

# Prudent Valuation: aspetti regolamentari, operativi e calcolo AVA

Milano, 29 maggio 2014

Un corso di aggiornamento sulla  
Prudent valuation alla luce dei  
Regulatory Technical Standards  
(RTS) pubblicati dall'EBA il 31 marzo  
2014



**London**  
Stock Exchange Group





# Academy

---

---

## Gli strumenti della formazione

### Metodologia didattica

Le sessioni d'aula avranno un approccio fortemente interattivo caratterizzato da un dialogo costante tra docente e partecipanti.

### Materiale didattico

Ai partecipanti sarà fornito il materiale didattico in formato digitale un giorno prima dell'incontro in aula.

### Attestato di partecipazione

Al termine del Corso verrà consegnato a tutti i partecipanti un attestato di frequenza.

### Community on line

Tutti gli iscritti al sito di Academy potranno accedere alla "Community di Academy", la sezione della piattaforma e learning che consente di proporre, discutere e confrontarsi su tematiche attuali e di interesse.

---

## La formazione in house

L'iniziativa può essere personalizzata e organizzata anche presso le aziende in base alle specifiche esigenze formative.

---

## La formazione finanziata

Academy - London Stock Exchange Group è un ente certificato UNI EN ISO 9001:2008, settore EA:37 ed è abilitata ad attuare i piani formativi finanziati dai Fondi Paritetici Interprofessionali.

---

# Il corso

---

## Il contesto formativo

La Capital Requirements Regulation (CRR) in vigore dall'1 gennaio 2014 impone alle istituzioni finanziarie l'obbligo di valutazione prudenziale delle posizioni mirate al fair value, da detrarre dal common equity tier 1 capital.

**I Regulatory Technical Standards (RTS) pubblicati dall'European Banking Authority (EBA) il 31 marzo 2014** prevedono due possibili modalità calcolo del prudent value: *l'approccio semplificato*, molto semplice ma conservativo e *l'approccio core*, obbligatorio per istituzioni maggiori, che richiede il calcolo di nove diverse tipologie di Addition Valuation Adjustment (AVA)

---

## Gli obiettivi del corso

L'applicazione della prudent valuation, in mancanza di una prassi di mercato consolidata, pone una serie di criticità, in particolare sulle diverse possibili scelte di calcolo concreto degli AVA che possono condurre a valori prudenziali potenzialmente molto differenti.

Il corso si propone di approfondire tutti gli aspetti regolamentari ed operativi e, in particolare, di calcolo degli AVA, ricorrendo ad esempi e applicazioni numeriche in aula.

---

## I destinatari

Il corso è rivolto alle funzioni di controllo degli intermediari finanziari, in particolare, ai risk manager e agli internal auditor oltre che ai responsabili dell'area Information technology.

---

## La Faculty

### **Marco Bianchetti**

Head of Financial Modelling & Validation  
Risk Management, Market Risk, Derivatives Pricing Dept.  
**Intesa Sanpaolo**

*Sono previste testimonianze di:*

### **Umberto Cherubini**

Professore Associato Dipartimento di Statistica  
**Università di Bologna**

### **Emilio Maffi**

Partner  
**Ernst & Young**

---

# Il corso

---

## 29 maggio 2014

9.15 Registrazione dei partecipanti

---

### 9.30 Aspetti regolamentari

- Obblighi richiesti dalla CRR
- EBA RTS e FAQs
- Relazione con i principi contabili IFRS13
- Scadenze per gli adempimenti
- La ratio: fair value vs prudent value

11.00 Coffee break

---

### 11.15 Approcci alla prudent valuation e perimetro di applicazione

- Approccio *semplificato*
- Approccio *core*
- Approccio *core semplificato*
- Perimetro di applicazione

13.00 Pausa pranzo

---

### 14.00 Calcolo degli AVA

- AVA per incertezza delle quotazioni di mercato
- AVA per costi di chiusura
- AVA per differenziali creditizi non realizzati
- AVA per rischi di modello
- AVA per posizioni concentrate
- AVA per costi di investimento e di finanziamento
- AVA per costi amministrativi futuri
- AVA per chiusure anticipate delle posizioni
- AVA per rischi operativi
- Esempi di calcolo degli AVA

