
La Struttura del Cash Management

Treasury & Finance Forum Day- 23 Settembre 2011

Fernando Santini, *CM Sales International Customers*

Massimiliano Cirelli, *CM Sales International Customers*

1. Applicazione in ambito Piccole e Medie Imprese
2. Modelli innovativi per l'internazionalizzazione
3. L'apporto continuativo della controparte finanziaria
4. Il Cash Pooling multibanca

1. Applicazione in ambito Piccole e Medie Imprese

- I diversi contesti in cui opera un'azienda
- Le parole chiave per orientarsi
- Scenari bancari possibili

I diversi contesti in cui opera un'azienda

Contesto Strutturale



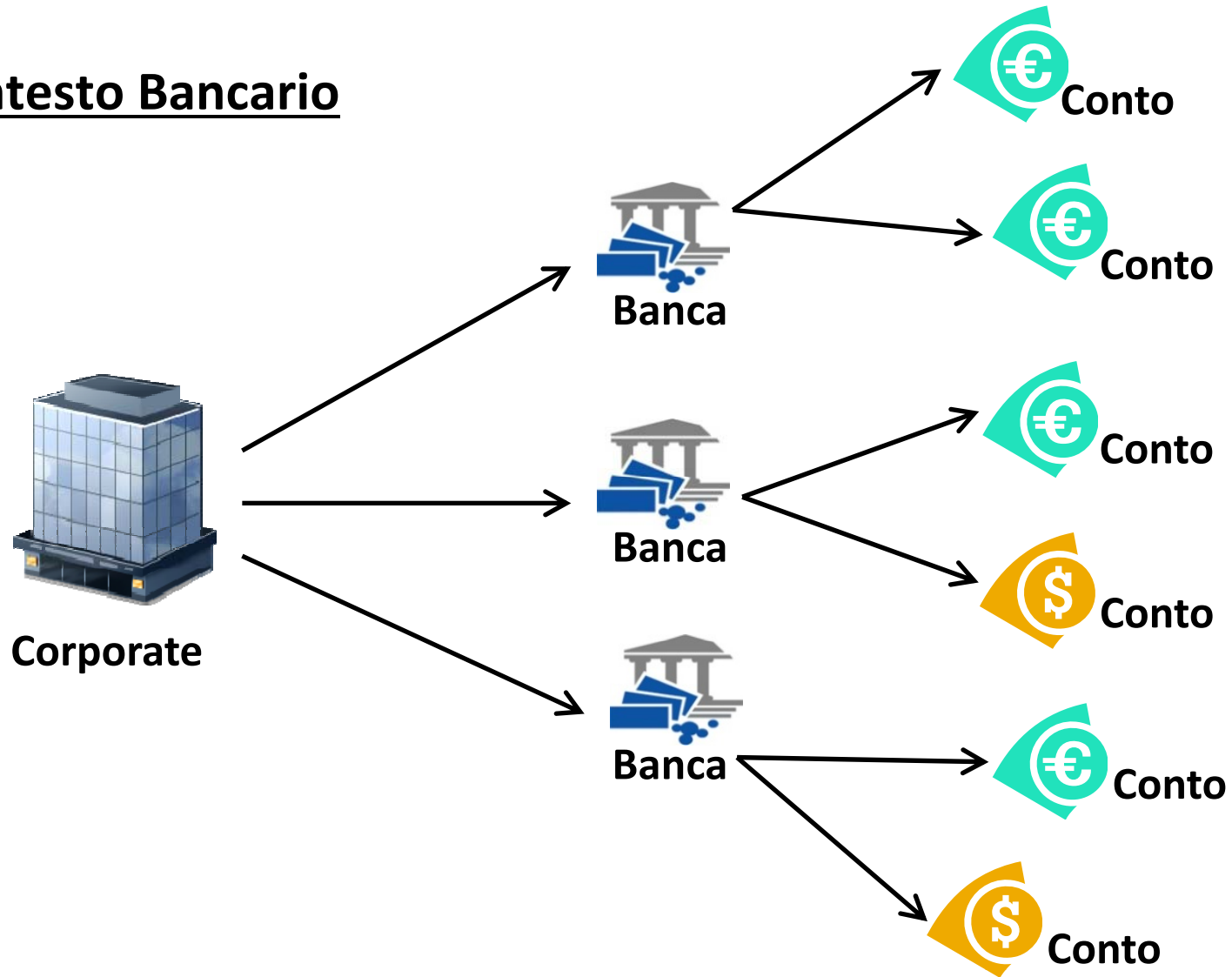
<Il 99% delle Imprese Manifatturiere dei 27 Paesi dell'Unione Europea conta meno di 250 addetti>



