



Valute e prezzi dei mercati finanziari: rischi od opportunità

Laura Oliva, CEO eKuota

laura.oliva@ekuota.com

10 MARZO 2017
UNIVA Gallarate

AGENDA

1. QUALI RISCHI
2. COME GESTIRLI - METODOLOGIA
3. PERCHE'

LE VALUTE

APPREZZAMENTO O
DEPREZZAMENTO
DELLE PRINCIPALI VALUTE RISPETTO
ALL'EURO

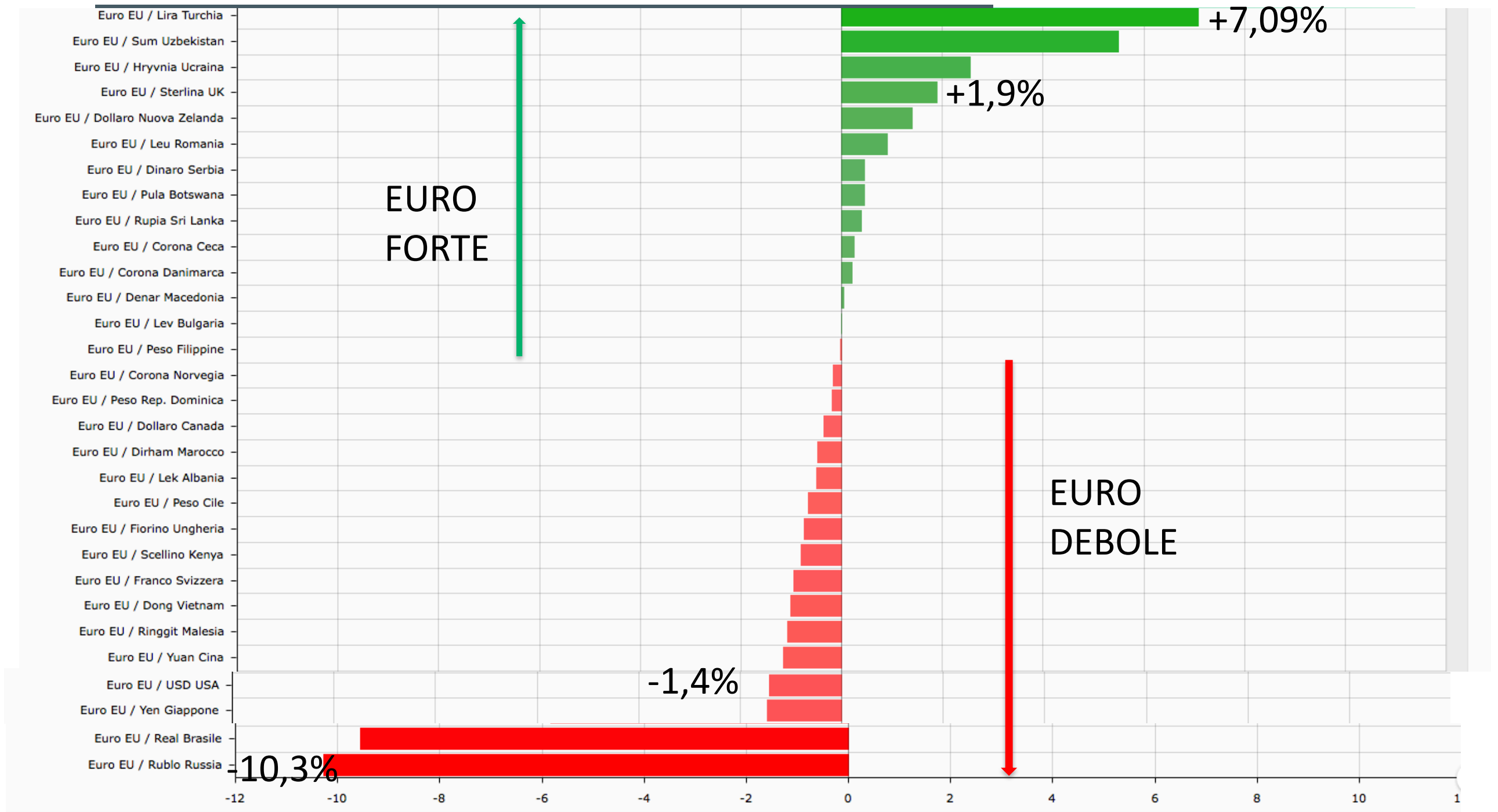
	2012	2013	2014	2015	2016
	+4,80%	-1,56%	+11,96%	+10,33%	+20,44%
	+3,70%	-1,69%	+10,13%	+9,89%	+ 20,30%
	+3,44%	-2,16%	+9,74%	+9,75%	+6,14%
	+2,47%	-3,23%	+6,57%	+6,30%	+5,85%
	+2,30%	-4,52%	+4,14%	+6,12%	+3,18%
	+0,69%	-5,17%	+3,85%	+5,77%	+2,02%
	+0,59%	-9,05%	+2,05%	+2,57%	+0,89%
	+0,09%	-11,68%	+1,14%	+2,17%	+0,59%
	-0,76%	-12,39%	+1,13%	-0,46%	+0,01%
	-1,97%	-17,65%	-0,35%	-5,86%	-3,67%
	-5,60%	-20,49%	-1,12%	-7,49%	-3,95%
	-11,91%	-21,33%	-6,03%	-11,52%	-15,11%
	-13,38%	-27,38%	-14,31%	-33,87%	-16,65%
	-16,50%	-38,58%	-59,60%	-37,19%	-18,81%

