

Scai Finance

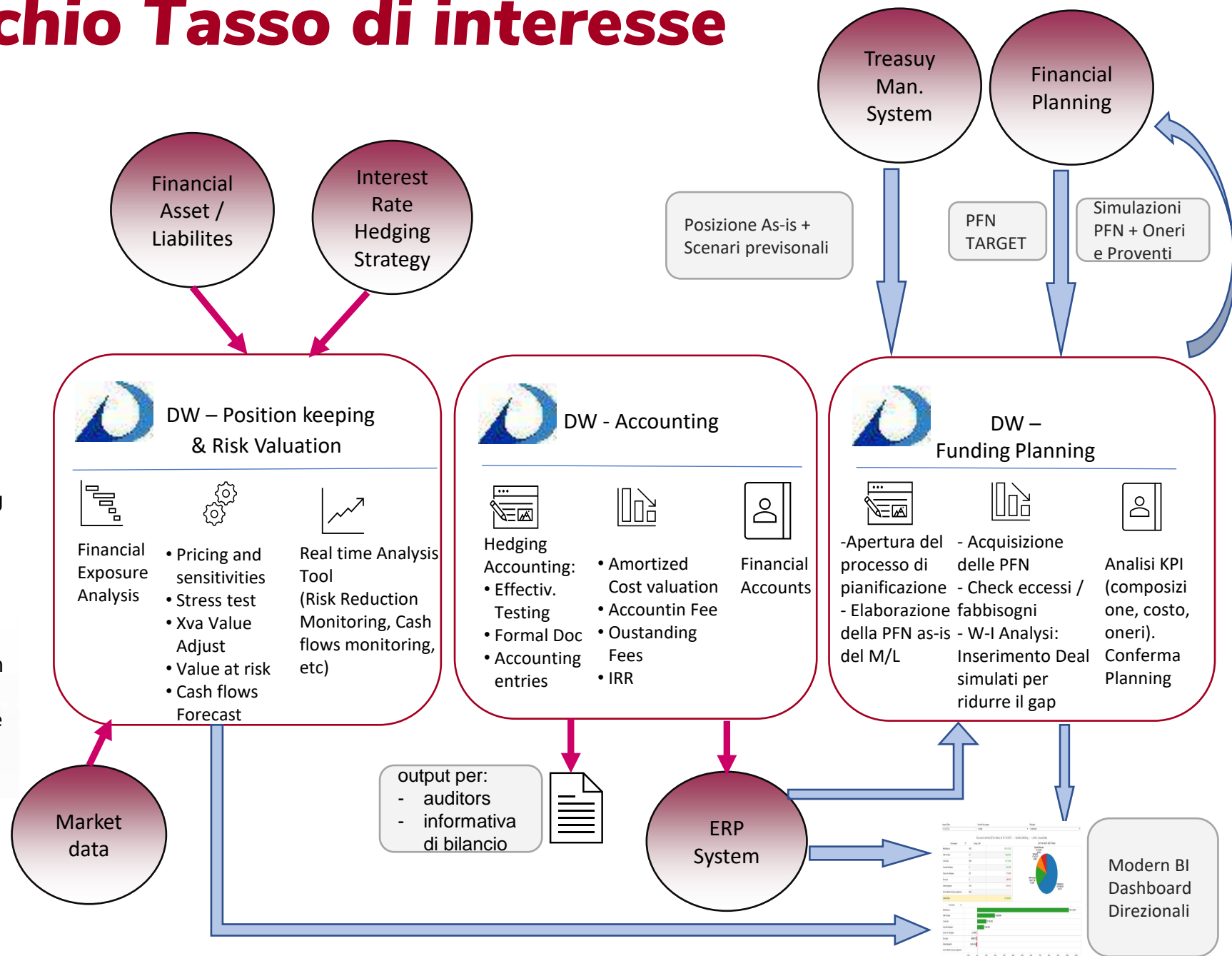
Corporate Financial Risk
Management
Interest Rate Risk

AGENDA

- 1. Gestione del Rischio Tasso di interesse**
- 2. Use Case Multi Utility**
- 3. Data Analytics & BI**
- 4. Analisi di Rischio**

Gestione del Rischio Tasso di interesse

- Rappresentazione dell'indebitamento netto di M/L (Prestiti obbligazionari, Finanziamenti, Mutui, leasing, Linee di credito BackUp, Deal Intercompany)
- Acquisizione degli strumenti derivati per la gestione del rischio tasso di interesse e cambio (IRS, IRO, CCS)
- Acquisizione delle informazioni sulle hedging policy dettate dal management
- Valutazione al FV, al costo ammortizzato, dei cash flow previsionali, analisi di sensitività e di scenario degli strumenti in ptf
- Gestione dei flussi di liquidità
- Reporting a supporto del monitoraggio del rischio e del rispetto delle policy aziendali
- Gestione delle coperture ai fini di Hedge Accounting (esecuzione test di efficacia, contabilizzazione degli strumenti di copertura, produzione della documentazione necessaria per l'informativa di bilancio)
- Contabilizzazione degli strumenti in portafoglio
- Supporto al processo di pianificazione del funding in arco piano, budget e revised budget per il raggiungimento della PFN obiettivo, determinazione degli oneri e proventi finanziari attraverso ipotesi di scario con l'inserimento di deal simulati
- Predisposizione di dashboard direzionali con la Modern BI:



Use Case: Multi Utility

Descrizione del contesto

Il progetto, nell'ambito del Corporate Financial Risk Management di una nota MultiUtility aveva come obiettivo quello di supportare il Gruppo, in ottica di gestione centralizzata, nei seguenti macro-processi:

- Gestione operativa della finanza di Medio lungo Termine
- Gestione dei rischi finanziari di mercato
- Pianificazione finanziaria
- Reporting Direzionale

Il sistema è utilizzato per servire le esigenze di molteplici aree funzionali (Direzione Finanza, Tesoreria operativa, Amministrazione, Contabilità e Bilancio), nel rispetto delle loro prerogative, contribuendo ad implementare l'attuale modello operativo del Gruppo

Gestione operativa della finanza di Medio lungo Termine

Questo processo supporta l'attività gestione dei contratti di finanziamento e derivati che derivano dall'attività di negoziazione sul mercato dei capitali ai fini di approvvigionamento per conto proprio e delle società del gruppo e dalle attività di copertura delle posizioni in essere.

Use Case: Multi Utility

L'attività di gestione comprende:

- Inserimento e aggiornamento delle posizioni
- Valutazione indipendente
- Gestione delle strategie di copertura
- Invio al sistema di tesoreria per le operazioni di regolamento
- Contabilizzazione delle operazioni finanziarie e invio ai sistemi di ERP
- Controllo della gestione finanziaria operativa

Gestione dei rischi finanziari di mercato

Attraverso gli output e i KPI forniti dal sistema la holding è in grado di:

- misurare l'esposizione dello stato patrimoniale e del conto economico al variare dei tassi di interesse (rischio tasso) attraverso una valutazione giornaliera degli strumenti in portafoglio
- controllare la posizione di cassa attesa, al di là dei consueti orizzonti di tesoreria operativa, al fine di evidenziarne gli squilibri (rischio liquidità) nel breve e nel lungo
- Simulare e analizzare gli impatti derivanti da diversi scenari economici (tassi e volatilità) i cash flow previsionali e i fair value delle operazioni in essere

Use Case: Multi Utility

Pianificazione finanziaria

Attraverso un processo ciclico di “what-if” il sistema supporta la direzione finanza a definire il budget finanziario di MLT e le conseguenti revisioni) attraverso un processo che consiste:

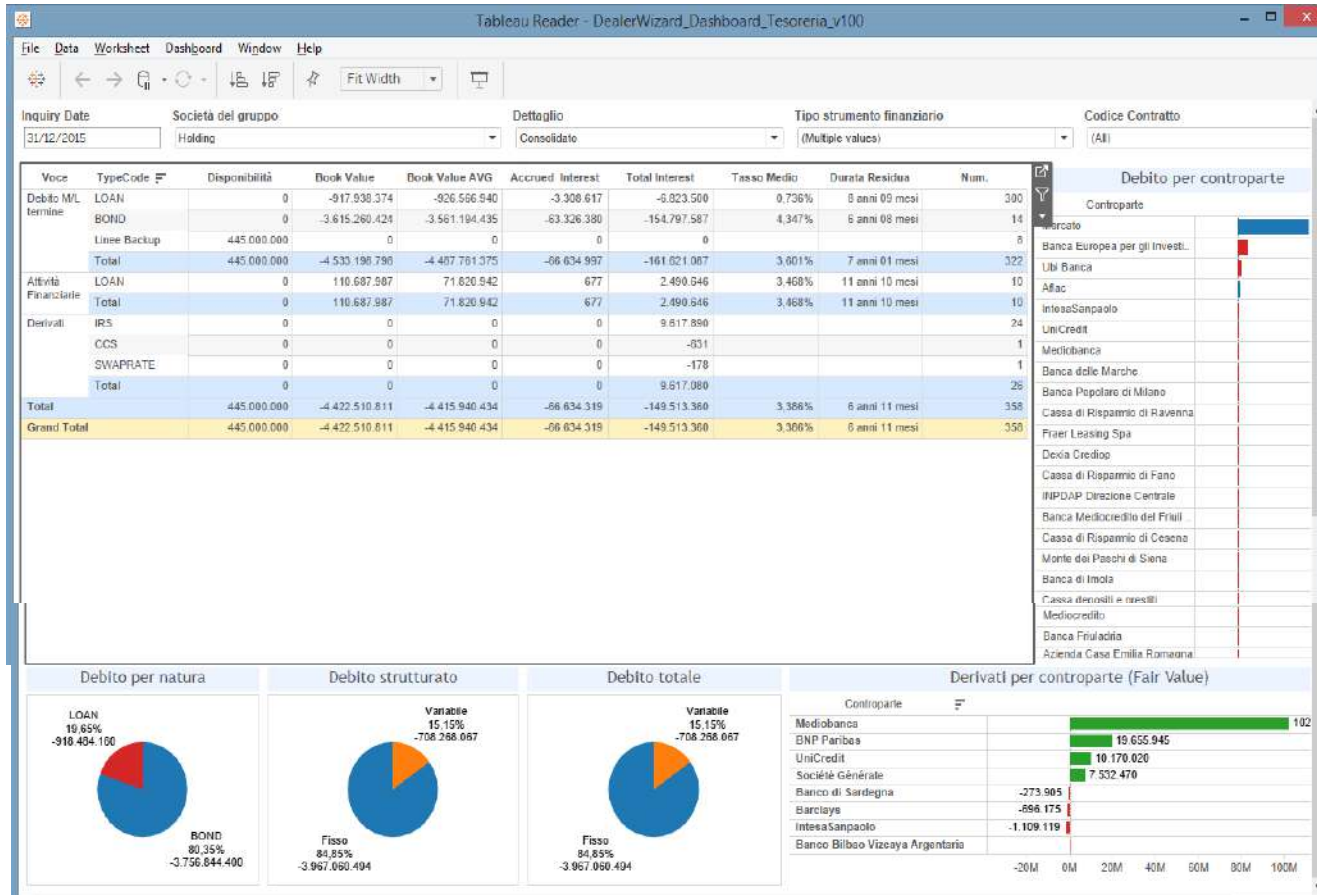
- Acquisire la consistenza target della Posizione Finanziaria Netta (esigenza) derivante dal processo generale di Pianificazione
- Simulare le operazioni finanziarie (finanziamento/copertura)
- Analizzare gli effetti delle operazioni reali e simulate in modalità iterativa determinando per ciascuno scenario i limiti operativi in termini di valori soglia per KPI quali livello di cassa, struttura (composizione), durata media finanziaria, costo
- Analizzare gli effetti delle operazioni reali e simulate in molteplici scenari macroeconomici alternativi