<Il 79% di queste, appartiene alla categoria delle Micro-Imprese (con meno di 10 addetti)>

I diversi contesti in cui opera un'azienda

Contesto Bancario

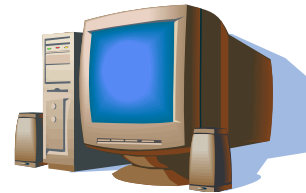
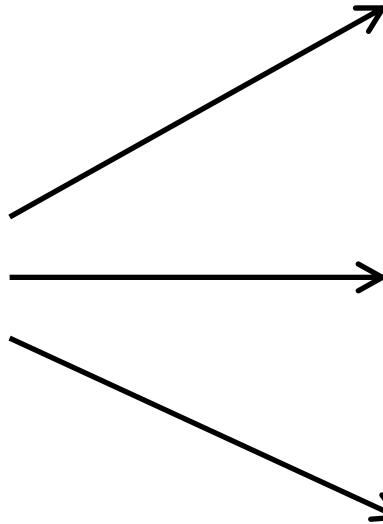


I diversi contesti in cui opera un'azienda

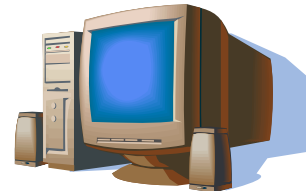
Contesto dei Processi



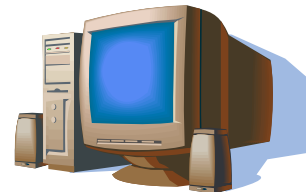
Corporate



Ciclo Passivo



Ciclo Attivo



Contabilità

I diversi contesti in cui opera un'azienda

In Sintesi

- Si hanno poche risorse umane
- Le controparti bancarie possono essere numerose e caratterizzate da una vasta offerta di prodotti/servizi
- L'insieme dei processi e delle procedure è molto esteso