Performance

www.eKuota.com

Prezzi ufficiali di chiusura Bdl

LE VALUTE NEGLI ULTIMI 3 MESI



I METALLI INDUSTRIALI

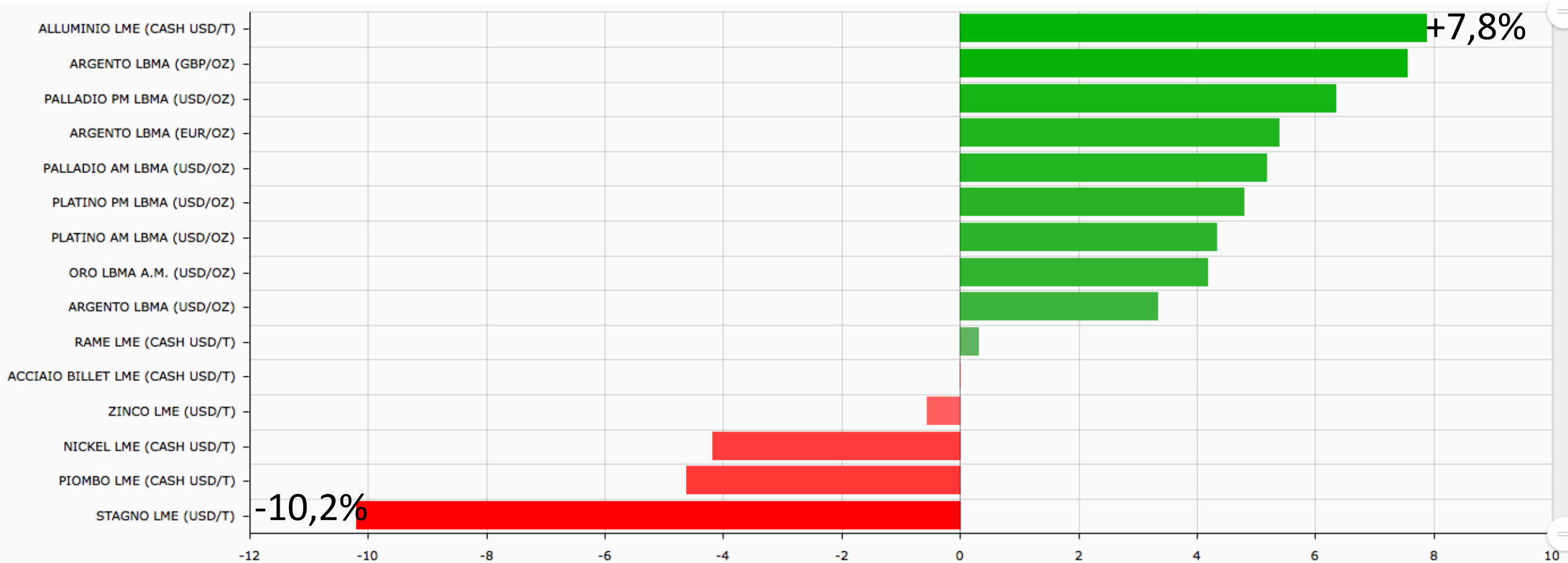
VARIAZIONE ANNUALE
DEI PREZZI
ESPRESSI IN USD/TON

