



Suite K-RISK

**I servizi di valutazione
degli strumenti finanziari derivati
in risposta alle sfide legate
ai nuovi principi contabili italiani**

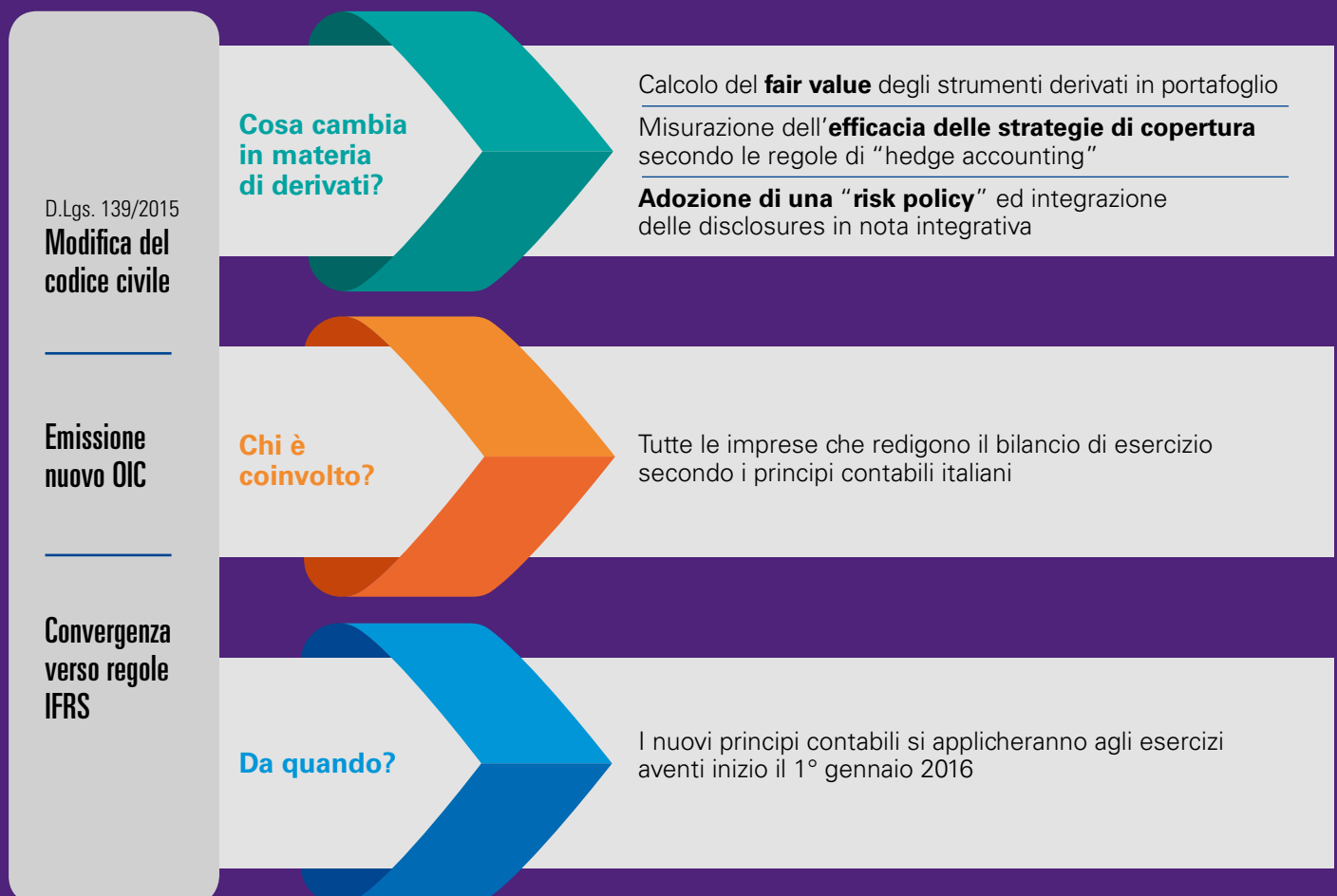


Il fattore di discontinuità

Le novità introdotte dal Decreto Legislativo 139/2015

A partire dall'esercizio 2016, il conto economico e lo stato patrimoniale saranno impattati dal valore di mercato degli strumenti derivati.

È necessario dotarsi di strumenti, modelli e processi per il calcolo del fair value dei derivati e per la misurazione dei livelli di efficacia delle strategie di copertura dei rischi finanziari.



