

Il sistema del controllo interno previsto dal Sarbanes Oxley Act e dalla Legge 262.

Il caso Vodafone

Agenda

- **Le regole in materia di controllo interno sul financial reporting previste dalla normativa americana**
- **Analogie e differenze tra la normativa americana e quella italiana(e.g. COSO)**
- **Internal Control Framework**
- **L'approccio Vodafone**

Le regole in materia di controllo interno sul financial reporting previste dalla normativa americana

Sarbanes-Oxley Act- Introduzione

All'insorgere di alcuni scandali contabili negli USA è stata approvata una nuova legge (Luglio 2002) conosciuta come:

“The Sarbanes-Oxley Act”



**TRASPARENZA e CONTROLLO
nei processi contabili**



La Legge!

La Legge copre diversi aspetti inerenti la Governance aziendale ed il Sistema dei Controlli.

Sezioni della Legge:

Title I	Public Company Accounting Oversight Board		
Title II	Auditor Independent		
Title III	Corporate Responsibility	→	Section 302
→ Title IV	Enhanced Financial Disclosure		→
Title V	Analyst Conflict of Interest		
Title VI	Commission Resources and Authority		
Title VII	Studies and Reports		
Title VIII	Corporate and Criminal Fraud Accountability		
Title IX	White –Collar Crime Penalty Enhancement		
Title X	Corporate Tax Returns		
Title XI	Corporate Fraud and Accountability		

.....
Section 404: attestazione del Management circa il controllo interno

La Legge!

Le sezioni della Legge che hanno un impatto sul sistema di controllo interno ai fini del Financial Reporting sono:

Titolo III Corporate Responsibility for Financial Reports (S302)

Richiede al CEO ed al CFO di certificare di aver preso visione dei bilanci annuali e trimestrali e che questi:

- sono perfettamente allineati rispetto a quanto richiesto dal Securities Exchange Act del 1934 e che le informazioni in esse rappresentate riflettono appieno le performance economiche e finanziarie dell'azienda. E che
- non contengono alcun errore valutativo che possa determinare l'inaffidabilità delle informazioni da essi fornite.

Title IV Management Assessment of Internal Control (S404)

Richiede al Management di emettere una attestazione annuale circa l'efficacia del sistema di controllo interno, inerente il Financial Reporting, e la conseguente necessità di ottenerne una certificazione da parte del revisore esterno.

Sezione 404 del the Sarbanes-Oxley Act

Principali requisiti richiesti dalla sezione 404:

Responsabilita' del Management

Il Management deve:

- accettare la responsabilità circa l'efficacia del controllo interno sul financial reporting
- Valutare l'efficacia dell'"Internal Control Financial Reporting" (ICOFR) applicando un criterio di controllo appropriato (e.g. COSO)
- Supportare tale valutazione con sufficienti evidenze, compresa la relativa rappresentazione documentale, e
- presentare una attestazione scritta circa l'efficacia del ICOFR

Responsabilita' dei Revisori esterni

I revisori esterni debbono attestare ed emettere una "auditor's opinion" circa le affermazioni fatte dal Management

7

Il Dirigente Preposto – ASSTEL 3 maggio 2007
Claudio Lesca Vodafone Omnitel NV

C3 - Confidentiality level



Analogie e differenze tra la normativa americana e quella italiana

8

Il Dirigente Preposto – ASSTEL 3 maggio 2007
Claudio Lesca Vodafone Omnitel NV

C3 - Confidentiality level



Legge 262 e SOA: analogie e differenze

Legge n. 262/2005

Art. 154-bis comma 2 TUF
Attestazione da parte del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari che gli atti e le comunicazioni della società diffusi al mercato, e relativi all'informativa contabile anche infrannuale corrispondono alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili

Art. 154-bis comma 3 TUF
Predisposizione di adeguate procedure amministrative e contabili per la predisposizione del bilancio e di ogni altra comunicazione finanziaria da parte del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Art. 154-bis comma 5 TUF
Attestazione, con apposita relazione, dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure da parte degli organi amministrativi delegati e del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari .
Attestazione della corrispondenza del bilancio alle risultanze dei libri e delle scritture contabili secondo i regolamenti che saranno emanati dalla CONSOB.