Performance

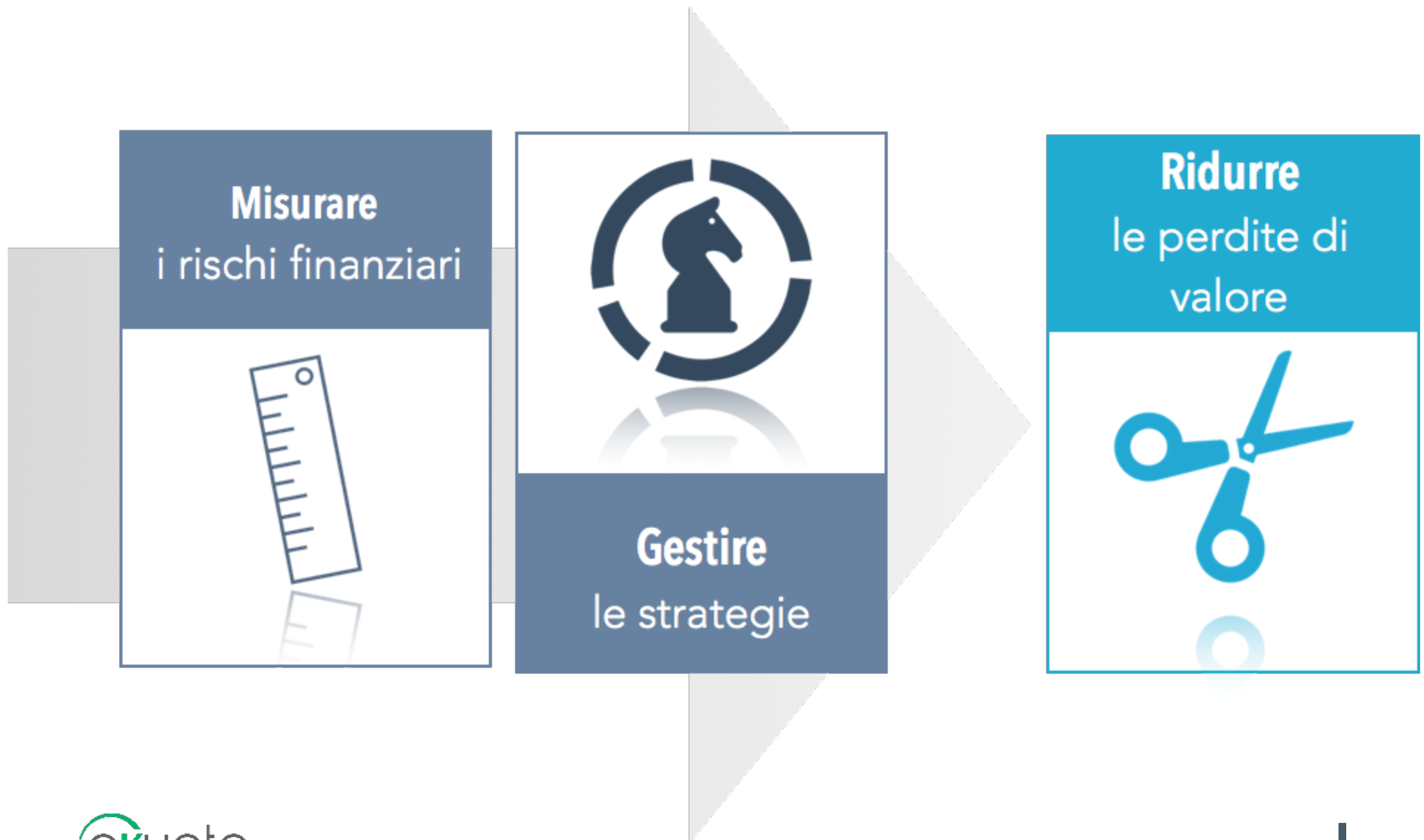
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	
	12,0% Au	50,0% ACC	5,3% ACC	69,5% ACC	-2,7% Pb	60,1% Zn	Zinco Zn
	2,7% ACC	24,0% Sn	2,5% Zn	12,2% Pd	-3,4% Ag	47,7% ACC	Acciaio ACC
	-8,1% Ag	18,2% Pb	1,7% Pd	12,2% Pt	-11,4% Au	44,5% Sn	Stagno Sn
	-18,8% Pd	11,3% Zn	-4,0% Sn	6,9% Ni	-17,7% Al	17,0% Ag	Argento Ag
	-20,3% Al	10,3% Pt	-5,7% Pb	3,9% Zn	-25,1% Sn	16,9% Cu	Rame Cu
	-21,2% Pt	9,9% Pd	-6,6% Cu	3,8% Al	-26,1% Cu	15,5% Ni	Nickel Ni
	-22,5% Cu	5,7% Au	-10,8% Pt	-1,1% Au	-26,2% Pt	13,8% Al	Alluminio Al
	-23,6% Pb	4,8% Cu	-13,5% Al	-7,2% Ag	-26,6% Zn	10,1% Pb	Palladio Pd
	-26,0% Zn	4,2% Ag	-18,2% Ni	-13,5% Sn	-30,6% Pb	9,1% Au	Oro Au
	-27,3% Ni	3,5% Al	-27,8% Au	-14,0% Cu	-41,8% Ni	2,1% Pt	Platino Pt
	-30,3% Sn	-6,5% Ni	-37,6% Ag	-16,0% Pb	-56,0% ACC	0,3% Pb	Piombo Pb

