

SEMINARIO

GESTIONE ATTIVA DEL DEBITO NELLA PA E OPERAZIONI FINANZIARIE IN DERIVATI. OPPORTUNITA' E RISCHI

Roma, martedì 21 aprile 2009 (ore 9:30 / 17:30)

Centro Congressi Cavour (Via Cavour 50/a)

www.nuovapa.it • www.forumpa.it • www.lattanzioeassociati.it

GESTIONE ATTIVA DEL DEBITO NELLA PA E OPERAZIONI FINANZIARIE IN DERIVATI. OPPORTUNITA' E RISCHI

Il contesto di riferimento

La crisi dei mercati finanziari ha portato alla ribalta un tema rilevante per la pubblica amministrazione: le operazioni di ristrutturazione del debito e **l'impiego di strumenti finanziari derivati**. Dopo anni relativamente tranquilli, che hanno assicurato agli enti sottoscrittori risparmi consistenti sugli interessi, oggi la situazione è divenuta a rischio di fronte alle gravissime turbolenze dei mercati.

Ma, se la crisi ci offre come insegnamento una maggiore prudenza nell'approccio ai mercati finanziari, non viene meno l'esigenza fondamentale di **ridurre i costi dell'indebitamento pubblico**. I vincoli di bilancio, le continue restrizioni ai trasferimenti dalla finanza statale a quella derivata hanno indotto le amministrazioni, in particolare gli enti locali, a ricercare soluzioni innovative per far fronte alle necessità finanziarie. Le esigenze di contenimento del debito quindi non vengono meno (semmai si accentuano), ma occorre prevedere e valutare, rispetto alle alternative praticabili, **i profili di rischio dei diversi strumenti e delle opzioni scelte**.

Quali misure si possono mettere in atto e quali possono essere approcci più cautelativi, per il futuro, nella gestione dell'indebitamento sono i temi affrontati dal Seminario che intende offrire ai partecipanti i necessari **strumenti di orientamento** per una più consapevole gestione del debito.

Una gestione attiva e oculata dell'indebitamento può permettere all'ente di non subire passivamente il mutare delle condizioni di mercato, di avvantaggiarsi delle situazioni favorevoli e, nello stesso tempo, di prevedere le necessarie misure di protezione dai rischi.

Le finalità del seminario e la metodologia

Il Seminario si propone come **un momento di riflessione strategica sugli strumenti di gestione attiva del debito** con l'obiettivo di offrire ai partecipanti i necessari strumenti di **orientamento delle politiche di indebitamento** ed una più consapevole interlocuzione con gli intermediari finanziari nella **individuazione delle operazioni e dei profili di rischio**.

I contenuti

La prima parte della giornata è dedicata all'analisi della situazione attuale della pubblica amministrazione sotto il profilo delle dinamiche dell'indebitamento, con un approfondimento sia sugli aspetti regolamentari che sulla tipologia di operazioni in essere, al fine di individuare criticità e correttivi.

Il pomeriggio, più tecnico, è dedicato ad una illustrazione approfondita degli strumenti di gestione attiva del debito e relativi profili di rischio, con l'obiettivo di fornire ai partecipanti elementi di orientamento nella definizione delle scelte in termini di liability management.

I destinatari

Dirigenti, funzionari e amministratori investiti a diverso titolo nella definizione e gestione delle politiche di indebitamento dell'ente; dirigenti e funzionari delle aree Finanza e Bilancio e in generale coloro che nella PA si occupano di gestione finanziaria.

I docenti

DORA DE SIMONE – Dirigente Direzione Debito Pubblico, Ministero Economia e Finanze

Laureata in economia e commercio all'Università degli Studi di Roma La Sapienza, ha lavorato presso l'area Finanza di diverse istituzioni bancarie, occupandosi in particolare di tesoreria a medio e lungo termine (asset & liabilities management). Dal 2003 dirige l'ufficio della Direzione Debito Pubblico del Dipartimento del Tesoro che monitora i rischi di credito e di mercato derivanti dalle operazioni di ristrutturazione del debito e cura i rapporti con le principali agenzie di rating internazionali.