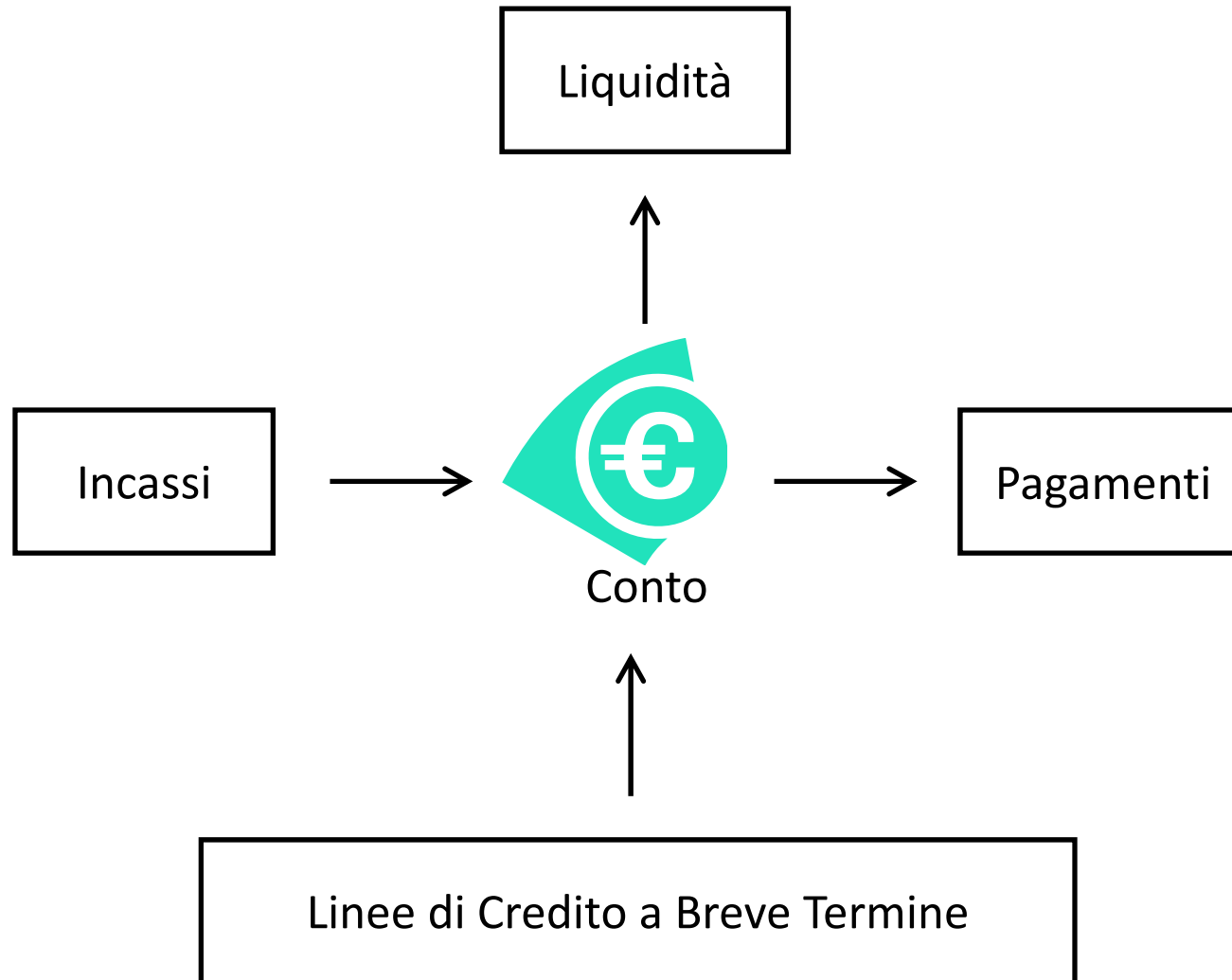
Le parole chiave per orientarsi

 Organizzazione

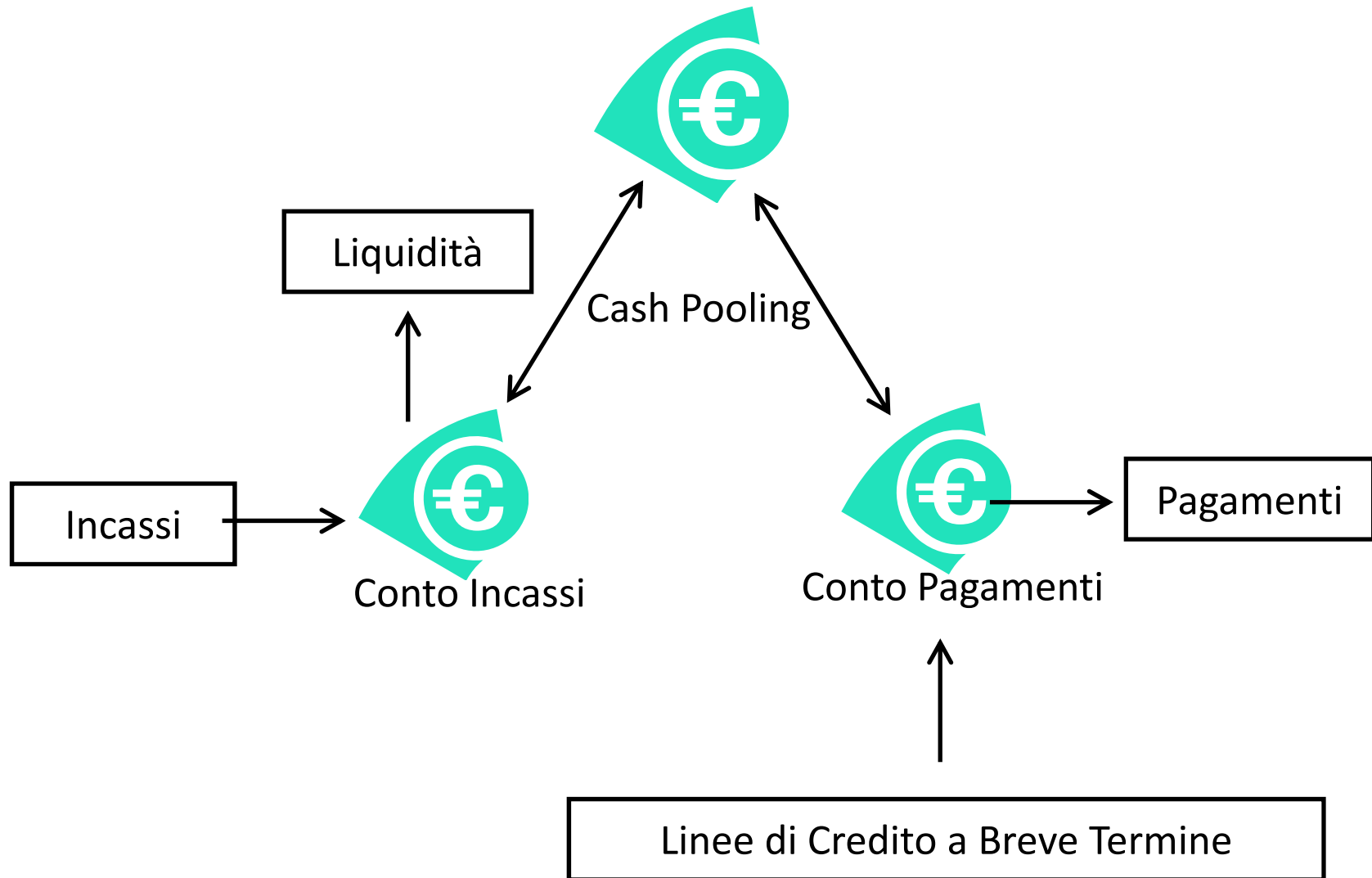
 Standardizzazione

 Personalizzazione

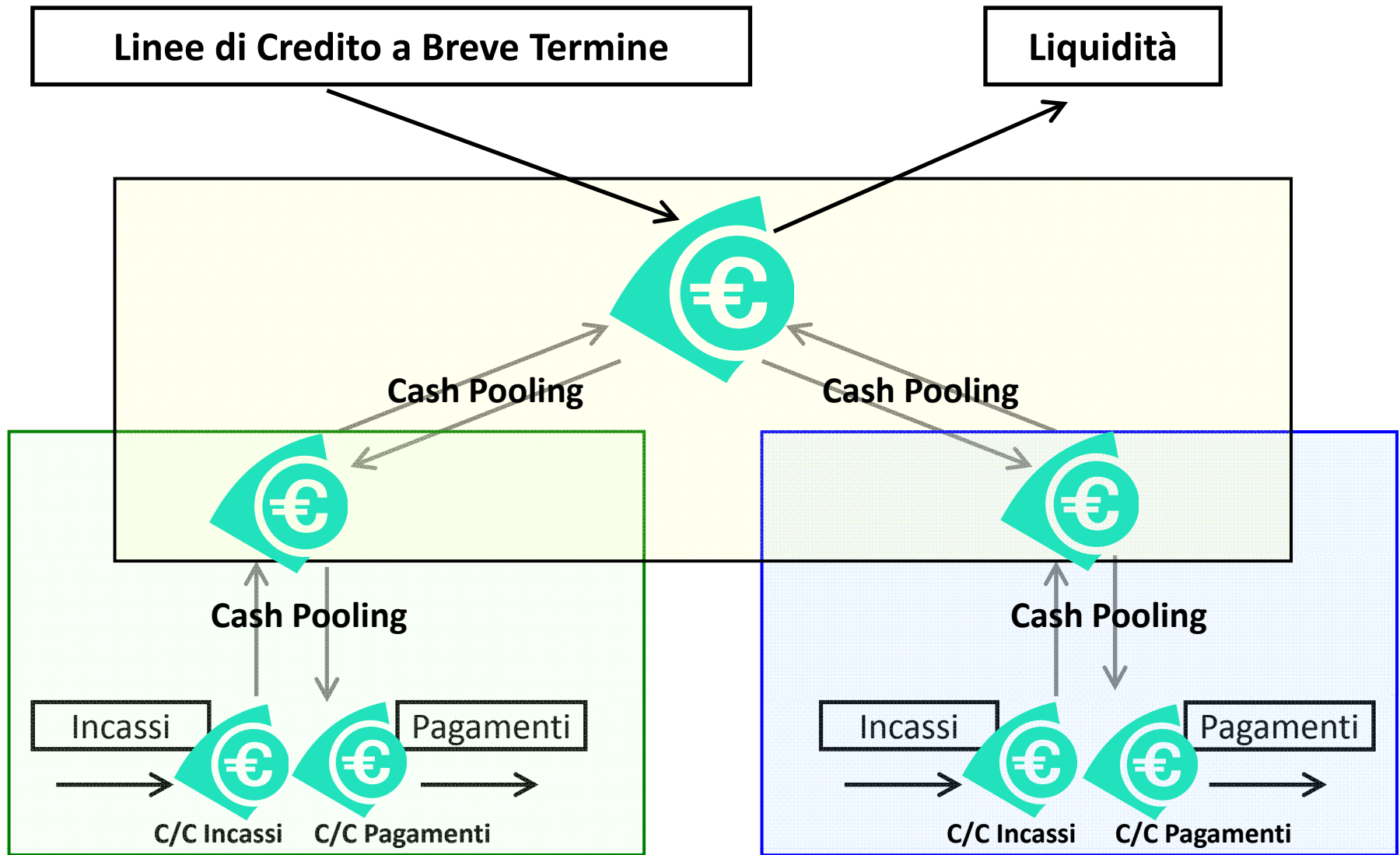
Scenari bancari possibili (1)



Scenari bancari possibili (2)



Scenari bancari possibili (3)



Occorre definire:

- Gli strumenti di Incasso e di Pagamento
- I *cut-off* interni ed esterni
- Condizioni economiche facilmente verificabili