Reporting direzionale

Il quadro aggiornato dell'effettivo stato operativo della gestione finanziaria è mostrato dalle Financial Dashboard che riportano l'insieme dei KPI derivanti dall'operatività di MLT e BT e dello stato dei mercati finanziari, in una forma grafica e tabellare di massima eloquenza per dare un quadro d'insieme immediato.

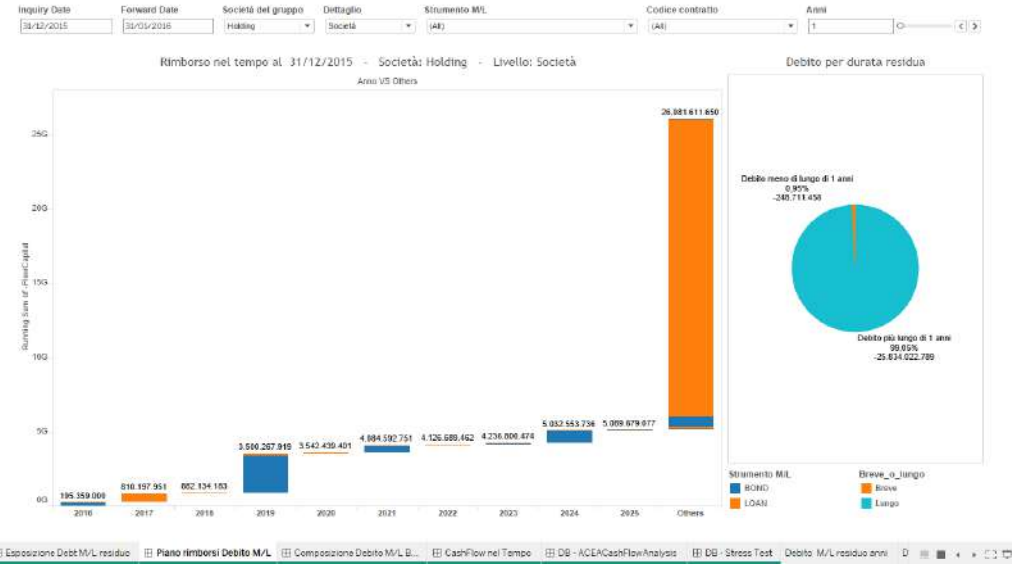
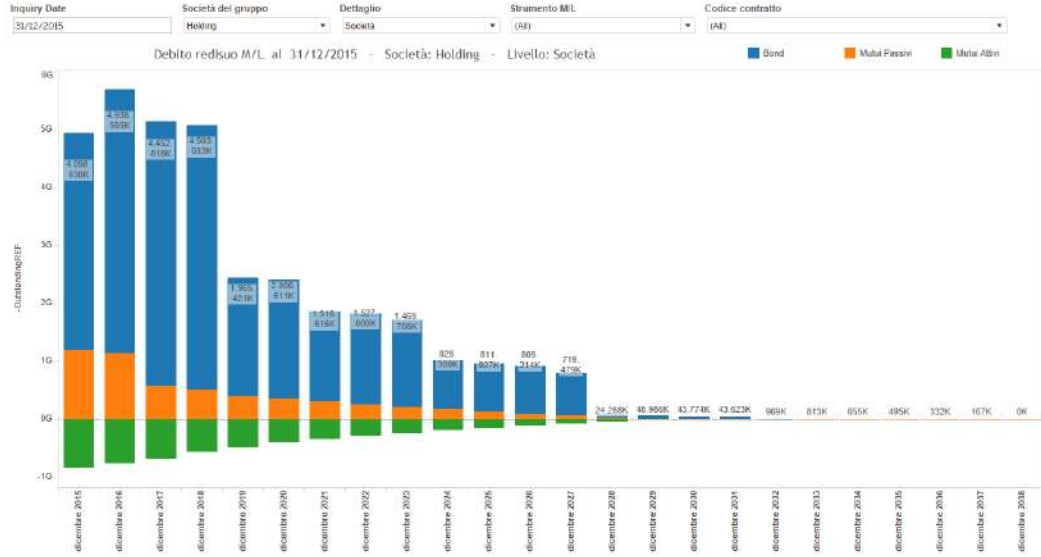
Data Analytics & BI