L'esperienza di KPMG

Il team
di ingegneria
finanziaria

Un team
composto
da più
di 40
professionisti

Più
di 20 anni
di esperienza

Clientela e
competenze
cross industry
(banking,
insurance,
energy,
consumer
& industrial
market)



Da più di **20 anni** i nostri analisti, selezionati tra i migliori professionisti italiani con **competenze** in materia di mercati finanziari e modelli di valutazione, supportano i nostri **clienti** nelle attività di misurazione del valore di mercato degli **strumenti finanziari** e nelle analisi dei relativi profili di rischio, tenuto conto delle modalità di rappresentazione delle operazioni secondo i principi contabili Italiani ed IFRS.

L'esperienza di KPMG

Approfondita conoscenza degli strumenti e dei mercati

Forma tecnica

- **Derivati**
- **Bond**
- **Bond convertibili**
- **Bond subordinati**
- **Crediti (inclusi NPL)**
- **Piani di incentivazione**
- **Strumenti ibridi di capitale**
- **Certificates**
- **Contratti di investimento**

Sottostante

- **Tassi di interesse**
- **Tassi di cambio**
- **Commodity energetiche**
- **Altre commodity**
- **Credito**
- **Inflazione**
- **Equity**

Consegna

- **Consegna fisica**
- **Cash settlement**





Suite K-RISK

La risposta
di KPMG
ai nuovi requisiti
contabili

K-RISK è la suite di applicativi e di servizi messi a disposizione da KPMG al fine di supportare le imprese nelle attività di valutazione degli strumenti finanziari.



Modulo K-PRICING

La soluzione per il calcolo del fair value degli strumenti finanziari



I servizi K-PRICING

- Calcolo del fair value e dei flussi di cassa degli strumenti finanziari in portafoglio
- Calcolo degli aggiustamenti del fair value degli strumenti finanziari a fronte del rischio di controparte (CVA) e del proprio rischio di credito (DVA)
- Analisi di sensitivity e di scenario a fronte di variazioni dei parametri di mercato

Modulo K-HEDGING

La soluzione per la conduzione dei test di efficacia



I servizi K-HEDGING

- Gestione anagrafiche delle relazioni di copertura (derivato e poste coperte)
- Modelli di hedge accounting supportati: cash flow hedge e fair value hedge
- Misurazione periodica profili di efficacia, come richiesto dai principi contabili
- Misurazione degli impatti economici e patrimoniali
- Produzione della reportistica per documentare le relazioni di copertura, come richiesto dal Codice Civile

Modulo K-ANALYTICS

La soluzione per la misurazione dei rischi finanziari



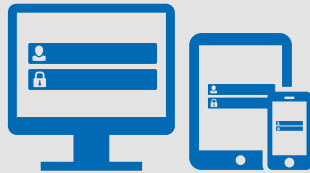
I servizi K-ANALYTICS

- Valorizzazione dei rischi di portafoglio tramite metriche di calcolo di mercato (es. Value@Risk, Cash Flow@Risk, Profit@Risk)
- Analisi di backtesting
- Analisi di rischio per portafoglio/sotto-portafoglio, evidenziando effetti di diversificazione

Suite K-RISK

Differenti modalità di utilizzo per aziende con differenti necessità

1 Collegati alla tua area riservata sul nostro server



Collegati alla tua area riservata

- le funzionalità di K-RISK sono disponibili online su pagine web dedicate
- utilizzando le tue credenziali potrai collegarti al server KPMG e accedere ad un'ampia gamma di funzionalità

2 Scegli e configura il servizio



Configura il servizio in termini di

- scelta di uno o più moduli K-RISK
- tipologia di output desiderato (esempio per K-PRICING: fair value, cash flow report, sensitivity ecc.)

3 Invia le informazioni a KPMG



Invio delle informazioni* rilevanti per le elaborazioni (es.: dati contrattuali dei derivati).

L'invio può avvenire:

- tramite invio di file pdf (es. copia dei contratti)
- tramite compilazione di appositi template online di anagrafica

*Le informazioni che ci comunicherete saranno trattate in forma anonima e saranno gestite secondo elevati standard di controllo per garantire la vostra sicurezza e la vostra privacy.

4 Scegli le modalità di elaborazione

Frequenza di elaborazione		Tempi elaborazione nuovi deal	
Periodica	Entro 24 ore	On demand	Entro 5 gg
Personalizzata	Entro 10 gg		

Tempi e modalità di elaborazione degli output sono configurabili*

- possibilità di richiedere tempi di risposta rapidi, per gestire esigenze improvvise
- possibilità di richiedere un servizio "una tantum" o un servizio periodico

*Tali tempistiche si riferiscono ad un perimetro di strumenti standard (IRS plain vanilla, operazioni lineari su tassi di cambio).