I PREZZI DEI METALLI NEGLI ULTIMI 3 MESI

PREZZI LME

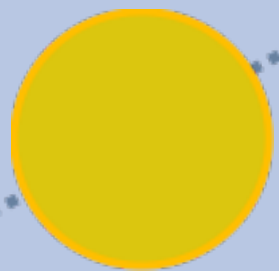
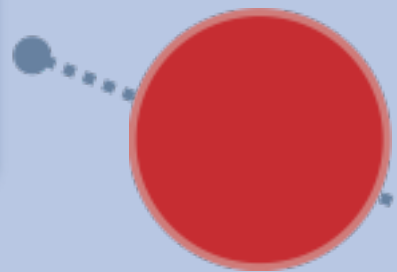


LA METODOLOGIA

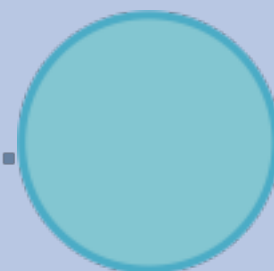
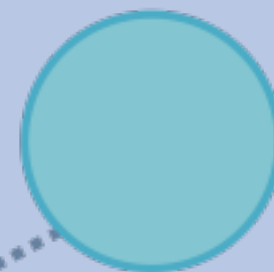


UN CASO PRATICO

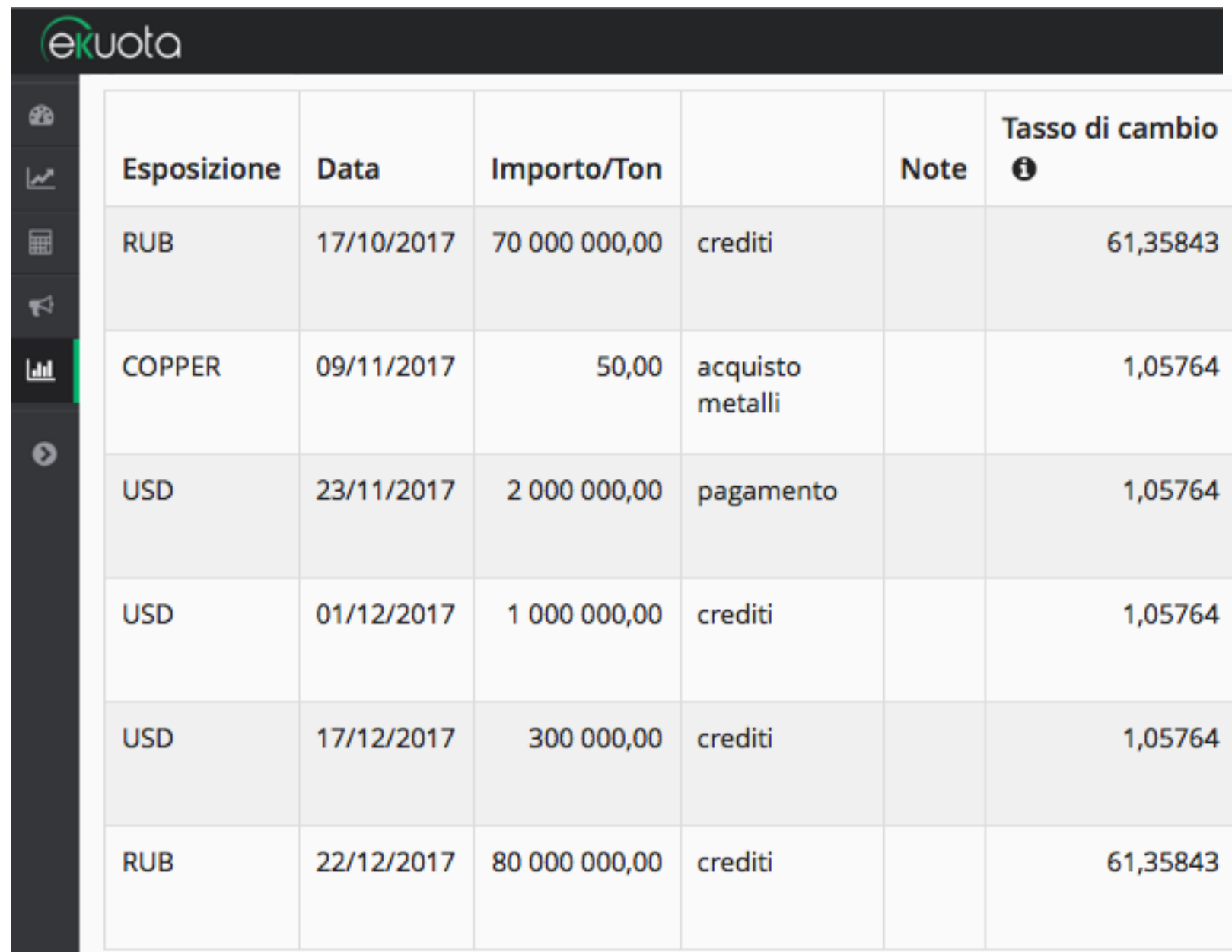
COSTI



RICAVI



IL BUDGET PREVISIONALE

