



**Containers & Logistic services in the Mediterranean Sea**

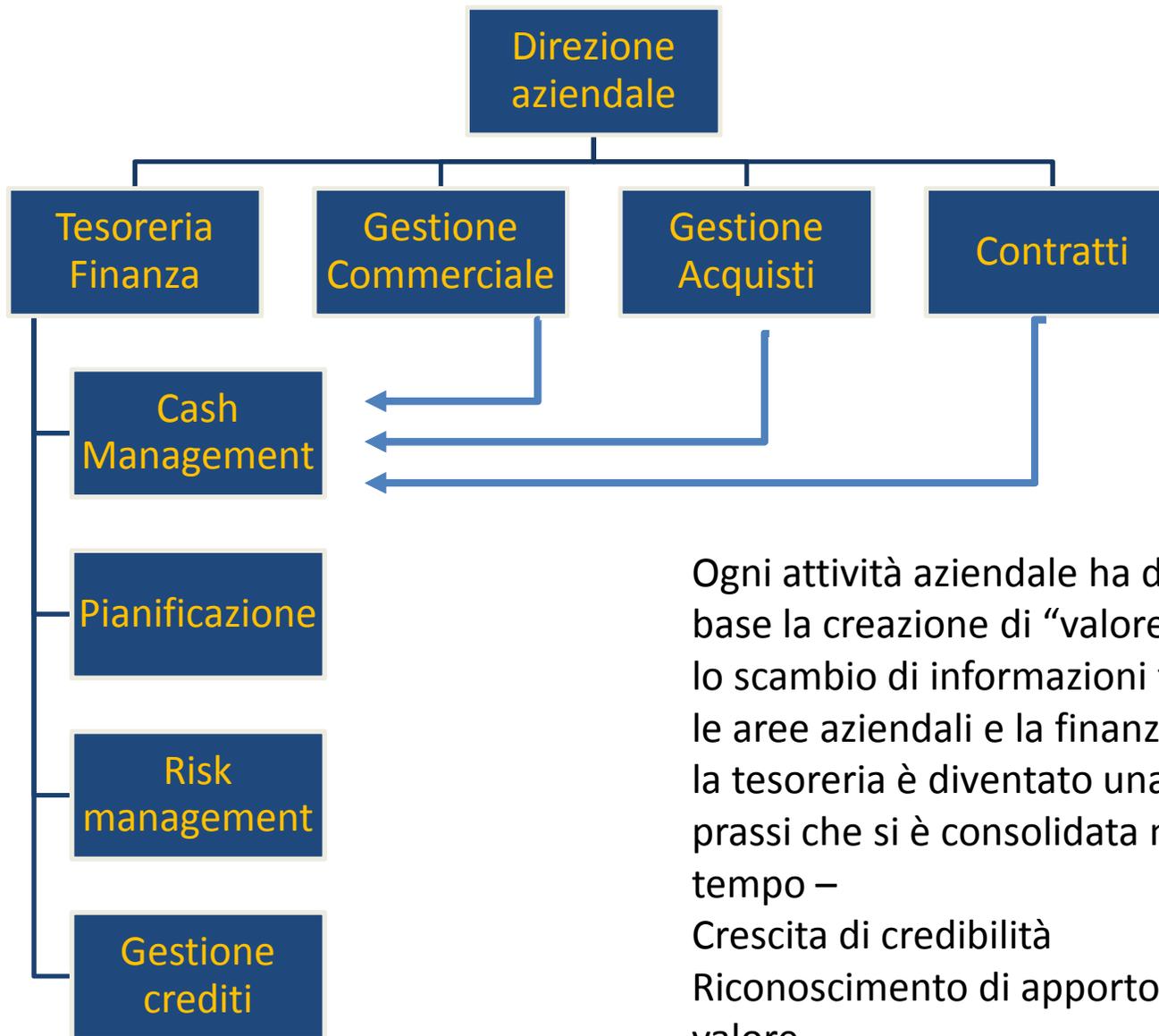


La crescita ottenuta in tutti questi anni ha portato anche una evoluzione sia dal punto di vista economico ma soprattutto finanziario

La struttura finanziaria ha assunto nel tempo un ruolo sempre più importante

L'organizzazione della tesoreria e della finanza ha assunto quindi una valenza strategica





Ogni attività aziendale ha di base la creazione di “valore “ e lo scambio di informazioni tra le aree aziendali e la finanza e la tesoreria è diventata una prassi che si è consolidata nel tempo –