5 I nostri report

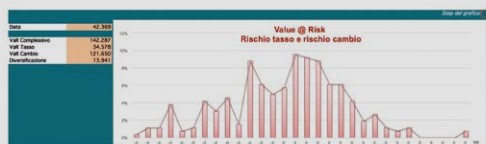
Esempi di reportistica

Report di Fair Value - portafoglio derivati FX al 31/12/2015

ID	Currency	Forma tecnica	Strike	Maturity	Notoria in Valida	Posizione	Fair Value in EUR
1	USD	Outright	1,15	31/01/16	(500.000)	Corta	19.761
2	USD	Outright	1,15	28/02/16	(500.000)	Corta	17.595
3	USD	Outright	1,18	31/03/16	(700.000)	Corta	38.408
4	USD	Outright	1,20	30/04/16	(500.000)	Corta	33.718
5	GBP	Outright	0,90	31/01/16	(300.000)	Corta	(53.862)
6	GBP	Outright	0,91	28/02/16	700.000	Lunga	118.293
7	GBP	Outright	0,93	31/03/16	2.000.000	Lunga	295.875

Fair Value totale EUR 469.687

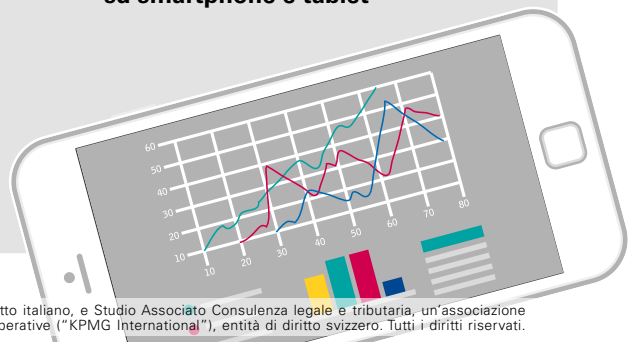
Dettagli cash flow per strumento Analisi di scenario / sensitivity Menu principale



La suite K-RISK dispone di un set di report coerenti con i requisiti dei nuovi principi contabili e assicura al tempo stesso un livello di flessibilità adeguato per soddisfare specifiche esigenze di personalizzazione

Tutti i nostri report a portata di "clic"

- Invio report via email
- Accesso ai report dall'area riservata
- I nostri report sempre disponibili su smartphone e tablet



Un Network globale al vostro servizio

Collaborare con KPMG significa avere accesso ad un Network globale che potrà supportarvi in tutti gli ambiti collegati alla gestione degli strumenti finanziari

- Gli specialisti KPMG sono a vostra disposizione per identificare e condividere con voi gli impatti sulla vostra operatività derivanti dall'applicazione del nuovo standard contabile
- Definizione/adequamento processi, policy e procedure operative
- Definizione/adequamento del framework amministrativo/contabile
- Analisi degli impatti legali e fiscali
- Attivazione di servizi di outsourcing dedicati ai processi amministrativo/contabili attraverso la nostra società dedicata KPMG Fides

Sede legale

Milano

Via Vittor Pisani, 27
20124
T: +39 02 676431

Contatti

Francesco Gagliardi Partner, Advisory

E: fgagliardi@kpmg.it
M: 348 3080853

Roberto Spiller Partner, Audit

E: rspiller@kpmg.it
M: 348 3080064

Stefano Fenocchi Associate Partner, Advisory

E: sfenocchi@kpmg.it
M: 348 2316052

Francesco Bellotto Partner, Audit

E: fbellotto@kpmg.it
M: 348 1455027

Contattaci all'indirizzo email IT-FMKRisk@kpmg.it oppure collegati al sito kpmg.com/it nella sezione Insights, per ottenere maggiori informazioni per l'attivazione del servizio.

it-fmmarketing@kpmg.it



© 2017 KPMG S.p.A., KPMG Advisory S.p.A. e KPMG Fides Servizi di Amministrazione S.p.A., società per azioni di diritto italiano, e Studio Associato Consulenza legale e tributaria, un'associazione professionale di diritto italiano, fanno parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), entità di diritto svizzero. Tutti i diritti riservati.

Denominazione e logo KPMG sono marchi registrati di KPMG International Cooperative ("KPMG International").

Tutte le informazioni qui fornite sono di carattere generale e non intendono prendere in considerazione fatti riguardanti persone o entità particolari. Nonostante tutti i nostri sforzi, non siamo in grado di garantire che le informazioni qui fornite siano precise ed accurate al momento in cui vengono ricevute o che continueranno ad esserlo anche in futuro. Il volume non rappresenta un'offerta di vendita né una sollecitazione all'acquisto di alcun servizio.

Stampato in Italia.

Data di pubblicazione: Gennaio 2017

Grafica: PG&W S.r.l. - www.pg-w.it