16.00 Coffee break

---

### 16.15 Il framework operativo

- Il framework per la prudent valuation
- Aspetti organizzativi
- Aspetti IT
- Reporting
- Sistema dei controlli

17.30 Chiusura dei lavori

---

### Il Docente:

#### Marco Bianchetti

Head of Financial Modelling & Validation  
Risk Management, Market Risk, Derivatives Pricing Dept.  
**Intesa Sanpaolo**

*Sono previste testimonianze di:*

#### Umberto Cherubini

Professore Associato Dipartimento di Statistica  
**Università di Bologna**

#### Emilio Maffi

Partner  
**Ernst & Young**

---

# Il corso

---

## Data e luogo del corso

29 maggio 2014

C453

Palazzo Mezzanotte – Congress Centre and Services  
Piazza degli Affari, 6 – 20123 Milano.

---

## Modalità di iscrizione

L'iscrizione può essere effettuata inviando ad Academy – London Stock Exchange Group la scheda di iscrizione debitamente compilata, entro una settimana dall'inizio del corso, secondo una delle seguenti modalità:

- **FAX +39 02 72426471**
- **WEB [www.academy.londonstockexchange.com](http://www.academy.londonstockexchange.com)**

Per iscrizioni successive alla scadenza sopra indicata, si prega di contattare il seguente numero di telefono:

- **TEL +39 02 72426.086**

Il numero dei partecipanti è limitato. Le iscrizioni verranno accettate in ordine cronologico e perfezionate soltanto a seguito di conferma scritta inviata da parte della segreteria organizzativa di Academy.

---

## Quota di iscrizione

La quota di partecipazione individuale è di € 1000 + IVA.

La quota di partecipazione individuale per i Soci AIFIRM è di € 600 + IVA

La quota di iscrizione include il materiale didattico e i coffee break.

---

## Agevolazioni

**Iscrizioni multiple** - Sono previste agevolazioni per iscrizioni multiple della stessa azienda. In particolare:

- Per due iscrizioni: 10% di sconto sull'importo complessivo
- Per tre iscrizioni: 15% di sconto sull'importo complessivo.

---

## Modalità di pagamento

La quota deve essere versata:

- A seguito della ricezione dell'email di conferma di effettuazione del corso da parte della Segreteria Organizzativa (7 giorni prima del corso)

ovvero

- A ricevimento della fattura emessa da Blt Market Services Spa contestualmente all'email di conferma di effettuazione del corso.

Il pagamento dovrà essere effettuato mediante BONIFICO BANCARIO intestato a:

**BIT MARKET SERVICES S.p.A.**

P.zza degli Affari, 6  
20123 Milano - P.IVA – 06695270964

**Deutsche Bank S.p.A. Filiale via San Prospero, 2  
20121 Milano  
codice IBAN IT 22 B 03104 01600 000000 770114  
SWIFT address DEUTITMMIL**

Copia dell'avvenuto bonifico dovrà essere trasmessa via fax al seguente numero: 02 72426471, entro e non oltre il giorno lavorativo antecedente le sessioni d'aula.

Il materiale didattico sarà inviato il giorno prima del corso e previa ricezione di copia del bonifico bancario.

---

## Tracciabilità dei flussi finanziari

Blt Market Services ed il Cliente assumono tutti gli obblighi in materia di tracciabilità dei flussi finanziari di cui alla L. 136/2010, come successivamente modificata e implementata (gli "Obblighi di Tracciabilità").