Crescita di credibilità  
Riconoscimento di apporto di valore



## Obiettivi

Accentramento delle funzioni in una struttura di coordinamento di Gruppo



Gestione finanziaria

- Aumento del controllo
- Informazioni agli altri reparti

Gestione del circolante

- Ottimizzazione del CCN

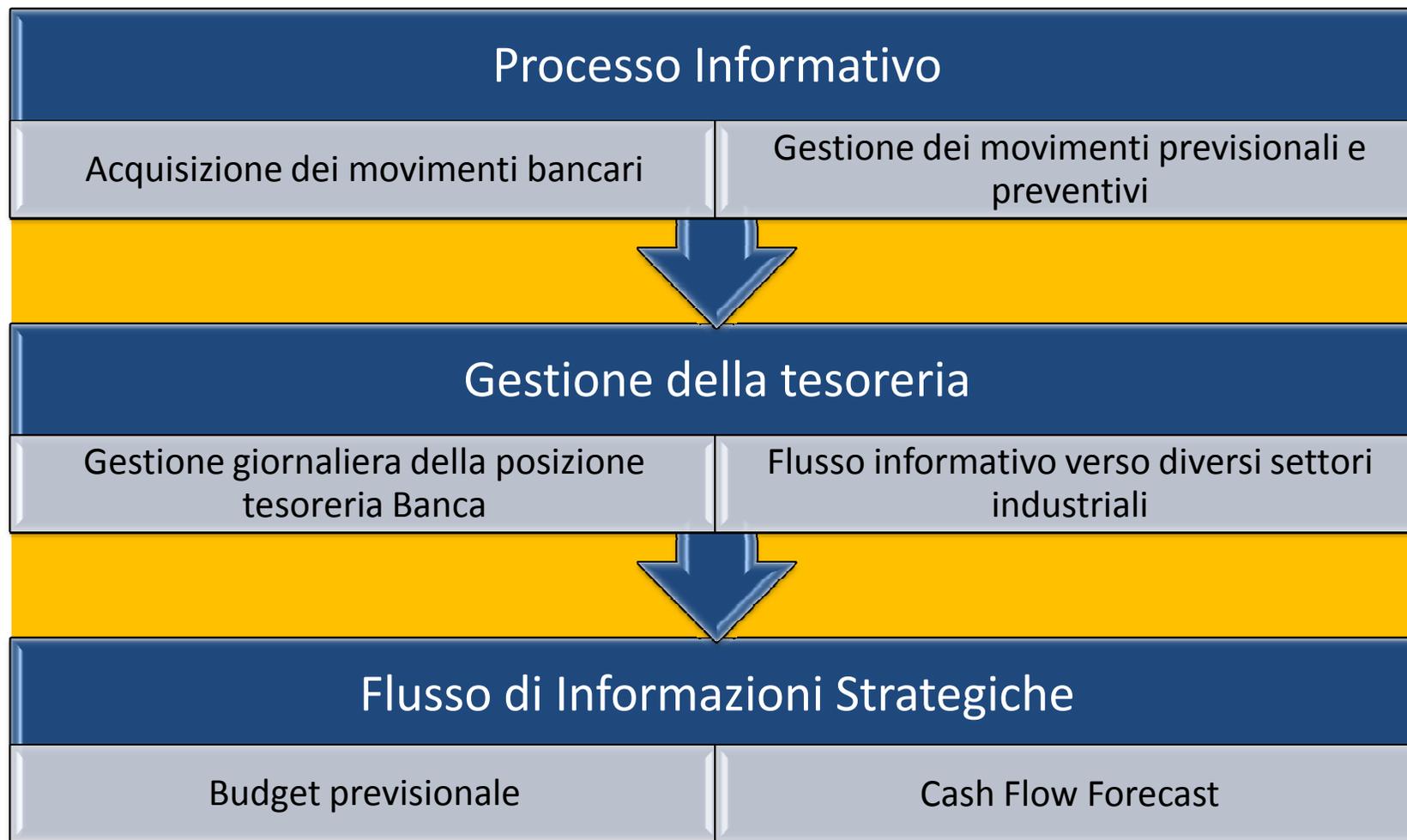
Mitigazione del rischio

- Gestione rischio controparte
- Attenzione al rischio credito



[www.tarros.it](http://www.tarros.it)





La tesoreria elabora un budget mensile previsionale con flussi attivi e passivi tenendo conto di :

- ✓ Incassi clienti
- ✓ Pagamenti Fornitori
- ✓ Stipendi
- ✓ Contributi
- ✓ Rate Mutui
- ✓ Rate Leasing
- ✓ Noli Passivi
- ✓ Bunker
- ✓ .....



Il processo di pianificazione così strutturato permette al Gruppo Tarros di avere una visione attendibile della Posizione Finanziaria Netta

Sulla base di detta reportistica vengono disposti i pagamenti giornalieri



Nei momenti non particolarmente floridi del Gruppo si è cercato di capire quali potessero essere i punti sui quali intervenire per mitigare le situazioni di “ tensione finanziaria “

Il Gruppo Tarros ha deciso di prestare notevole attenzione alle partite del CCN e in prima battuta la gestione corretta, puntuale e attenta della parte Crediti

Nasce così un progetto legato alla gestione dei rischi (Rischio Credito)





Il progetto di mitigazione del rischio credito parte da una base anagrafica accuratamente pensata e organizzata



Suddivisione  
tra

Italia  
Estero  
Agenti

Anagrafiche



A cura delle  
agenzie

Tipi di Incasso



Definizione  
attendibile  
dei tempi di  
incasso

Analisi delle  
statistiche di  
ritardi

Tempi di incasso

Anagrafiche così articolate contengono informazioni utilizzabili anche da vari reparti anche operativi per verificare l'esposizione del cliente in ogni momento



### L'analisi del rischio credito alla base del progetto



Informazioni  
attraverso  
servizi  
informativi

**Dati Patrimoniali**

CERVED  
LINCE  
...



Il cliente ha un  
affidamento  
interno

**Affidamento interno**



Partecipazione  
ad una rete ( Payline )

**Community**

Questa rete  
permette di  
essere informati  
nel caso il  
cliente non sia  
un buon «  
pagatore » sul  
mercato

## Recupero Crediti ( procedura di sollecito clienti )



- A fine mese l'invio dell' E/C con le partite scadute ( procedura automatica )
- Entro il 20 del mese successivo un secondo sollecito con le partite ancora da saldare ( automatico )
- Nel periodo intercorrente : sollecito telefonico ed eventuale accordo con piani di pagamento alternativi
- Se non ci sono risposte soddisfacenti si invia una raccomandata di messa in mora del cliente
- Successivo passaggio: pratica al recupero crediti esterno ( Assicom ) o ufficio legale

[www.tarros.it](http://www.tarros.it)





**Settimanalmente facciamo una revisione del budget con il confronto tra previsione e consuntivo e prepariamo un report dove segnaliamo alla direzione e ai capi reparto commerciali e operativi i clienti con maggiore criticità.**

**Giornalmente siamo in contatto con i ns reparti operativi per valutare insieme i clienti in ritardo con i pagamenti. In questo modo abbiamo una leva che ci permette di bloccare spedizioni di clienti inadempienti.**

