



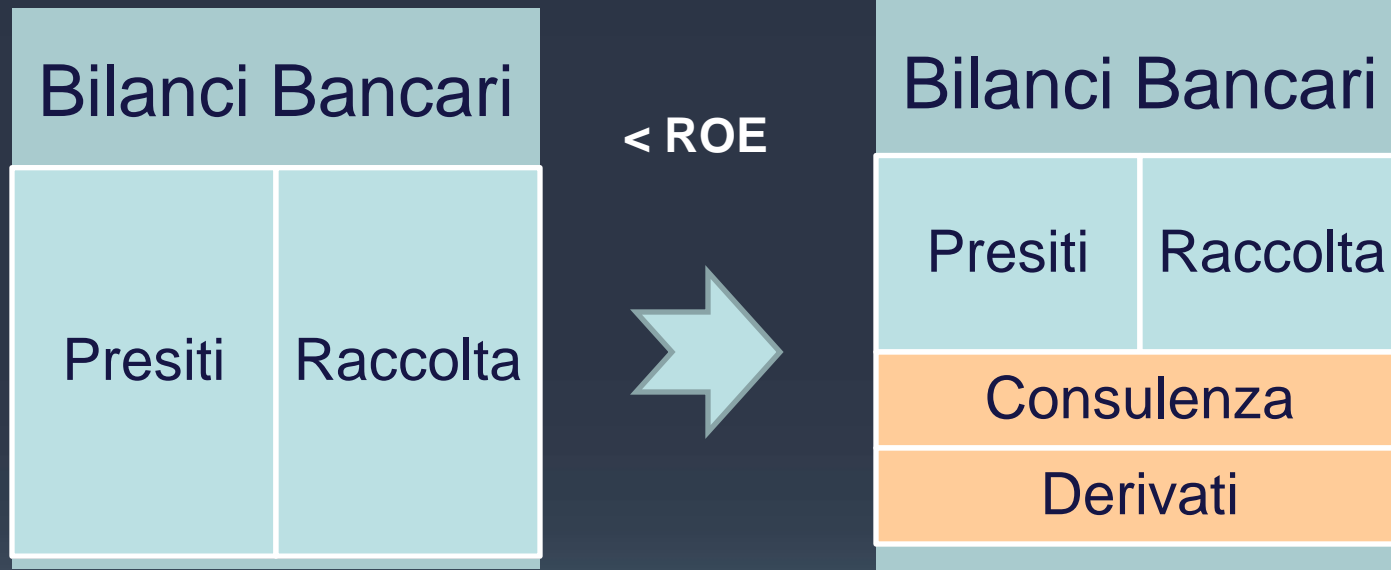
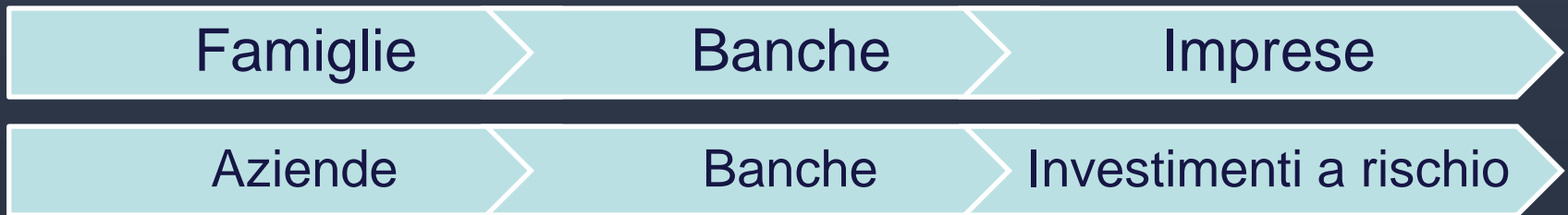
ASSOCIAZIONE ITALIANA TESORIERI d'IMPRESA

# Post crisi e nuove regole di mercato: quali priorità per la funzione Finanza e Tesoreria

Giacomo Orlandi  
Presidente AITI




# Conoscenza Aziendale Esterna: Macroeconomica – La crisi finanziaria




# Evoluzione del settore “banche commerciali”

Abbandono attività commerciale  
come non redditizia e superata



Perdita di conoscenza con il  
ricambio generazionale




Spersonalizzazione delle decisioni  
(Basilea 2)

