



Eccellere nel Cash Management Internazionale: Modelli operativi e strumenti gestionali

Mikael Masson

Responsabile Sales & Implementation BNL Gruppo BNP Paribas

Treasury & Finance Forum Day
21 settembre 2012



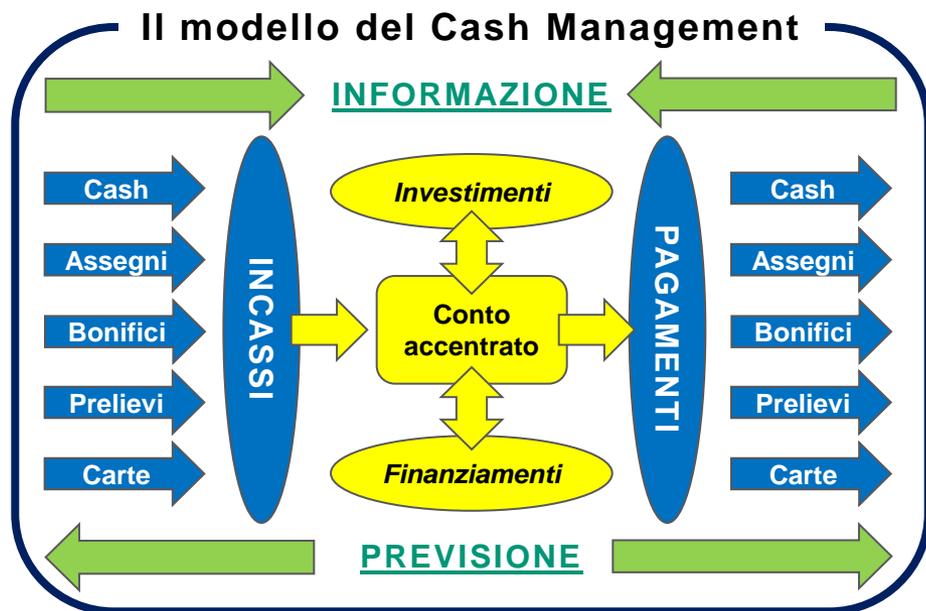
BNL
GRUPPO BNP PARIBAS

| La banca per un mondo che cambia

Il Cash Management al cuore della vostra professione

Necessità di gestire al meglio i flussi di cassa nel contesto di mercato attuale:

- Velocizzare gli incassi e controllare la tempistica dei pagamenti
- Ricevere informazioni esaustive e tempestive
- Disporre dell'ammontare di denaro giusto, al posto giusto e al momento giusto



Gli obiettivi del Cash Management

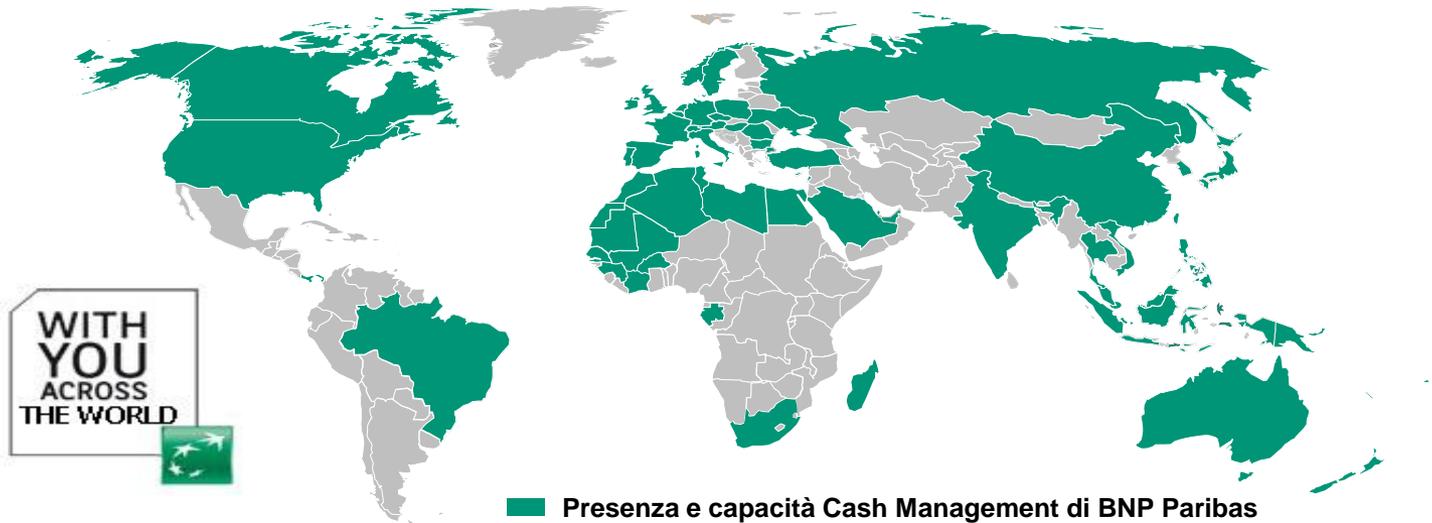
- 1 OPERARE**
 - Conti
 - Incassi/Pagamenti
- 2 CONTROLLARE**
 - Informazioni
 - Previsioni
- 3 OTTIMIZZARE**
 - Liquidità
 - Investimenti/Finanziamenti