2. Modelli innovativi per l'internazionalizzazione

I presupposti generali:

- La recente intensificazione del processo di globalizzazione sta fortemente influenzando la dispersione dei siti produttivi favorendo così l'emergere di filiere transnazionali
- Il processo ha aperto una serie di opportunità che ha interessato le aziende multinazionali ma anche le PMI
- A monte delle scelte di internazionalizzazione vi è un processo che implica un dispendio di risorse, sia economiche che organizzative
- L'accesso ai mercati esteri necessita, normalmente, di una solida struttura organizzativa, oltre che finanziaria e patrimoniale

■ **Dover reperire indicazioni utili in merito ai prodotti di incasso e pagamento utilizzati nel paese estero di interesse?**

→ La migliore consulenza in merito viene in genere fornita dagli istituti bancari presenti nella nazione in cui si intende operare

→ Tale contatto può, nella maggior parte dei casi, essere ottenuto attraverso la banca di relazione dell'impresa

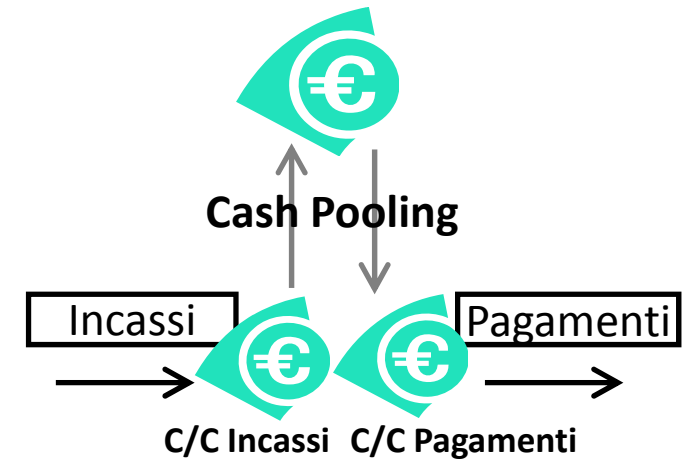
■ **Accentrare o meno i processi amministrativi e contabili ?**

