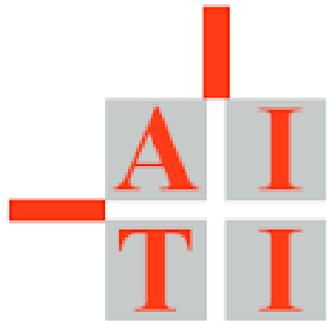
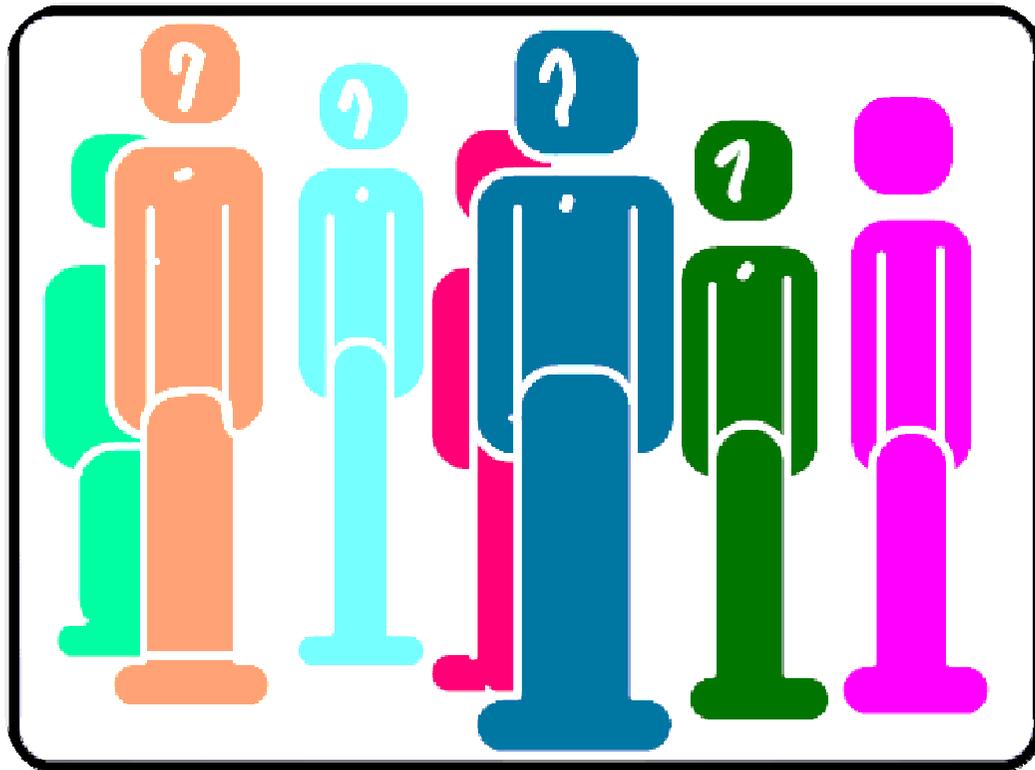


myrios:

Soluzione innovativa per gestire in modo integrato e personalizzato il processo di Corporate Financial Risk Management



VI EDIZIONE TREASURY FINANCE & FORUM DAY



- Myrios nasce nel 2010 per iniziativa di un gruppo di professionisti con alle spalle numerose e significative esperienze maturate nella realizzazione di sistemi di Front Office e Risk Management per banche e grandi corporate;
- La società ha al suo interno esperti di software engineering applicata alle tematiche finance, analisti finanziari esperti nella valutazione quantitativa di derivati, titoli e strumenti finanziari in genere e consulenti con una forte conoscenza dei processi.

Implementiamo soluzioni informatiche ad alto valore aggiunto in ambito Finanza, Risk Management e Sistemi Direzionali.



Conoscenza dei processi e dei bisogni



Vision innovativa con la quale li abbiamo interpretati



Competenze specialistiche sulle tematiche finance e risk management

Il nostro fattore di successo è basato sulla sinergia del mix di competenze e professionalità che mettiamo in campo

