



Conoscenze
finanziarie
in 5 minuti

**Cash
pooling**

Pianificare la liquidità in tutta semplicità: in modo chiaro e con lungimiranza

Il cash pooling è uno strumento per la gestione della liquidità. In concreto riguarda la pianificazione e gestione della liquidità di un'azienda su più conti (in modo interbancario e interaziendale). Così si evitano tassi negativi o interessi debitori ed è possibile investire le eccedenze in modo redditizio.

Il cash pooling supporta la pianificazione della liquidità e viene utilizzato dalle aziende che hanno diversi conti e/o diverse relazioni bancarie e vogliono gestire la propria liquidità con meno sforzi. In poche parole si tratta di trasferire il denaro da un conto su cui ne è presente molto a uno dove invece manca.

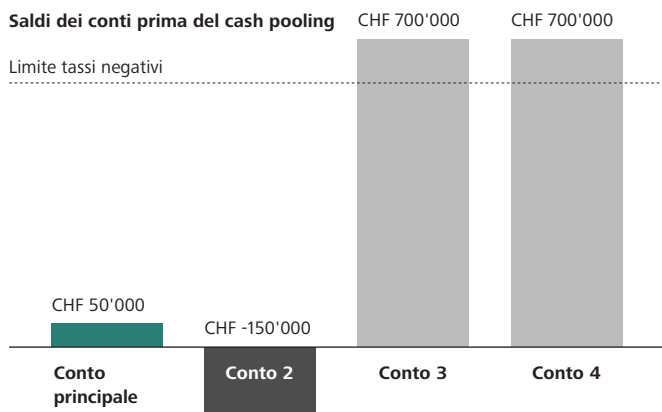
L'obiettivo è chiaro: evitare i tassi negativi e gli interessi debitori. E il modo in cui funziona è semplice. L'azienda definisce infatti i contributi di base per i propri conti. In una prima fase, sulla base dei parametri definiti e dei dati pianificati, il sistema calcola eccessi e carenze di liquidità sui singoli conti.

In una seconda fase il sistema genera una proposta su come compensare la liquidità sui diversi conti in funzione dei contributi di base. Se l'azienda accetta la proposta, il sistema crea gli ordini di pagamento, necessari per bilanciare i conti, che l'azienda stessa deve quindi autorizzare.

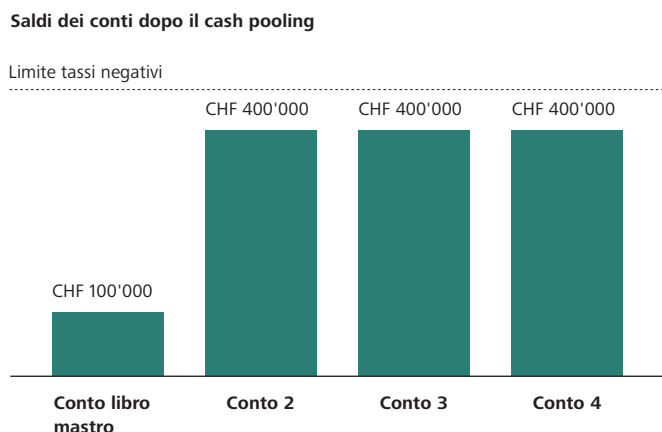
Il vantaggio è evidente. L'azienda mantiene in qualsiasi momento il controllo, risparmiando molto lavoro e fatica. Un altro vantaggio: la liquidità in eccesso che non viene usata subito può essere raggruppata sul master account e investita. In genere quest'opzione è molto più redditizia rispetto al denaro che viene lasciato semplicemente sul conto.

Come ripaga il cash pooling: un esempio

Un'azienda ha quattro conti. Sul conto 1, il conto principale, si trovano CHF 50'000. Dopo il pagamento dei salari sul conto 2 vi è un ammanco di CHF 150'000. Se la situazione rimane così, l'azienda deve pagare interessi debitori. Di recente sui conti 3 e 4 sono pervenuti pagamenti considerevoli e il saldo è rispettivamente di CHF 700'000. Pertanto, in determinate circostanze si applicano già tassi negativi.



L'azienda può evitare questa situazione con il cash pooling. Per i conti 2, 3 e 4 definisce un contributo di base, qui di CHF 400'000. Tutto quello che è in eccesso viene trasferito sul conto principale. Se invece l'importo disponibile è inferiore al contributo di base, i conti vengono alimentati dal conto libro mastro. Per l'esempio in questione ciò significa quanto segue: l'azienda trasferisce dai conti 3 e 4 rispettivamente CHF 300'000 sul conto principale. In questo modo, da una situazione di carenza di liquidità, il conto 2 viene riportato al livello del contributo di base di CHF 400'000. Il resto rimane sul conto principale.



«Nell'attuale contesto dei tassi è più importante che mai mantenere sotto controllo la liquidità. Per le aziende con diverse relazioni bancarie il cash pooling è uno strumento di supporto prezioso.»

Markus Beck, Responsabile Traffico dei pagamenti clientela aziendale presso Raiffeisen Svizzera

Tre vantaggi per l'azienda:

1

Gestione semplificata

Se emergono difficoltà o eccedenze, il cash pooling può aiutare a compensare i saldi dei conti per evitare conseguenze negative in termini di interessi.

2

Maggiore redditività

Se la liquidità in eccesso non viene utilizzata subito, può essere raggruppata e quindi investita. Ciò aumenta la redditività dei fondi rispetto al mero deposito sul conto.

3

Pianificazione con lungimiranza

Combinando il cash pooling con i dati pianificati del rispettivo software finanziario, le aziende ricevono indicazioni che permettono di prevedere l'andamento della liquidità e di agire proattivamente.

Ulteriori informazioni

raiffeisen.ch/pmi-eservices