■ **Accentrare o meno le attività di Tesoreria ?**

Domande e Risposte



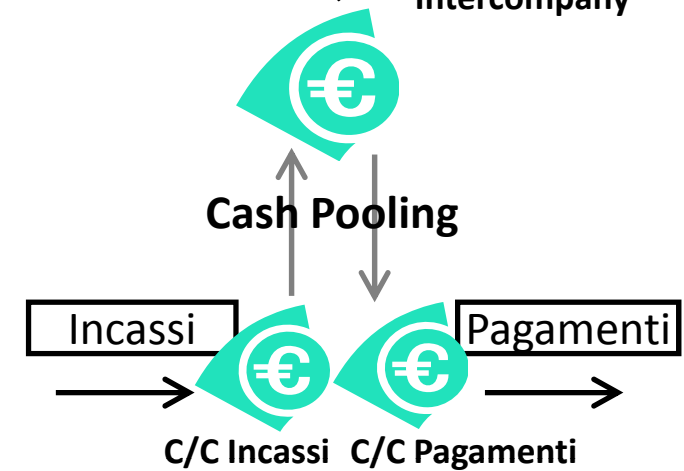
Corporate



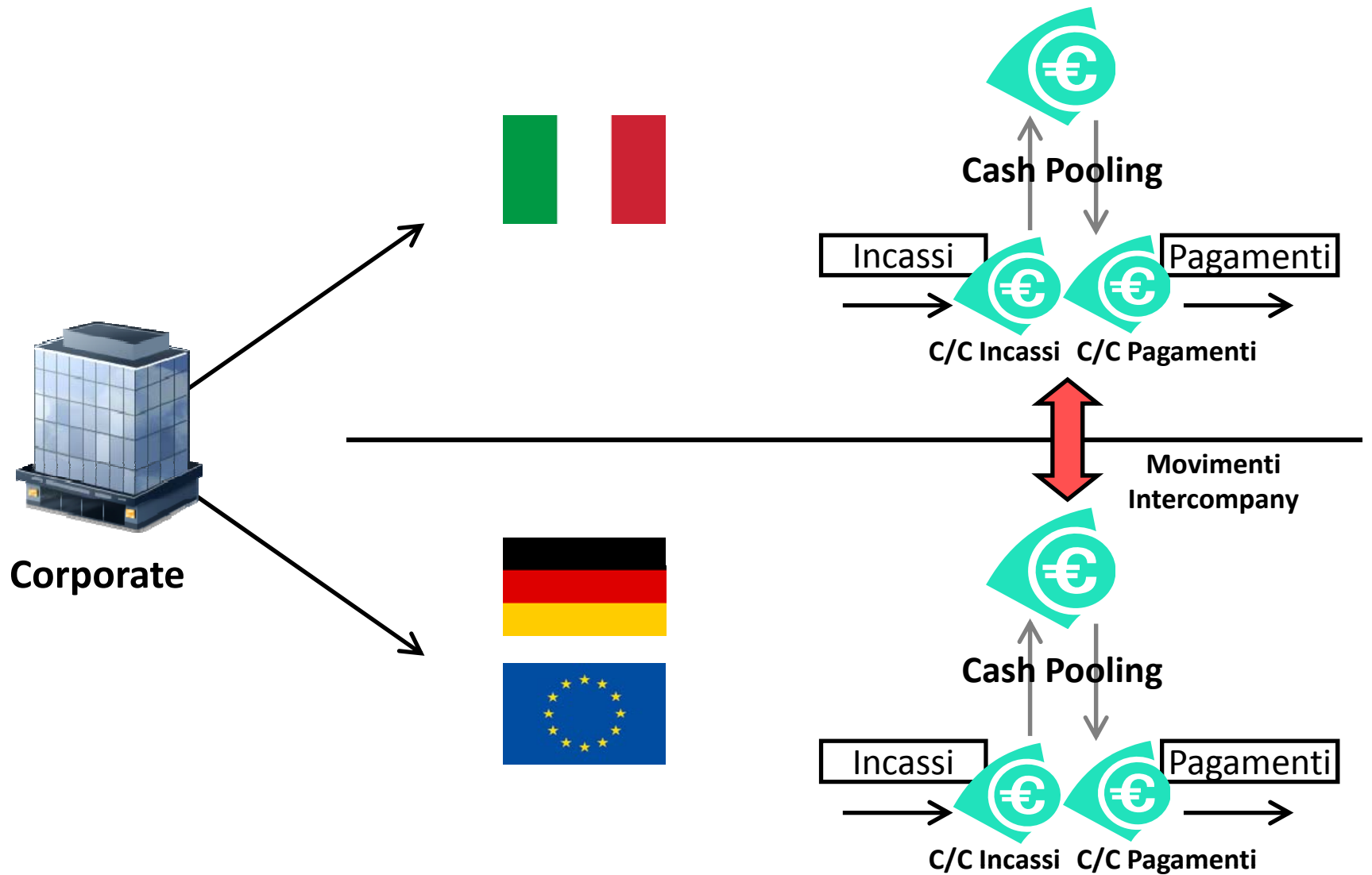
Movimenti
Intercompany



Corporate



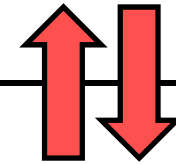
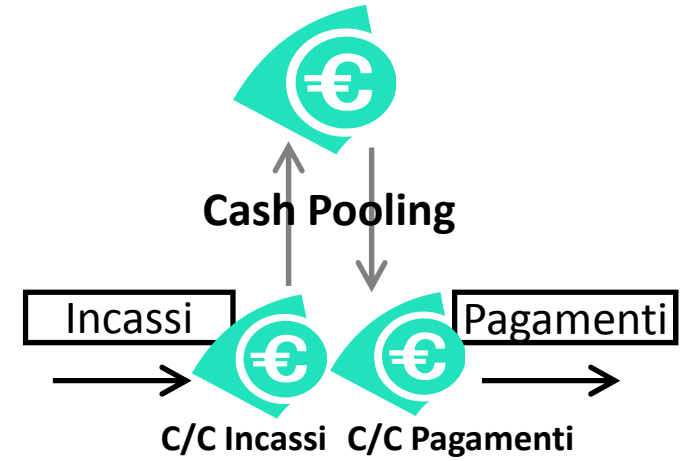
Domande e Risposte



