



Orbital  
Design  
Collective

# Cash pooling domestico ed internazionale - Gruppo O.D.C.

Convegno Confindustria – Udine 11/10/2024

calligaris ⓘ

connubia

DIRT  
Italia

fatboy.

LUCE  
PLAN



## Gestione Tesoreria – Calligaris Spa

- Utilizzo di un Software di Tesoreria (integrato con la co.ge. per la capogruppo)
- 17 aziende collegate (7 dispositive)
- 70 conti bancari collegati
- Circa 66.000 movimenti CBI/anno caricati
- Gestione finanziamenti (bancari e I/C)
- Verifica puntuale scalari e spese
- Calcolo interessi
- PFN per company e di Gruppo
- Cash flow per company e di Gruppo (anche forecast per la capogruppo)
- **Gestione cash pooling**

## ITALIA – ZERO BALANCE (monobanca)

3

**CALLIGARIS SPA**  
Banca «A» (IT)

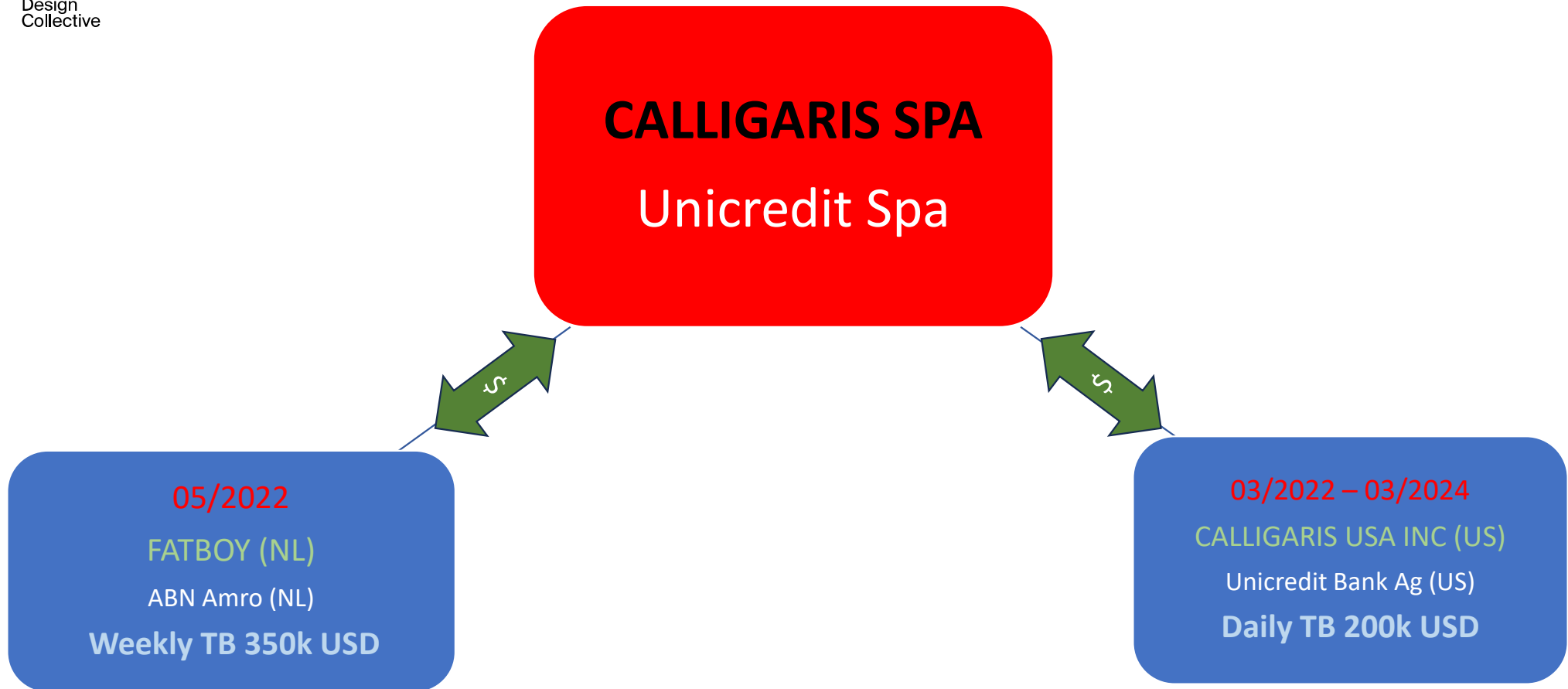
The diagram features a central red box at the top. Below it, two blue boxes are positioned on the left and right. A blue double-headed arrow with a Euro symbol (€) connects the left blue box to the central red box. Another blue double-headed arrow with a Euro symbol (€) connects the central red box to the right blue box. The background consists of three overlapping rectangular blocks in green, white, and red.