STEFANO LAZZERI – Dirigente Direzione Debito Pubblico, Ministero Economia e Finanze

Laureato in economia e commercio presso l'Università degli Studi di Roma La Sapienza di Roma e diplomato MBA Luiss, è al Dipartimento del Tesoro dal 1999; in precedenza, ha lavorato presso la Direzione Finanza dell'Istituto Mobiliare Italiano Spa (poi SANPAOLO IMI), nell'ambito della raccolta obbligazionaria sul mercato finanziario domestico a medio-lungo termine. Nel gennaio 2007 è divenuto responsabile dell'ufficio della Direzione del Debito Pubblico che effettua il monitoraggio sull'indebitamento degli enti locali e territoriali.

LORIS NADOTTI – Ordinario di Economia degli Intermediari Finanziari, Università di Perugia

Ordinario di Economia degli intermediari finanziari presso l'Università di Perugia, ha al suo attivo numerose pubblicazioni sui temi della valutazione delle performance degli intermediari finanziari; valutazione dei rischi tipici dell'attività creditizia; analisi di affidabilità finanziaria delle imprese, con riferimento alle operazioni di prestito a medio e lungo termine; mercato mobiliare in particolare con riferimento agli strumenti ed agli ambiti di negoziazione. Tra le pubblicazioni più recenti:

Gli "IRS" come strumento per il "financial risk management" degli enti pubblici locali, in "Studi e Note di Economia" del Monte dei Paschi di Siena, n.2/2002, pp. 81-105; *Rischio di credito e Rating interno*, Milano, EGEA, 2002;

Banche, imprese minori e garanzie dei prestiti nella prospettiva di Basilea 2, intervento al Convegno "Finanza e Industria in Italia - RomAidea 2006 - Ripensare la corporate governance e i rapporti tra banche, imprese e risparmiatori per lo sviluppo della competitività - 29° Convegno Annuale dell'Accademia Italiana di Economia Aziendale", Roma, 28 e 29 settembre 2006, Roma, Pubblicazione edita, Accademia Italiana di Economia Aziendale, 2006;

Nadotti L., Gallo M., *La funzione compliance nelle banche: i risultati di un'indagine su struttura organizzativa, costi e benefici*, Banche e banchieri (0390-1378), n. 6/2006;

NADOTTI L. (2009) (a cura di). *I derivati nella P.A. locali- Origine, dimensione e criticità*. di AA. VV. (vol. 1, pp. 1-111).

ISBN: 365.696. MILANO: Franco Angeli. Atti dell'omonimo convegno promosso dal Consiglio Regionale dell'Umbria e tenuto a Perugia il 26/9/2008

SEMINARIO

GESTIONE ATTIVA DEL DEBITO NELLA PA E OPERAZIONI FINANZIARIE IN DERIVATI. OPPORTUNITA' E RISCHI

Martedì 21 aprile 2009

Mattina ore 9:30 – 13:00

L'indebitamento nelle pubbliche amministrazioni. Problemi e prospettive (9:30 – 11:00)

- Consistenza e composizione del debito delle autonomie locali
- L'evoluzione degli aggregati nel tempo, in relazione agli andamenti del mercato
- Le principali tendenze in tema di operazioni di copertura attraverso i derivati

A cura di Stefano Lazzeri – Dirigente Direzione Debito Pubblico MEF

L'utilizzo degli strumenti derivati. Problemi e prospettive (11:15 - 12:45)

- Gli strumenti finanziari "derivati" : il profilo regolamentare
- Le diverse tipologie e i rischi connessi al ricorso ai derivati
- Analisi di alcune operazioni
- Gli attuali possibili ambiti operativi alla luce del DL 112/2008

A cura di Dora de Simone – Dirigente Direzione Debito Pubblico MEF

Questions&Answers

Colazione di lavoro ore 13:00

Pomeriggio ore 14:00 – 17:30

Ristrutturazione e gestione attiva del debito: strategie, strumenti, valutazione dei rischi