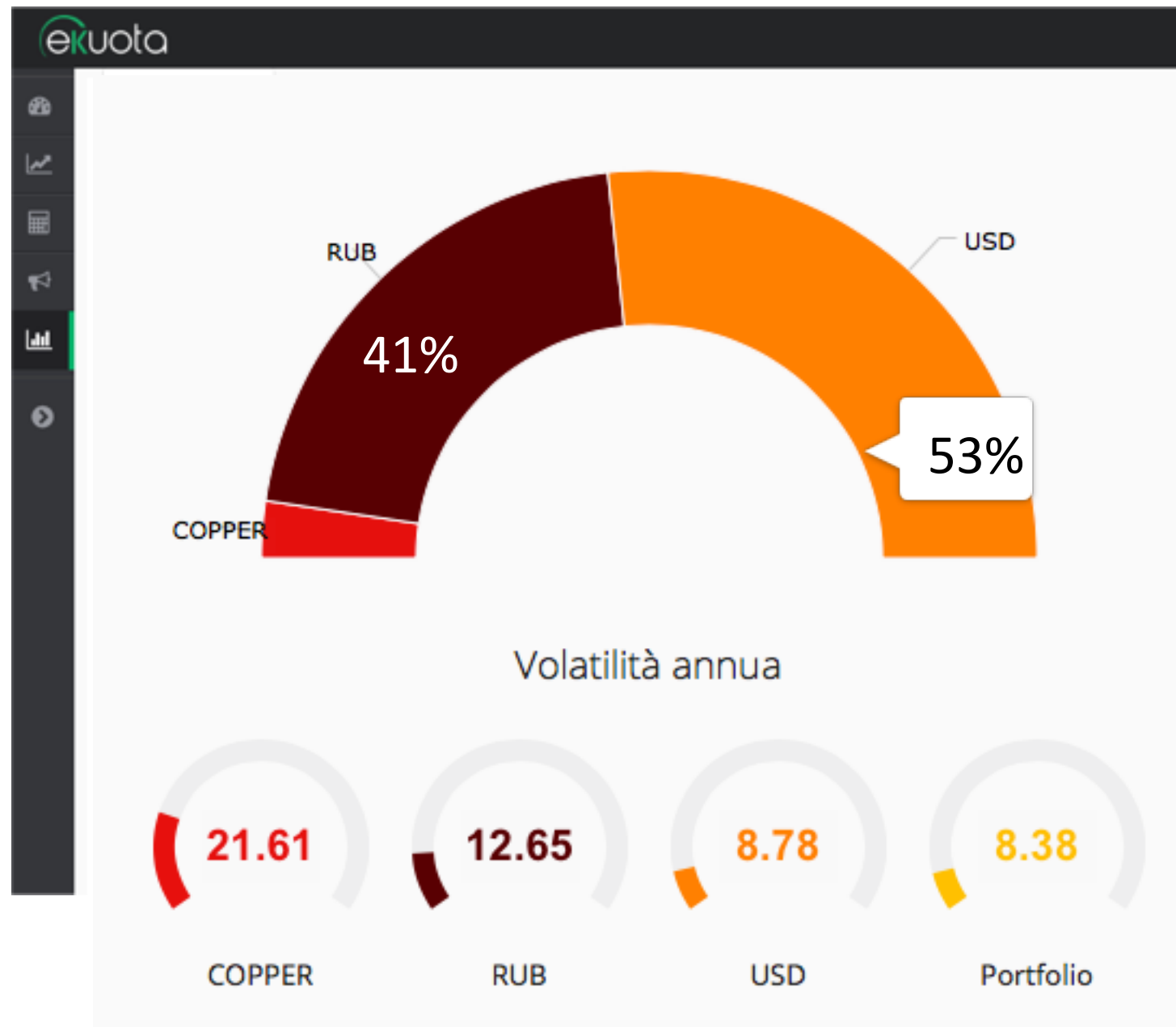


The screenshot shows the ekuota software interface. On the left, there is a vertical sidebar with several icons: a globe, a line graph, a calendar, a speaker, a bar chart, and a refresh icon. The main area displays a table with the following columns: Esposizione, Data, Importo/Ton, Note, and Tasso di cambio. The table contains seven rows of data.

Esposizione	Data	Importo/Ton	Note	Tasso di cambio
RUB	17/10/2017	70 000 000,00	crediti	61,35843
COPPER	09/11/2017	50,00	acquisto metalli	1,05764
USD	23/11/2017	2 000 000,00	pagamento	1,05764
USD	01/12/2017	1 000 000,00	crediti	1,05764
USD	17/12/2017	300 000,00	crediti	1,05764
RUB	22/12/2017	80 000 000,00	crediti	61,35843