**Tutto ciò è possibile solo al realizzarsi di due condizioni:**



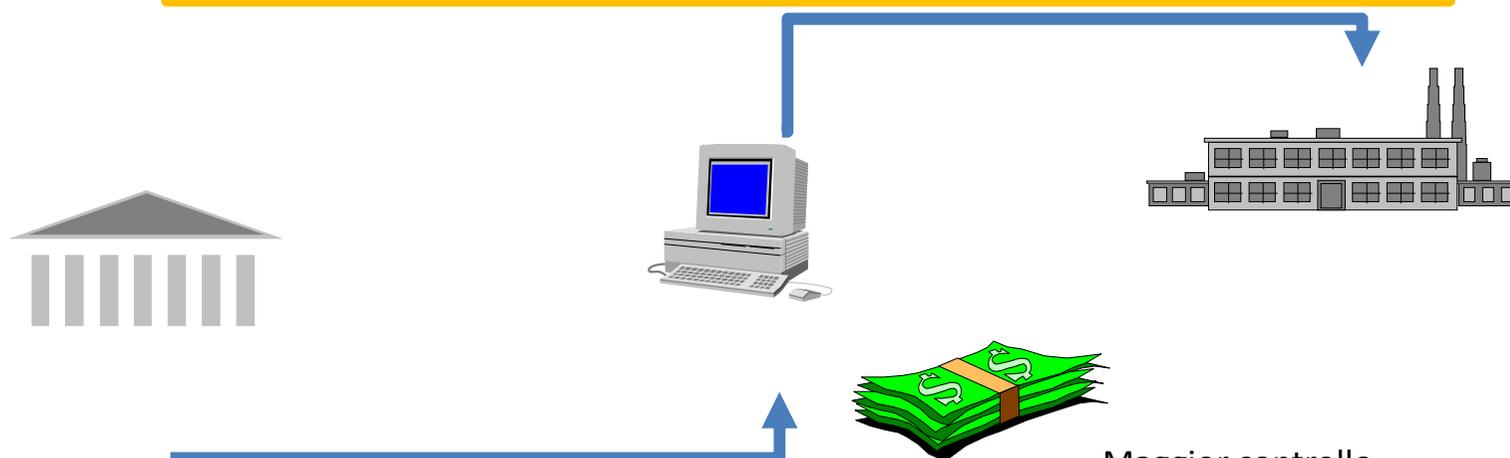
- a) Un anagrafica precisa dei clienti*
- b) Una situazione contabile aggiornata delle schede clienti*



Giornalmente siamo in contatto con i ns reparti operativi per valutare insieme i clienti in ritardo con i pagamenti. In questo modo abbiamo una leva che ci permette di bloccare spedizioni di clienti inadempienti.



Per portare avanti il controllo pensato in questo modo ci avvaliamo di un programma di tesoreria che si interfaccia direttamente con la banca e successivamente trasferisce le partite accodate alla nostra contabilità in modo che le schede clienti siano aggiornate in tempo reale



Maggior controllo =  
maggior creazione di valore



Sul fronte della reportistica si elabora un report in collaborazione con la Tesoreria che evidenzia

I giorni di incasso clienti

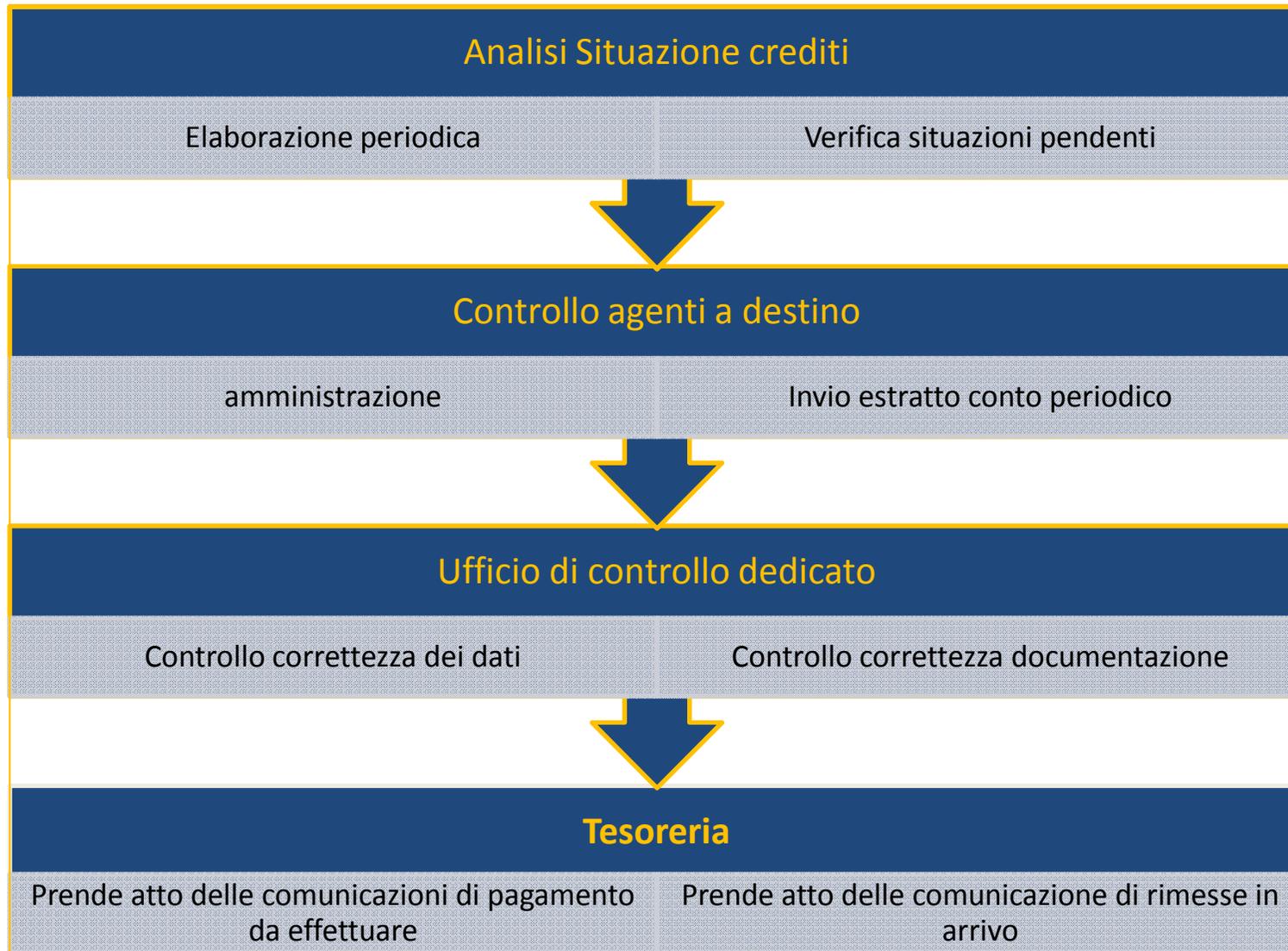
I giorni di ritardo rispetto alle dilazioni

Le statistiche sui primi 50 clienti e gli sconfinamenti

La frammentazione del credito diviso per fasce di gg di incasso

L'evidenziazione delle principali criticità

Questo consente ai reparti commerciali di avere una visione chiara sulle esposizioni e sui rischi.





