

WORKING CAPITAL MANAGEMENT

Ein neuer strategischer Ansatz
oder doch nur
Wein in alten Schläuchen?



A.C.I.C. – WER WIR SIND

Austrian
Credit
Insurance
Counsel



- A.C.I.C. – Austrian Credit Insurance Counsel
- Erster österreichischer Spezialmakler für Kreditversicherung
- Gründung 2009, seit 2017 Marktführer
- Einstieg des RVM 2010
- Acht Experten auf dem Gebiet der Kreditversicherung, Trade Finance und des Credit Managements
- Betreuung von 300 Kunden mit einem Umsatzvolumen von rund 20 Milliarden EUR
- Internationale Anbindung in der Kundenbetreuung und im lokalen Marktzugang über **das A.U. Group Netzwerk in 40 Staaten**

- **Kreditrisikomanagement:**

Absicherung der mit Lieferantenkrediten verbundenen Risiken

- **Working Capital Management:**

Optimierung des Cash-to-Cash-Cycle

- **Liquiditätsmanagement – Trade Finance:**

Finanzierung entlang der Wertschöpfungskette

CASH VS. WORKING CAPITAL MANAGEMENT

Definition

CASH MANAGEMENT

Working Capital
(im weitesten Sinn)

- = Umlaufvermögen
- liquide Mittel
- kurzfristige Verbindlichkeiten

WORKING CAPITAL MANAGEMENT

Operating Working Capital
(Working Capital im engeren Sinn)

- = Lagerwerte
- + geleistete Anzahlungen
- + Forderungen aus
Lieferungen & Leistungen
- Verbindlichkeiten aus
Lieferungen & Leistungen

CASH VS. WORKING CAPITAL MANAGEMENT

Zielsetzungen

CASH MANAGEMENT

Liquiditätssicherung

- Kurzfristige Verbindlichkeiten sind durch Vermögenswerte gedeckt, die im gleichen Zeitraum in Liquidität umgewandelt werden können
- Forderungen & Lagerbestände potentielle Basis für Asset Based-Finanzierungen

WORKING CAPITAL MANAGEMENT

Liquiditätsfreisetzung

- Optimierung (angestrebte Reduktion) von Lagerbeständen – **Vorratsmanagement**
- Optimierung (angestrebte Reduktion) von Forderungen aus Lieferungen & Leistungen – **Credit Management**
- Optimierung (angestrebte Ausweitung) von Verbindlichkeiten aus Lieferungen & Leistungen – **Kreditorenmanagement**

CASH VS. WORKING CAPITAL MANAGEMENT

Zielwert

CASH MANAGEMENT

(> 0)

Im Gegensatz zum Working Capital Management Beschäftigung mit allen Einflussfaktoren auf den Cash Flow und Absicherung der Liquidität:

- Kostensenkungen
- Personalabbau
- Leistungssteigerungen
- Finanzierungslinien etc.

WORKING CAPITAL MANAGEMENT

Richtung < 0

- Während der Null-Zins-Politik waren die Kapitalkosten und die Kapitalverfügbarkeit untergeordnet.
- Die aktuellen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen – Zinsentwicklung, Inflation, schwächelnde Konjunktur – verschieben das Paradigma.
- Die **Reduktion des Kapitalbedarfs** und **ergänzende Ansätze in der Fremdfinanzierung** können bei den Themen Kapitalkosten und Kapitalverfügbarkeit helfen.



Wir wollen Sie bei Maßnahmen zur Optimierung des Working Capital beraten und Sie bei deren Umsetzung begleiten.



Wir unterstützen Sie gerne bei der Entwicklung diversifizierter Ansätze bei Einkaufs-, Lager und Absatzfinanzierung.

