



# **Treasury & Finance Forum Day**

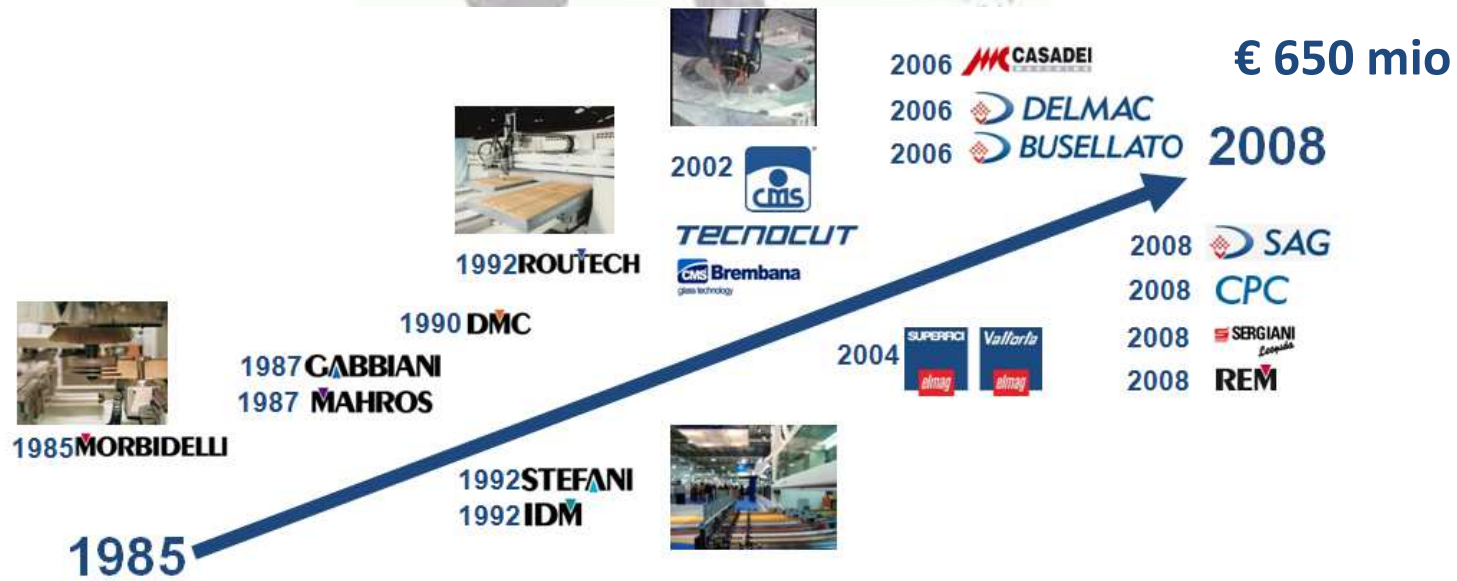
## **Centralizzazione internazionale dei flussi di cassa**

**Fabio Carletti  
Resp. Tesoreria ed Assicurazioni**

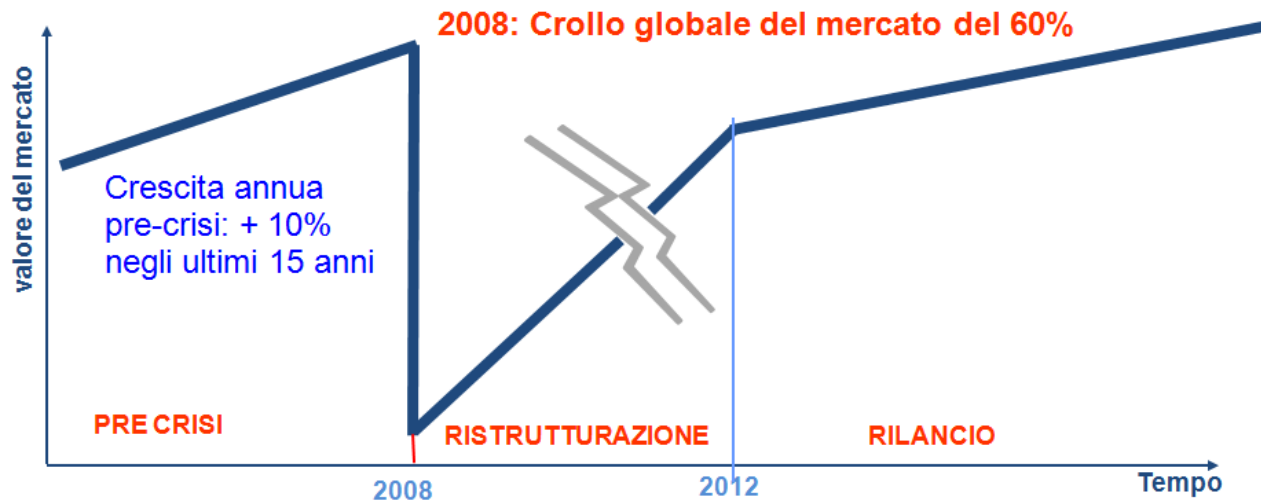
**Castelnuovo d/G,  
19 settembre 2014**