---

# Le clausole contrattuali

La "scheda di iscrizione" ha valore di contratto tra BIt Market Services e il partecipante/società di appartenenza del partecipante ed è disciplinata dalle seguenti clausole:

Il Cliente, qualora rientri nella definizione di «stazione appaltante» prevista dal d.lgs. 12 aprile 2006 n. 163 (Codice dei contratti pubblici relativi a lavori, servizi e forniture) ai fini dell'applicabilità della disciplina di cui all'art. 3, L. 136/10 e successive modifiche, si impegna a comunicare tramite il modulo allegato al presente contratto a BIt Market Services il Codice Identificativo di Gara (CIG) relativo ai pagamenti da effettuarsi ai sensi del presente Contratto e, ove previsto, il Codice Unico di Progetto (CUP).

Resta inteso che, fatte salve eventuali deroghe ed esenzioni parziali alla normativa di cui alla L. 136/2010, il mancato utilizzo di strumenti idonei a consentire la piena tracciabilità dei movimenti finanziari (ad esempio, bonifico bancario o postale) e il mancato adempimento di qualunque altro Obbligo di Tracciabilità, costituiscono causa di risoluzione del presente Contratto.

---

## Modalità di disdetta

Ai sensi dell'art. 1373 C.C., ai partecipanti è concessa la facoltà di recedere dal presente contratto tramite invio di disdetta scritta al numero di fax 02 72426471.

Tale facoltà potrà essere esercitata con le seguenti modalità:

- sino a 7 giorni lavorativi prima dell'inizio corso, il partecipante potrà recedere senza dovere alcun corrispettivo a BIt Market Services;
- oltre il termine dei 7 giorni e sino a 24 ore precedenti l'inizio del corso, il partecipante potrà recedere pagando un corrispettivo pari al 50% della quota di iscrizione;
- oltre i termini suddetti qualsiasi rinuncia alla partecipazione all'iniziativa non darà diritto al partecipante ad alcun rimborso della quota di iscrizione che sarà dovuta integralmente.

È prevista comunque la facoltà di sostituire il partecipante con altro dipendente dell'azienda oppure partecipare all'edizione successiva o ad un altro corso di Academy. Il

recupero dovrà però avvenire entro un anno dalla data di inizio del corso cui si è iscritti.

---

## Variazioni di programma

Academy si riserva la facoltà di rinviare o annullare il corso in aula dandone comunicazione via fax o via e-mail ai partecipanti entro una settimana dall'inizio del corso; in tal caso suo unico obbligo è provvedere al rimborso dell'importo ricevuto senza ulteriori oneri.

Academy si riserva inoltre la facoltà, per motivi organizzativi, di modificare il programma/sede del corso e/o sostituire i docenti indicati con altri docenti di pari livello professionale.

# Scheda di iscrizione

Si prega di prendere visione delle clausole contrattuali riportate nella pagina antecedente.

Compilare e inviare via fax al numero +39 02 72426471.

Per informazioni +39 02 72426086 – academy\_italy@lseg.com

**Prudent Valuation: Aspetti regolamentari, operativi e calcolo AVA**  
Milano, 29 maggio 2014

**C453**

## Quota di partecipazione

Individuale		<input type="checkbox"/> € 1.000 + IVA
Individuale Socio AIFIRM		<input type="checkbox"/> € 600 + IVA

**Dati del partecipante** (I dati della tabella sotto riportata serviranno al team di progettazione per una proficua gestione d'aula e per l'invio di comunicazioni relative al corso in oggetto e ai corsi futuri su tematiche analoghe)

<b>Nome e Cognome</b>				
<b>Funzione aziendale</b>				
<b>Società</b>				
<b>E-mail</b>		<b>Tel.</b>		
<b>Area di appartenenza</b>		<b>Livello di conoscenza della materia</b>		
<input type="checkbox"/> Direzione Generale	<input type="checkbox"/> ICT	<input type="checkbox"/> Fiscale	<input type="checkbox"/> base	
<input type="checkbox"/> Personale, Organizzazione e Formazione	<input type="checkbox"/> Legale	<input type="checkbox"/> Finanza	<input type="checkbox"/> intermedio	
<input type="checkbox"/> Amministrazione e controllo	<input type="checkbox"/> Ricerca e sviluppo	<input type="checkbox"/> Risk Management	<input type="checkbox"/> avanzato	
<b>Settore industriale</b>				
<input type="checkbox"/> Società non quotata	<input type="checkbox"/> Banca	<input type="checkbox"/> Consulenza	<input type="checkbox"/> Energy	
<input type="checkbox"/> Società quotata	<input type="checkbox"/> Investment Bank	<input type="checkbox"/> Private Equity	<input type="checkbox"/> SGR	
<b>Indirizzo della società</b>				
<b>Via</b>	<b>N.</b>	<b>Cap.</b>	<b>Città</b>	<b>Prov.</b>