Sarbanes Oxley Act (2002)

Sec. 302
Certificazione sulla veridicità dei report annuali e trimestrali, dell'informativa di bilancio e degli altri documenti contabili da parte del CEO e del CFO

Sec. 404
Certificazione del sistema di controllo interno da parte del CEO, del CFO e dei auditor esterni

Internal control report
certifica la responsabilità del management di stabilire e mantenere un'adeguata struttura di controllo interno e di reporting finanziario; contiene un assessment dell'efficacia di questa struttura e delle procedure di emissione dei reporting; la valutazione deve essere comprovata dalla società di revisione contabile che certifica lo stesso report.

Sec. 906
Certificazione di conformità del bilancio ai regolamenti SEC e attestazione da parte del CEO e del CFO che le informazioni contenute nei periodic reports rispecchiano, fairly e in all material respects, la reale situazione finanziaria dell'emittente

Legge 262 e SOA: analogie e differenze

Legge n. 262/2005

Limitatamente alle società controllate con sede in paesi che non garantiscono la trasparenza societaria identificati con decreto ministeriale:

- Gli atti e il bilancio della società estera controllata, allegato al bilancio della società italiana sono sottoscritti dagli organi di amministrazione, dal direttore generale e dal dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di quest'ultima, che attestano la veridicità e la correttezza della rappresentazione della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico dell'esercizio.
- Il bilancio della società italiana controllante è corredato da una relazione degli amministratori sui rapporti intercorrenti fra la società italiana e la società estera controllata. La relazione è altresì sottoscritta dal direttore generale e dal dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Sarbanes Oxley Act (2002)

Non esistono disposizioni specifiche sulle società controllate.

Legge 262 e SOA: analogie e differenze

SOA

- Documentare
- Test
- Valutare
- Correggere
- Attestare
- Certificare



262/05

- Documentare
- Test
- Valutare
- Correggere
- Attestare

11

Il Dirigente Preposto – ASSTEL 3 maggio 2007
Claudio Lesca Vodafone Omnitel NV

C3 - Confidentiality level



Legge 262 e SOA: analogie e differenze

■ La Legge Risparmio è assimilabile a quanto disposto dal Sarbanes & Oxley Act laddove prescrive:

- Section 302: che i CEO e CFO personalmente certifichino la correttezza e la completezza dell'informativa finanziaria (e non) inclusa nel bilancio.
- Section 404: che il bilancio annuale delle società quotate sul mercato statunitense includa un "internal control report" (sottoposto a verifica da parte del Revisore Esterno) che attesti la responsabilità del management nell'implementare e mantenere un'adeguata struttura di controllo interno relativa al reporting economico-finanziario, e nel quale l'efficacia di tale struttura di controllo sia valutata alla data di riferimento.

■ La Legge Risparmio, a differenza della normativa statunitense, non prevede:

- La verifica e l'attestazione da parte del Revisore Esterno di processi e procedure definiti dal management a supporto delle proprie dichiarazioni.
- Indicazioni di dettaglio sui requisiti "minimi" del sistema dei processi e delle procedure oggetto di attestazione da parte del management (SEC o Auditing Standard n°2 PCAOB)

12

Il Dirigente Preposto – ASSTEL 3 maggio 2007
Claudio Lesca Vodafone Omnitel NV

C3 - Confidentiality level



Internal Control Framework

Il COSO Framework



Il COSO Report nasce negli Stati Uniti su iniziativa del settore privato, ed in particolare delle associazioni professionali più prestigiose (American Institute of Certified Public Accountant, American Accounting Association, Financial Executive Institute) che hanno dato vita alla Treadway Commission con l'obiettivo di elaborare un modello innovativo di sistema di controllo.