La proposta Myrios

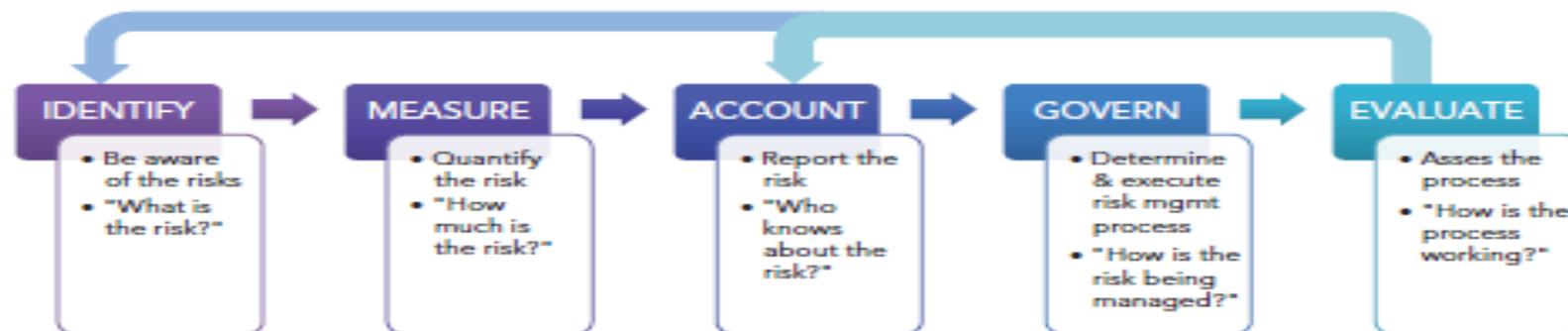
Le competenze e l'alta specializzazione del gruppo di lavoro composto da consulenti funzionali, analisti e tecnici con esperienza maturata su progetti di gestione dei rischi finanziari ci ha consentito di progettare e realizzare una innovativa piattaforma applicativa, denominata **Myrios Financial Modelling**® con la quale informatizzare in modo completo tutto il processo di Corporate Financial Risk Management.

La proposta Myrios, oltre alla piattaforma informatica, è completata da una metodologia collaudata di conduzione del progetto.

A chi è rivolta la proposta Myrios

La proposta è indirizzata principalmente a tutte quelle aziende che hanno adottato o che sono intenzionate ad adottare una policy interna per la gestione attiva dei rischi di mercato (cambio, tasso, prezzo), di credito, di controparte e di liquidità a cui sono esposte.

Myrios Financial Modelling® supporta l'attività di gestione in tutti le fasi in cui si articola il processo di risk management:



Myrios Financial Modelling

La copertura funzionale sia dal lato delle esposizioni (di natura di industriale e/o finanziaria) che delle coperture consente una completa gestione degli elementi soggetti alle varie tipologie di rischio.

	Element	FX Risk	Interest Rate Risk	Price Risk	Credit Risk	Liquidity Risk
Commercial Flow (Budget, invoice, firm commitment payment)	Revenue Line			●	●	●
	Expense Line	●		●	●	●
Investments . Cash, etc.	Assets	●	●	●	●	●
Debt & Equity	Liabilities	●	●	●		●
Existing Derivatives & Hedging instruments	Derivatives	●	●	●	●	●

Myrios Financial Modelling[®]

La soluzione offre una risposta completa ed integrata alla gestione dei rischi e, in particolare, consente un monitoraggio continuo e preciso dei seguenti obiettivi generali caratterizzanti le policy di Risk Management:

- Riduzione del costo del capitale;
- Incrementare la stabilità dei cash flows e delle valorizzazioni delle poste di bilancio;
- Garantire un'adeguata disponibilità di liquidità.

L'integrazione con i sistemi esterni riduce al minimo l'inserimento dei dati operativi, consentendo di gestire automaticamente il processo di gestione delle esposizioni e delle coperture, producendo i dati contabili attraverso le regole di sistema

Myrios Financial Modelling[®] gestisce le seguenti Asset Class:

- | | | |
|----------------------------------------|---------------|---------------------|
| ✓ Commercial cash Flow | ✓ Loan | ✓ Future |
| ✓ Spot | ✓ Credit Line | ✓ Azioni |
| ✓ Outright | ✓ Bond | ✓ ETF |
| ✓ Not Del. Forward | ✓ Depo | ✓ Bond |
| ✓ FX Swap | ✓ IRS | ✓ Opzioni su Equity |
| ✓ CCS | ✓ Cap & Floor | |
| ✓ Opzioni Plain Vanilla | ✓ Collar | |
| ✓ Opzioni con Barriera | ✓ CCs | |
| ✓ Strategie di opzioni risk reversal | | |
| ✓ Accumulatori su forward e su opzioni | | |
| ✓ Flexible forward | | |
| ✓ Opzioni esotiche | | |

Myrios Financial Modelling® ha come obiettivo la copertura di tutto il processo di Corporate Financial Risk management.



Functions	FOREX	INTEREST RATE	BOND/ EQUITY/ FUND	COMMODITY
Deal Management	●	●	●	●
MTM valuation (Real Time / End of day)	●	●	●	
CRA valuation (DVA/CVA)	●	●		
Deterministic Simulation: sensitivity/scenario analysis	●	●	●	
VaR	●	●	●	
Position	●	●	●	
IR risk: gap analysis		●	●	
Fx risk: fx position analysis	●			
Credit Risk: counterparty risk position	●	●	●	
Historical / Forecast P&L	●	●	●	
Funding cost analysis		●		
Policy Limit control	●	●	●	
Historical / Forecast cash flows analysis	●	●	●	
Hedge Accounting	●	●	●	
Amortized Cost		●	●	
Emir	●	●	●	●
Historical deal event	●	●	●	●
Report Engine	●	●	●	●
Dash Board	●	●	●	●
Market Data management	●	●	●	●