Domande e Risposte



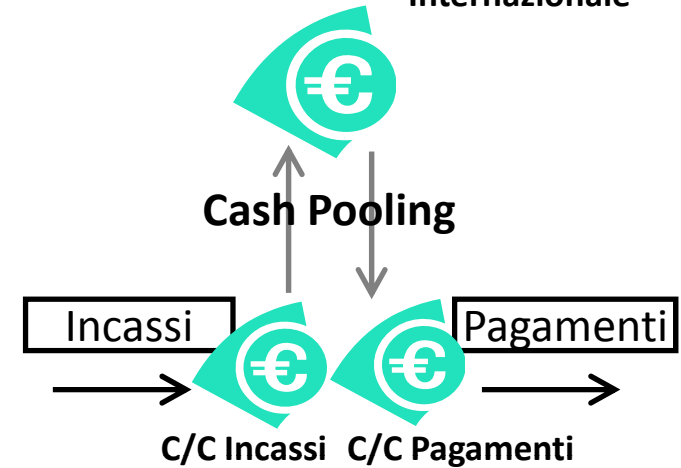
Corporate



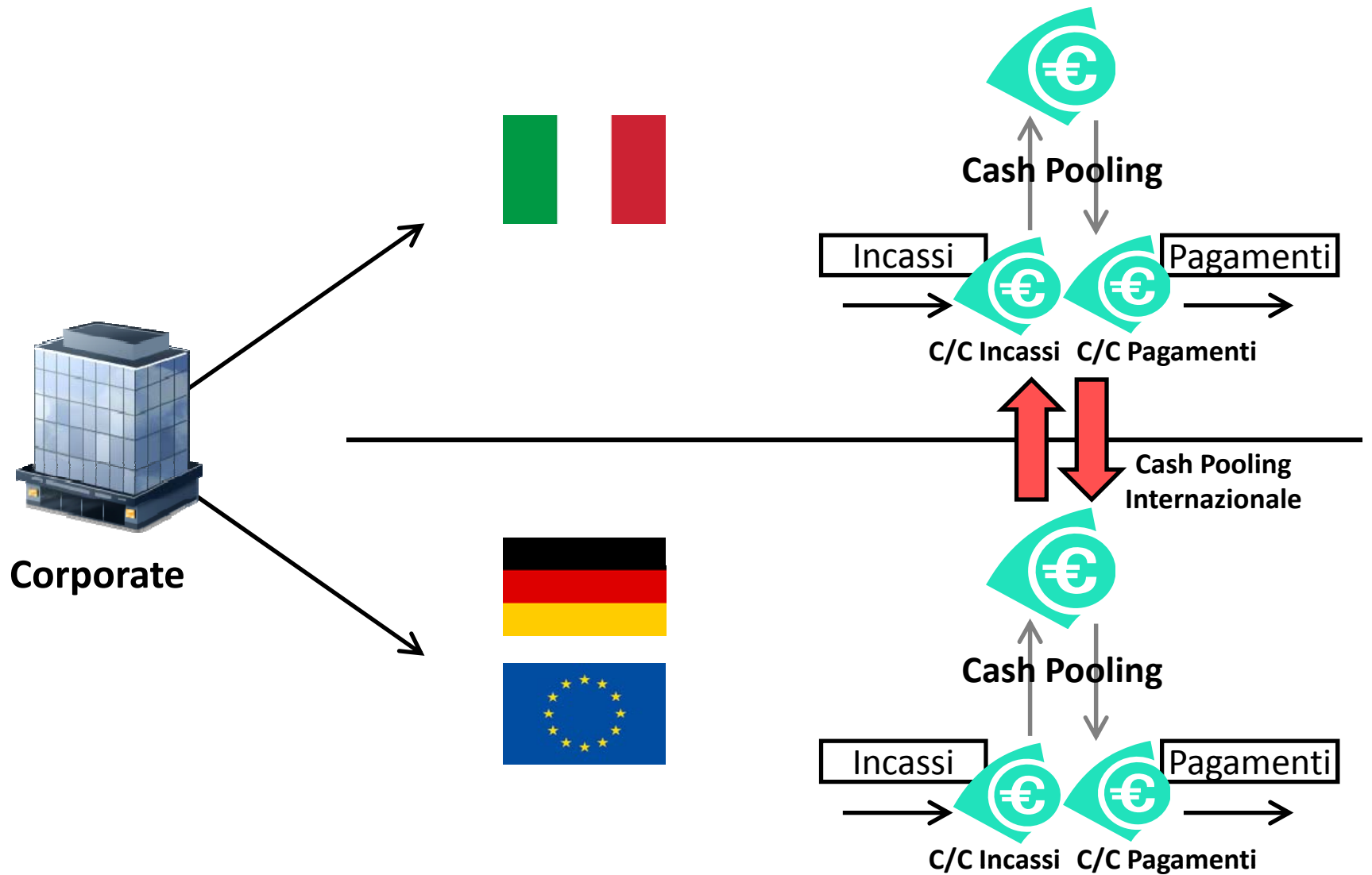
Cash Pooling Internazionale



Corporate



Domande e Risposte



3. L'apporto continuativo della controparte finanziaria

→ Quali tipi di apporto si aspetta l'impresa dalla sua controparte Finanziaria ?