Esempi Analisi Indebitamento e dashboard finanziaria

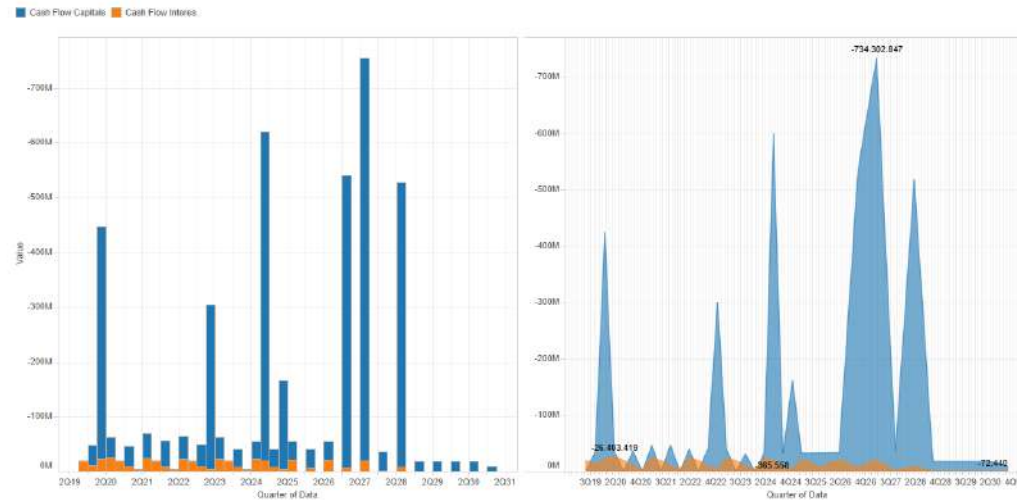


Data Analytics & BI

Esempi Analisi CashFlow



Cash Flow Analysis

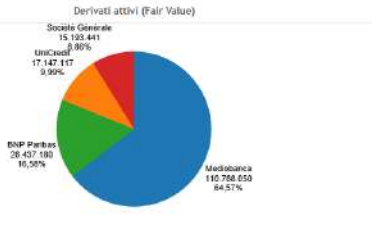


Esempio Analisi di Rischio

Inquiry Date: 31/12/2015 Societa' del gruppo: Holding Dettaglio: Consolidate

Strumenti derivati (Fair Value) al 31/12/2015 - Societa': Holding - Livello: Consolidato

Controparte	Rating	SAP	Fair Value
Mediolanica	BBB		102.112.811
BNP Paribas	B+		19.655.945
UniCredit	BBB		10.170.029
Societe Generale	A		7.532.470
Banco di Sansepolcro	BB		-273.905
Barclays	A		-896.175
Intesa Sanpaolo	BBB		-1.109.119
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	BBB		
Grande Totale			137.382.047

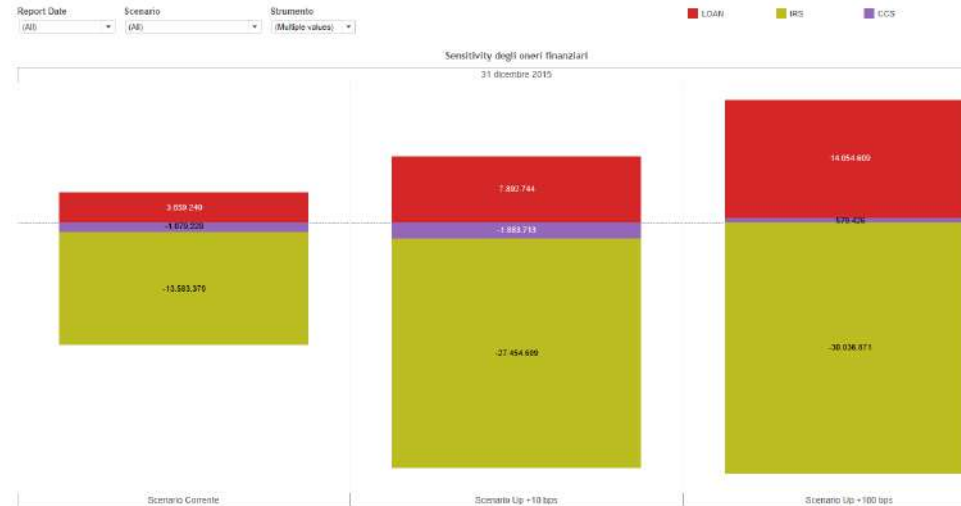


Report Date: (All) Scenario: (Multiple values) Indicatori: (Multiple values)

Scenario Corrente Scenario Down -25 bps Scenario Up +25 bps

Analisi Fair Value: sintesi debito

Strumento	TypeCode	31 dicembre 2015								
		Scenario Corrente			Scenario Up +25 bps			Scenario Down -25 bps		
		Fair Value	Fair Value vs Nominale	Analisi di sensitivita'	Fair Value	Fair Value vs Nominale	Analisi di sensitivita'	Fair Value	Fair Value vs Nominale	Analisi di sensitivita'
Bond	Bond	-3.446.562.581	-715.965.581	-3.388.279.117	-657.852.117	-58.313.463	-3.506.380.516	-775.753.516	-69.787.936	
	Swap	78.805.180	78.805.180	74.990.653	74.990.653	-3.814.527	82.674.699	82.674.699	3.869.519	
	Tot post copertura	-3.367.787.400	-637.160.400	-3.313.288.464	-582.861.464	-54.498.936	-3.423.705.817	-693.078.817	-65.918.417	
Mutui	Mutui	-1.173.292.411	-94.803.185	-1.170.704.034	-82.214.808	-2.588.377	-1.175.922.333	-97.433.106	-2.629.922	
	Swap	24.584.254	24.584.254	24.059.722	24.059.722	-534.532	25.135.502	25.135.502	541.248	
	Tot post copertura	-1.148.698.157	-70.208.931	-1.146.644.312	-58.155.086	-2.053.845	-1.150.786.830	-72.297.604	-2.088.673	
Swap	Swap	696.175	696.175	649.679	649.679	-46.496	743.355	743.355	47.179	
	Tot post copertura	696.175	696.175	649.679	649.679	-46.496	743.355	743.355	47.179	
	Tot portaf post copertura	-4.515.789.382	-706.673.156	-4.450.283.097	-650.186.871	-58.506.285	-4.573.749.293	-784.633.066	-57.959.911	



