

Convegno Asstel

Il Chief Financial Officer: l'evoluzione del ruolo

Fabio Ginelli

Milano, 9 maggio 2007

Agenda

- 1) Il contesto economico di riferimento delle imprese italiane
- 2) La cultura del valore
- 3) Il CFO e la struttura organizzativa di riferimento
- 4) Gli interlocutori naturali del CFO
- 5) Il CFO: le prospettive del ruolo legate alla Legge 262/2005
- 6) Attestazione del bilancio di esercizio/consolidato/relazione semestrale: le novità inserite nel nuovo testo del Regolamento Consob

Il contesto economico di riferimento delle imprese italiane

- 1) L'andamento dell'economia dell'area euro
- 2) L'appartenenza ad un Sistema Paese non competitivo
- 3) L'affermazione delle imprese cinesi come players globali
- 4) L'evoluzione sfavorevole dello scenario valutario per le imprese esportatrici
- 5)

Le imprese italiane devono pertanto esercitare una gestione sempre più attenta e lungimirante dove la "cultura del valore" dovrebbe rappresentare il principio ispiratore di ogni decisione strategica e il riferimento generale per l'operatività delle imprese a tutti i livelli dell'organizzazione aziendale.

3

La cultura del valore

A) Preservare il valore esistente →

B) Creare valore →

C) Comunicare il valore →

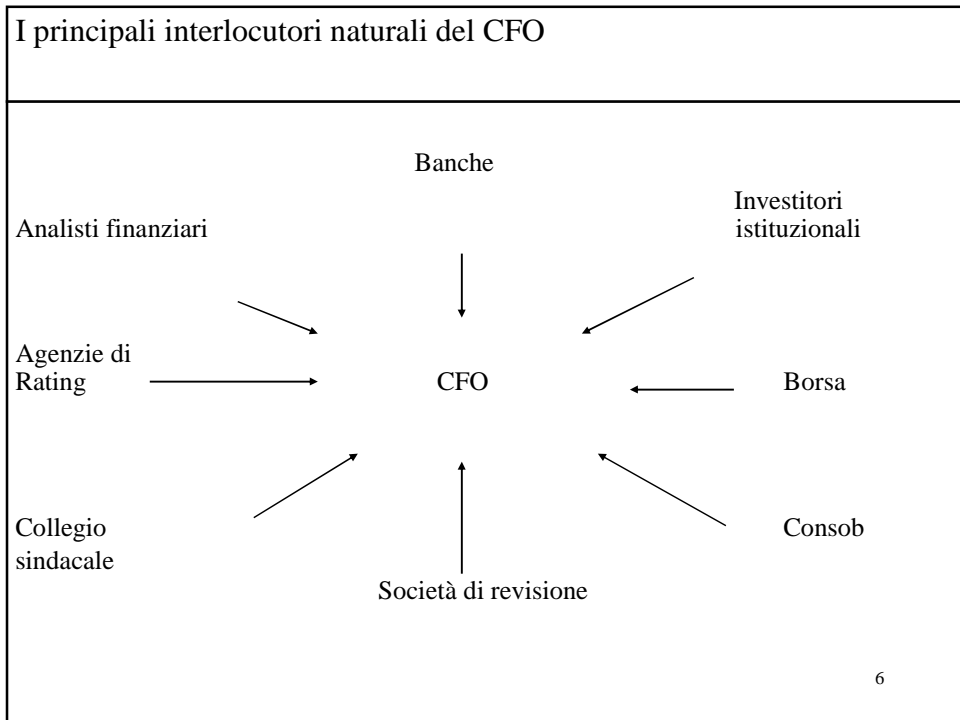
Risk management
 Strategia
 Sostegno del marchio
 Customer satisfaction
 Sistemi di performance management
 Competenze e motivazione
 Qualità e innovazione
 Investimenti e acquisizioni