SALDO EQUIVALENTE IN EURO **1.505.929**

LA MAPPA DEI RISCHI



← PESO

← CLASSIFICA DI RISCHIO

IMPORTO A RISCHIO



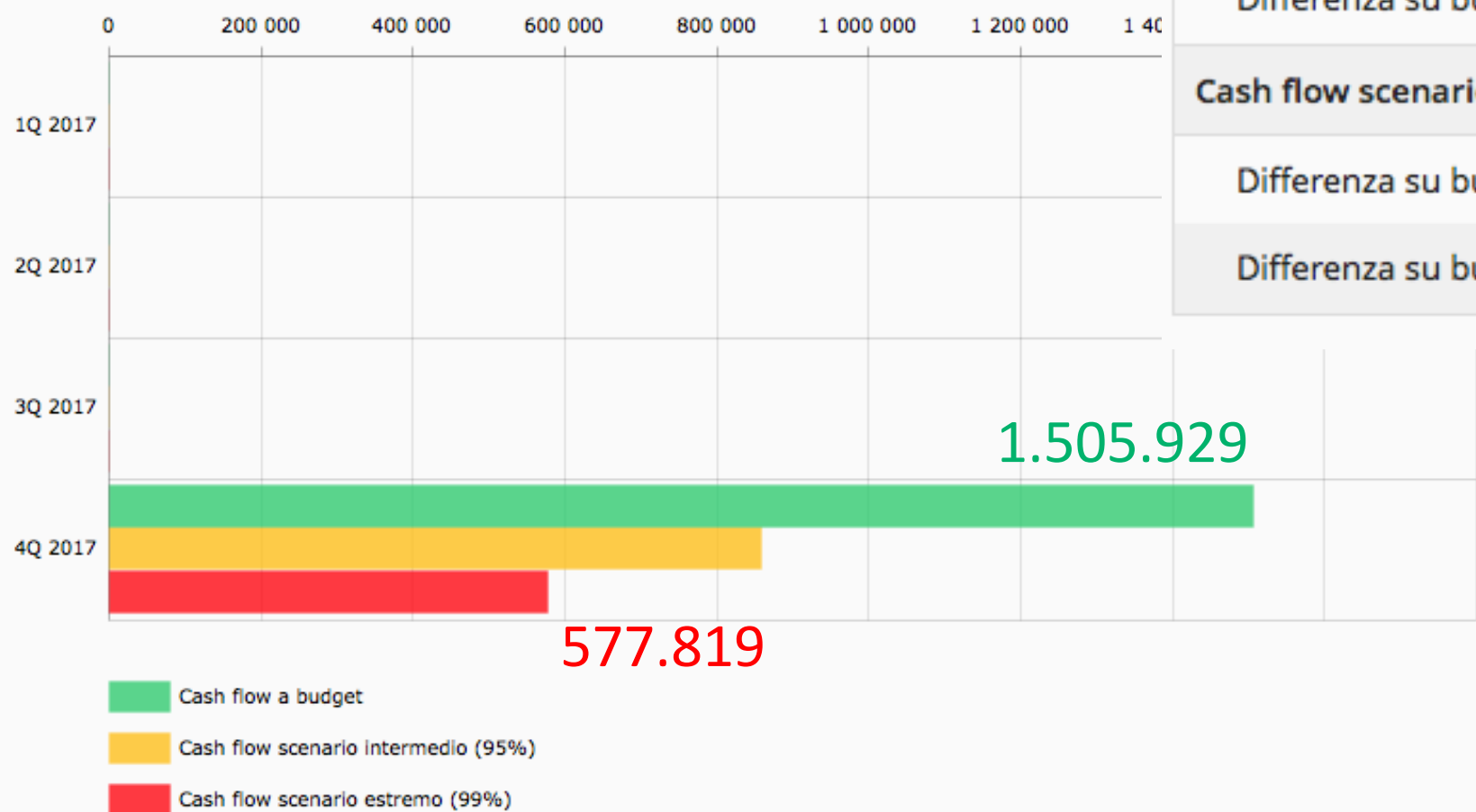
CF@R

← Lista Movimenti

Cash Flow @ Risk

Grafico a strati

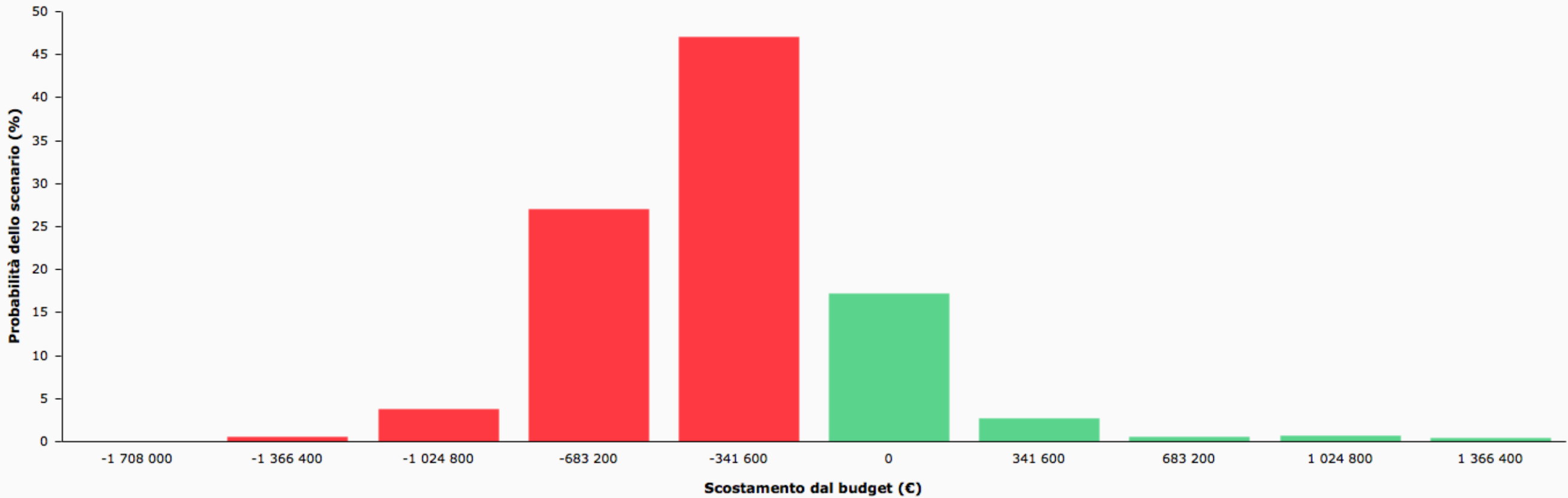
Grafico in pila



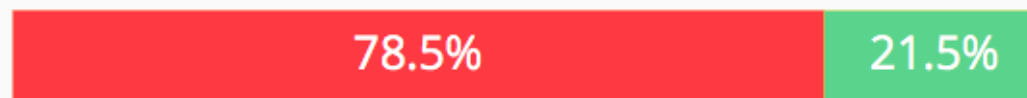
FY 2017

Cash flow a budget	1 505 959,27
Cash flow scenario intermedio (95%)	857 856,75
Differenza su budget (€)	648 102,53
Differenza su budget (%)	43,04
Cash flow scenario estremo (99%)	577 818,42
Differenza su budget (€)	928 140,85
Differenza su budget (%)	61,63

LO SCENARIO COMPLESSIVO



Performance del budget a fine anno



- probabilità cash flow sia peggiore del budget
- probabilità cash flow sia migliore del budget

LA STRATEGIA

NESSUNA COPERTURA



COPRO TUTTO



COPERTURA CON FORWARD

CF@R

i Inserimento Copertura Valute

incasso: 80 000 000,00 RUB



Rublo Russia

61,35843

↓ -0,33%

Scegli copertura : copertura con cambio a termine

Data Copertura