# Stato attuale del settore “banche commerciali”

Mancanza di strategie chiare

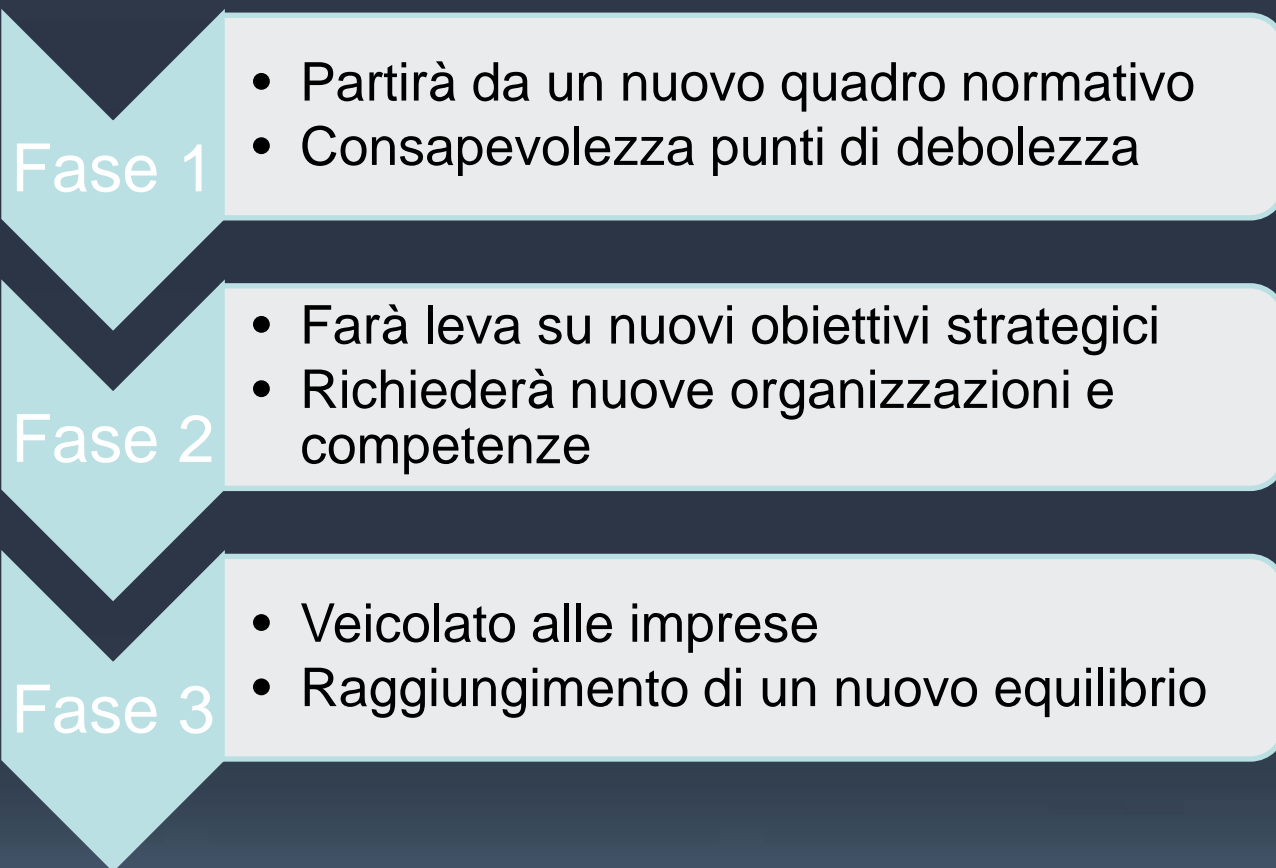


Incapacità di comprendere le esigenze d'impresa



Inefficiente allocazione dei capitali

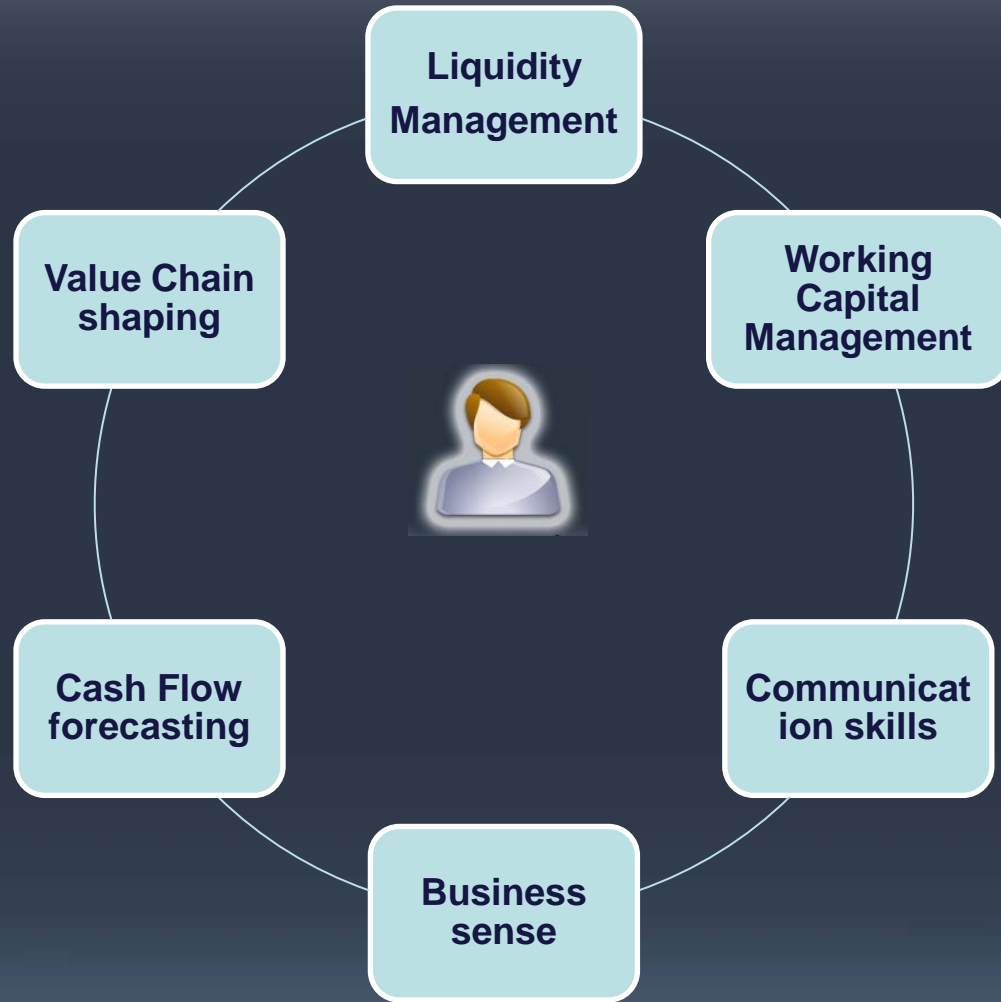
# Il “ri-orientamento” del settore delle banche commerciali



# Bagaglio tesoriere pre-crisi



# Bagaglio tesoriere post-crisi



# Azioni preventive di gestione dei rapporti bancari



Stipula contratti “committed”



Creazione riserve di liquidità



Rafforzamento Equity



Miglioramento circolante



# Azioni preventive di gestione dei rapporti bancari



Stipula contratti “committed”



Creazione riserve di liquidità



Rafforzamento Equity



Miglioramento circolante

Come cambia l'orientamento dopo la crisi?

# Rapporti creditizi

Pianificazione  
finanziaria

Rapporti bancari

Previsioni di  
cassa

Riserve di  
liquidità

Diversificazion  
e fonti

Beneficio del  
termine

Approccio  
Transazionale



# Pianificazione efficace: una checklist operativa



Conoscenza dei flussi aziendali e dei cicli finanziari



Modello di simulazione (dedicato o basato su fogli di calcolo)



Base dati storica



Predisposizione di scenari alternativi



Consuntivazioni periodiche/revisioni

# Previsioni dinamiche dei flussi finanziari : quali indicatori monitorare



**GRADO DI UTILIZZO LINEE A REVOCA / A TERMINE**



**STAGIONALITA' E CAUSE**



**CONSEGUENZE DEI VARI STRUMENTI DI FINANZIAMENTO**



**PICCHI DI UTILIZZO/LIQUIDITA' E VARIANZA RISPETTO AL FABBISOGNO MEDIO**



**DISPERSIONE DEI RISULTATI**



**RISPETTO COVENANTS / OBBLIGHI CONTRATTUALI**



**MATURITY DEL DEBITO NEL TEMPO**

# Quali attitudini per l'evoluzione delle tesorerie d'impresa?