**06/2018**  
**DITRE ITALIA**  
Banca «A» (IT)

**11/2019**  
**LUCEPLAN SRL**  
Banca «A» (IT)

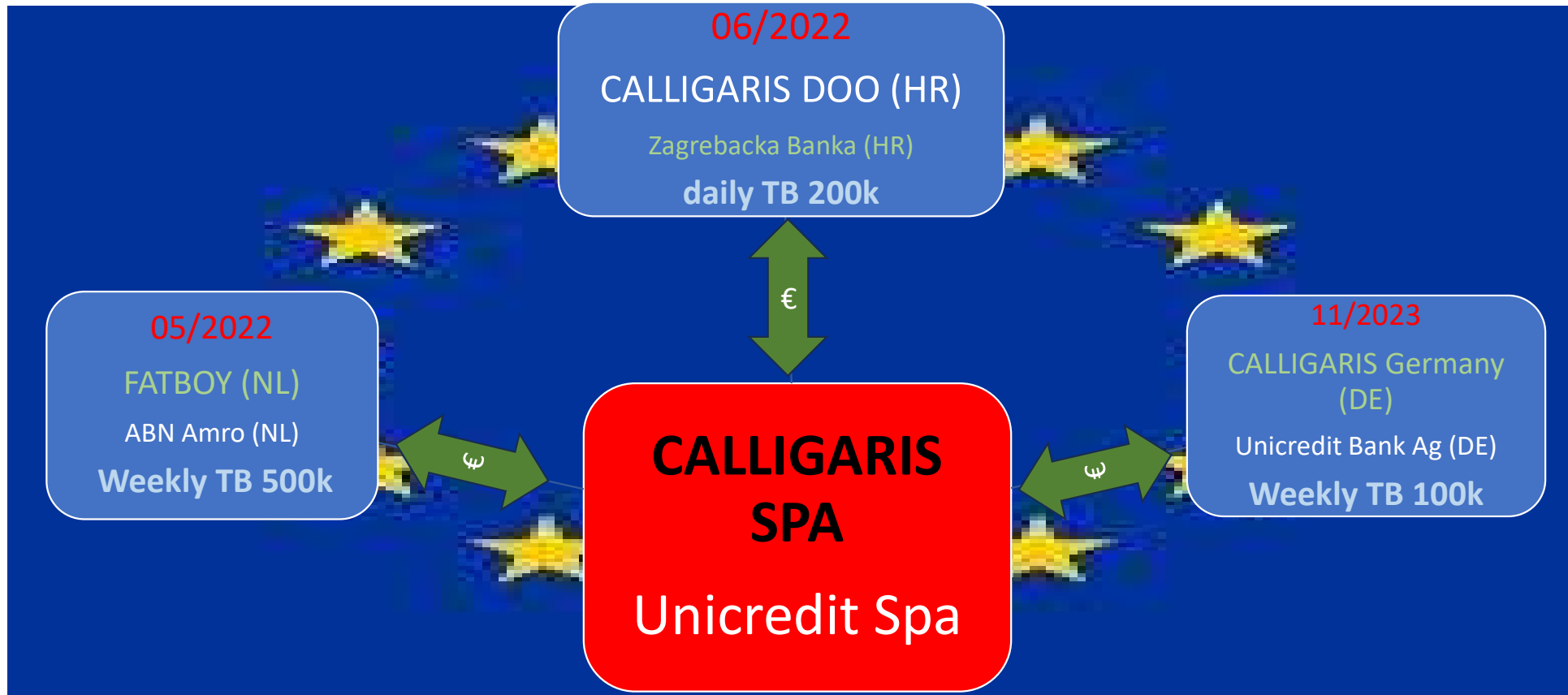


## EUROPE/USA – **USD** TARGET BALANCE (pluribanca)

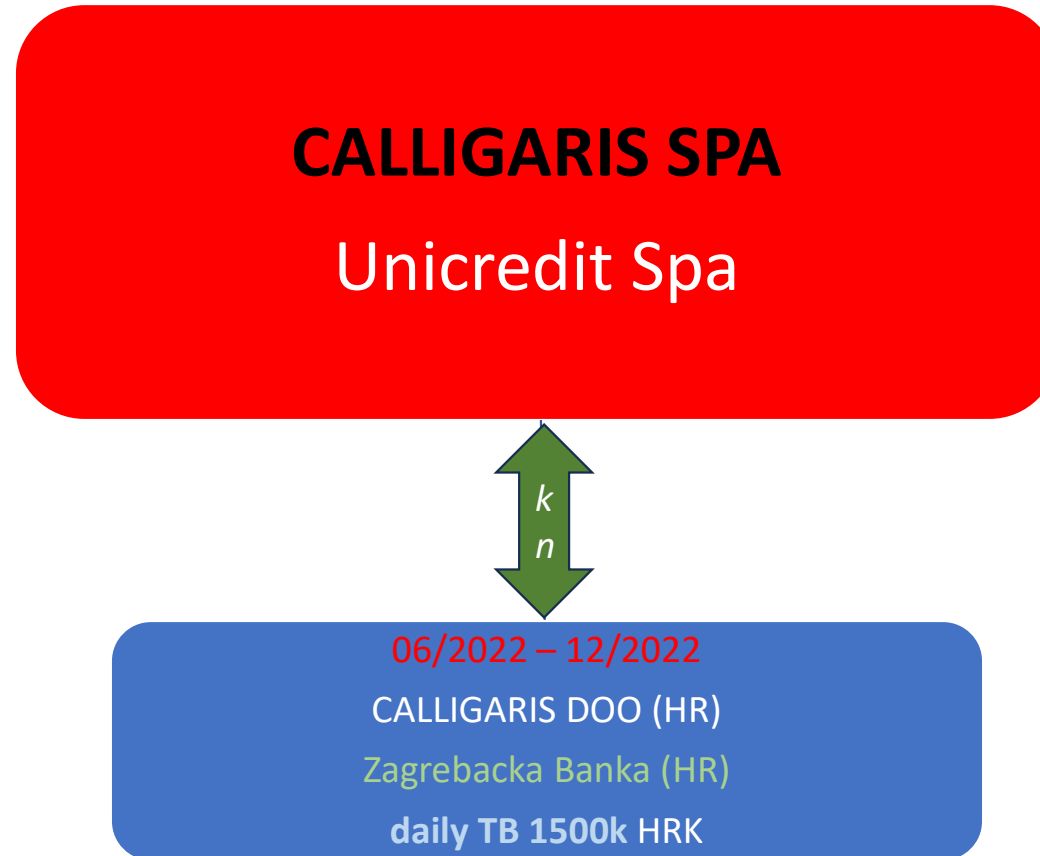




## EUROPE – **EUR** TARGET BALANCE (pluribanca)



## EUROPE – HRK TARGET BALANCE (pluribanca)





## USA – ZERO BALANCE (balance sharing - monobanca)





## PRE/POST cash pooling (lato «participants»)

### Situazione PRE

- Eccessivo frazionamento dell'operatività bancaria
- No linee di credito in essere
- Liquidità in eccesso o scarsa liquidità
- Finanziamenti I/C per elasticità di cassa

### Situazione POST

- Concentrazione operatività bancaria sul conto participant
- Supporto finanziario da parte della «master Company»
- Remunerazione a condizioni migliori di mercato della liquidità in eccesso (deposito)





## Obiettivi e problematiche (lato «master»)

### OBIETTIVI

- Accentrimento liquidità sulla Capogruppo
- Supporto flussi di cassa aziende controllate
- Riduzione/eliminazione indebitamento bancario a b/t
- Migliore gestione rischio liquidità
- Miglioramento capacità contrattuale bancaria (maggiori volumi)

### PROBLEMATICHE

- Utilizzo del CP zero balance sull'estero
- Transfer pricing internazionale
- Gestione e «tracciamento» dei flussi di CP

## Gestione flussi cash pooling

### Causale ABI (Z1) – solo banche italiane

- Lato CBI filtro per causale ABI
- Lato tesoreria si creano i movimenti di tesoreria dalla causale «Z1»

### Stringa di testo univoca per banche estere

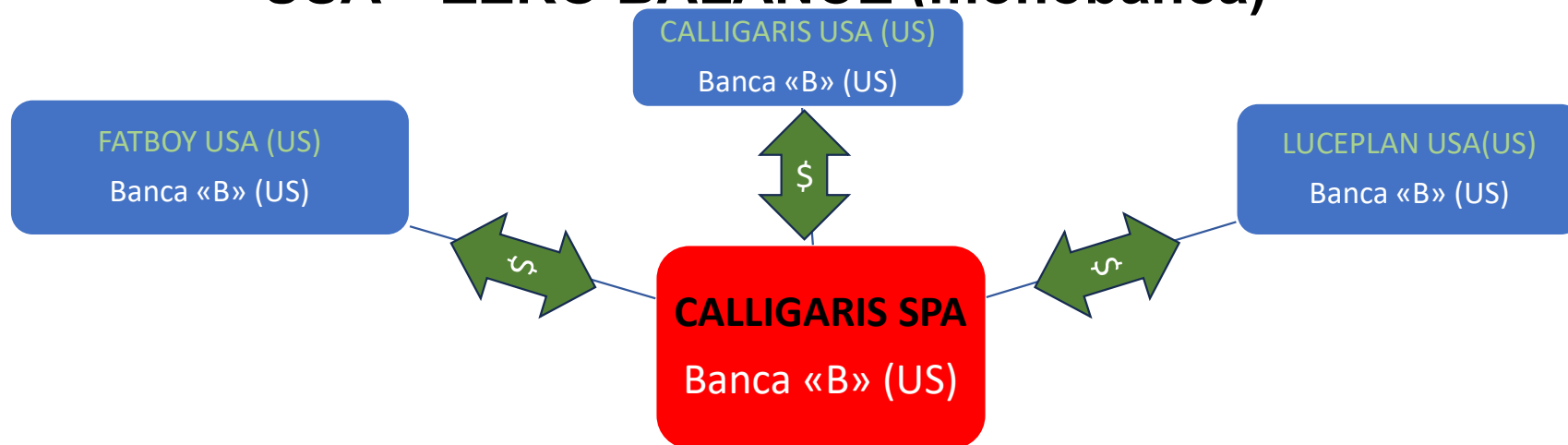
- Banca master gestisce una stringa di testo univoca predefinita che marchia il movimento di cash pooling
- Lato CBI filtro per stringa univoca;
- Lato tesoreria movimenti in automatico dalla stringa univoca

## ITALIA – ZERO BALANCE (monobanca)



- Utilizzo di unica banca di riferimento;
- Azzeramento saldi giornaliero;
- Causale ABI univoca lato master e participant «Z1»;
- Conto participant come unico conto bancario di riferimento;

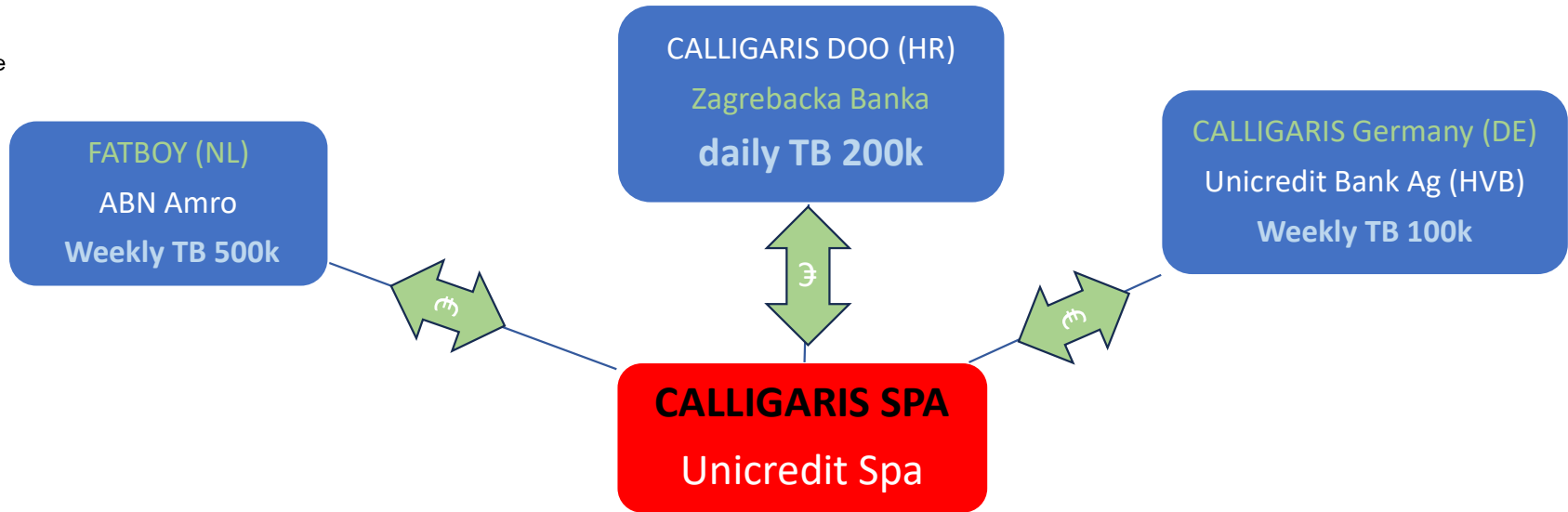
## USA – ZERO BALANCE (monobanca)



- Conto master domiciliato in USA;
- Stringa testo univoca lato master e participant per identificare i flussi CP;
- Il saldo complessivo dei conti coinvolti costituisce il «collateral» per la copertura degli esborsi;
- «Rimpatrio fondi» o con wire transfer (g/f) dal conto master o tramite pag. I/C dai conti participants;



## EUROPE – EUR (USD) TARGET BALANCE (pluribanca)



- Diverse banche/Paesi coinvolti;
- Definizione di TARGET BALANCE (daily/weekly) considerando il max fabbisogno esborsi del periodo;
- Definizione di stringhe testo univoche per «isolare» i movimenti di CP;
- Definizione policy intercompany con soglie massime giacenza su altri conti bancari extra flusso CP;

## Cash Pooling estero Unicredit esempio operativo mov. previsti

14

Customer: CALLIGARIS  
Date and Time of Creation: 09/11/2024 08:01:06  
Cascade: all  
Company: all Companies



saldo target

### Overview Cash Pool from 11.09.2024 to 11.09.2024

Cascade	Account Structure	Currency	Pooling Run		Balance before Pooling	Netted Pooling Amount	Balance after Pooling
			Pooling activity	Execution Time			
Calligaris Germany Target E	UCA200/UNCRV/IT23R0200812310000106323034	EUR	Pooling and Info	09/11/2024 08:01		-65.577,16	
Calligaris Germany Target E	UCA203/HVB/DE43302201900023344750	EUR	Pooling and Info	09/11/2024 08:01	34.422,84	65.577,16	100.000,00
Calligaris Target HR EUR	UCA200/UNCRV/IT23R0200812310000106323034	EUR	Pooling and Info	09/11/2024 08:00		1.798,04	
Calligaris Target HR EUR	UCA202/ZABHR2X/HR2823600001102869593	EUR	Pooling and Info	09/11/2024 08:00	198.201,96	1.798,04	200.000,00
Fat Boy Target EUR	UCA200/UNCRV/IT23R0200812310000106323034	EUR	Pooling and Info	09/11/2024 08:00		831.189,18	
Fat Boy Target EUR	UCA201/ABN/NL82ABNA0245967222	EUR	Pooling and Info	09/11/2024 08:00	1.331.189,18	-831.189,18	500.000,00
Fat Boy Target USD	UCA100/UNCRV/IT07O0200812310000106323106	USD	Pooling and Info	09/11/2024 08:00		-299.176,51	
Fat Boy Target USD	UCA102/ABN/NL17ABNA0245992545	USD	Pooling and Info	09/11/2024 08:00	50.823,49	299.176,51	350.000,00



Orbital  
Design  
Collective

## Esempio operativo movimenti bancari cash pooling (master/participant)

15

Azienda	Banca	Divisa	Dt Operaz.	Dt Valuta	Importo	Caus. Rendic.	Note
CALLIGARIS	UNICRED	EUR	18/09/2024	18/09/2024	100.000,00	48	CALLIGARIS D.O.O. IVANA GORA:E2E:HR99 :BI2:ZABHR2XXXX :BE1:CALLIGARIS :IB1:IT23R0200812310000106323034 :IB2:HR2823600001102869593 :TID:1001242620080078 :DTE:240918 :DTN:CALLIGARIS S.P.A. :ERI:EUR 000000023223033 :IM2:000000023223033 :MA2:EUR :RI3:HR99 <b>ZABA1 CASH</b> :SEC: :OR1:CALLIGARIS D.O.O. IVANA GORANA KOVACICA 178 178 RAVNA :LOR: GORA HR :IOR:IVANA GORANA KOVACICA 178 178 RAVNA :SC2:03816 :UET:00dfb705-6766-4cce-9ae0-f26200081405
CALLIHR	ZABA	EUR	18/09/2024	18/09/2024	-100.000,00	26	CFV0918000000322//0312UCA000000322 - 201700Foreign Payment out ?10999?20HK004240918808814441701?21 <b>ZABA1</b> <b>CASH</b> ?26HR99?27?28HR99?29?30?31IT23R0200812310000106323034?32CALLIGARIS?33IT 33044 MANZANO?60 - NCC:HR2823600001102869593-978 NR:262/1 CSW:NTRF
CALLIGARIS	UNICRED	USD	18/09/2024	18/09/2024	- 50.000,00	ZL	*/ * ZZ2;ORDINANTE;CALLIGARIS S.P.A. VIA E.T.MONETA 40 20161 MILANO MI IT */ */ * ZZ3;BENEFICIARIO;FATBOY THE ORIGINAL B.V Het Zuiderkruis*/ */ * ZZ3;MOTIVAZIONE;CFVT091800001 <b>ABN2 CASH</b> POOLING TTOPPING ABNANL2A */ *
FATBOY	ABNAMRO	USD	18/09/2024	18/09/2024	50.000,00	48	//792 - ONZE REF SW1809003634157 OORSPR. USD 76.195,32ONTV AAB USD 76.195,32 GEDEELDE KOSTEN OPDR./BEGUNST./IT07O0200812310000106323106 CALLIGARIS S.P.A.CFVT091800001 <b>ABN2 CASH</b> POOLING TOP PINGREF. 111015637277 - NCC:NL17ABNA0245992545 NR:184/2 CSW:NTRF
CALLIGARIS	BANCA A ITA	EUR	18/09/2024	18/09/2024	- 30.000,00	Z1	GIRO CASH POOLING */ * KKK;KKK050341230100000008953AGIROCONTO DAL C/C N. 0682/00008953 INTESTATO A LUCEPLAN SRL */ *GIROCONTO DAL C/C N. 0682/00008953 INTESTATO A LUCEPLAN SRL
LUCEPLAN	BANCA A ITA	EUR	18/09/2024	18/09/2024	30.000,00	Z1	GIRO CASH POOLING */ * KKK;KKK050341230000000005778AGIROCONTO AL C/C N. 0075/00005778 INTESTATO A CALLIGARIS SPA */ *GIROCONTO AL C/C N. 0075/00005778 INTESTATO A CALLIGARIS SPA





# Ritorno in co.ge. movimento C.P. (lato master)

Azienda Rit.	Dt.Operaz.	Banca	Descrizione Pdc	Divisa	Importo	Divisa Ctv	Controvalore	Causale	Nr.Riferim.
CALLIGARIS	17/09/2024	"BANCA B USA"	1.10630.40 BANCA B USA C/USD	USD	101.742,26	EUR	91.338,77	JE	LUCEUSA
CALLIGARIS	17/09/2024	"BANCA B USA"	1.10640.11 C/CASHPOOLING LUC USA	USD	-101.742,26	EUR	-91.338,77	JE	LUCEUSA
CALLIGARIS	17/09/2024	"BANCA B USA"	1.10630.40 BANCA B USA C/USD	USD	22.665,95	EUR	20.348,28	JE	CALLIUSA
CALLIGARIS	17/09/2024	"BANCA B USA"	1.10640.08 C/CASHPOOLING CALL USA	USD	-22.665,95	EUR	-20.348,28	JE	CALLIUSA
CALLIGARIS	17/09/2024	"BANCA B USA"	1.10630.40 BANCA B USA C/USD	USD	3.111,20	EUR	2.793,07	JE	FATBOYUSA
CALLIGARIS	17/09/2024	"BANCA B USA"	1.10640.12 C/CASHPOOLING FATBOY USA	USD	-3.111,20	EUR	-2.793,07	JE	FATBOYUSA
CALLIGARIS	18/09/2024	UNICRED	1.10620.52 UNICREDIT C/EUR	EUR	232.230,33	EUR	232.230,33	JE	CALLIHR
CALLIGARIS	18/09/2024	UNICRED	1.10640.09 C/CASHPOOLING DOO EUR	EUR	-232.230,33	EUR	-232.230,33	JE	CALLIHR
CALLIGARIS	18/09/2024	UNICRED	1.10620.52 UNICREDIT C/EUR	EUR	196.387,28	EUR	196.387,28	JE	FATBOY
CALLIGARIS	18/09/2024	UNICRED	1.10640.05 C/CASHPOOLING FATBOY EUR	EUR	-196.387,28	EUR	-196.387,28	JE	FATBOY
CALLIGARIS	18/09/2024	UNICRED	1.10620.52 UNICREDIT C/EUR	EUR	10.479,28	EUR	10.479,28	JE	CALLIDE
CALLIGARIS	18/09/2024	UNICRED	1.10640.10 C/CASHPOOLING GERMANY	EUR	-10.479,28	EUR	-10.479,28	JE	CALLIDE
CALLIGARIS	18/09/2024	UNICRED	1.10630.38 UNICREDIT C/USD	USD	-76.195,32	EUR	-68.496,33	JE	FATBOY
CALLIGARIS	18/09/2024	UNICRED	1.10640.06 C/CASHPOOLING FATBOY USD	USD	76.195,32	EUR	68.496,33	JE	FATBOY
CALLIGARIS	18/09/2024	"BANCA A ITA"	1.10620.39 "BANCA A ITA"	EUR	54.209,13	EUR	54.209,13	JE	DITRE
CALLIGARIS	18/09/2024	"BANCA A ITA"	1.10640.02 C/CASHPOOLING DITRE	EUR	-54.209,13	EUR	-54.209,13	JE	DITRE
CALLIGARIS	18/09/2024	"BANCA A ITA"	1.10620.39 "BANCA A ITA"	EUR	-8.446,46	EUR	-8.446,46	JE	LUCEPLAN
CALLIGARIS	18/09/2024	"BANCA A ITA"	1.10640.03 C/CASHPOOLING LUCEPLAN	EUR	8.446,46	EUR	8.446,46	JE	LUCEPLAN
CALLIGARIS	18/09/2024	"BANCA A ITA"	1.10620.39 "BANCA A ITA"	EUR	21.603,09	EUR	21.603,09	JE	LUCEPLAN
CALLIGARIS	18/09/2024	"BANCA A ITA"	1.10640.03 C/CASHPOOLING LUCEPLAN	EUR	-21.603,09	EUR	-21.603,09	JE	LUCEPLAN





## **Adempimenti formali**

- Accordo master Company con banca master
- Definizione del contratto quadro I/C
- Addendum semestrale del pricing
- Commissione di gestione (ribaltamento dei costi dell'attività)
- Tasso di interesse definito in base alle condizioni di mercato (lato master e participants)
- Condivisione e approvazione del conteggio spese e interessi (deposito/anticipo)
- Fatturazione e pagamento



## memo

- No compensazioni «nozionali» (debiti/crediti)
- Per situazioni particolari può essere gestito un aumento temporaneo del target balance o sospensione del flusso (su input azienda e banca master)