Il Cash Management internazionale

“Disporre dell’ammontare di denaro giusto, al posto giusto e al momento giusto”

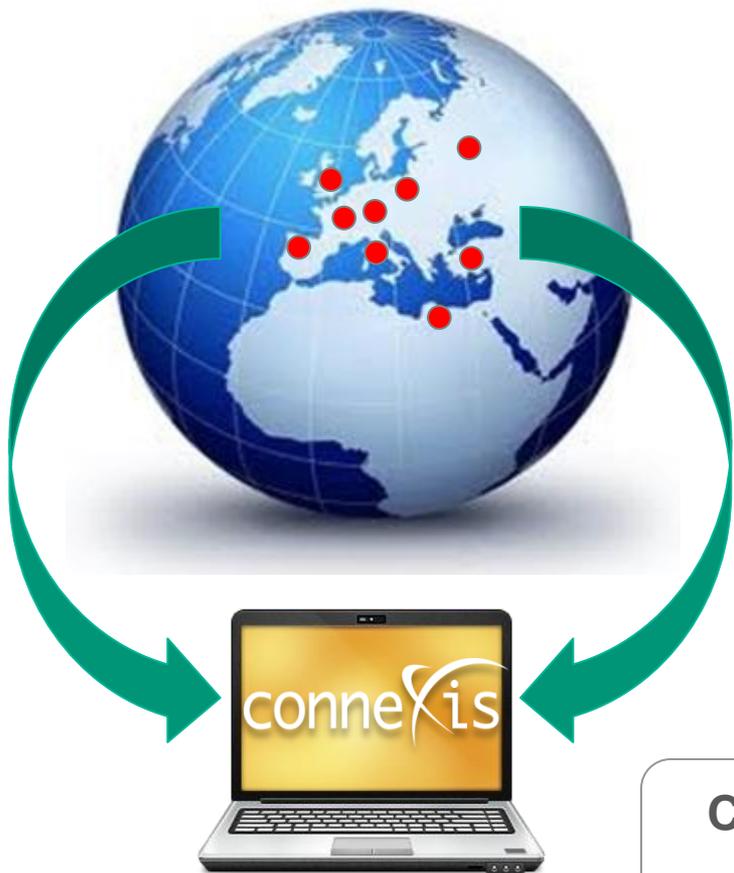
Quest’equazione è molto più difficile da risolvere in un contesto internazionale



E' importante poter contare sul supporto di un partner di riferimento solido, che abbia una profonda conoscenza e una lunga esperienza nel Cash Management



“Centralizzare l’informazione”: Reporting Factory



Conoscere per ciascuna società:

- Quali sono i conti aperti?
- In quale valuta?
- Con quale banca di relazione?
- Per quale finalità?
- A quali condizioni?