Lo sviluppo del modello fu affidato a Coopers & Lybrand (oggi PricewaterhouseCoopers). Il risultato dello studio, pubblicato nel 1992, è denominato COSO (Committee of Sponsoring Organizations) Report e rappresenta tutt'ora il modello di riferimento per il controllo interno

Il COSO Framework

- Il modello presentato nel CoSO Report è diventato il modello di riferimento utilizzato sia dai codici di autodisciplina da parte di associazioni di categoria, sia dalla normativa nazionale ed internazionale in materia di Corporate Governance.
- A titolo di esempio il modello di riferimento definito dal Comitato di Basilea per il sistema di controllo interno nelle banche è basato sugli stessi "componenti" definiti nel CoSO Report, mentre il Codice di Autodisciplina per le società quotate in Borsa (il c.d. "codice Preda") riprende esplicitamente la definizione di sistema di controllo e le caratteristiche del controllo interno evidenziate nel CoSO Report.
- Il Public Company Accounting Oversight Board (PCAOB), creato con il Sarbanes-Oxley Act, ha emesso uno standard per regolamentare la verifica di un sistema di controllo interno per le società quotate negli Stati Uniti; lo standard cita esplicitamente il COSO report.
- "In the United States, the Committee of Sponsoring Organizations (COSO) of the Treadway Commission has published *Internal Control – Integrated Framework*. Known as the COSO report, it provides a suitable and available framework for purposes of management's assessment."

PCAOB Auditing Standard No. 2. par. 14

Il COSO Framework

Secondo il CoSO Report, il sistema di controllo interno si caratterizza per i seguenti elementi:

- il controllo è un processo, svolto dal CdA, dai dirigenti e da tutto il personale aziendale, finalizzato a fornire una ragionevole certezza sul raggiungimento degli obiettivi aziendali che rientrano in particolare nelle seguenti categorie:
 - efficacia ed efficienza delle attività operative;
 - attendibilità delle informazioni di bilancio;
 - conformità alle leggi e regolamenti in vigore;
- l'attività di controllo va vista in senso dinamico e cioè va sintonizzata sugli obiettivi d'impresa;
- il concetto di controllo è strettamente collegato a quello di rischio, definito come la possibilità che gli obiettivi non vengano conseguiti. In questo contesto, il concetto di rischio si estende evidentemente ben oltre la tradizionale area finanziaria;
- il controllo interno è attività che coinvolge tutti i soggetti attivi nell'impresa: dal consiglio di amministrazione al personale in genere, dai livelli più alti a quelli inferiori. Il controllo interno diviene efficace se esiste la percezione di esso come parte integrante dell'attività di impresa e non come adempimento sostanzialmente improduttivo;
- il controllo interno non è costituito solo dalle strutture di poteri e deleghe, dalle procedure, dai manuali o dagli organigrammi, ma dalle attività di uomini. Ciò ne costituisce anche il limite: la flessibilità e la discrezionalità connesse con l'intervento umano comportano che il controllo interno non può assicurare in assoluto il conseguimento degli obiettivi prefissati.

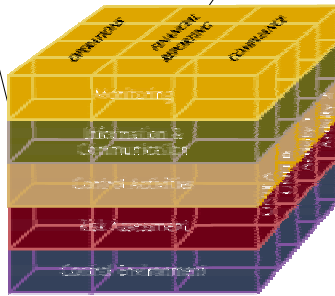
Il COSO Framework

Esiste un rapporto diretto tra:

- **obiettivi** (ossia ciò che l'azienda persegue) e
- **componenti** del controllo interno (ciò che occorre per realizzarli).

Il sistema di controllo è costituito da **5 componenti interconnessi**

- essi derivano dal modo in cui il management gestisce l'azienda;
- sono integrati con i processi gestionali.



Gli obiettivi del controllo:

- Efficacia ed efficienza delle attività operative.
- Attendibilità delle informazioni di bilancio.
- Conformità alle leggi e regolamenti in vigore.