Flussi CBI(giornalieri da ogni singola banca)

Gestione dei conti anticipi e SBF  
utilizzando il conto fronteggiato

Gestione tesoreria con Software dedicato

- Registrazione giornaliera

Controllo costante delle condizioni  
bancarie

Vengono elaborati due tipologie di report :

- ✓ Settimanale
- ✓ Mensile

### *Il report Settimanale*

contiene le entrate ed uscite della settimana sia previsionale che consuntivo e relativi scostamenti, viene diviso per le poste principali ovvero per esempio incasso clienti, pagamenti fornitori, sbf e anticipo fatture. Vengono segnalati i principali indicatori bancari come saldo generale, saldo in dollari, impiego sbf, situazione titoli, la situazione mutui, indebitamento a medio e lungo termine, utilizzo affidamenti a breve. Vengono indicati alcuni clienti importanti con ritardo nei pagamenti.

### *Il report Mensile*

contiene le principali informazioni finanziarie come l'esposizione finanziaria totale, i giorni di incasso e le dilazioni commerciali, il costo del denaro ed i relativi grafici. Situazione affidamenti ed utilizzi divisi per ogni singola banca (conto corrente, sbf e anticipo fatture). Situazione analoga a medio e lungo termine. Andamento del costo del denaro con il raffronto degli ultimi dodici mesi. Evidenza della situazione creditoria dei principali clienti in ritardo con i pagamenti..





Rischio Tasso

Rischio Credito

Rischio Controparte

Rischio Cambio

Rischio Commodities



Il rischio cambio soprattutto con la divisa USD , riguarda quasi esclusivamente la capogruppo pertanto la tesoreria aziendale

Tarros copre il rischio di cambio con tecniche di « hedging » coprendo di fatto lo

### SBILANCIO TRA INCASSI E PAGAMENTI

Per Policy aziendale non viene coperta una quota di fatturato mensile pari al 10 %

La Policy prevede un intervento sul mercato di acquisto di USD ad ogni scostamento di figura sia in alto che in basso, tenuto conto del fabbisogno settimanale di circa 500.000 \$

Le scadenze sono ben chiare pertanto gli strumenti utilizzati sono semplicemente Acquisti a termine o flexi



A copertura delle commodity è stata oggetto di analisi per diverso tempo e attualmente abbiamo trovato uno strumento vicino al sottostante che utilizziamo (bunker – IFO 380 LS che non ha una quotazione dedicata )

### OBIETTIVO

Trovare una struttura che abbia quotazione nel Mediterraneo che ci permetta la copertura di questo rischio

# Tarros Group Spa

Report Finanziari  
Banche e Clienti  
Maggio 2015



[www.tarros.it](http://www.tarros.it)



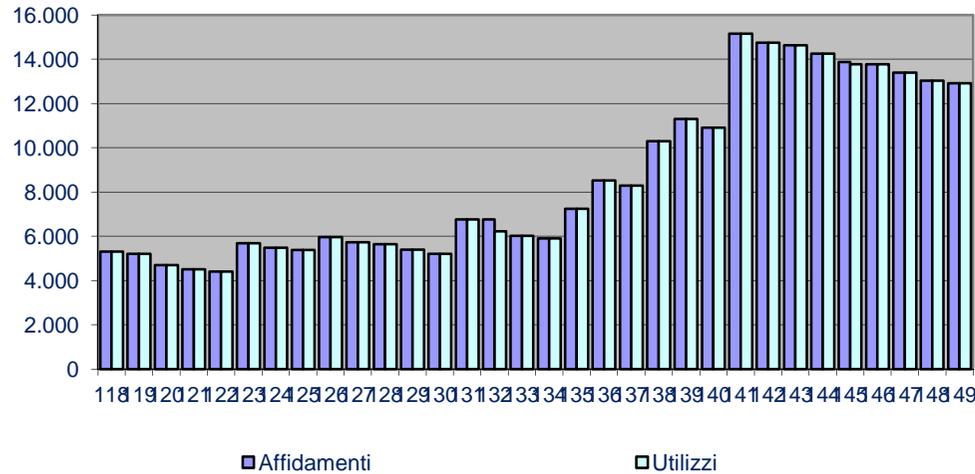
# Fatti Salienti

- ✓ L'anticipo fatture alla fine di maggio è utilizzato per                      euro.
- ✓ I giorni di incasso clienti alla fine di maggio sono saliti a 64,31 contro i 59,27 di fine aprile.
- ✓ Persistono i ritardi sui pagamenti dei principali clienti.
- ✓ Segnaliamo che le dilazioni commerciali a fine maggio sono scese a 50,63 contro i 51,16 di fine aprile.
- ✓ L'esposizione finanziaria totale a maggio si attesta a                      contro i                      di fine aprile .
- ✓ Segnaliamo un credito invariato alla fine di aprile nei confronti dei clienti Libia pari a circa                      euro scaduti come segue :
- ✓ -                      euro a fine 2013
- ✓                      euro a fine dicembre 2014