- La gestione del debito e l'andamento dei tassi di interesse di mercato
- La contrattazione degli strumenti derivati con gli intermediari finanziari
- Gli strumenti derivati utili alla gestione del debito: caratteristiche tecniche
- Il pricing degli strumenti derivati e la lettura della struttura a termine dei tassi.
- Le previsioni in materia di tassi di interesse e la formazione dei tassi nel mercato finanziario
- La rinegoziazione delle posizioni aperte in derivati e le relative valutazioni in termini di convenienza economica

A cura di Loris Nadotti – Ordinario di Economia degli intermediari finanziari, Università di Perugia

Questions&Answers

MODULO DI ISCRIZIONE		
Corso	Gestione attiva del debito nella PA e operazioni finanziarie in derivati. ...	
Data	Martedì 21 aprile 2009	
Sede	Roma – Centro Congressi Cavour (Via Cavour 50/a)	
DATI DEL PARTECIPANTE		
Nome		
Cognome		
Funzione		
Telefono ufficio		
e-mail		
DATI PER FATTURAZIONE		
Ente		
Ufficio		
Indirizzo di spedizione		
CAP e Città		
Referente per fatturazione		
Telefono diretto		
Fax		
P. IVA e COD. FISCALE		
Marca da bollo su fattura	<input type="checkbox"/> SI'	<input type="checkbox"/> NO
COSTI DI PARTECIPAZIONE		
<input type="checkbox"/>	Tariffa dipendenti pubblici	€ 430,00
<input type="checkbox"/>	Sconto iscrizioni multiple stesso ente	€ 380,00
<input type="checkbox"/>	Tariffa dipendenti settore privato	€ 600,00 + IVA
<input type="checkbox"/>	Sconto iscrizioni multiple stessa azienda	€ 530,00 + IVA
NB	Barrare l'opzione corrispondente al tipo di tariffa a cui si ha diritto	

MODALITA' DI ISCRIZIONE

e-mail: formazione@nuovapa.it indicando i dati del Modulo di iscrizione

fax: trasmissione del Modulo di iscrizione al **numero 06.68802433**

COSTI E MODALITA' DI DISDETTA

La partecipazione al corso prevede una quota di **€ 430,00**. La quota è esente da Iva ai sensi art 14, comma 10 L. 537/93. Se i partecipanti di uno stesso ente superano l'unità, la quota prevista è di € 380,00.

NOTA BENE: la quota di partecipazione è esente IVA per fatturazioni intestate a Ente Pubblico. Per fatturazioni intestate nominativamente a privati anche se dipendenti pubblici la quota è + IVA.

Per i **non dipendenti della PA** la quota è di € 600,00 + IVA, ovvero di 530,00 + IVA per iscrizioni multiple.

LA QUOTA COMPRENDE: le dispense ed i materiali, le colazioni di lavoro ed i welcome coffee

DISDETTA: Le disdette pervenute alla segreteria organizzativa a mezzo fax **entro le ore 13.00 del terzo giorno naturale antecedente la data del corso** daranno diritto al rimborso dell' 80% della quota. E' sempre ammessa la sostituzione del Partecipante. Nessun rimborso è previsto in caso di disdette pervenute dopo il terzo giorno naturale antecedente la data del corso.

SEGRETERIA E INFO LINE

Tiziana Russo

Telefono 06.68425245

Fax 06.68802433

e-mail: formazione@nuovapa.it

ATTESTATO DI PARTECIPAZIONE

E' previsto il rilascio di un Attestato di partecipazione

CERTIFICAZIONE UNI EN ISO 9001 2000 / ISO 14001: 2004

Il Seminario è erogato per conto del Consorzio NuovaPA da Lattanzio e Associati, Azienda certificata per consulenza direzionale, ricerca, formazione, comunicazione e organizzazione di eventi.

SEDE DEL CORSO

Roma: Centro Congressi Cavour – Via Cavour 50/a

Il Centro Congressi Conte di Cavour si trova in via Cavour 50/A, facilmente raggiungibile a piedi dalla Stazione Termini e dalla fermata della Metropolitana Linea A -Termini.