Il controllo interno si applica all'intera organizzazione o ad una qualunque delle sue unità o processi.

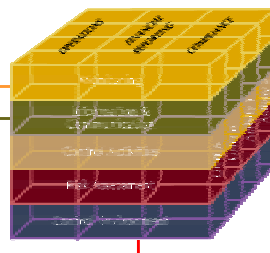
Il COSO Framework

Monitoring

- Valutazione del sistema di controllo nel tempo.
- Mix di valutazioni specifiche e controllo continuativo.
- Attività di verifica e supervisione del management.
- Attività di Internal Audit.

Information and Communication

- Le informazioni rilevanti sono identificate, catturate e comunicate con tempismo.
- Accesso ad informazioni interne ed esterne per benchmarking.
- Flusso informativo che consente efficacia dei controlli dalla definizione delle responsabilità alla sintesi dei punti di debolezza per il management.



Control Environment

- Definisce la cultura aziendale influenzando la consapevolezza degli individui.
- Include fattori quali integrità, etica, competenza, autorità, responsabilità, coerenza.
- Costituisce le fondamenta per gli altri elementi del sistema di controllo.

Control Activities

- Policy, procedure e attività volte a garantire che le indicazioni del management siano eseguite.
- I controlli rappresentano una gamma di attività che spazia da controlli autorizzativi a segregazione delle funzioni, da verifiche e riconciliazioni ai controlli sugli asset aziendali.

Risk Assessment

- Rappresenta la capacità di identificare ed analizzare i rischi che si interpongono al raggiungimento degli obiettivi aziendali.
- Costituisce la base per determinare le qualità del sistema di controllo e le attività di verifica da compiere sullo stesso.

Tutte e cinque le componenti devono coesistere affinché il sistema di controllo sia efficace.

Gli elementi chiave del controllo interno



L'approccio Vodafone

Perchè Vodafone?

Le azioni del gruppo Vodafone sono quotate al New York Stock Exchange ("NYSE"), quindi il gruppo è soggetto alla normativa in oggetto.

- Non essere compliant con questa normativa può condurre a:
 - Sanzioni amministrative per il gruppo e penali per il management
 - Riduzione della possibilità di raccogliere fondi negli Stati Uniti
 - Delisting dal NYSE
- Il gruppo dovrà essere compliant a partire dal 1 Aprile 2006 e il management dovrà attestare l'efficacia del sistema di controllo interno a partire dal 31 Marzo 2007 con la certificazione del revisore esterno

Questo processo di valutazione è sistematico. La documentazione dei controlli e dei test deve essere aggiornata regolarmente e mantenuta.

Le fasi della compliance



VF-Italy Success Factors

➔ Supporto del Management

- Management BUY- IN
- Comunicazione con il management
- Importanza della compliance

➔ Risorse

- Adeguate risorse interne
- Consulenze esterne
- Stima di 15,000-20,000 ore

➔ Project Management

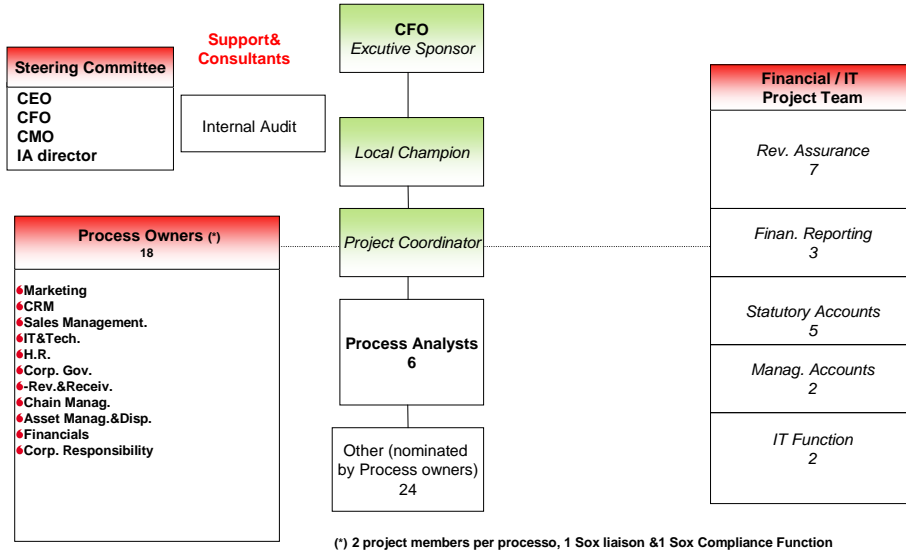
- Organizzazione dello scoping e della pianificazione
- Training
- Capitalizzare la documentazione esistente
- Know the “End Game”