Approccio dinamico ai Rischi di Cambi: il Caso Ferrero



Dino Corgnati
18 Settembre 2015



FERRERO NEL MONDO:

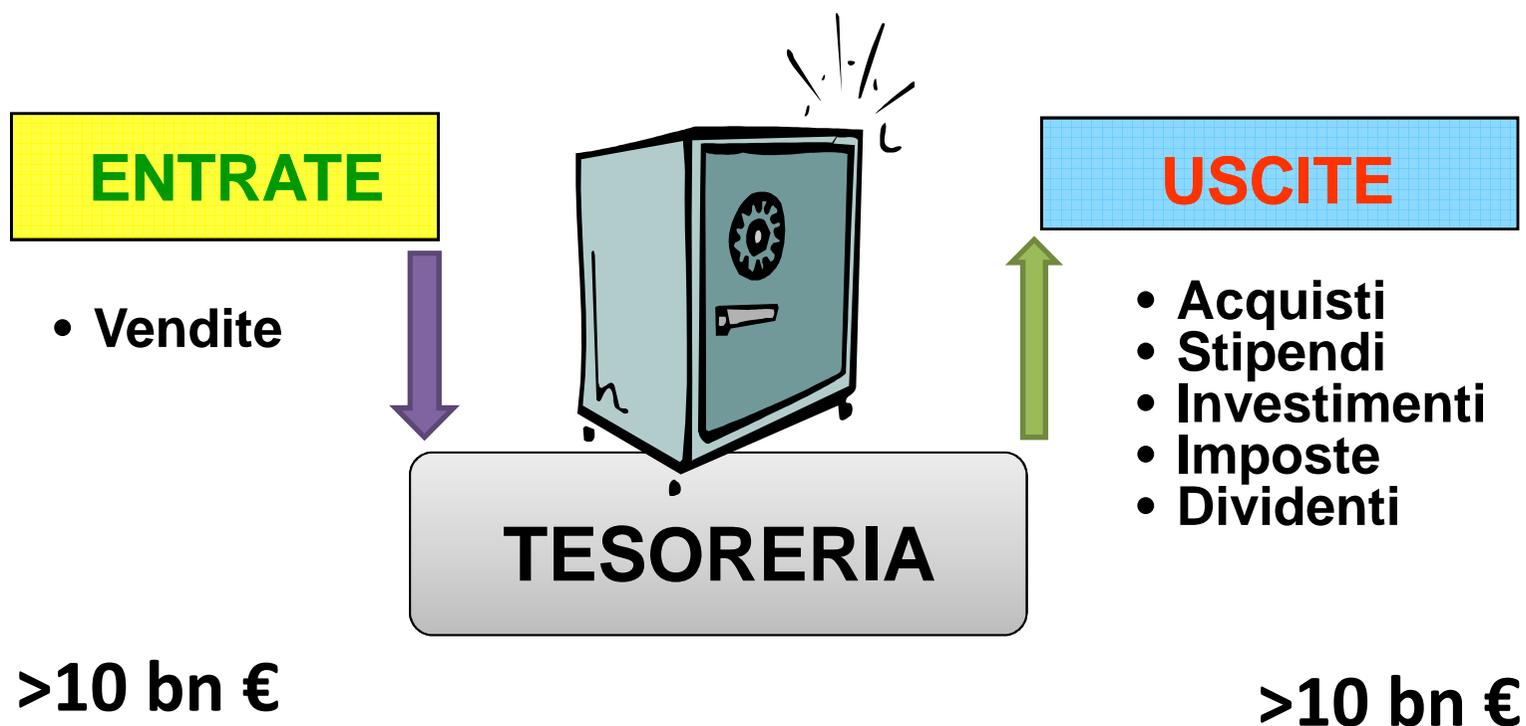
- Fatturato Gruppo: oltre 10 bln €
- Numero dipendenti : oltre 32.000
- Numero consociate operative: oltre 35
- Numero stabilimenti: 24



FERRERO

myrios:

TESORERIE GRUPPO FERRERO:



> 1 bn € di cash flow operativo

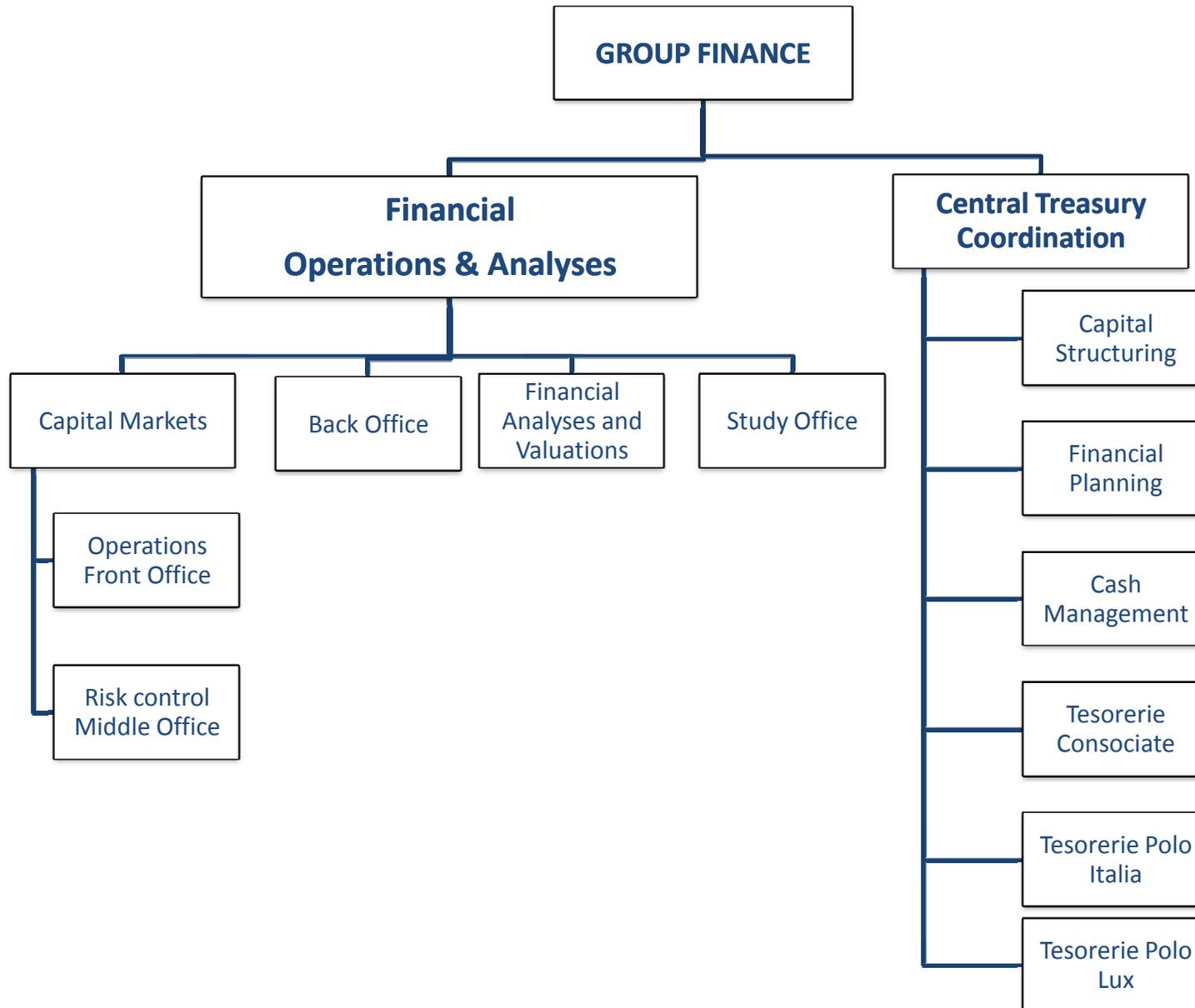
CROSS VALUTARI GRUPPO FERRERO



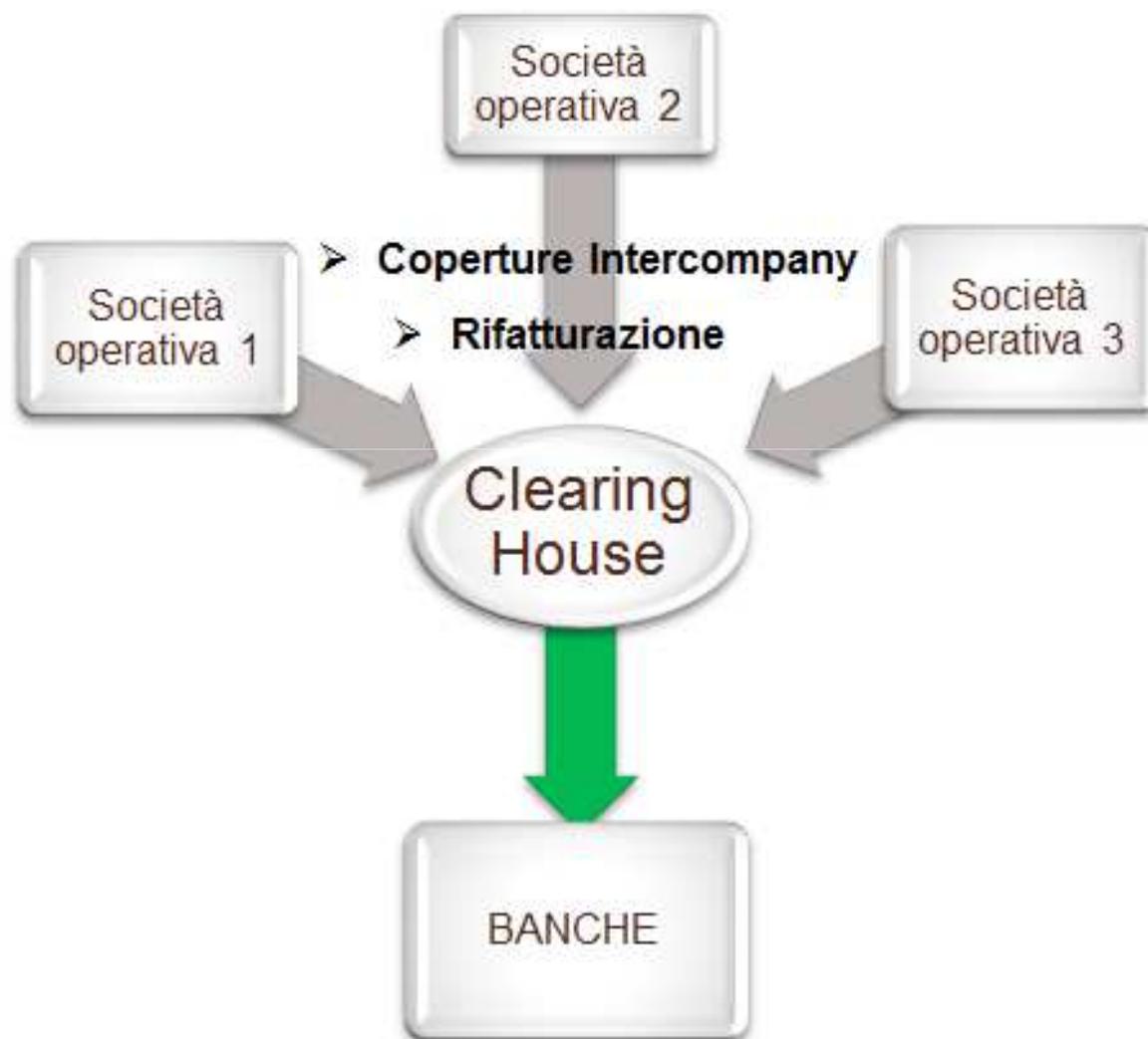
FERRERO

myrios:

ORGANIZZAZIONE FINANZA DI GRUPPO



ACCENTRAMENTO DEI RISCHI



STRUMENTI DERIVATI

✓ Forwards

✓ Currency Options

Plain Vanilla

- Call
- Put

Barrier Options

- Up and In Put
- Down and Out Put
- Up and Out Call
- Down and In Call
- Ecc.