Esempio Analisi Market Data

31/12/2015 Range di date da considerare 28/01/2016 31/12/2015

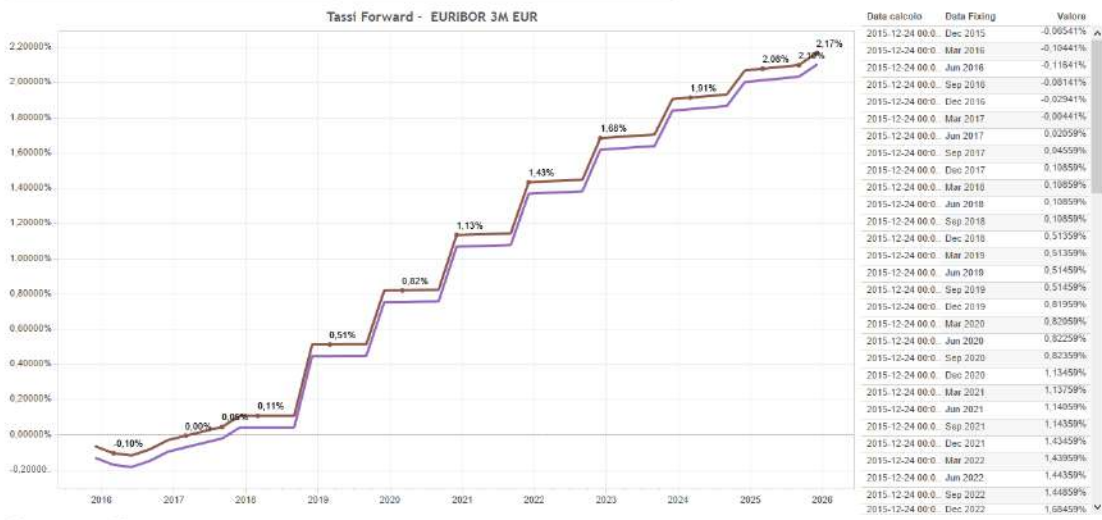
Tassi DEPO - Closing				
Indice	Max. Data Pubblicazione	Avg.	Min.	Max.
EONIA Overnight EUR	28/01/2016	-0,22359%	-0,25300%	-0,12700%
EURIBOR 1M EUR	28/01/2016	-0,22014%	-0,23100%	-0,20500%
EURIBOR 3M EUR	28/01/2016	-0,14341%	-0,16000%	-0,13100%
EURIBOR 6M EUR	28/01/2016	-0,05672%	-0,08300%	-0,04000%
EURIBOR 1Y EUR	28/01/2016	0,04667%	0,02200%	0,06000%



Tassi IRS - Closing				
Indice	Max. Data Pubblicazione	Avg.	Min.	Max.
IRS 2Y EUR	28/01/2016	-0,08069%	-0,14400%	-0,02900%
IRS 3Y EUR	28/01/2016	-0,02004%	-0,09350%	0,06000%
IRS 4Y EUR	28/01/2016	0,09126%	0,00710%	0,19100%
IRS 5Y EUR	28/01/2016	0,22226%	0,11050%	0,33100%
IRS 6Y EUR	28/01/2016	0,35837%	0,24600%	0,47850%
IRS 7Y EUR	28/01/2016	0,49393%	0,37400%	0,62000%
IRS 8Y EUR	28/01/2016	0,62626%	0,50100%	0,75700%
IRS 9Y EUR	28/01/2016	0,75045%	0,62100%	0,86600%
IRS 10Y EUR	28/01/2016	0,86197%	0,72000%	1,00100%
IRS 12Y EUR	28/01/2016	1,05352%	0,91000%	1,19400%
IRS 15Y EUR	28/01/2016	1,26076%	1,10850%	1,40100%
IRS 20Y EUR	28/01/2016	1,43307%	1,27050%	1,57100%
IRS 25Y EUR	28/01/2016	1,47482%	1,31550%	1,60600%
IRS 30Y EUR	28/01/2016	1,48166%	1,32700%	1,61300%
IRS 50Y EUR	28/01/2016	1,43879%	1,29400%	1,56700%



Parametro EURIBOR 3M EUR Data Calcolo (Multiple values) Range di scadenze da considerare 31/12/2015 31/12/2025