WORKING CAPITAL COCKPIT

OPERATING WORKING CAPITAL (WC)

- = Lagerwerte
- + geleistete Anzahlungen
- + Forderungen aus Lieferungen & Leistungen
- Verbindlichkeiten aus Lieferungen & Leistungen

WORKING CAPITAL COCKPIT

KPI

Working Capital in % des
Umsatzes
(WC / Umsatz)

bereitzustellendes Working
Capital bei Umsatz-
steigerung

Working Capital-
Reichweite in Tagen
(WC / Umsatz x 365)

zwischen zu finanzierende
Zeitspanne bis zu einem
Euro Working Capital
ein Euro Umsatz fließt

Working Capital-Umschlag
(1 / WC in % des Umsatzes)

ein Euro Working Capital
wird für X Euro Umsatz
benötigt

WORKING CAPITAL COCKPIT

BEREICHSMESSGRÖSSEN

Kreditorenmanagement

DPO
(Days Payables Outstanding)
 $= \text{Verbindlichkeiten} \times 365 / \text{Umsatz}$

Vorratsmanagement

DIO
(Days Inventory Outstanding)
 $= \text{Vorräte} \times 365 / \text{Umsatz}$

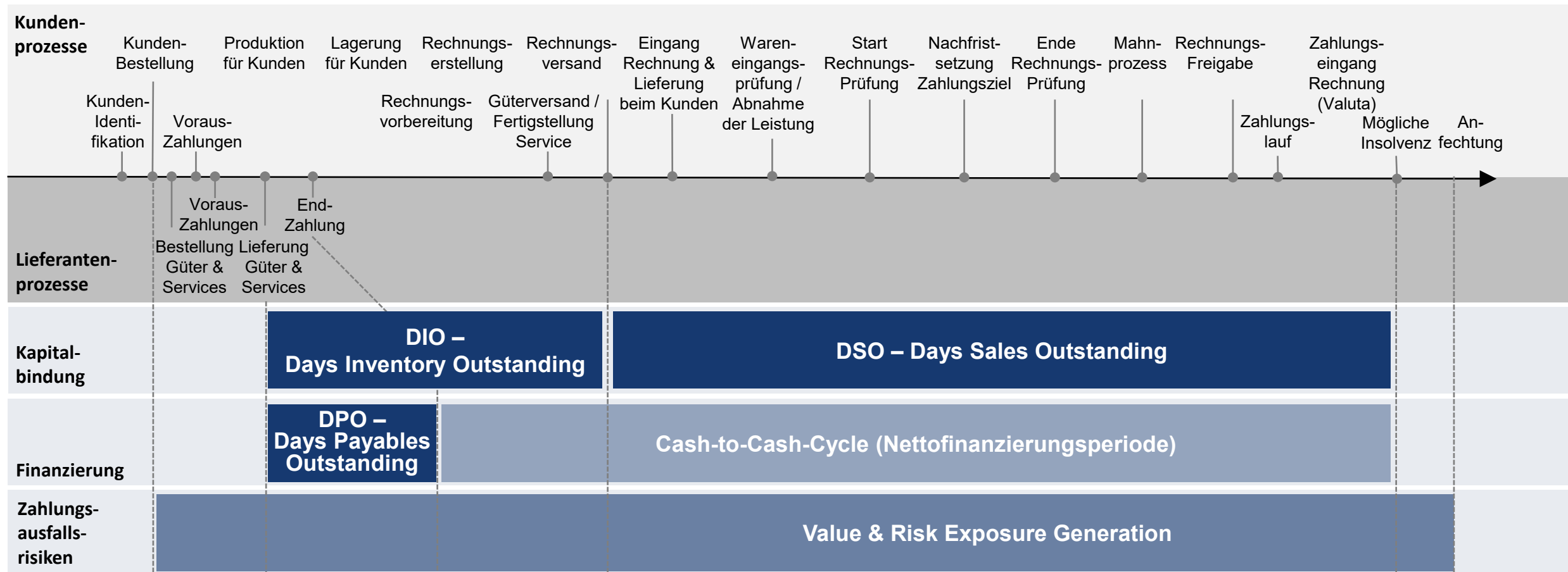
Credit Management

DSO
(Days Sales Outstanding)
 $= \text{Forderungen} \times 365 / \text{Umsatz}$

Cash-to-Cash-Cycle

$$\text{C2C} = \text{DIO} + \text{DSO} - \text{DPO}$$

WORKING CAPITAL COCKPIT



ASPEKTE: UMFASSENDE BLICK AUF DIE KOSTEN

Forecast to fulfill:
VORRATSMANAGEMENT

Unternehmensstrategie



Supply Chain-Strategie



Vorratsmanagement



Kernkompetenzaspekte in
der Produktionsplanung
(Make or Buy, Outsourcing)



Lieferkettenaspekte



ASPEKTE: UMFASSENDE BLICK AUF DIE KOSTEN

Order to cash:
CREDIT MANAGEMENT



ASPEKTE: UMFASSENDER BLICK AUF DIE KOSTEN

Purchase to pay:
KREDITORENMANAGEMENT



WARUM GEMEINSAM MIT A.C.I.C. REALISIEREN?