# Scheda di iscrizione

Si prega di prendere visione delle clausole contrattuali riportate nella pagina antecedente.

Compilare e inviare via fax al numero +39 02 72426471.

Per informazioni +39 02 72426086 – academy\_italy@lseg.com

**Dati obbligatori per la fatturazione** (La fattura deve essere intestata a:)

Ragione sociale/Nome Cognome				
P.IVA		Ufficio		
Nome e Cognome referente amministrativo				
Via	N.	Cap.	Città	Prov.
Tel.		Email		

Timbro e Firma

Data:

## Privacy:

I dati da Lei forniti verranno trattati da Blt Market Services, con sede in Milano, piazza degli Affari, 6, con modalità informatiche e/o cartacee, che ne assicurano la riservatezza e la sicurezza, per lo svolgimento e la gestione dell'iniziativa di cui sopra. Tali dati - accessibili esclusivamente a coloro che all'interno della Società ne abbiano necessità in ragione dell'attività svolta, coerentemente con le finalità sopra descritte - possono essere comunicati alle Società del Gruppo London Stock Exchange, di cui Blt Market Services e le società da questa controllata fanno parte, nonché a soggetti terzi, del cui supporto le Società del Gruppo si avvalgono e da questi trattati per le medesime finalità e con le modalità analoghe. Per quanto riguarda i soggetti terzi, si tratta di professionisti e/o società esterne per la prestazione di servizi; soggetti che provvedono a stampare, imbustare e consegnare comunicazioni dirette agli Interessati; soggetti fornitori di servizi tecnologici, tutti nominati Responsabili del trattamento. Nominativi ed indirizzi di tali soggetti sono disponibili su richiesta degli Interessati. I medesimi dati possono essere altresì trattati dalle Società del Gruppo London Stock Exchange e/o da soggetti terzi del cui supporto le Società si avvalgono, ove la casella di seguito riportata non venga barrata, per l'aggiornamento in merito ad iniziative commerciali e promozionali di Blt Market Services. Il conferimento dei dati per tale specifica finalità di aggiornamento è facoltativo e l'eventuale diniego di consenso, espresso mediante barra apposta alla casella, non comporta altra conseguenza che l'impossibilità per Blt Market Services di tenerLa aggiornata sulle predette iniziative. Ai sensi dell'art. 7 del d.lgs. 196/2003, può fare richiesta in qualunque momento di copia delle informazioni trattate e, ove ne ricorrano gli estremi, chiederne altresì l'aggiornamento, la rettificazione, l'integrazione, la cancellazione o il blocco, scrivendo al "Responsabile del trattamento dei dati", presso la sede della Società.

Ove non desiderasse ricevere aggiornamenti in merito ad iniziative commerciali e promozionali di Blt Market Services

barrare la casella

---

## Academy

La completezza e la qualità della formazione costituiscono un fattore determinante nel processo di rinnovamento del sistema economico-finanziario. Per rispondere a queste esigenze Academy, il centro di formazione del London Stock Exchange, a partire dal 2000 progetta, sviluppa e propone programmi e percorsi formativi in ambito finanziario, legale e manageriale.

[www.lseg.com/academy](http://www.lseg.com/academy)

## Contatti

E: [academy\\_italy@lseg.com](mailto:academy_italy@lseg.com)

T: +39 02 72426 086



**London**  
Stock Exchange Group