§404+1 and beyond: Roles & Responsibilities

• CEO & CFO

- Provide Sponsorship
- Make key decisions
- Ensure appropriate entity level controls are in place
- Ensure process owners are clearly defined for end-end process
- Ensure process owners are fully aware their responsibilities
- Ensure compliance with S404 policy and SOX Express Security policy
- Ensure adequate resources are available within the Company
- Validate scoping
- CEO and CFO sign off a certification of effectiveness of Internal Controls over Financial Reporting.

Valutazione dell'efficacia del sistema di controllo interno: Le direzioni e gli enti coinvolti

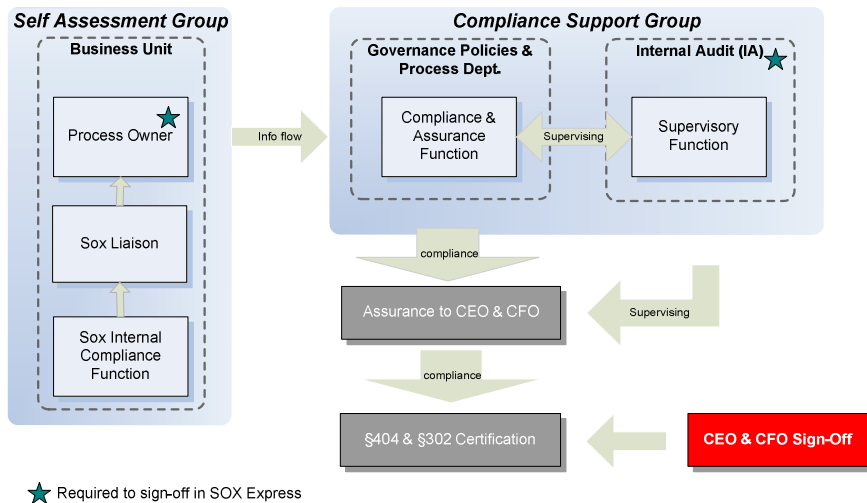


25 Il Dirigente Preposto – ASSTEL 3 maggio 2007