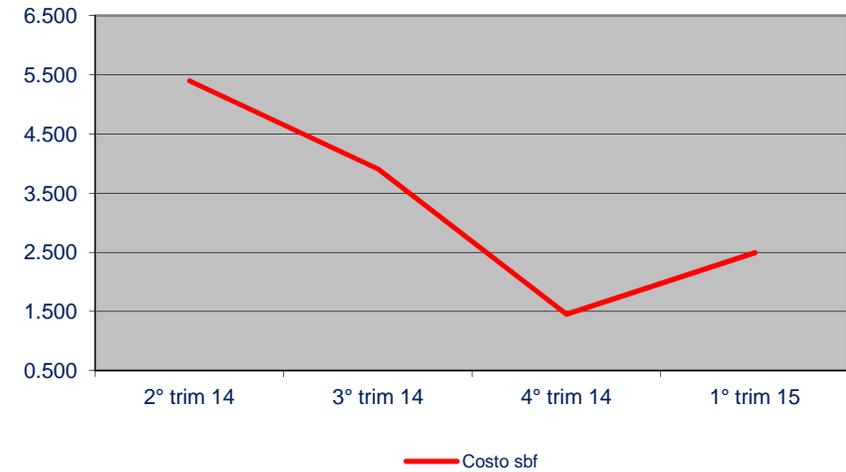


# Situazione Generale – Principali Indicatori

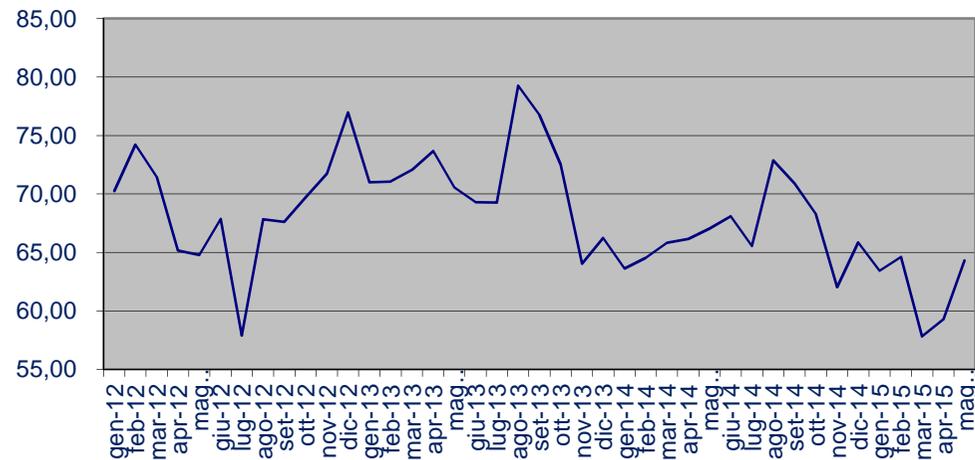
Affidamenti a M/L termine



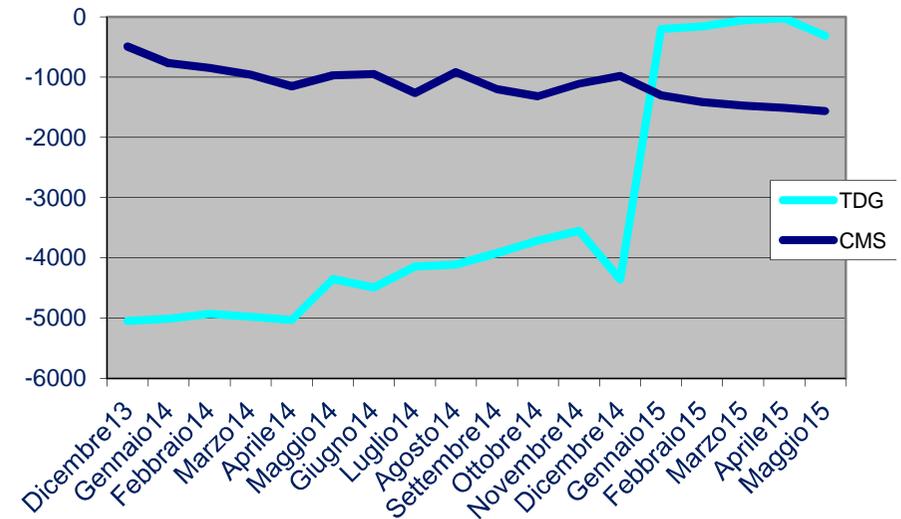
Costo del denaro (con spese)



Giorni Incasso Clienti Terzi



Andamento C/C TARROS SPA





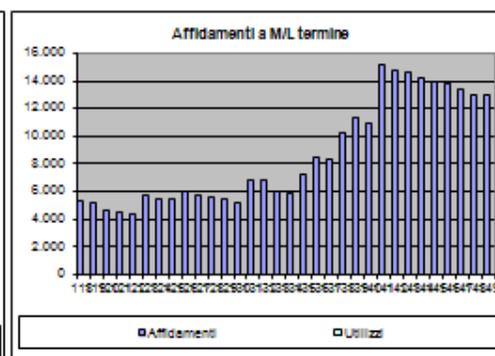
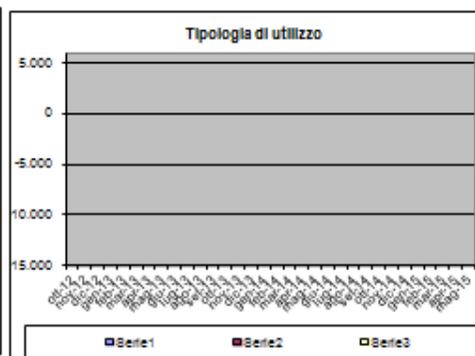
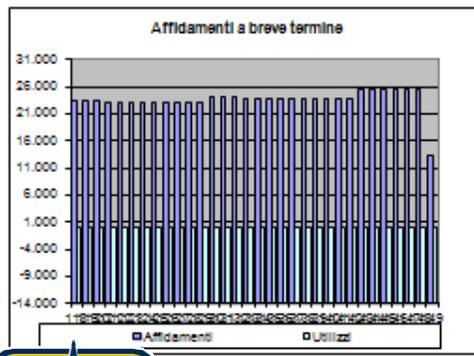
# Andamento Rapporti con le Banche



[www.tarros.it](http://www.tarros.it)