Consulenziale

- Contesto finanziario in cui l'impresa opera
- Effetti prodotti dagli strumenti finanziari utilizzati
- Caratteristiche dei prodotti di Cash Management disponibili
- Illustrazione delle metodologie di comunicazione cliente – banca
- Definizione di politiche centralizzate di pagamento (payment factory)

Finanziario

- Gestione della liquidità
- Linee di credito a Breve Termine



L'apporto deve inoltre essere: continuo nel tempo e fornito attraverso una definita struttura organizzativa che garantisca un unico punto di coordinamento



- Il Network di UniCredit:
 - ◆ Analisi del contesto in cui opera l'impresa
 - ◆ Illustrazione dei sistemi di pagamento presenti nei Paesi in cui è presente una banca del gruppo.

 - Rapporti con i principali operatori bancari internazionali

 - Team specializzati

 - Procedure basate su standard internazionali

 - Punto unico di coordinamento (Single-Point-of-Entry)
-

4. Il Cash Pooling Multibanca

- Accentramento delle disponibilità finanziarie
- Attraverso movimentazioni quotidiane con :
 - Azzeramento dei saldi dei conti Periferici
 - Concentrazione del saldo sul Conto di Tesoreria
- Per una sola Azienda o per un Gruppo
- **Ambito Internazionale**
 - Zero Balance
 - Target Balance



Cosa si intende per Cash Pooling Multibanca

■ Zero Balance

- Situazione dei saldi dei diversi conti coinvolti
- Necessità di specifiche Linee di Credito a supporto
- Affidamenti a Breve Termine sui conti periferici
- Vincoli sulle Divise

Cosa si intende per Cash Pooling Multibanca

■ Target Balance

- Situazione dei saldi dei diversi conti coinvolti
- Necessità di specifiche Linee di Credito a supporto
- Affidamenti a Breve Termine sui conti periferici
- Vincoli sulle Divise
- Vincoli temporali

Considerazioni preliminari (1)

- *Valutazioni da fare in azienda prima di implementare una struttura di cash pooling multibanca*
- Costituzione di una Tesoreria Centrale
- Utilizzo di adeguati strumenti software per la gestione della Tesoreria
- Consulenza da parte del partner Finanziario
- Servizi Bancari dedicati
- Definizione precisa della struttura
- Definizione delle Linee di Credito a supporto

Considerazioni preliminari (2)

- Definizione dei Limiti operativi sui conti Participant

→ *A cui occorre aggiungere, in caso fossero coinvolte più società:*

- Definizione della documentazione necessaria
- Definizione dei contratti Intercompany
- Strumenti per il calcolo degli interessi Intercompany

■ Servizi di Cash Pooling Multibanca tra le Banche del Gruppo

→ Zero Balance

→ Target Balance



 **UniCredit Group**

■ Servizi di Cash Pooling Multibanca con altre banche

→ Zero Balance

→ Target Balance

<Il livello qualitativo di progetto di Cash Management dipende dal livello di interazione tra Banca e Cliente>



The advertisement is divided into two horizontal sections. The top section has a light blue background and contains three red and white striped beach umbrellas, each on a black shadow. The bottom section has a light grey background. On the left, the text reads 'La vita è fatta di alti e bassi.' In the center, there is a single black umbrella on a black shadow. On the right, the text reads 'Noi ci siamo in entrambi i casi.' Below this text is a small paragraph: 'Lo sappiamo che la vita non sempre va come l'avevi immaginata. Per questo ascoltiamo con attenzione ogni tua esigenza. Perché tu possa contare su di noi in qualunque sfida o opportunità che incontrerai sulla tua strada. Ed è così che noi siamo: una banca concreta, sempre vicino a te.' At the bottom right, there is contact information: 'unicredit.it', 'Numero verde: 800.32.32.85', and the UniCredit logo with the text 'Benvenuto in UniCredit'.

La vita è fatta di alti e bassi.

Noi ci siamo in entrambi i casi.

Lo sappiamo che la vita non sempre va come l'avevi immaginata. Per questo ascoltiamo con attenzione ogni tua esigenza. Perché tu possa contare su di noi in qualunque sfida o opportunità che incontrerai sulla tua strada. Ed è così che noi siamo: una banca concreta, sempre vicino a te.

unicredit.it
Numero verde: 800.32.32.85

Benvenuto in
UniCredit

Fernando Santini

CM Sales International Customers

Global Transaction Banking
Corporate & Investment Banking

UniCredit SpA

Via Marco Minghetti, 10

00186 Roma

Tel. +39 06 6707 0066

Mob. +39 335 5805513

Fernando.Santini@unicredit.eu

Massimiliano Cirelli

CM Sales International Customers

Global Transaction Banking
Corporate & Investment Banking

UniCredit SpA

Via Cerva, 24

20122 Milano

Tel. +39 02 7767 3213

Mob. +39 334 1154189

Massimiliano.Cirelli@unicredit.eu