Digital Options



S
T
R
A
T
E
G
I
E

Double barrier

Synthetic forward

Trigger forward

Instalment

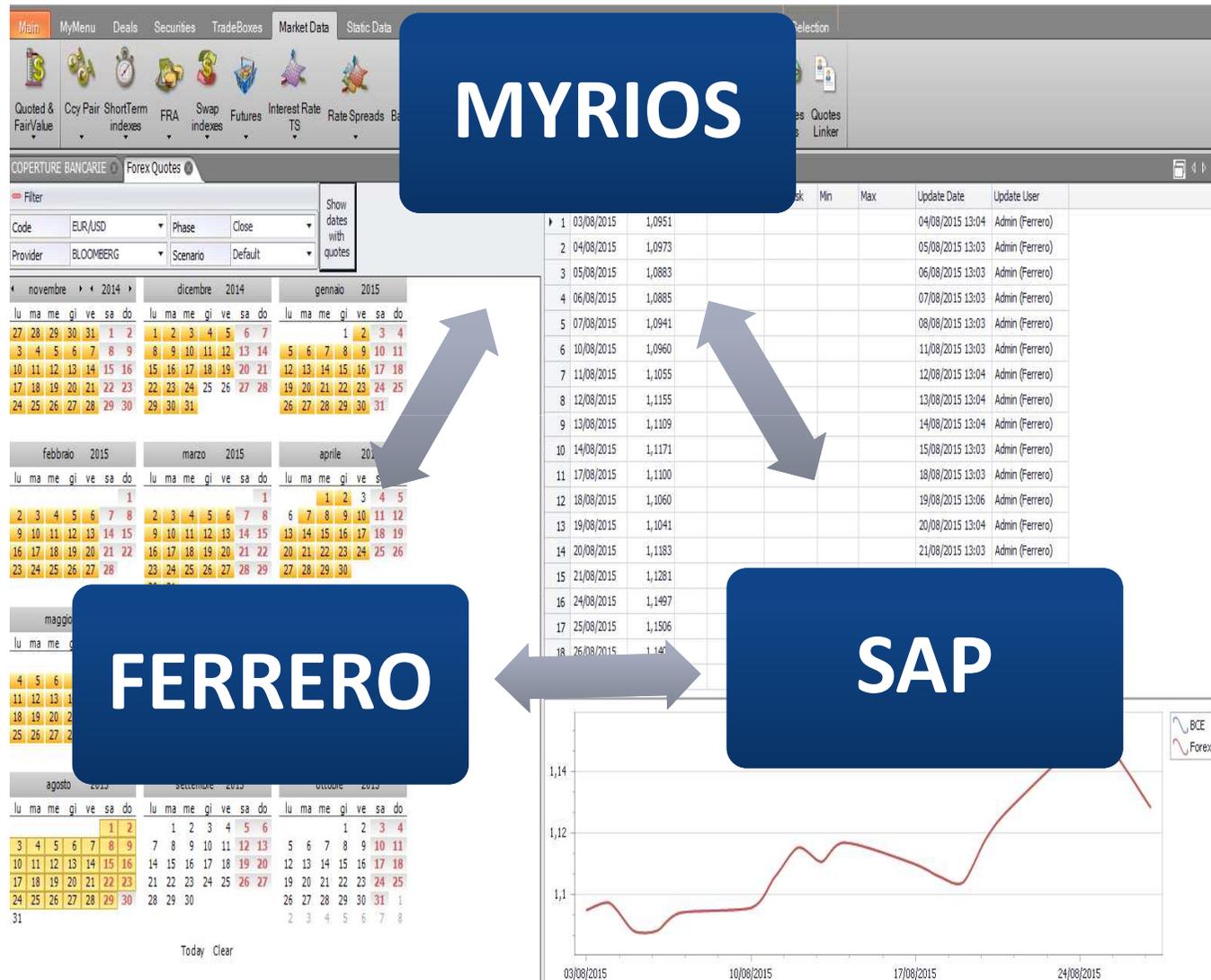
Cylinder

Partecipating

Accumulator



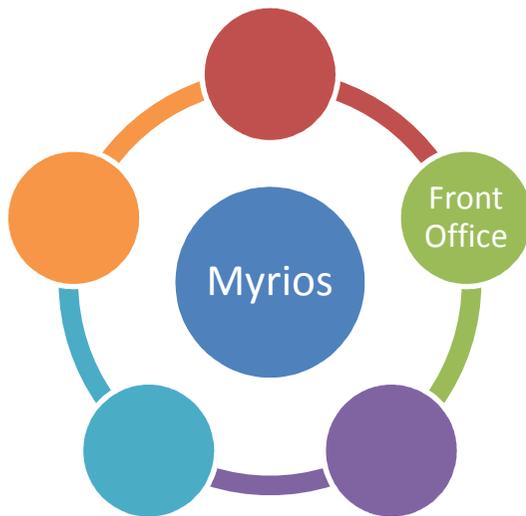
GLI ATTORI COINVOLTI NEL PROGETTO



IL PROCESSO



FUNZIONALITÀ



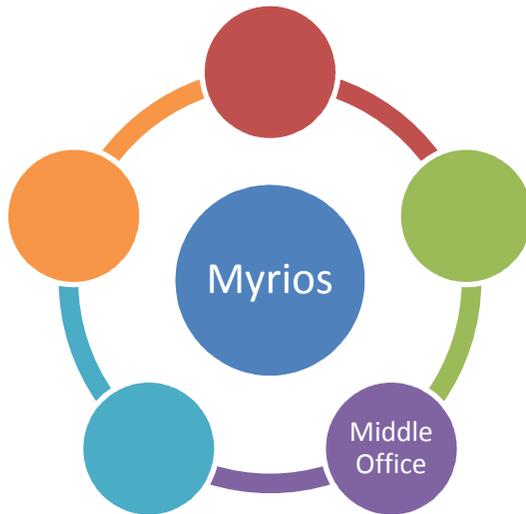
GESTIONE DEI DEALS

- ✓ **Design coperture**
- ✓ **Negoziazione coperture**
- ✓ Inserimento deals con allegate registrazioni e preconfirmations dei trade
- ✓ Chiusure/Roll over trade, generazione del netting (con allegate registrazioni e preconfirmations)

PRICING (e conseguente determinazione delle strategie):

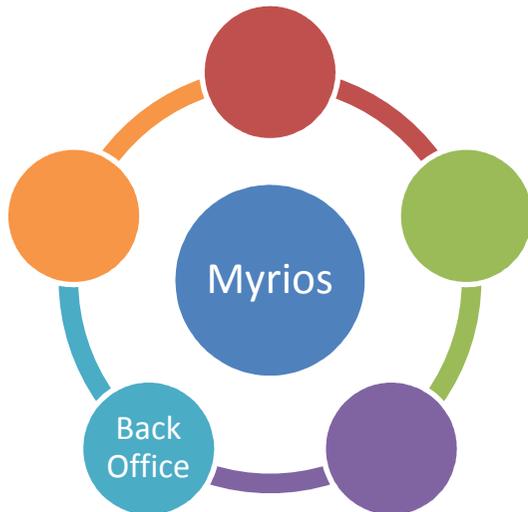
- ✓ Forward
- ✓ Opzione plain vanilla
- ✓ Opzione con barriera (knock-in, knock-out) di stile americano o europeo
- ✓ Opzione con doppia barriera (doppio KI, doppio KO, KIKO) di stile americano e/o europeo
- ✓ Opzioni con barriera multipla (phoenix)
- ✓ Opzione “window barrier” (barriera singola o multipla e di tipo “multi period”)
- ✓ Forward fader (fade level singolo o multiplo di stile resurrecting o extinguishing (sulla struttura o solamente sul meccanismo di accumulazione, con mantenimento o cancellazione di quanto accumulato)