Dati di gruppo riepilogati per data																
	Data	Affidamenti							Utilizzi							
		C/c	Sbf	AV	Altri	Totale a breve	M/L	Totale	C/c	Sbf	AV	Altri	Totale a breve	M/L	Totale	
118	31/10/12	4.250	10.655	8.345	0	23.250	5.297	28.547					0		0	
119	30/11/12	4.250	10.655	8.345	0	23.250	5.199	28.449					0		0	
120	31/12/12	4.250	10.655	8.345	0	23.250	4.693	27.943					0		0	
121	31/1/13	4.200	10.605	8.345	0	23.150	4.498	27.648					0		0	
122	28/2/13	4.200	10.605	8.345	0	23.150	4.400	27.550					0		0	
123	31/3/13	4.200	10.605	8.345	0	23.150	5.674	28.824					0		0	
124	30/4/13	4.200	10.605	8.345	0	23.150	5.479	28.629					0		0	
125	31/5/13	4.200	10.605	8.345	0	23.150	5.381	28.531					0		0	
126	30/6/13	4.200	10.605	8.345	0	23.150	5.950	29.100					0		0	
127	31/7/13	4.200	10.605	8.345	0	23.150	5.726	28.876					0		0	
128	31/8/13	4.200	10.605	8.345	0	23.150	5.644	28.794					0		0	
129	30/9/13	4.200	10.605	8.345	0	23.150	5.387	28.537					0		0	
130	31/10/13	4.200	11.265	8.585	0	24.050	5.206	29.256					0		0	
131	30/11/13	4.200	11.265	8.585	0	24.050	6.753	30.803					0		0	
132	31/12/13	4.200	11.265	8.585	0	24.050	6.753	30.803					0		0	
133	31/1/14	4.200	10.865	8.545	0	23.610	6.010	29.620					0		0	
134	28/2/14	4.200	10.865	8.545	0	23.610	5.901	29.511					0		0	
135	31/3/14	4.200	10.865	8.545	0	23.610	7.230	30.840					0		0	
136	30/4/14	4.200	10.865	8.585	0	23.650	8.518	32.168					0		0	
137	31/5/14	4.200	10.865	8.585	0	23.650	8.287	31.937					0		0	
138	30/6/14	4.200	10.865	8.585	0	23.650	10.287	33.937					0		0	
139	31/7/14	4.200	10.865	8.585	0	23.650	11.295	34.945					0		0	
140	31/8/14	4.200	10.865	8.585	0	23.650	10.905	34.555					0		0	
141	30/9/14	4.200	10.865	8.585	0	23.650	15.145	38.795					0		0	
142	31/10/14	4.200	10.865	8.585	0	23.650	14.736	38.386					0		0	
143	30/11/14	4.500	11.765	9.085	0	25.350	14.627	39.977					0		0	
144	31/12/14	4.500	11.765	9.085	0	25.350	14.245	39.595					0		0	
145	31/1/15	4.500	11.765	9.085	0	25.350	13.875	39.225					0		0	
146	28/2/15	4.500	11.765	9.085	0	25.350	13.765	39.115					0		0	
147	31/3/15	4.500	11.765	9.085	0	25.350	13.391	38.741					0		0	
148	30/4/15	4.500	11.765	9.085	0	25.350	13.021	38.371					0		0	
149	31/5/15	4.500	11.765	9.085	(12.000)	13.350	12.911	26.261					0		0	



COSTO DEL DENARO (con spese)				
	2° trim 14	3° trim 14	4° trim 14	1° trim 15
Costo dei conti correnti (in €)				
Costo del sbf (in €)				
Costo complessivo (in €)	-	-	-	-



- ✓ Nel primo trimestre del 2015 il costo del denaro è in media con gli ultimi tre trimestri del 2014.
- ✓ Gli interessi attivi derivanti da deposito a fine maggio sono stati di circa euro
- ✓
- ✓ Il costo indicato è da intendersi come costo del sbf .
- ✓ Il saldo netto a breve è positivo alla fine maggio è contro i di aprile .
- ✓ Esposizione totale alla fine del mese di maggio e aprile a contro i di fine di aprile.
- ✓ La gestione degli incassi a fine aprile è pari a 64,31





# Report Clienti

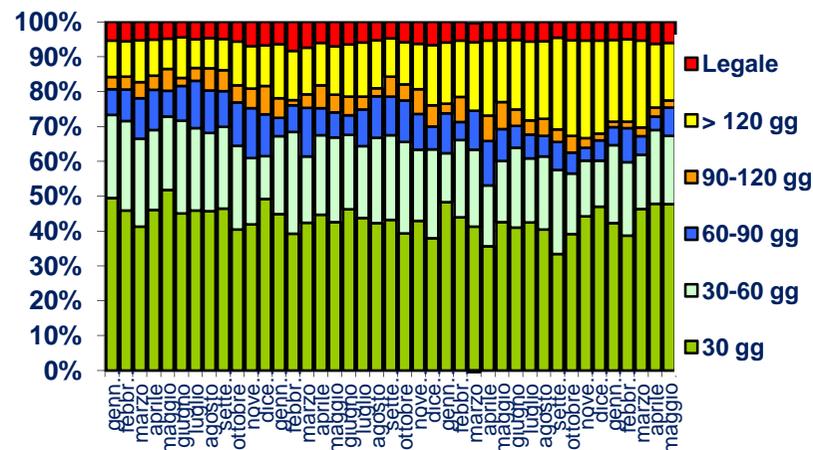
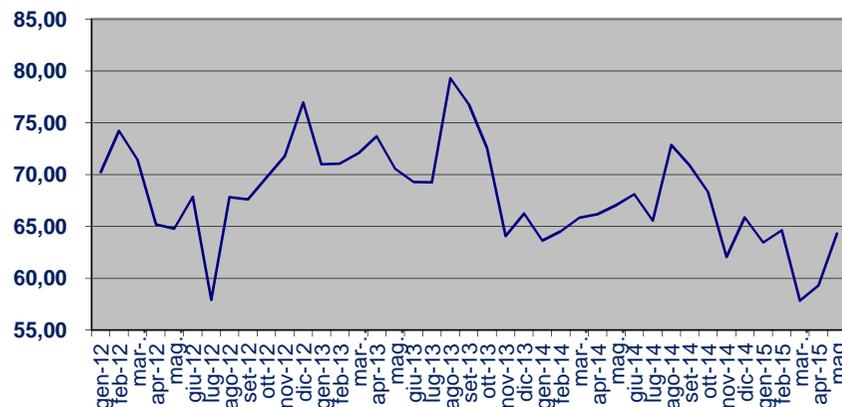