Razionalizzare dov'è possibile:

- Numero dei conti e delle banche
- Flussi/conti in valuta estera

Per accentrare il reporting sui conti:

- **Mandato** conferito da ciascuna azienda
- **E-banking internazionale**, multi-banca, compatibile CBI come quello di BNP Paribas (Connexis®)

Con un click consolidate tutti gli estratti conto da tutte le banche a livello mondiale



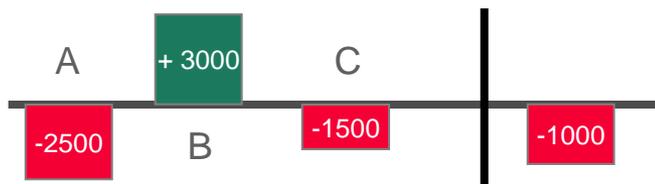
“Ottimizzare gli interessi”: Cash Pooling Nozionale

Due categorie di Cash Pooling Nozionale:

- **Compensazione degli interessi** (non consentito in Italia) => possibile soltanto a livello domestico e nella stessa valuta in alcuni paesi come l’Olanda
- **Miglioramento degli interessi** (“interest enhancement”) => possibile sia a livello domestico sia a livello cross-border, nella stessa valuta e anche in valute diverse

Come funziona l’interest enhancement:

- Calcolo del saldo “virtuale”
- Calcolo degli interessi “migliorativi” tenendo conto del margine applicato sul saldo virtuale e del costo funding + costo del capitale per la banca
- Più il saldo virtuale si avvicina allo zero più si massimizza il beneficio



Il Cash Pooling Nozionale vi permette di ottimizzare i proventi da interessi dei vostri conti presso la stessa banca grazie all’accentramento virtuale dei saldi attivi/passivi



“Ottimizzare gli interessi”: Cash Pooling Nozionale

Benefici del Cash Pooling Nozionale:

- Ottimizzazione della gestione degli interessi
- Saldi dei conti invariati in ogni momento
- Calcolo e contabilizzazione degli interessi su ciascun conto evitando impatti fiscali

Inconvenienti del Cash Pooling Nozionale:

- Tutti i conti devono essere aperti presso la stessa banca
- Eventuali linee di credito rimangono a livello di ciascun conto
- Esame legale da condurre a seconda del paese di residenza delle società
- Il risultato diventa ottimale quando i saldi attivi e passivi si compensano a livello complessivo

L'offerta di Cash Pooling Nozionale di BNP Paribas:

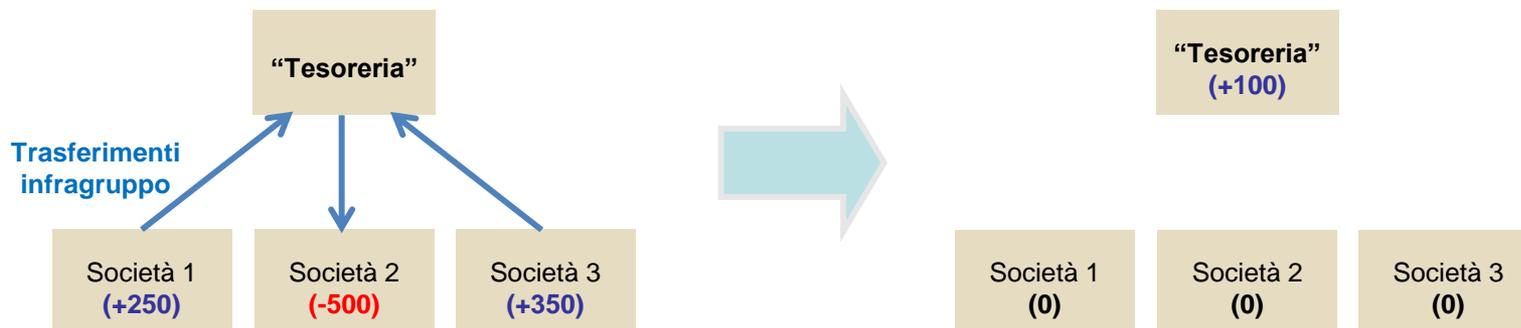
- Disponibile in modalità cross-border e multi-valuta
- Disponibile in 17 paesi europei e 15 valute diverse
- Non richiede la formalizzazione di “cross-guarantees”
- Operativa da più di 10 anni ed utilizzata da più di 800 aziende clienti
- Integrata con l'offerta di e-banking internazionale Connexis®
- Supportata da esperti dedicati che aiutano i nostri clienti a definire la migliore soluzione



“Accentrare la liquidità”: Cash Pooling Fisico o Zero Balance

A differenza del Cash Pooling Nozionale, l'accentramento fisico della liquidità implica dei trasferimenti infragruppo e necessita di essere formalizzato internamente:

- **Mandato di Tesoreria** conferito dalle società del gruppo a una società cosiddetta “Tesoreria”
- **Contratti di conto corrente intersocietari** stipulati tra la società “Tesoreria” e le società del gruppo, al fine di legittimare le singole posizioni di debito e credito



La società “Tesoreria” svolge nei confronti delle società del gruppo il ruolo di una banca



“Accentrare la liquidità”: Cash Pooling Fisico o Zero Balance

Benefici del Cash Pooling Fisico:

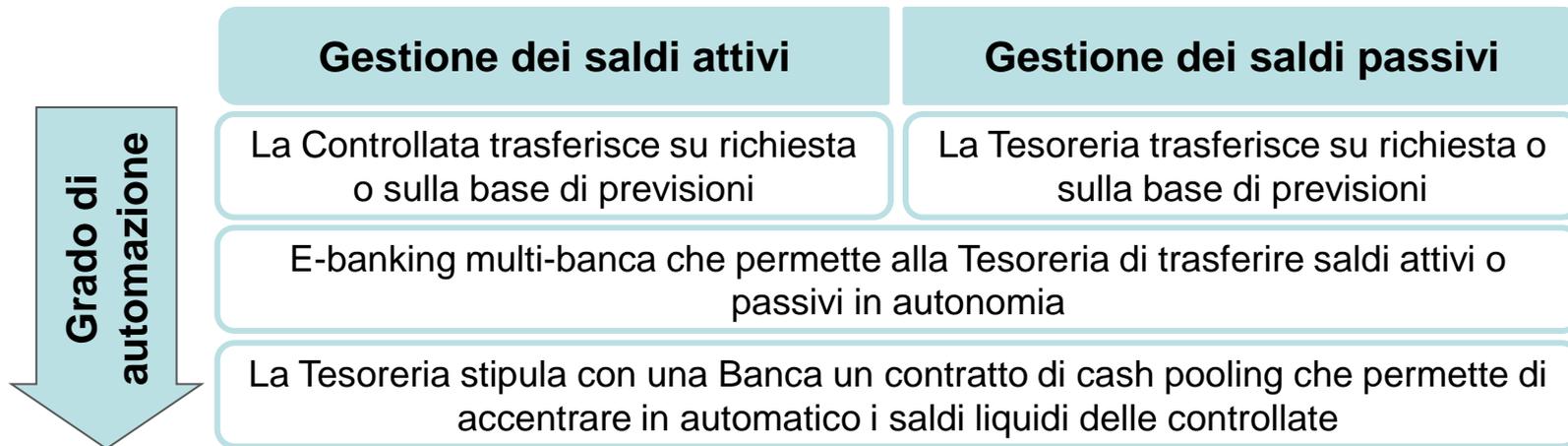
- Maggiore efficienza con la compensazione delle partite debitorie e creditorie
- Migliore controllo di gestione
- Migliore copertura dei rischi di cambio e di tasso
- Migliore gestione dei rapporti con gli intermediari creditizi
- Risparmi di costo
- Soluzione multi-banca

Inconvenienti del Cash Pooling Fisico:

- Maggiore formalizzazione interna
- Esame legale e fiscale da condurre a seconda del paese di residenza delle società
- Calcolo del saldo dei conti correnti intersocietari
- Liquidazione sui c/c intersocietari degli interessi attivi/passivi
- Tassazione degli interessi infragruppo



“Accentrare la liquidità”: Cash Pooling Fisico o Zero Balance



L'offerta di BNP Paribas supporta qualsiasi modalità di accentramento:

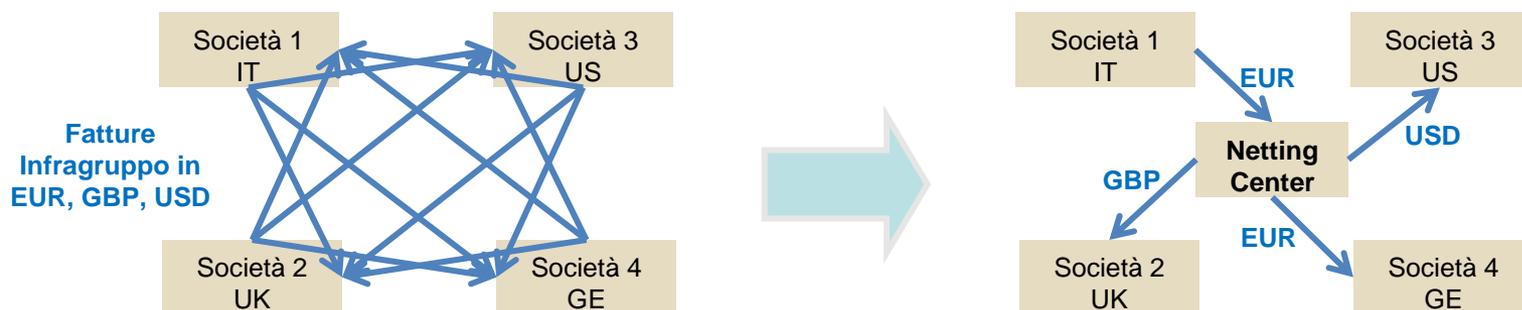
- | | | |
|--|---|--|
| <p>E-banking internazionale Connexis®</p> | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Gestione on-line delle richieste di funding emesse dalle controllate ➤ Trasferimento automatico e programmato dei saldi attivi ➤ Modulo dedicato alla “Gestione della Liquidità” |  |
| <p>Servizi di cash pooling fisici</p> | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Disponibili con stessa data valuta presso BNPP in più di 42 paesi e con 24 valute diverse ➤ Operativi da più di 30 anni, livellando ogni giorno più di 30.000 conti in tutto il mondo ➤ Multi-banca grazie agli accordi firmati da BNPP con più di 150 gruppi bancari nel mondo | |



“Accentrare i pagamenti infragruppo”: Netting multilaterale

Obiettivo: ottimizzare gli scambi commerciali tra società dello stesso gruppo:

- Una società del gruppo viene identificata come “Netting Center”
- A scadenza prefissata tutti debiti e crediti vengono compensati dal Netting Center
- Il Netting Center paga/incassa da ciascuna società soltanto il saldo netto
- Movimenti in un’unica valuta per società spostando il rischio di cambio sul Netting Center



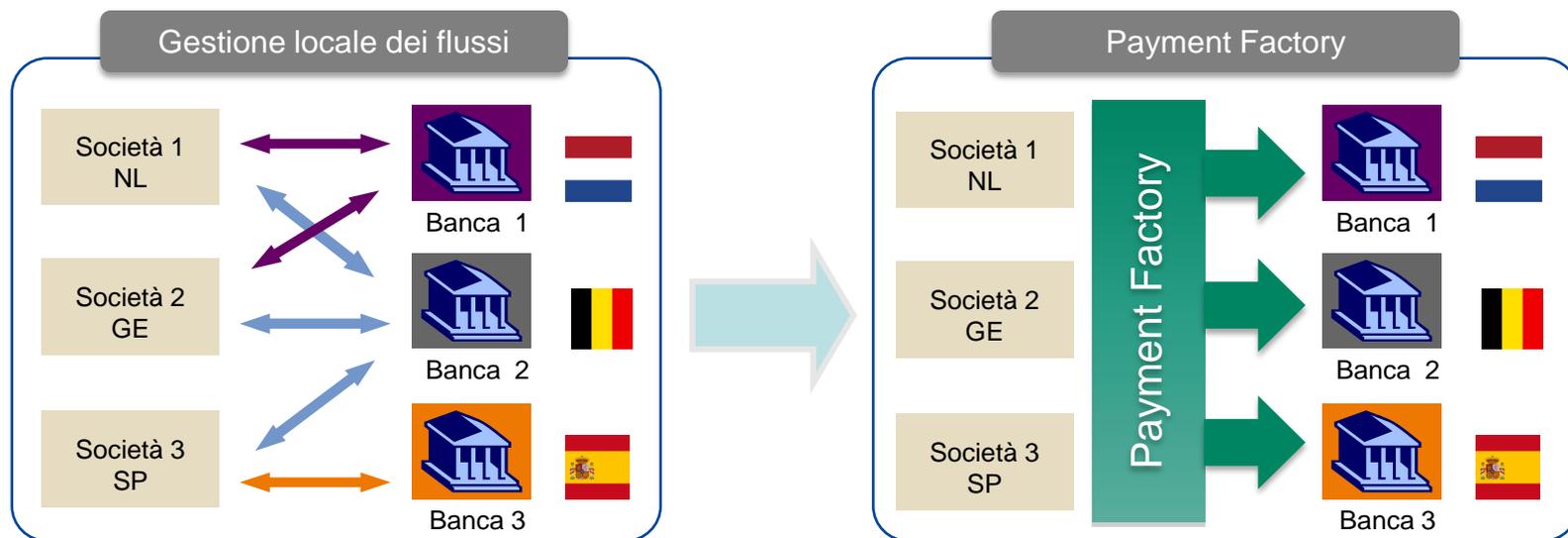
Benefici del Netting multilaterale:

- Minor numero di pagamenti, minori volumi di cambio FX e minori costi bancari
- Maggiore trasparenza e controllo (rispetto della data di regolamento)



“Accentrare i pagamenti verso terzi”: Payment Factory

Cosa è la “Payment Factory”: una struttura volta a centralizzare i sistemi e le attività di pagamento con standardizzazione dei processi non più gestiti a livello locale



3 diversi gradi di centralizzazione:

- **Standardizzazione** dei canali di comunicazione bancaria e dei flussi di pagamento
- **Gestione centralizzata** dei pagamenti attraverso uno “Shared Services Center”
- **Pagamenti in nome e per conto** delle società del gruppo



“Accentrare i pagamenti verso terzi”: Payment Factory

La creazione di una “Payment Factory” implica necessariamente:

- Uno strumento unico di comunicazione multi-banca (SWIFTNet o Connexis® ad esempio)
- Strumenti di pagamento e formati di comunicazione standardizzati
- Regole di gruppo per la preparazione, la validazione e l’emissione dei pagamenti

Cosa si intende per “Shared Service Center”:

- Lo Shared Service Center può essere la Società Tesoreria o una società creata ad hoc, che si occupa della preparazione dei pagamenti, del loro invio alla banca e della contabilizzazione

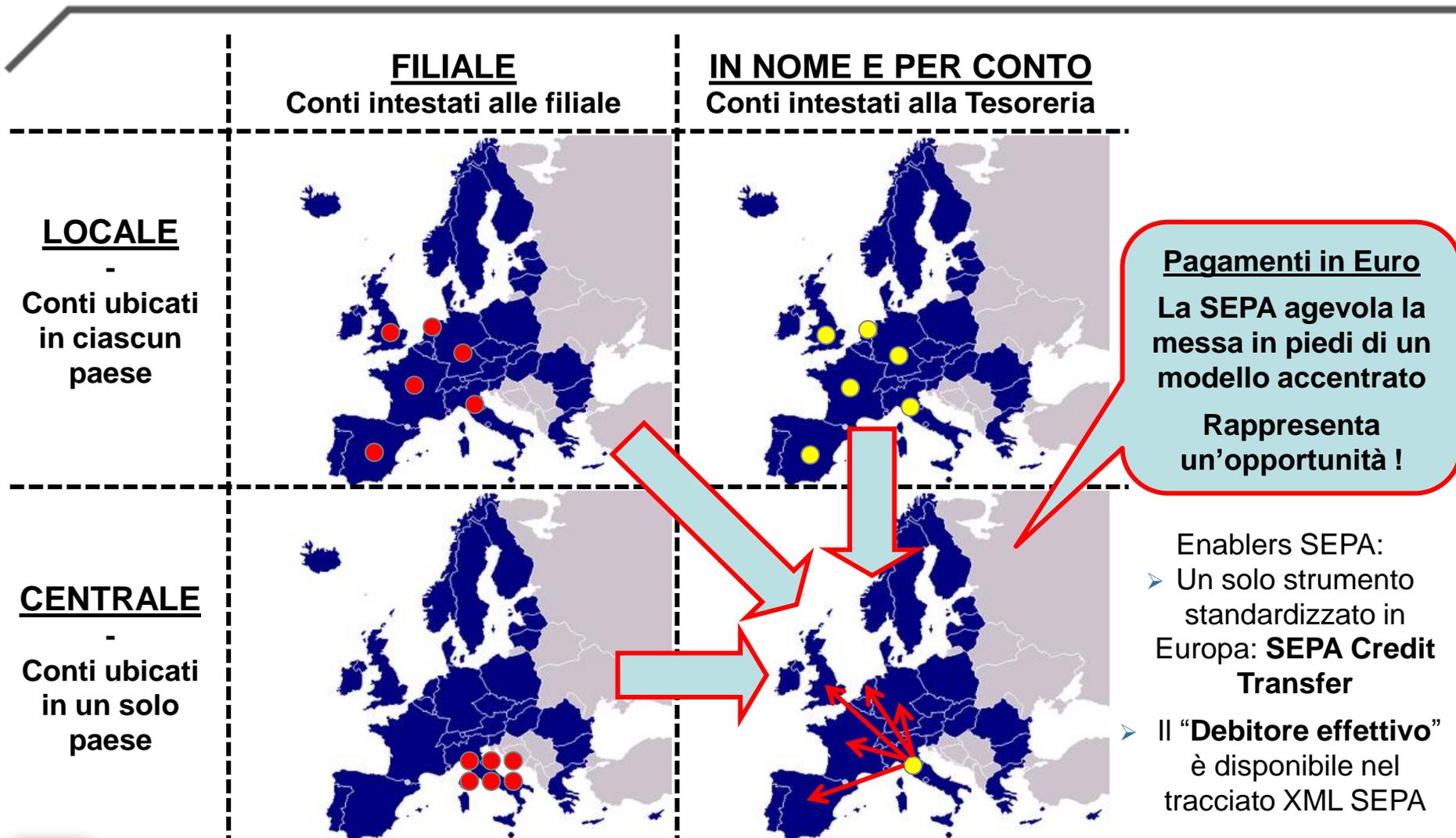
Pagamenti “in nome e per conto”:

- Il conto di addebito è quello della società che effettua i pagamenti al posto delle altre società
- Un contratto infragruppo regola il servizio reso e la sua remunerazione
- La contabilità via c/c intersocietari deve essere molto curata e fatta quotidianamente
- L’informazione sul “debitore effettivo” deve essere veicolata al beneficiario (previsto dalla SEPA)
- In alcuni paesi sussistono ancora delle limitazioni o degli obblighi di reporting

La SEPA rappresenta un’opportunità, un forte impulso alla centralizzazione dei pagamenti



“Accentrare i pagamenti verso terzi”: Payment Factory



Pagamenti in Euro
La SEPA agevola la messa in piedi di un modello accentrato
Rappresenta un'opportunità !

- Enablers SEPA:
- Un solo strumento standardizzato in Europa: **SEPA Credit Transfer**
 - Il “**Debitore effettivo**” è disponibile nel tracciato XML SEPA



“Accentrare gli incassi commerciali”: Collection Factory

La creazione di una “Collection Factory” non è semplice:

- Adattamento del processo amministrativo di gestione delle vendite
- Problematiche legali e fiscali relative all’incasso “in nome e per conto”
- Strumenti di incasso che permangono molto diversificati da un paese all’altro

Ma alcune soluzioni esistono per ottimizzare gli incassi commerciali:

- **Creazione di un’unica società** che (distribuisce e) fattura ai clienti nei vari paesi
- **Strumento unico di comunicazione multi-banca** (SWIFTNet o Connexis® ad esempio) che permette di gestire sia il SEPA Direct Debit sia gli strumenti di incasso locali di ciascun paese
- **Struttura di Factoring pan-europea**: unico contratto con tutte le società del gruppo, accordo di factoring che può essere invisibile ai vostri debitori

La SEPA rappresenta un’opportunità, un incentivo al ripensamento della gestione degli incassi commerciali



“Eccellere nel Cash Management internazionale”



**BNL-BNP Paribas mette a Vostra disposizione
i suoi servizi, la sua esperienza
ed esperti dedicati
per far crescere i vostri progetti**



***Per informazioni, consulenza e assistenza a supporto
dei vostri progetti di cash management.***

cashmanagement@bnlmail.com

Grazie per la vostra attenzione!

Le informazioni contenute in questo documento sono elaborate da BNL o tratte da fonti ritenute attendibili ma non vi è alcuna garanzia o dichiarazione sulla loro accuratezza, completezza o correttezza. BNL declina qualsiasi responsabilità per danni diretti o conseguenti danni derivanti da qualsiasi utilizzo del presente elaborato o del suo contenuto. Questo documento, pubblicato per l'assistenza dei destinatari, è strettamente confidenziale e non può essere riprodotto, pubblicato o diffuso per alcuno scopo.