Claudio Lesca Vodafone Omnitel NV

C3 - Confidentiality level



Il disegno della struttura organizzativa

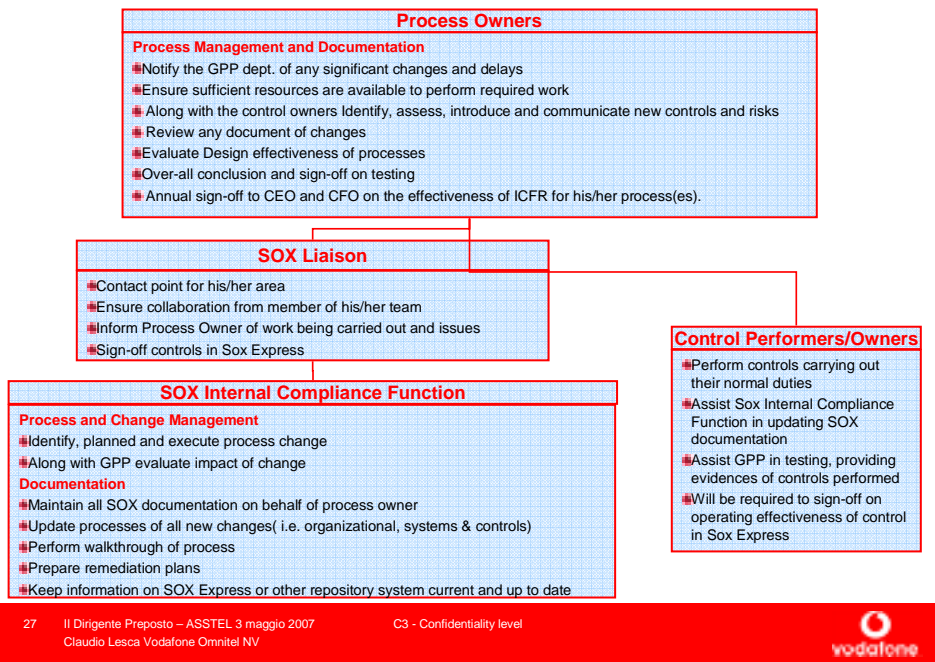


26 Il Dirigente Preposto – ASSTEL 3 maggio 2007
Claudio Lesca Vodafone Omnitel NV

C3 - Confidentiality level

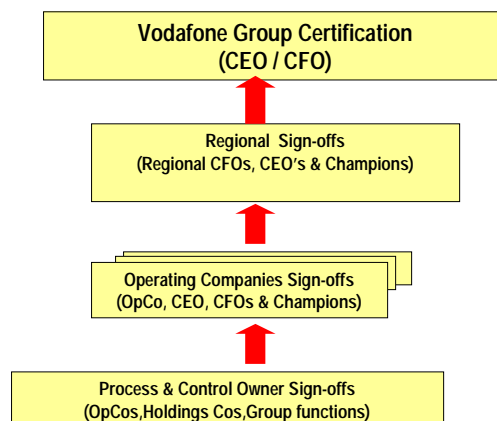


La struttura organizzativa: Ruoli e Responsabilità

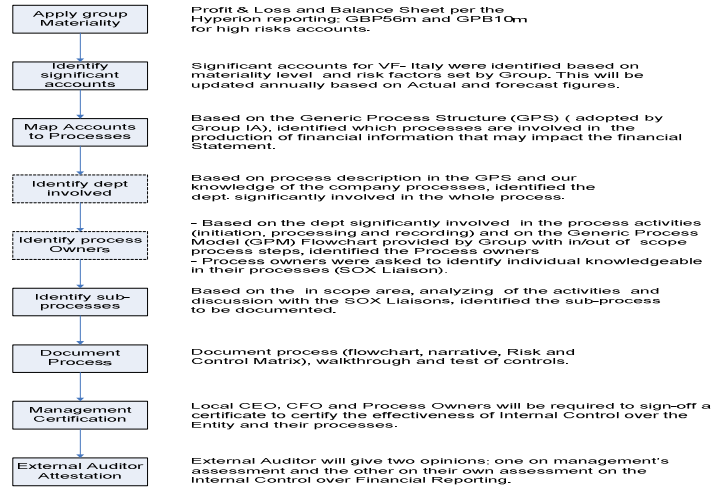


Valutazione dell'efficacia del sistema di controllo interno: Sign-Off Process

La valutazione delle unità operative supportano il sign-off da parte dei soggetti obbligati della capogruppo



Valutazione dell'efficacia del sistema di controllo interno: L'approccio di gruppo applicato in VF italia