[www.tarros.it](http://www.tarros.it)



# Report Clienti – Maggio 2015

Giorni Incasso Clienti Terzi



- ✓ I giorni di incasso salgono a fine maggio a 64,31.
- ✓ Le dilazioni commerciali scendono a 50,63 contro i 51,16 di aprile .
- ✓ Nei primi 50 clienti **la maggior parte è fuori del fido**, alcuni con fido pari a zero e solo pochissimi entro i limiti.
- ✓ Segnaliamo alcuni clienti che a nostro parere sono da regolamentare assegnandogli un fido in quanto lo stesso risulta a zero.



# Primi 50 Clienti in Ordine Di Esposizione

Conto	Ragione sociale	TIPO CLIE	NAZI ONI	ESPOSIZIONE NETTA	FIDO	FUORI FIDO	Saldo	SCADUTI	CONDIZI ONI	A SCADE
21.21.01716A		04	IT	539.946,79	200.000,00	-339.946,79	539.946,79	277.185,93	D46	262.760,86
21.21.005335		04	IT	481.887,01	10.000,00	-471.887,01	487.535,07	364.445,27	D99	122.880,33
21.21.006714		04	IT	418.555,31	50.000,00	-368.555,31	418.555,31	67.910,74	D60	350.644,57
21.21.001694		04	IT	357.330,30	100.000,00	-257.330,30	357.330,30	140.850,36	D60	216.479,94
21.21.004164		04	ES	338.165,00	200.000,00	-138.165,00	338.165,00	105.376,00	D91	232.789,00
21.21.001708		04	IT	231.595,73	40.000,00	-191.595,73	-5.095,11	2.597,77	R40	229.289,13
21.21.007730		04	IT	230.267,63	100.000,00	-130.267,63	230.417,63	107.156,87	D61	123.260,76
21.21.000989		04	IT	211.739,81	250.000,00	-	34.322,20	34.443,90	R3P	177.295,91
21.21.000468		04	IT	196.820,14	125.000,00	-71.820,14	197.245,14	77.069,50	D61	119.750,64
21.21.001854		04	IT	193.827,90	30.000,00	-163.827,90	193.827,90	121.671,39	D30	72.156,51
21.21.01186A		04	IT	179.238,25	500.000,00	-	-2,27	28,39	R6P	179.209,86
21.21.00635D		04	IT	162.052,75	25.000,00	-137.052,75	162.052,75	131.860,08	D30	30.192,67
21.21.005261		04	IT	159.556,48	0,00	-159.556,48	-56,50	-26,50	R6P	159.582,98
21.21.007781		04	IT	153.357,42	75.000,00	-78.357,42	-30,00	-30,00	R6G	153.387,42
21.21.008131		04	IT	139.273,64	35.000,00	-104.273,64	1.205,10	-30,00	R45	139.303,64
21.21.002390		04	IT	138.850,83	150.000,00	-	138.850,83	71.717,51	D30	67.133,32
21.21.08022A		04	IT	128.919,75	10.000,00	-118.919,75	131.062,13	90.471,55	D30	38.461,10
21.21.005758		04	IT	128.717,31	0,00	-128.717,31	391.327,10	92.751,02	D15	298.576,08
21.21.000091		04	IT	124.091,82	50.000,00	-74.091,82	124.091,82	0,00	D60	124.091,82
21.21.002887		04	IT	120.765,55	100.000,00	-20.765,55	40,00	0,00	R6P	120.765,55
21.21.002880		04	IT	119.340,43	40.000,00	-79.340,43	119.340,83	88.544,76	D30	30.795,67
21.21.003338		04	IT	108.481,64	150.000,00	-	108.481,64	65.163,54	PA0	43.318,10
21.21.002496		04	IT	104.113,55	20.000,00	-84.113,55	104.113,55	68.898,40	D60	35.215,15
21.21.005458		04	ES	93.725,50	0,00	-93.725,50	95.078,25	-10.181,68	D31	103.907,18
21.21.00635A		04	IT	86.625,01	3.000,00	-83.625,01	86.625,01	72.446,44	D30	14.178,57
21.21.008486		04	IT	82.450,25	15.000,00	-67.450,25	12.785,70	12.785,70	R40	69.664,55
21.21.03377A		04	IT	79.665,96	30.000,00	-49.665,96	79.665,96	53.243,31	D99	26.422,65
21.21.02235A		04	IT	78.642,08	3.000,00	-75.642,08	-704,00	0,00	R40	78.642,08
21.21.005541		04	ES	76.496,36	70.000,00	-6.496,36	76.496,35	46.525,52	D97	29.970,84
21.21.000472		04	IT	75.021,66	500.000,00	-	75.061,69	74.225,09	D30	796,57
21.21.06108A		04	IT	71.273,87	0,00	-71.273,87	71.273,87	26.557,75	D60	44.716,12
21.21.000529		04	IT	69.223,19	75.000,00	-	69.223,19	28.848,20	D31	40.374,99
21.21.007053		04	IT	67.333,75	0,00	-67.333,75	-516,00	-516,00	R3P	67.849,75
21.21.005532		04	ES	66.104,38	70.000,00	-	252.571,77	231.566,56	D97	21.005,21
21.21.001563		04	IT	64.494,32	15.000,00	-49.494,32	64.494,32	41.333,45	D31	23.160,87
21.21.007977		04	IT	58.772,59	15.000,00	-43.772,59	58.772,59	58.435,31	D91	337,28
21.21.000576		04	IT	56.425,66	150.000,00	-	56.425,66	28.630,32	D91	27.795,34
21.21.0600AL		04	IT	55.168,29	0,00	-55.168,29	55.168,29	34.420,07	D30	20.748,22
21.21.002937		04	IT	52.938,13	20.000,00	-32.938,13	52.938,13	3.831,80	D30	49.106,33
21.21.005468		04	IT	52.013,40	10.000,00	-42.013,40	52.013,40	20.603,11	D31	31.410,29
21.21.007493		04	IT	48.428,79	10.000,00	-38.428,79	48.428,79	38.949,19	D30	9.479,60
21.21.006306		04	IT	46.604,25	0,00	-46.604,25	1.396,18	1.396,18	R60	45.208,07
21.21.003164		04	IT	46.253,52	10.000,00	-36.253,52	46.253,52	42.865,94	D30	3.387,58
21.21.008152		04	IT	45.249,75	0,00	-45.249,75	-372,00	-372,00	R6G	45.621,75
21.21.003490		04	IT	44.098,39	20.000,00	-24.098,39	-814,78	-994,78	R6P	45.093,17
21.21.003452		04	IT	40.904,00	15.000,00	-25.904,00	40.904,00	40.904,00	PA0	0,00
21.21.001292		04	IT	40.585,30	100.000,00	-	40.585,30	10.619,79	D60	29.965,51
21.21.003492		04	IT	40.504,92	0,00	-40.504,92	40.504,84	21.264,68	D30	19.240,24
21.21.04908A		04	IT	40.335,26	0,00	-40.335,26	40.335,26	23.865,71	D31	16.469,55
21.21.00706A		04	IT	40.209,84	0,00	-40.209,84	40.209,84	14.390,90	D61	25.818,94