22/12/2017

Importo copertura

80 000 000,00

Prezzo a Termine

66,00000

Conferma

Annulla

VERIFICA DELL'EFFICACIA DELLA COPERTURA

	FY 2017
Cash flow a budget	1 505 959,27
Cash flow scenario estremo (99%)	577 818,42
Differenza su budget (€)	928 140,85
Differenza su budget (%)	61,63

← PRIMA DELLA COPERTURA
SUL RUBLO

DOPO LA COPERTURA
SUL RUBLO



	FY 2017
Cash flow a budget	1 505 959,27
Cash flow scenario estremo (99%)	947 804,19
Differenza su budget (€)	558 155,08
Differenza su budget (%)	37,06

RIASSUMENDO

1. SULLA BASE DEGLI OBIETTIVI AZIENDALI **MISURIAMO**
L'ESPOSIZIONE
2. DECIDIAMO LA **STRATEGIA**
3. QUALUNQUE SIA LA STRATEGIA SCELTA: **MONITORIAMO**
PER VERIFICARE IL RAGGIUNGIMENTO DEGLI OBIETTIVI

E' UN PERIODO CRITICO

PERDITE SU CAMBI NEL BILANCIO 2015 DELLE
AZIENDE ITALIANE

2,6 B€

TRASFORMA I RISCHI IN OPPORTUNITA'

GRAZIE PER L'ATTENZIONE:)

 facebook.com/ekuota

 twitter.com/ekuota

 linkedin.com/company/ekuota



Via Ulisse Gobbi 5
20136 Milano
(Università Bocconi)