Data Analytics & BI

Integrazione con sistemi di terze parti

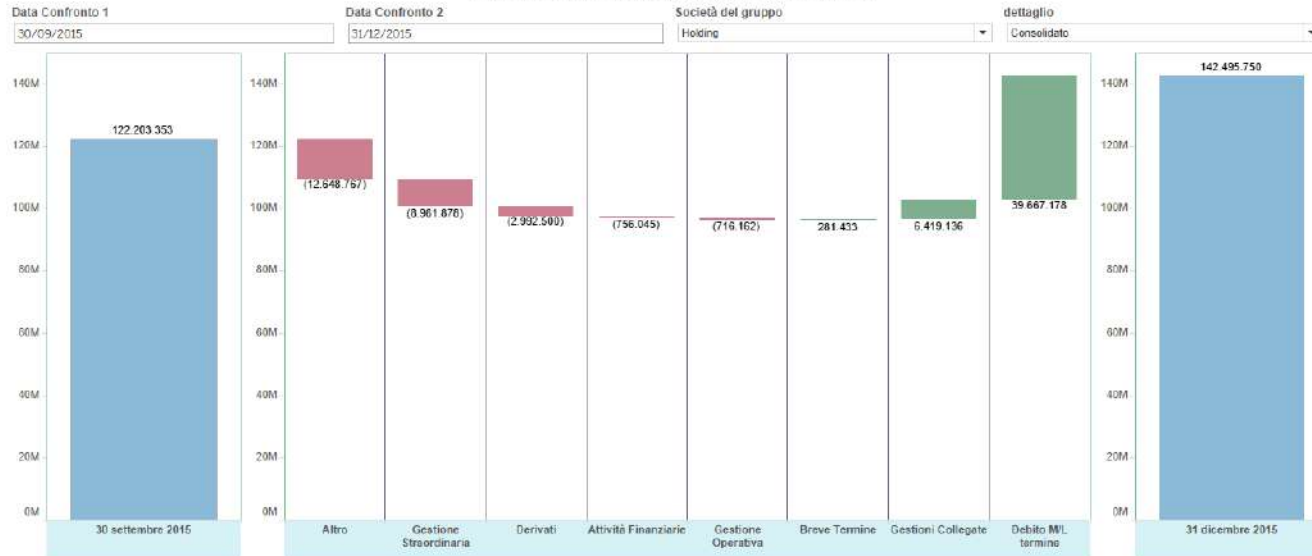
Inquiry Date	Società del gruppo	Dettaglio	Tipo strumento finanziario							Codice Contratto
31/12/2015	Holding	Consolidato	(All)							(All)
Voce	TypeCode	Disponibilità	Book Value	Book Value AVG	Accrued Interest	Total Interest	Tasso Medio	Durata Residua	Num.	
Dabito ML termine	LOAN	0	-917.038.374	-826.568.940	-3.308.617	-6.823.500	0,736%	8 anni 09 mesi	300	Debito per controparte Controparte Mercato Banca Europea per gli Invest. Uni Banca Affac Credit Agricole Barclays IntesaSanpaolo UniCredit FACTOR CLIENTI MEDIOCR. FACTOR CLIENTI SISTEMA Banca delle Marche FACTOR CLIENTI SACE Mediobanca Banca Popolare di Milano Cassa di Risparmio di Fano Banca Nazionale del Lavoro Cassa di Risparmio di Ravenna Fraes Leasing Spa FACTOR CLIENTI CREDEM Dexia Credit FACTOR CLIENTI FARMAFAL. INPDAP Direzione Centrale
BOND		0	-3.615.269.424	-3.501.194.435	-63.329.390	-154.797.597	4,347%	6 anni 06 mesi	14	
	Linea Backup	445.000.000	0	0	0	0			8	
Total		445.000.000	-4.533.198.798	-4.487.761.375	-66.634.997	-161.621.987	3,691%	7 anni 01 mesi	322	
Linee cc	LINEA CC PASS	877.357.153	-47.230.225	-66.957.717	0	1.090.377	1,628%		369	
	LINEA CC INT P.	0	0	-434.567	0	-1.779	0,499%		1	
Total		877.357.153	-47.230.225	-67.392.284	0	-1.092.156	1,621%		310	
Altre attività finanziarie	LOAN	0	110.687.987	71.820.942	677	2.496.646	3,498%	11 anni 10 mesi	10	
Total		0	110.687.987	71.820.942	677	2.496.646	3,498%	11 anni 10 mesi	10	
Cassa	CASSA	517.156.583	517.156.583	362.130.497	0	3.102.567	0,857%		309	
	CASSA INT	0	0	0	0	0			1	
Total		517.156.583	517.156.583	362.130.497	0	3.102.567	0,857%		310	
Dati altri	IRS	0	0	0	0	9.617.890			24	
	CCS	0	0	0	0	-831			1	
	SWAPRATE	0	0	0	0	-178			1	
Total		0	0	0	0	9.617.890			26	
Total		1.839.513.736	-3.952.584.454	-4.121.202.221	-66.634.319	-147.502.950	3,579%	7 anni 09 mesi	978	
Fidejussioni	FIDEISSIONI	496.977.418	-509.978.997	0	0	0			37	
	FIDEISSIONI INT	0	268.013	0	0	0			1	
Total		496.977.418	-509.710.984	0	0	0			38	
Cessioni	LINEE Cessioni	478.899.419	-170.444.036	-169.291.323	0	-5.257.843	3,106%		10	
Total		478.899.419	-170.444.036	-169.291.323	0	-5.257.843	3,106%		10	
Factor	LINEE FACTOR	223.589.647	-66.401.353	-62.531.472	0	-941.803	1,596%		7	