www.tarros.it



Tarros Group SpA – Report Finanziari –



# Tarros Group Spa

Agenzie

31 maggio 2015



[www.tarros.it](http://www.tarros.it)



# Agenzie 1/2

Di seguito saranno menzionate le situazioni che presentano criticità nella gestione finanziaria delle agenzie estere del gruppo Tarros al 31-05-2015.

## **Kadmar Siria**

Al 31 Maggio 2015 la situazione è la seguente:

STATEMENT in EURO → a ns. credito circa €

STATEMENT in USD → a ns. credito \$

Ne segue che attualmente il credito totale con il nostro agente espresso in EURO è di € (cambio €/ \$ al 31/05 pari a 1,097).

Ad oggi non è prevista alcun tipo di rimessa e pronosticando un aumento dei traffici nell'ipotesi dell'inserimento di una nave Tarros è auspicabile che il credito aumenti in modo ancor più repentino (soprattutto nel caso si prosegua con l'incasso di noli nel paese).

## **Gharib Libano**

I pagamenti vengono effettuati sempre meno regolarmente ed hanno accumulato nel tempo un ritardo cronico nell'ordine dei 50/60 giorni. Ciò è dovuto al ritardo nell'invio dello statement of account, nonostante i continui solleciti, e di conseguenza allo slittamento del pagamento che da agreement sarebbe fissato 30 gg dopo la data di compilazione dello stesso.

Ad oggi 30-06-2015 attendiamo il pagamento del saldo al 31-03-2015 per USD e del saldo al 30/04/2015 per USD mentre lo Statement of account al 31-05 ad oggi non è ancora pervenuto.

## **Algeria (Tarros Algerie – MedAgensea)**

Per quanto riguarda Tarros Algerie il saldo ultimo di circa DA rimane legato alla liquidazione della società, mentre DA e DA provenienti da regolari viaggi Tarros che erano in procinto di essere trasferiti sono ancora bloccati per problemi burocratici con banca ed ufficio cambi.

MedAgensea trasferisce regolarmente in conformità ai tempi tecnici del paese Algeria. Necessaria l'attesa dei 90 giorni nella presentazione alla dogana del conto scalo per potere incassare il maggior quantitativo possibile di demurrages e gli ulteriori tempi tecnici per l'approvazione di tale documento e l'autorizzazione al trasferimento da parte dell'ufficio cambi.



# Agenzie 2/2

## Tarros Hellas

I pagamenti vengono effettuati regolarmente ma a 90 giorni per problemi imputabili alla gestione del cash flow. Da notare che il saldo a fine agosto era risultato irrisorio e nell'ordine dei 1.500 Euro. Il nostro tentativo di accorparlo al pagamento di fine ottobre relativo al saldo di luglio per riportare così i pagamenti a 60 giorni non è però andato a buon fine per cause imputabili a loro inerzia e nostra posizione conciliante a riguardo. Per la fine di giugno '15 attendiamo il pagamento del saldo al 31-03-2015 di € Ad oggi 30/06 abbiamo ricevuto il SoA al 30/04 ma attendiamo il SoA al 31/05. A causa della difficile situazione politico-economia del paese (rischio "Grexit") le banche hanno momentaneamente interrotto i trasferimenti fino ad almeno il 07/07/2015 (post referendum). Restiamo in attesa di sviluppi.

## Tarros Tunisie

Come conseguenza al limitato volume di traffici col paese, i documenti contabili e i pagamenti vengono effettuati con regolarità ma al raggiungimento di importi sensibili sempre tenendo in considerazione anche le necessità di liquidità dell'agenzia.

## Tarros Libya / Germa Shipping

La situazione nel paese è come sapete critica. Le difficoltà nel fare business non si riscontrano solamente nei circuiti bancari bloccati o nel disordine nei porti ma anche in questioni più spicciole quali l'erogazione parziale della corrente elettrica, la difficoltà negli approvvigionamenti e nel raggiungere anche fisicamente i luoghi di lavoro.

Nonostante ciò Tarros Libya ci ha trasferito, a parziale saldo del credito accumulato negli Statement of account, € Germa Shipping trasferisce.

Entrambe sono comunque piuttosto puntuali nell'invio della documentazione.

Saldo Tarros Libya al 31/05 Lyd

Saldo Germa Shipping al 28/02 Lyd                      da cui vanno dedotti i                      € trasferiti successivamente pari a circa Lyd





**Grazie per l'attenzione**

**We care about your cargo**