FUNZIONALITÀ



- ✓ **Monitoraggio rischio cambio**
- ✓ **Report impatto cambi:** calcolo e report dell'impatto cambi su tutte le viste Gruppo, legal entity, tipologia di flusso (intercompany ed extracompany), coperture, investimenti, traslativo, spaccatura dell'impatto per divisa ecc, per mese, per sessione, consuntivo e SAF
- ✓ **Report Flussi valutari:** determinazione flussi di esposizione con tutte le viste
- ✓ **Report coperture** : con separazione intercompany ed extracompany, mtm e reintegri stimati, spaccato per divisa, banca, legal entity ecc
- ✓ Rappresentazione impatto cambi: calcolo impatto ACTual/Actual, Salto STD ecc
- ✓ **FX Accuracy:** evidenzia gli scostamenti nelle previsioni dei flussi da parte delle consociate e il rischio associato

FUNZIONALITÀ



FOREX CASH FLOW/FAIR VALUE HEDGE

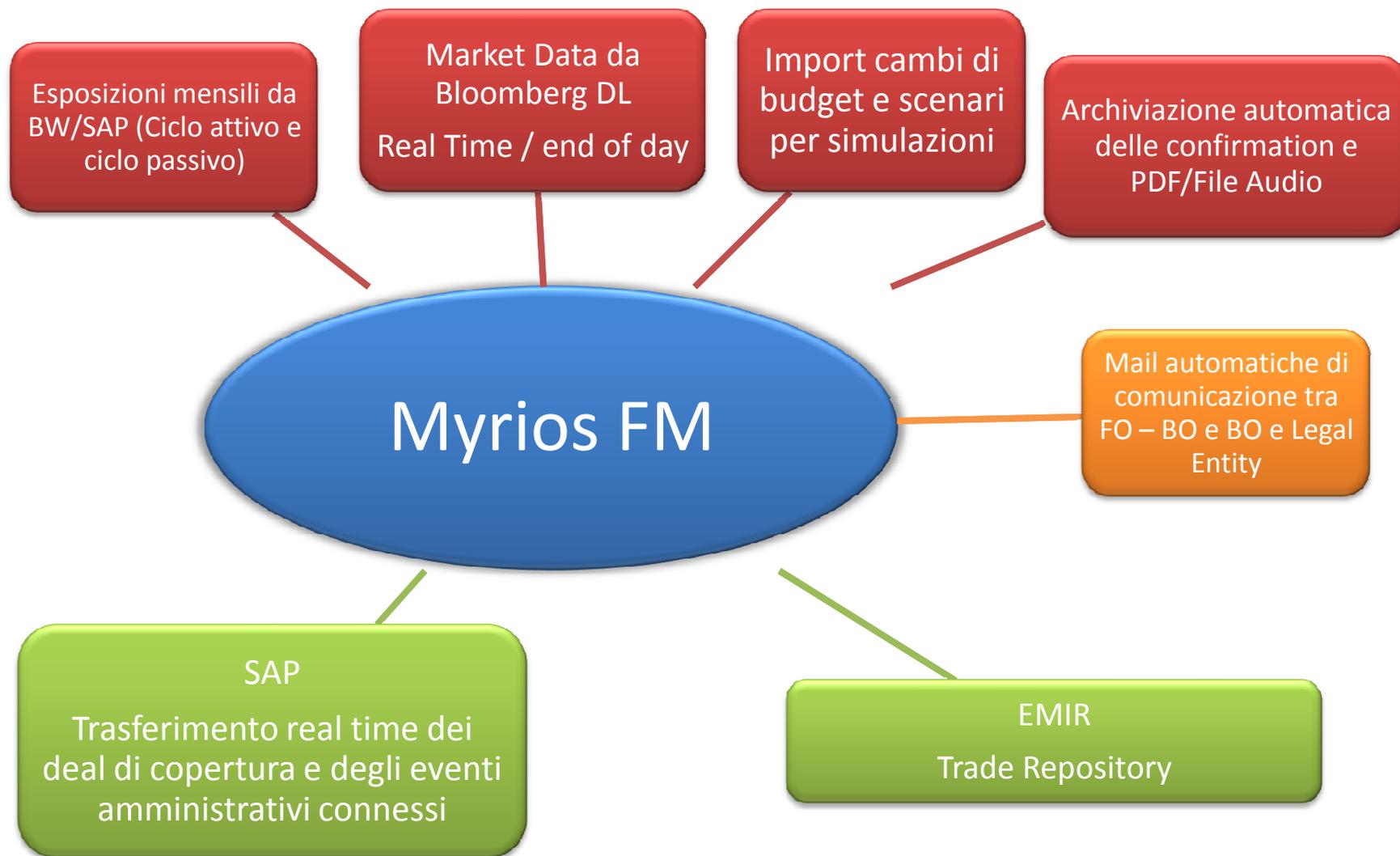
- ✓ Gestione del legame di copertura
- ✓ **Test di efficacia**
- ✓ Formal documentation IAS/IFRS
- ✓ Produzione report contabile hedge accounting
- ✓ Calcolo Mark-to-Market
- ✓ Gestione confirmations