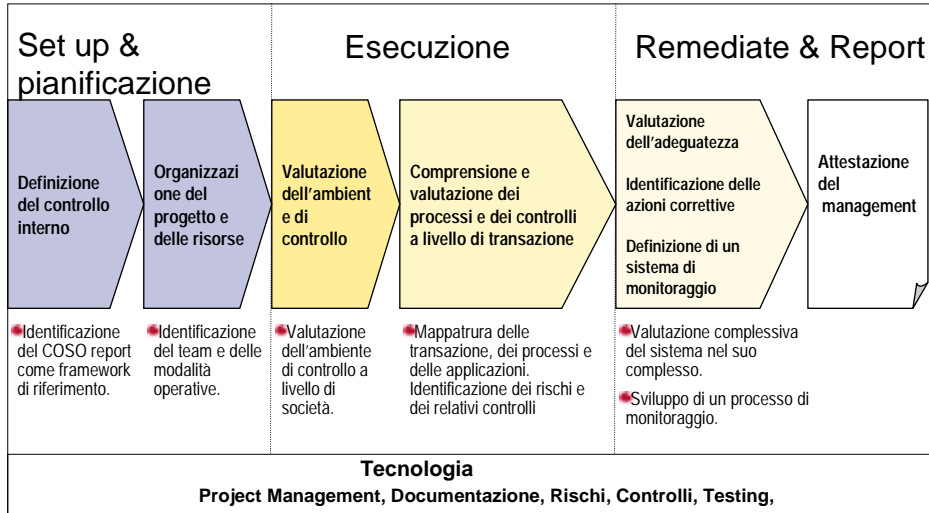


Valutazione dell'efficacia del sistema di controllo interno: L'approccio di gruppo applicato in VF italia

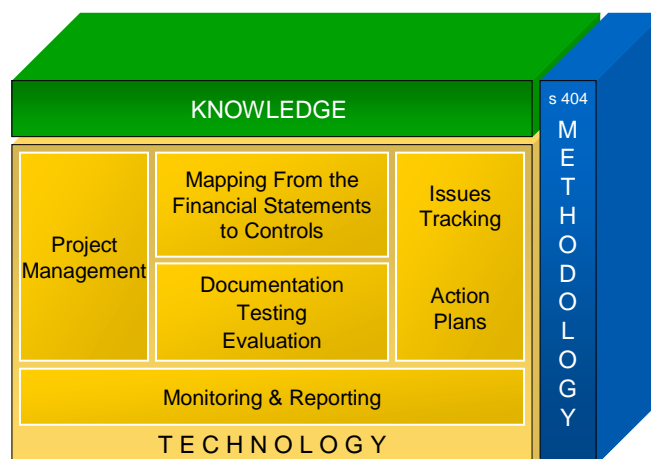
- **Business Processes**
 - 60 a livello Group e 39 in Vodafone Italia
 - 185 risks in Vodafone Italia
 - 164 key controls
 - 137 standard controls o supporting key controls

- **Network & Information Technology**
 - 7 GITC questionnaire
 - 161 key controls
 - 64 standard controls

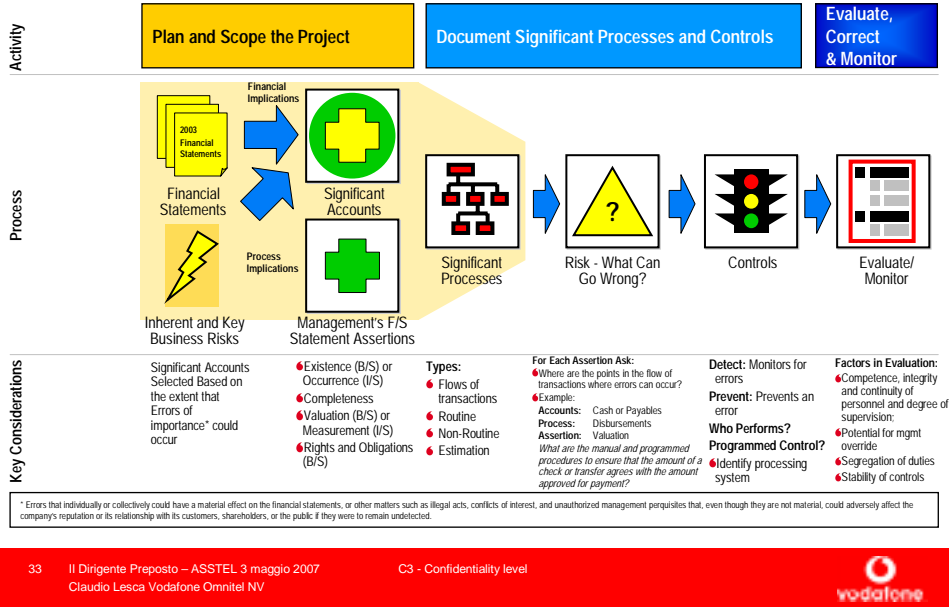
Valutazione dell'efficacia del sistema di controllo interno: La fase di valutazione del sistema di controllo interno



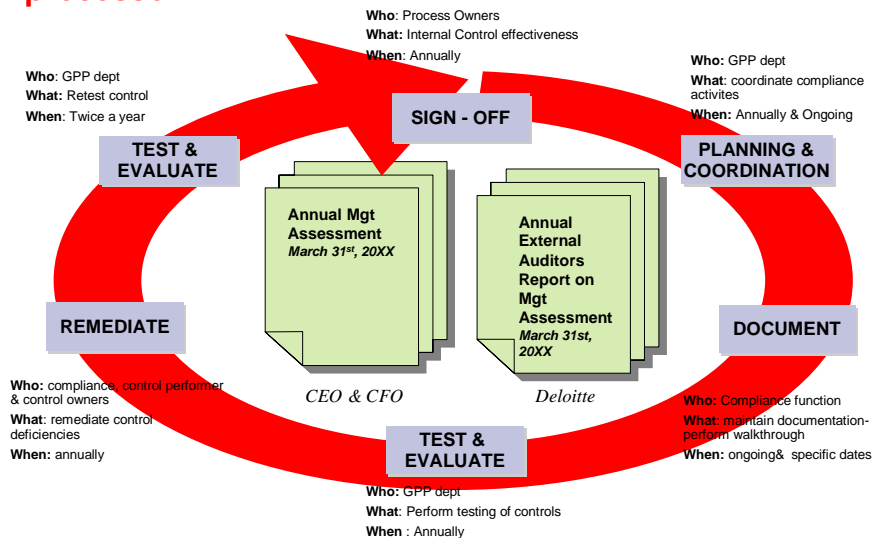
Valutazione dell'efficacia del sistema di controllo interno: Le componenti del processo



Valutazione dell'efficacia del sistema di controllo interno: Il processo nel dettaglio



Manutenzione ongoing Il processo



Manutenzione ongoing Il training



Il costo della compliance

Smaller Company Cost Summary

	Year 2	Year 1	% change
	in 000s (\$)	in 000s (\$)	
404 Cost Summary:			
Internal Issuer 404 Costs	301	355	-15.2%
Third Party Costs for 404	223	463	-51.8%
Total 404 Issuer Costs	524	818	-36.0%
404 Audit Fees	336	423	-20.6%
Total 404 Costs	860	1,241	-30.7%
Proxy Audit Fee Component Summary:			
404 Audit Fees	336	423	-20.6%
Other (non-404) Audit Fees	477	423	12.8%
Total Proxy Audit Fees	813	846	-3.9%

Fonte: Sarbanes Oxley
Section 404: Costs & Implementation
Issues: Spring 2006 Survey update -
Cra International

Larger Company Cost Summary

	Year 2	Year 1	% change
	in 000s (\$)	in 000s (\$)	
404 Cost Summary:			
Internal Issuer 404 Costs	2,220	4,260	-47.9%
Third Party Costs for 404	980	2,230	-56.1%
Total 404 Issuer Costs	3,200	6,490	-50.7%
404 Audit Fees	1,570	2,020	-22.3%
Total 404 Costs	4,770	8,510	-43.9%
Proxy Audit Fee Component Summary:			
404 Audit Fees	1,570	2,020	-22.3%
Other (non-404) Audit Fees	3,540	3,080	14.9%
Total Proxy Audit Fees	5,110	5,100	0.2%