle tipologie di copertura sopra richiamate si pone il problema di definire se gli approcci seguiti vengono applicati a livello di *micro copertura* - che può vedere interessate sia singole operazioni che gruppi di operazioni - o a livello *macro* che si lega tipicamente alla gestione del rischio di tasso di interesse su portafogli di operazioni. In merito a tale ultima tipologia di copertura, che viene allo stato disciplinata da una versione omologata a stralcio dello IAS 39, le banche europee hanno proposto allo IASB una soluzione definita *Interest Rate Margin Hedge* che dovrebbe consentire il mantenimento di approcci gestionali tipici della gestione ALM.

Le opzioni contabili consentite dallo IAS 39 si ripercuotono sugli approcci organizzativi, di controllo e sulle soluzioni informatiche adottate a livello di singolo istituto o a livello di gruppo bancario. La gestione amministrativo contabile delle operazioni di copertura può, quindi, variare significativamente coinvolgendo funzioni diverse, con un apporto più o meno rilevante ora della funzione contabile, ora delle unità di controllo dei rischi e/o delle funzioni operative e con un grado di coinvolgimento delle funzioni di controllo più o meno formalizzato.

Risultano, altresì, fondamentali le problematiche fiscali (di interpretazione delle disposizioni vigenti e di efficacia probativa in caso di accertamento) che si legano alla determinazione del reddito imponibile e alla gestione dei rapporti con l'Amministrazione Finanziaria.

E' per questo motivo che il Settore Programmi Interaziendali di ABIFORMAZIONE, nell'ambito del "Progetto IAS-ABIFORMAZIONE", in collaborazione con il Settore Tributario dell'ABI, ha ritenuto di organizzare il presente Seminario di approfondimento che intende fornire una visione complessiva delle principali problematiche relative alla gestione delle operazioni di copertura, con la presentazione a confronto delle esperienze delle banche di maggiore dimensione che hanno maturato una maggiore esperienza e hanno potuto effettuare investimenti rilevanti in strutture organizzative e sistemi operativi e di controllo per gestire il fenomeno oggetto della presente iniziativa.

Argomenti e relatori

- Il seminario sarà coordinato dal Dott. Luca Giannini, del Settore Tributario dell'ABI e vedrà gli interventi di esponenti del mondo accademico e della professione bancaria che, attraverso le testimonianze dei loro responsabili dell'area amministrativa e delle funzioni di controllo, illustreranno le soluzioni organizzative ed operative adottate e i relativi strumenti di supporto.
L'iniziativa, che prevede appositi spazi da destinare al dibattito, avrà il seguente programma:

9.15 – 9.30	Dott. Mauro Giuglietti <i>ABIFormazione</i>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ <i>Apertura dei lavori e saluto ai partecipanti</i>
9.30 – 10.00	Dott. Luca Giannini <i>ABI – Settore Tributario</i> Responsabile del Progetto IAS ABI	<ul style="list-style-type: none"> ▪ <i>Novità dallo IASB e dagli organismi internazionali in tema di operazioni di copertura.</i> ▪ <i>Il Progetto IAS ABI: output prodotti, stato di avanzamento dei lavori, pianificazione delle attività per il 2007</i>
10.00 – 10.30	Prof. Alessandro Gaetano <i>Università di Roma “Tor Vergata”</i>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ <i>Il processo di hedge accounting in banca: possibili approcci e soluzioni organizzative ed operative</i>
10.30 – 11.30	Massimo Ciampolini – Fabio Madiati <i>BANCA INTESA</i>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ <i>L’esperienza di Banca Intesa nella gestione delle operazioni di copertura</i> ▪ <i>La proposta di Interest Margin Hedge della Federazione Bancaria Europea</i>
12.00 – 12.45	Alessandro Maldifassi - Roberto Monachino <i>UNICREDIT</i>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ <i>La gestione delle operazioni di copertura nell’esperienza di Unicredit</i>
12.45 – 13.15	<i>Risposte a domande e quesiti</i>	<ul style="list-style-type: none"> ▪
14.15 – 15.00	Daniele Bigi – Cristiano Bonisoli <i>MONTE DEI PASCHI DI SIENA</i>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ <i>L’esperienza del Monte dei Paschi nella gestione delle operazioni di copertura</i>
15.00 – 15.45	Emanuele Flappini - Davide Vella <i>MEDIOBANCA</i>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ <i>"Il gestore dei legami di copertura: le coperture contabili in Mediobanca"</i>
15.45 – 16.30	Rosario Rotella <i>BANCA OPI</i> Raffaele Mazzeo <i>KPMG</i>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ <i>La gestione delle operazioni di copertura del medio lungo termine e l’esperienza di Banca OPI</i>
16.30 – 17.15	Giovanni Carpenzano <i>BANCA INTESA</i>	<ul style="list-style-type: none"> ▪ <i>Il trattamento fiscale delle operazioni di copertura: interpretazione della normativa e requisiti documentali</i>
	<i>Risposte a domande e quesiti</i>	<ul style="list-style-type: none"> ▪