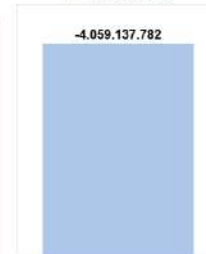
Data Analytics & BI

Integrazione con sistemi di terze parti

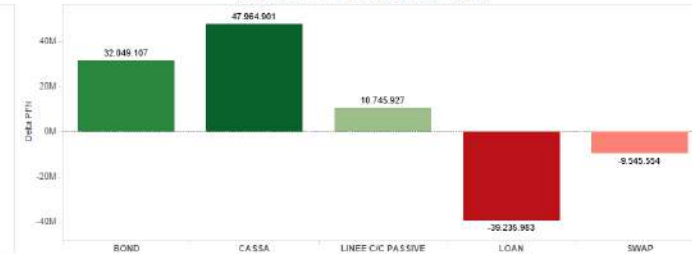
Oneri e Proventi - Delta tra il 30/09/2015 e il 31/12/2015



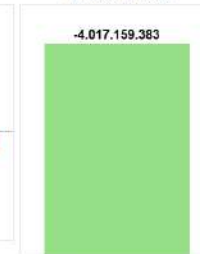
PFN del 30/09/2015



Dettaglio Delta PFN 30/09/2015 vs 31/12/2015



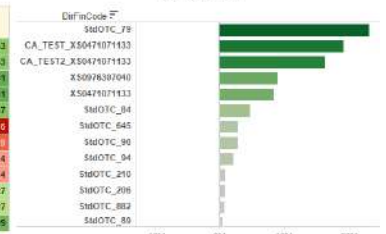
PFN del 31/12/2015



Dettaglio Delta PFN

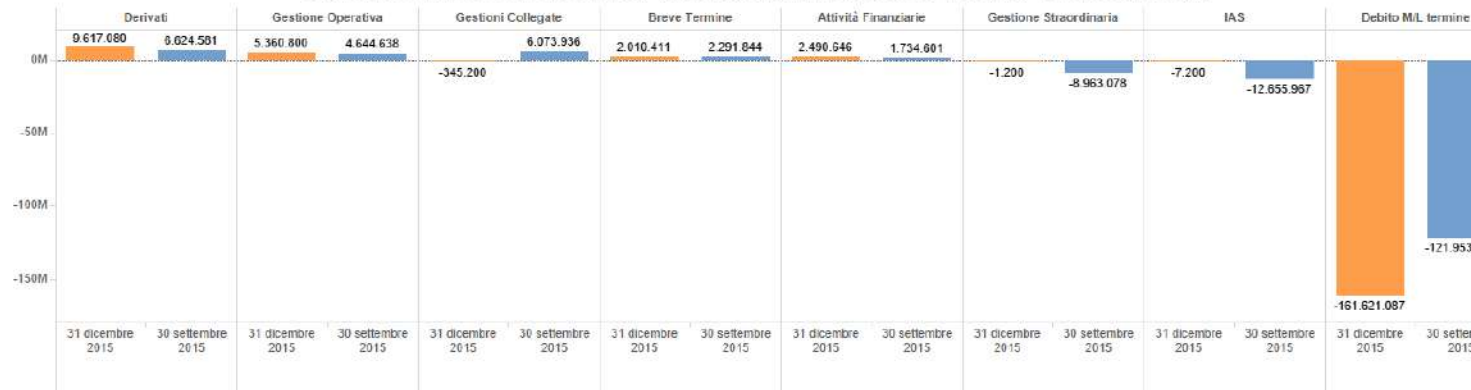
Voce	Strumento finanz.	Data1 - Accrual Interest	Data1 - Book Value	Data1 - PFN	Data2 - Accrual Interest	Data2 - Book Value	Data2 - PFN	Delta PFN
Attività Finanziaria	LOAN	813,566	81,140,605	81,954,111	677	110,687,987	110,688,664	26,734,553
Cassa	CASSA	0	469,191,682	469,191,682	0	517,156,583	517,156,583	47,964,901
Debito M/L termine	BOND	(83,455,290)	(3,616,706,830)	(3,710,162,126)	(62,852,588)	(3,615,260,424)	(3,678,113,613)	(32,649,107)
Derivati	SWAP	10,444,377	0	10,444,377	898,824	0	898,824	(9,545,554)
Linee c/c	LINEE C/C PASS.	0	(57,976,153)	(57,976,153)	0	(47,230,225)	(47,230,225)	10,745,927
Grand Total		(78,278,836)	(3,982,866,948)	(4,059,137,782)	(64,574,925)	(3,952,584,454)	(4,017,159,383)	41,978,395

Dettaglio PFN



Società del gruppo: Holding | dettaglio: Consolidato | Data Confronto 1: 30/09/2015 | Data Confronto 2: 31/12/2015 | Filtro su Natura di Gestione: (All)

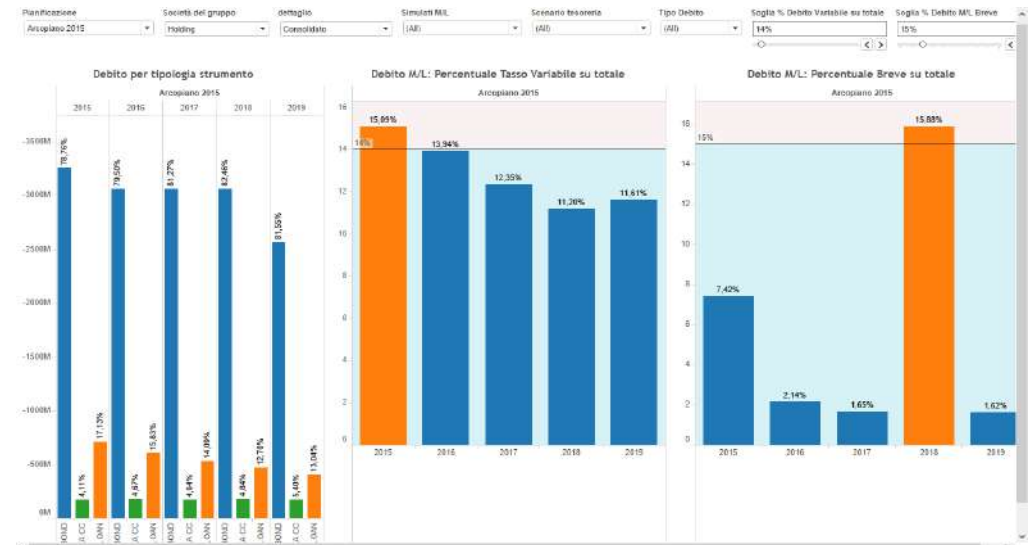
Gestione Finanziaria - Dettaglio Oneri del 30/09/2015 vs 31/12/2015 Società: Holding - Livello: Consolidato



Data Analytics & BI

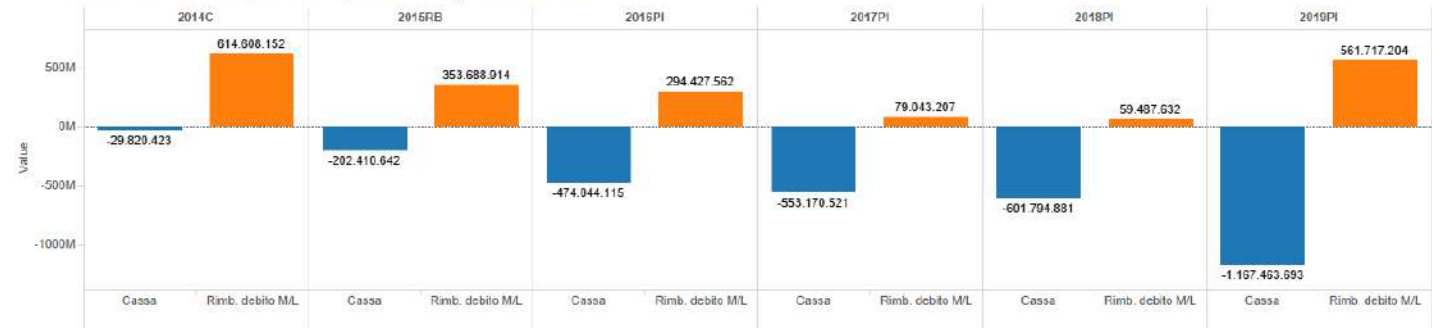
Integrazione con sistemi di terze parti: Supporto "Funding Planning"

Group	Category	Strumento	2015	2016	2017	2018	2019
AS IS (M/L)	Debito M/L termine	BOND	-3.186.469.675	-2.972.530.592	-2.964.574.526	-2.972.530.592	-2.972.530.592
		Linee Backup	0	0	0	0	0
		LOAN	-705.319.841	-610.391.731	-531.622.553	-472.478.263	-410.827.514
	Total	-3.891.789.516	-3.582.922.323	-3.496.397.079	-3.428.856.419	-2.862.151.414	
Attività Finanziarie	LOAN		110.688.664	97.893.898	92.977.097	87.113.825	81.065.414
		Total	110.688.664	97.893.898	92.977.097	87.113.825	81.065.414
		Total	-3.781.100.852	-3.485.028.425	-3.403.419.982	-3.342.742.594	-2.781.086.000
Total	Total	-3.781.100.852	-3.485.028.425	-3.403.419.982	-3.342.742.594	-2.781.086.000	
Sim2	Cassa	CASSA	538.597.060	477.887.164	334.040.433	362.879.254	551.187.614
	Total	Total	538.597.060	477.887.164	334.040.433	362.879.254	551.187.614
Sim5	Linee c/c	LINEA CC PASSIVA	-80.000.000	-80.000.000	-80.000.000	-80.000.000	-80.000.000
	Total	Total	-80.000.000	-80.000.000	-80.000.000	-80.000.000	-80.000.000
Sim6	Linee c/c	LINEA CC PASSIVA	-90.000.000	-100.000.000	-95.000.000	-100.000.000	-90.000.000
	Total	Total	-90.000.000	-100.000.000	-95.000.000	-100.000.000	-90.000.000
Total	Total	Total	368.597.060	297.887.164	169.040.433	182.879.254	381.187.614
PNFTTarget	PNFTTarget	PNFTTarget	3.619.180.846	3.720.404.377	3.909.312.508	3.855.419.480	3.936.619.414
	Total	Total	3.619.180.846	3.720.404.377	3.909.312.508	3.855.419.480	3.936.619.414
Total	Total	Total	3.619.180.846	3.720.404.377	3.909.312.508	3.855.419.480	3.936.619.414
Delta PFN			202.677.273	533.263.116	664.932.060	695.550.140	1.536.720.000



Pianificazione	Simulati M/L	Scenario tesoreria	Strumento finanziario
Arcopiano 2015	(All)	(AI)	(AI)

Previsione flussi finanziari in arcopiano: Arcopiano 2015





www.scaifinance.it



marketing@scaifinance.it
comunicazione@scaifinance.it



**Corso Enrico Tazzoli 223,
Torino 10137**