# Centralizzazione internazionale dei flussi di cassa

- ✓ Il Gruppo SCM: crescita storica e crisi immobiliare
- ✓ L'ottimizzazione dei flussi di cassa
- ✓ Il cash pooling internazionale
- ✓ Le difficoltà di implementazione
- ✓ I benefici conseguiti
- ✓ I prossimi obiettivi



USA, Settembre 2008

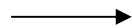


In risposta alla crisi, il Gruppo vara un piano industriale di ristrutturazione e di investimenti per oltre € 65 mio

Come avviene il finanziamento del piano industriale?

- a) ricorso al debito bancario a M/L termine
- b) utilizzo della cassa esistente
- c) utilizzo dei fidi bancari in essere

Agosto 2011



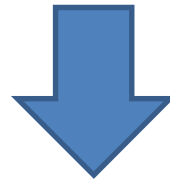
Obiettivo: **ottimizzare i flussi di cassa**

Azioni:

1. Miglioramento del CCN (costante riduzione DSO negli ultimi 5 anni)
2. Utilizzo cassa delle controllate

Perché e come viene utilizzata la cassa delle controllate?

- Uti controllate anni precedenti non distribuiti
- Attivazione di finanziamenti intercompany



- Riduzione dell'esposizione della capogruppo verso il sistema bancario
- Alleggerimento complessivo degli oneri finanziari
- Soluzione rapida, utile, ma non definitiva ...

La soluzione definitiva: **cash pooling internazionale**

Partenza del progetto: Autunno 2012

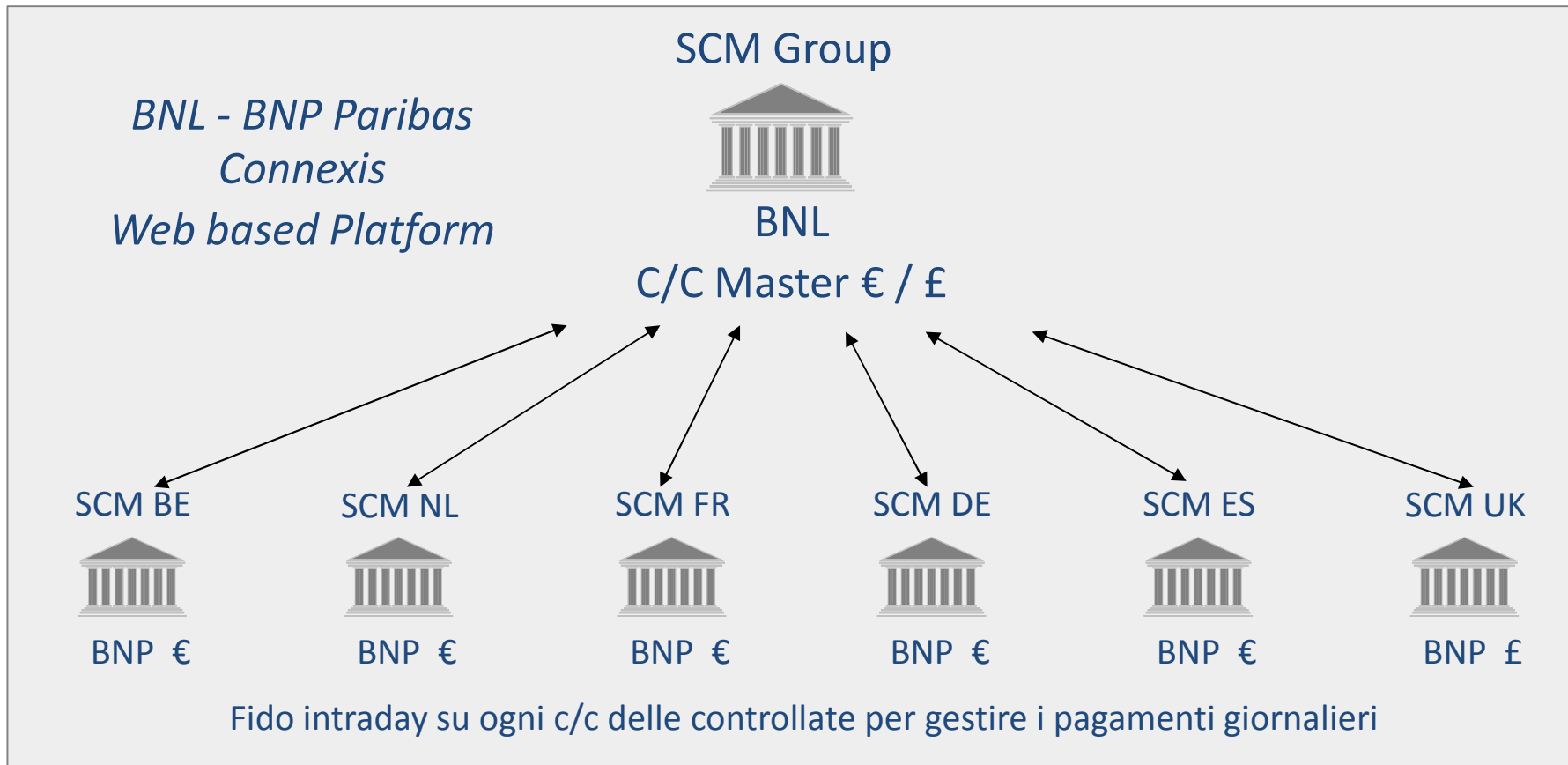
Scelte fondamentali:

- a) tipologia del pooling
- b) i paesi e le controllate coinvolte
- c) la banca partner

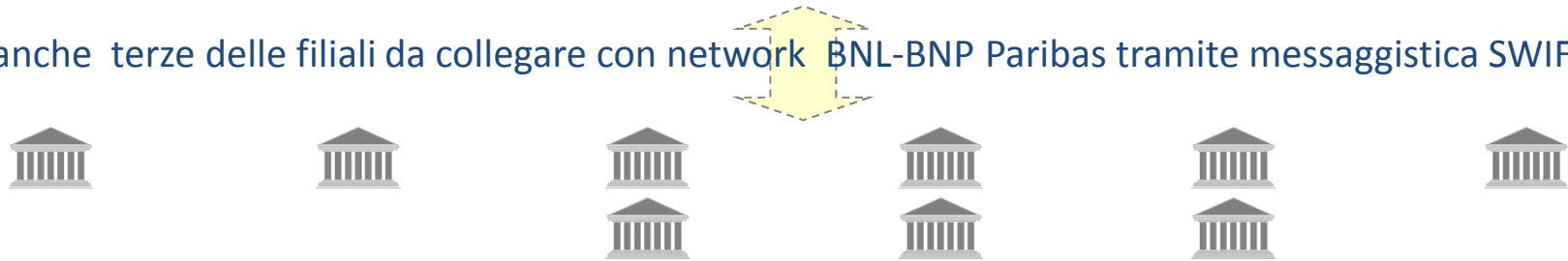
Decisioni prese:

- a) Zero balance
- b) Prima fase: paesi euro + UK  
Seconda fase: paesi non euro
- c) BNP-Paribas

Kick-off: Giugno 2013



Banche terze delle filiali da collegare con network BNL-BNP Paribas tramite messaggistica SWIFT





- ✓ Iniziale “*non collaborazione*” da parte delle controllate
- ✓ Accordo di tesoreria
- ✓ Aspetti legali, fiscali e societari per ogni paese coinvolto
- ✓ Gestione finanziaria e rapporti con banche delle controllate

### Benefici quantitativi

- ✓ Squilibri finanziari
- ✓ Indebitamento
- ✓ Oneri finanziari (risparmio di oltre € 350k nell'anno di attività)

### Benefici qualitativi

- ✓ Razionalizzazione
- ✓ Integrazione
- ✓ Cambiamento culturale

- ✓ Collegamento delle banche terze al network BNL-BNP Paribas
- ✓ Implementazione del TMS presso le controllate
- ✓ Miglioramento delle capacità previsionali
- ✓ Collegamento al cash pooling delle società rimaste fuori nella prima fase (USA, Asia, ecc.)



Q & A

grazie