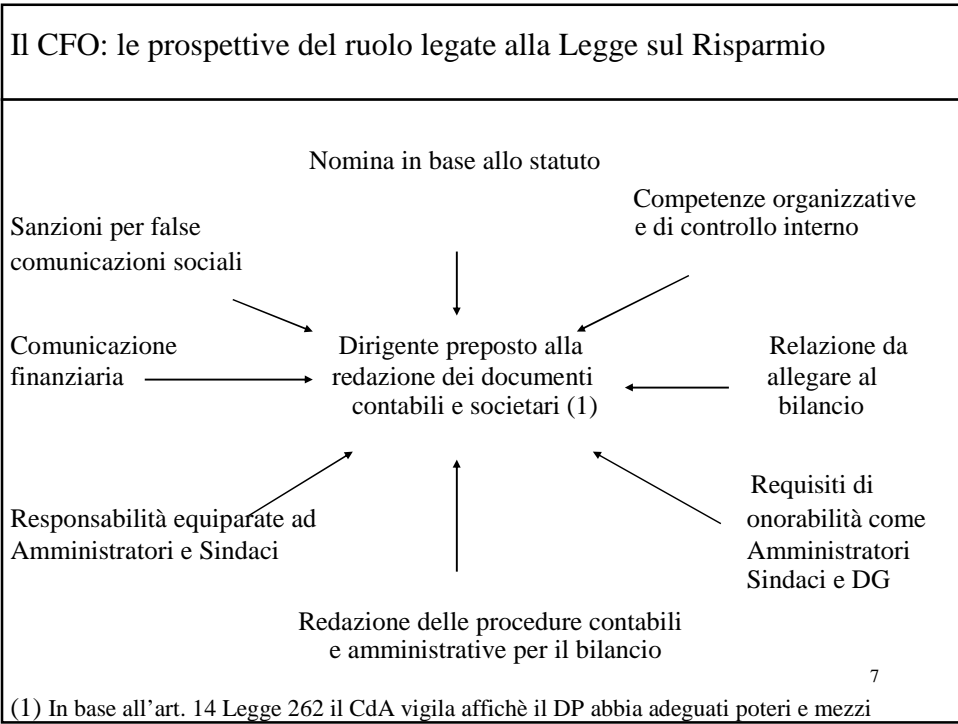
Analisti finanziari
 Investitori istituzionali
 Risparmiatori
 Banche
 Agenzie di rating

4

Direzione Amministrazione Finanza e Controllo Chief Financial Officer			
Amministrazione Direttore Amministrativo	Planificazione e Controllo Controller	Finanza Direttore Finanziario	Investor Relations (1) Investor Relator
Principali responsabilità Bilancio/informativa societaria Adempimenti civilistici/fiscali Planificazione fiscale/societaria Operazioni straordinarie	Principali responsabilità Pianific. econ. patrimon. Finanz. Reporting direzionale Valutazioni di redditività	Principali responsabilità Definizione delle polit. finanz. Finanza ordinaria Finanza straordinaria Gestione del rischio	Principali responsabilità Comunicazione finanziaria
Principali interlocutori naturali 1) Società di revisione 2) Banca 3) Consob che redigono		Principali interlocutori naturali 1) Agenzie di Rating 2) Banche che pubblicano	Principali interlocutori naturali 1) Analisti finanziari 2) Investitori istituzionali che pubblicano
1) Relazione di certificazione		1) Conferma/revisione rating	1) Report sulla società con raccomandazioni (es. buy)

(1) In altri schemi organizzativi, anche in base alle dimensioni dell'impresa, l'attività di Investor Relations è svolta dallo stesso Chief Financial Officer





Attestazione del bilancio di esercizio/consolidato/relazione semestrale

Le principali novità inserite nel nuovo testo del Regolamento Consob (art. 81 ter) sono le seguenti:

1) L'attestazione deve confermare l'adeguatezza e ed effettiva applicazione delle procedure contabili e amministrative utilizzate per la redazione del bilancio/semestrale

↓

Importanza della variabile tecnologica (ERP/sistema di controllo interno) e la definizione di best practises che possano rappresentare un ancoraggio di riferimento per l'attività del Dirigente Preposto (Andaf al riguardo sta elaborando al riguardo delle linee guida in collaborazione con l'Associazione Italiana Internal Auditors)

8

Attestazione del bilancio di esercizio/consolidato/relazione semestrale

- 2) Possibilità/opportunità di segnalare nell'attestazione non solo le anomalie o le problematiche riscontrate, ma anche situazioni ritenute di particolare interesse o comunque tali da aver esercitato una qualche influenza sul contesto operativo di riferimento



Operazioni straordinarie
Ristrutturazioni organizzative
Implementazione di un nuovo sistema informatico

9

Attestazione del bilancio di esercizio/consolidato/relazione semestrale

- 3) A quanto consta il bilancio/relazione semestrale è idoneo a rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione economica e patrimoniale della società e delle altre imprese incluse nell'area di consolidamento



Si esclude la responsabilità dei firmatari dell'attestazione (fra cui anche il Dirigente Preposto) per gli atti non a loro conoscenza che potrebbero essere posti in essere da altri soggetti in violazione delle norme vigenti.

- 4) La prima attestazione sarà quella relativa al bilancio/semestrale chiuso a decorrere dal 1 luglio e quindi non sarà richiesta con riferimento alla Semestrale 2007.

10