EMIR

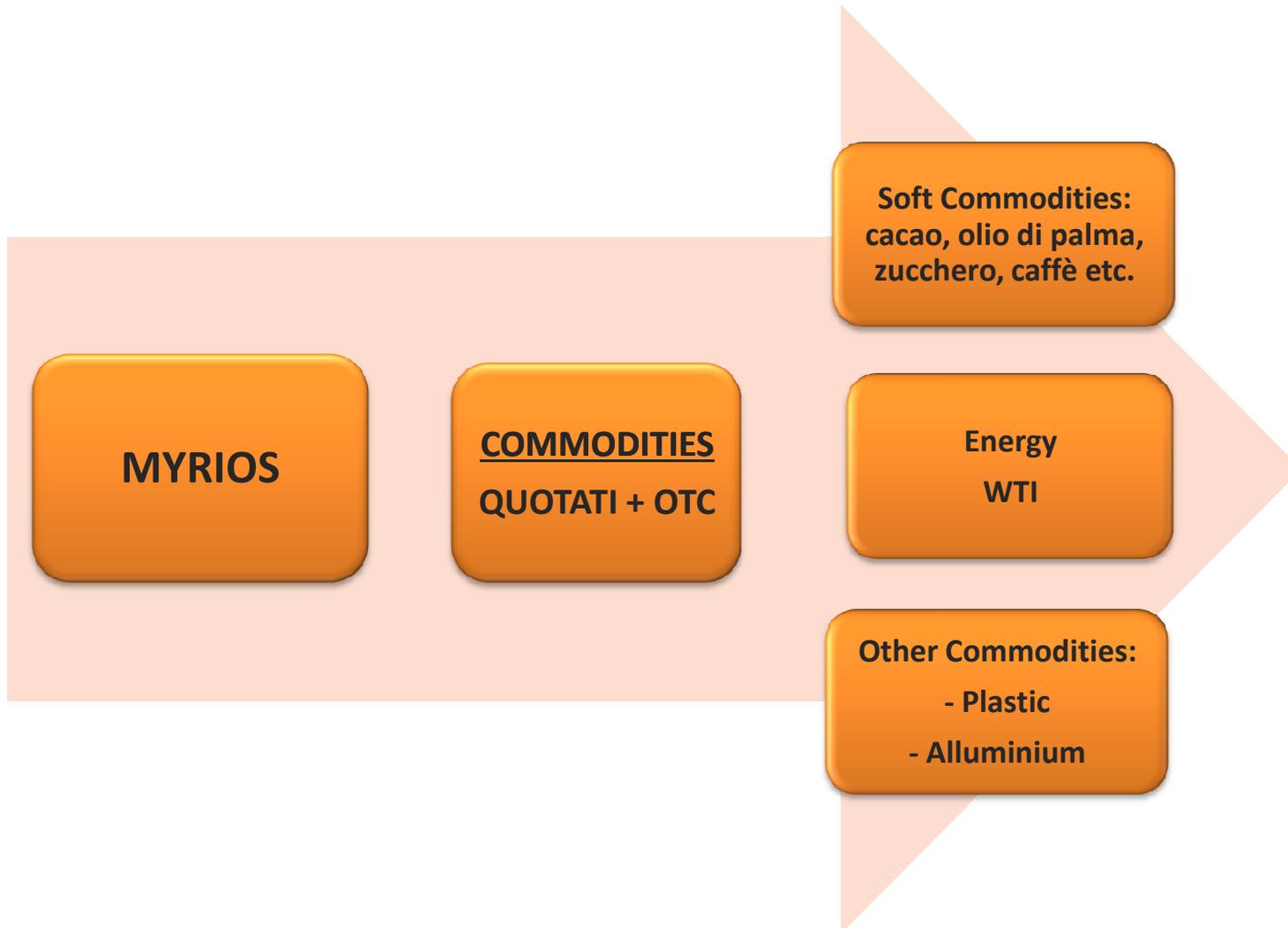
- ✓ **Emir comunicazione a Trade Repository (DTCC)**
- ✓ Emir SFTP for DTCC
- ✓ Emir Intragroup deal

WORK FLOW AUTORIZZATIVO

- ✓ **Gestione del flusso autorizzativo per le firme delle confirmation**
- ✓ Creazione del portale
- ✓ Invio diretto alle controparti dei documenti



NEXT STEP:



GRAZIE MILLE



FERRERO

myrios²⁴: