



Il supporto di Kyriba per una transizione LIBOR fluida ed efficace

DESCRIZIONE DELLA SOLUZIONE

Introduzione e background

Le aziende che attualmente usano il LIBOR come riferimento per i prezzi e i contratti finanziari hanno tempo fino al 31 dicembre 2021 per completare la transizione ai nuovi indici privi di rischio.

A partire dal 2018, Kyriba ha collaborato con gruppi di lavoro ufficiali, associazioni industriali, società di revisione contabile leader nel settore e altri attori del mercato in ogni regione interessata. In questo modo i nostri team di sviluppo dei prodotti sono rimasti costantemente aggiornati sugli aggiornamenti della transizione LIBOR e sulle prassi di mercato, permettendoci di fornire i necessari aggiornamenti a chi si occupa di funzionalità e reporting.

Questo documento offre una panoramica sugli ultimi sviluppi di mercato, sui tassi alternativi che stanno comparando e su come Kyriba sta supportando i suoi clienti nella transizione ai RFR (Risk Free Rates, tassi privi di rischio) con metodi di calcolo comprovati e aggiornamenti automatici delle piattaforme a seguito di ogni sviluppo.

Le alternative al LIBOR continuano ad evolversi

Il gruppo di lavoro sulla gestione del rischio di Kyriba continua a monitorare ogni novità, in attesa della fine del supporto all'utilizzo del LIBOR, fissata per il 31 dicembre 2021.

Negli Stati Uniti si è raccomandato di sostituire l'USD LIBOR con il SOFR, anche se fino al 2023 potranno esserci delle eccezioni per i contratti pre-esistenti più complessi.

La BCE (Banca Centrale Europea) si è accodata ad altri organismi simili nel pubblicare i tassi composti a 1 mese, 3 mesi, 6 mesi e 12 mesi, per supportare i soggetti interessati nelle operazioni di prestito, copertura del rischio e nelle transazioni infragruppo durante la transizione a SONIA (UK), ESTER (UE), CORRA (Canada), SARON (Svizzera) e agli altri sostituiti del LIBOR specifici per vari Paesi.

Un certo numero di fornitori di dati di mercato come Bloomberg e Refinitiv ha anche iniziato a fornire tassi alternativi da utilizzare nel calcolo dei prestiti. Sebbene i dati di mercato disponibili per gli strumenti finanziari siano limitati, presto saranno disponibili i dati di mercato per gli swap valutari, i caps, i floors e le swaption.



Ulteriore impatto sui team di tesoreria

Oltre che con le ovvie sfide derivanti dalla transizione dei contratti dal LIBOR a nuovi indici, i team di tesoreria e finanza dovranno anche fare i conti con:



Il calcolo dei pagamenti degli interessi "a posteriori": anziché calcolare il pagamento degli interessi in anticipo, occorrerà farlo a posteriori, con "ritardi" di cinque o più giorni per assicurare l'accuratezza dei calcoli;



i prezzi di trasferimento: gli effetti possono riguardare sia i contratti interni che quelli esterni e possono essere presenti anche in altri programmi;



i contratti LIBOR al di fuori del portfolio della tesoreria: molte organizzazioni hanno contratti gestiti da altre divisioni aziendali, per esempio accordi con clienti e di approvvigionamento, che potrebbero contenere condizioni tipiche del LIBOR;



le altre regioni geografiche: ciascun Paese o regione può prevedere un diverso RFR in sostituzione di quello attuale. Inoltre le transazioni e gli accordi transfrontalieri in Paesi caratterizzati da stretti rapporti commerciali (come Canada e USA) andrebbero attentamente riesaminati.

Soluzione di Kyriba per la transizione LIBOR

Per snellire le transizioni LIBOR, Kyriba supporta:

- correzione overnight, curva forward e tassi alternativi per i nuovi indici privi di rischio
- calcoli automatici a posteriori degli interessi composti
- metodi di modellizzazione per gestire i tassi composti
- registri di calcolo aggiuntivi per permettere ai clienti di esaminare in modo trasparente e di comprendere il calcolo dei tassi composti
- previsioni del flusso di cassa a tassi composti
- ammortamenti sul medio periodo e margini di incremento
- periodi "anticipati" sulla base dei tassi "a posteriori"
- processi di valutazione aggiornati degli scambi mark-to-market con i nuovi indici
- modellizzazione degli interessi composti giornalieri con metodologia non cumulativa
- inserimento di limiti massimi e minimi (cap e floor) del tasso overnight



Supporto per la community di clienti di Kyriba

Kyriba è impegnata a supportare i propri clienti in questa importante fase di transizione. Oltre alla documentazione di supporto online integrata nell'applicazione di tesoreria, Kyriba ha preparato un'esaustiva guida utente alla **transizione dal LIBOR agli RFR ("Transition from LIBOR to Risk Free Rates")**, con informazioni dettagliate su come usare la nuova funzionalità in Kyriba, continuamente in aggiornamento. Per ogni ulteriore domanda, i clienti possono contattare i team di supporto di Kyriba e chiedere l'aiuto di un esperto nella transizione LIBOR.

Sebbene molte decisioni sull'utilizzo dei tassi privi di rischio vadano prese dal cliente, il nostro team di servizi professionali e il nostro Center of Excellence sono a disposizione per aiutare il cliente a valutare le alternative all'interno del più ampio ambito della migrazione delle transazioni verso tassi privi di rischio.

Per ulteriori informazioni, visita www.kyriba.com o scrivi un'email a treasury@kyriba.com.

Knowledge Centre

Comitato per i tassi di riferimento alternativi (AARC)

Transizione dal LIBOR ai tassi privi di rischio

Gruppo di lavoro sui tassi privi di rischio (euro)

Gruppo di lavoro nazionale su tassi di riferimento (franco svizzero)

Riforma del tasso d'interesse di riferimento (Preparazione alla dismissione del LIBOR)

Riforma del tasso di riferimento e transizione dal LIBOR

Consiglio per la stabilità finanziaria (FSB)

INFORMAZIONI SU KYRIBA

Kyriba è il leader globale nelle soluzioni di gestione finanziaria cloud che consentono ai team di tesoreria e finanza lungimiranti di ottimizzare le strategie di gestione della liquidità e dei rischi, dei pagamenti e del capitale circolante. Kyriba offre una piattaforma SaaS sicura al 100%, una connettività bancaria superiore e un insieme di soluzioni perfettamente integrato per affrontare molte delle sfide finanziarie più complesse di oggi. Con Kyriba, le aziende globali possono semplificare i processi chiave, proteggersi contro le perdite causate da frodi e crimini informatici e accelerare le opportunità di crescita grazie ad un supporto del processo decisionale migliorato. Kyriba è il partner di fiducia di oltre 1600 aziende leader, tra cui molti dei più grandi marchi del mondo. Kyriba ha sede a San Diego e i suoi uffici si trovano a New York, Parigi, Londra, Tokyo, Dubai e in altre località del mondo. Per ulteriori informazioni, visita www.kyriba.it.