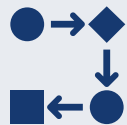
- Aufbauend auf unserer langjährigen Expertise in der Gestaltung von Kreditversicherungslösungen beraten wir Unternehmen in verschiedenen Branchen und Phasen zu Risikoabsicherung, Finanzkommunikation und Finanzierung und beziehen dabei Unternehmensprozesse mit ein. Daher sind wir mit Abläufen und Problemstellungen entlang des Wertschöpfungsprozesses vertraut und können daher optimale Lösungen gemeinsam mit unseren Kunden erarbeiten.
- Ein erfolgreiches Working Capital Management-Projekt führt zu einer Freisetzung gebundenen Kapitals und damit zu einer Erhöhung des Cash Flows. Begleitend können folgende Effekte eintreten:
 - Unternehmenswertsteigerung
 - Stabilisierung der Wertschöpfungskette: Lieferanten können ausgewählt werden
 - Vereinfachung der Preisfindung: Nicht jeder Auftrag muss um jeden Preis angenommen werden
 - Optimierung des Kundenportfolios: Kunden können ausgewählt werden
 - Reduktion von Abhängigkeiten von Banken: Finanzierungslinien können reduziert werden

WARUM GEMEINSAM MIT A.C.I.C. REALISIEREN?

Projektdimensionen

Processes

- Arbeitsabläufe
- Interdependenzen der Prozesse



Performance

- Datenanalyse
- KPI



People

- Organisation
- Unterschiedliche Interessen
- Mitarbeiter

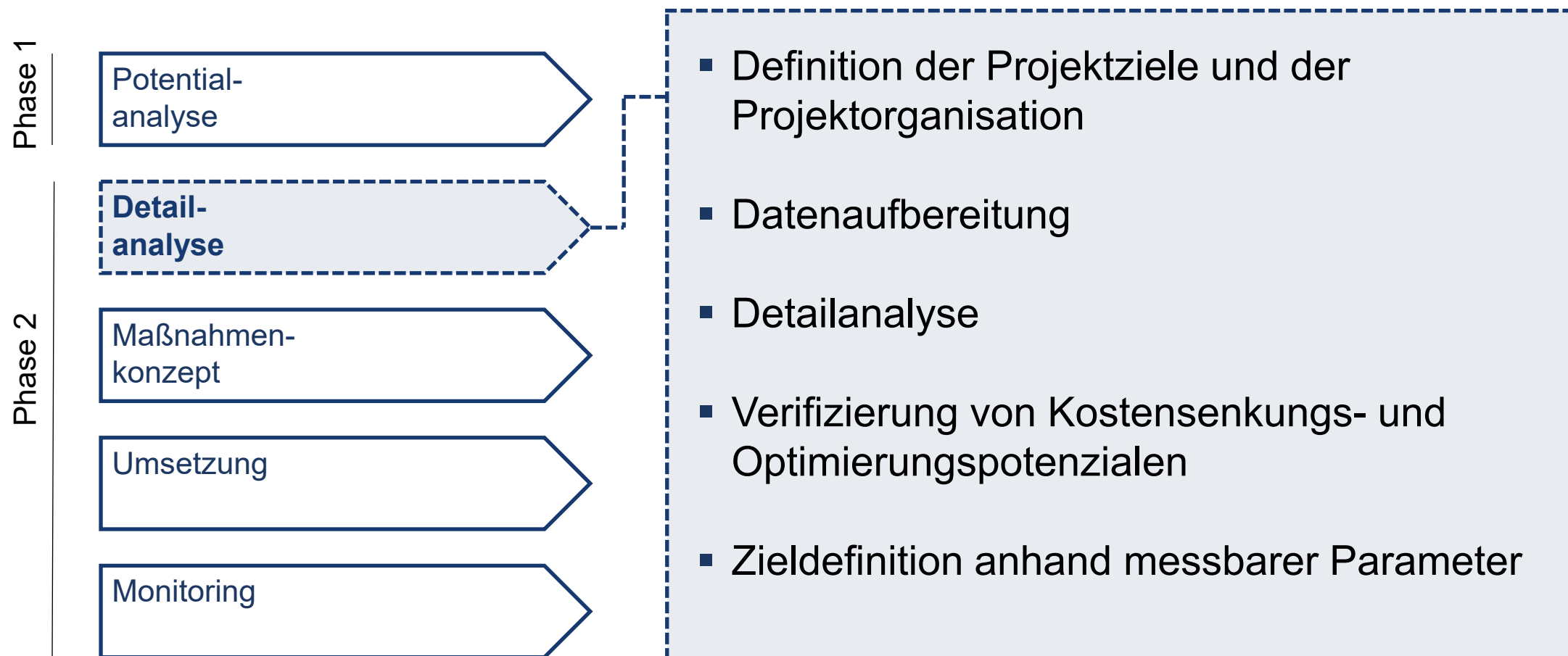


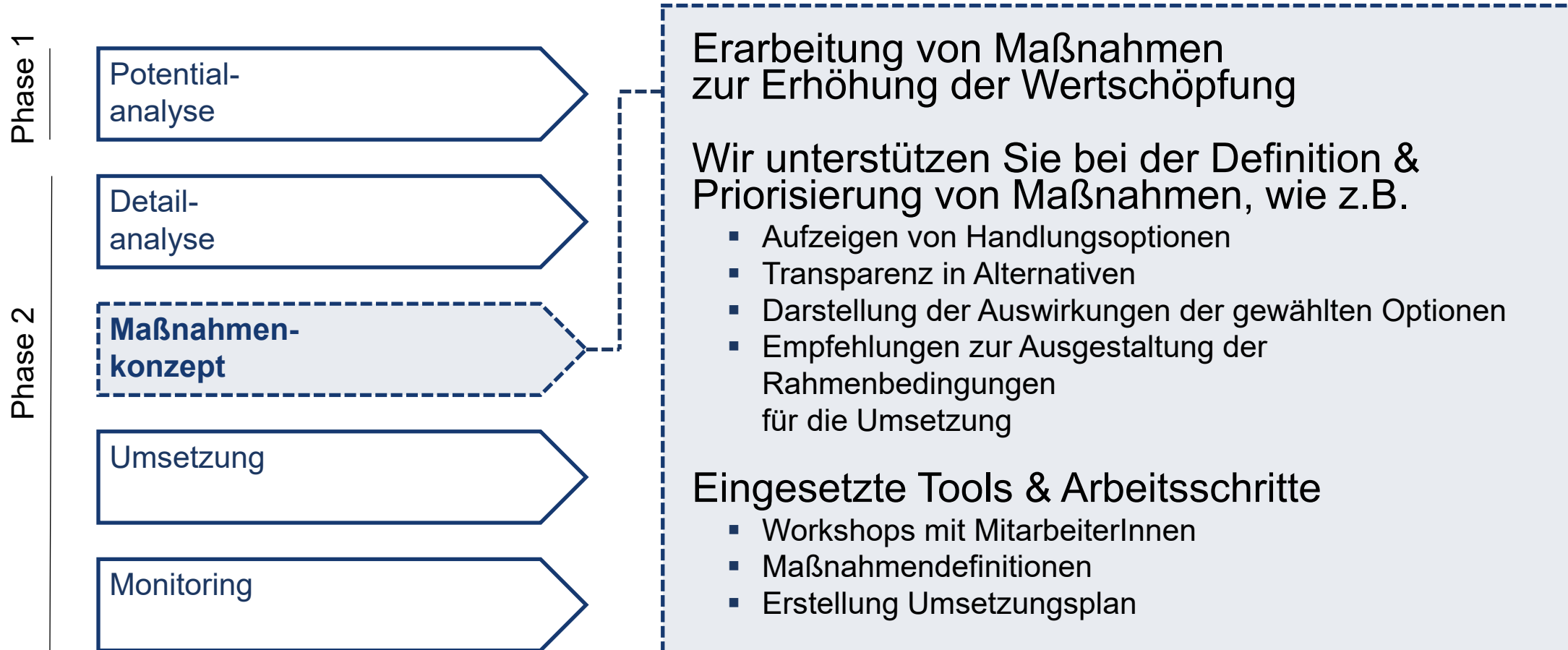
Partnership

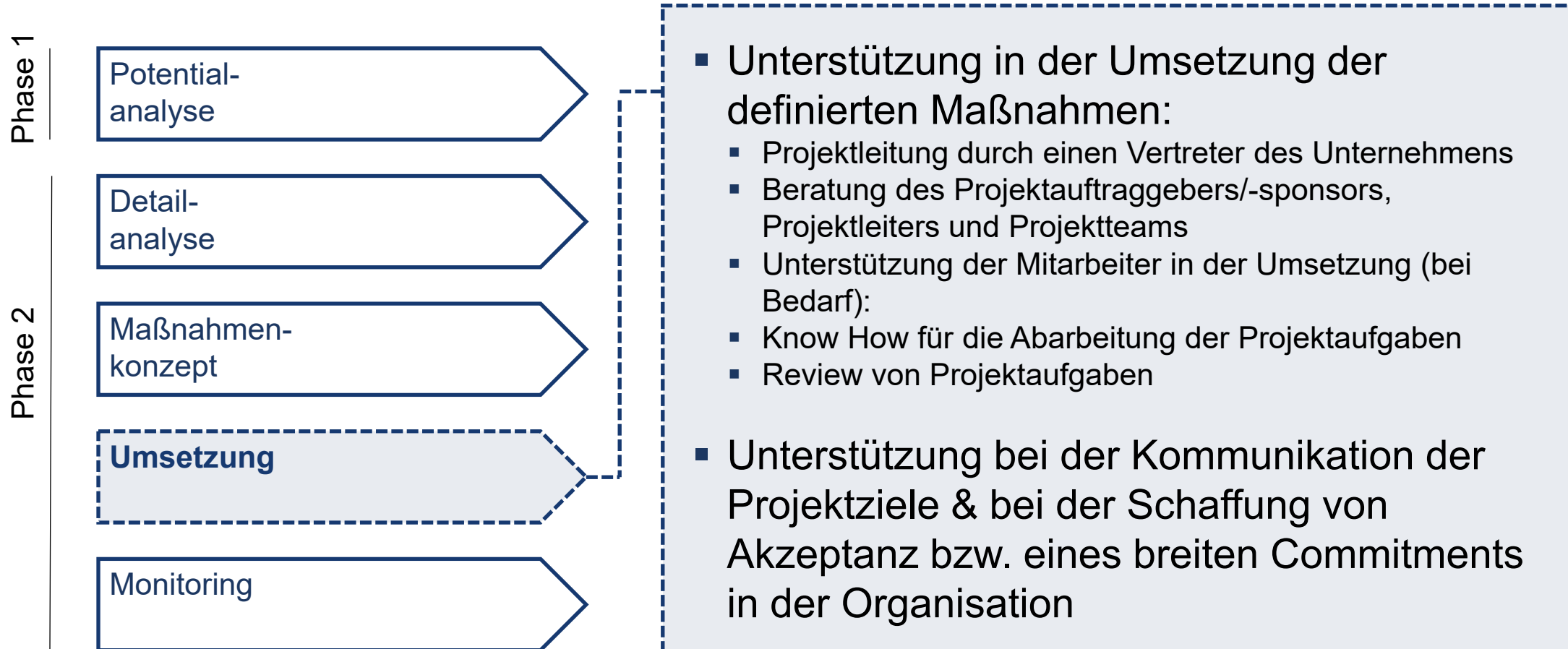
- Wir wissen um die Bedeutung von Partnerschaft mit Kunden und Lieferanten
- Wir sehen uns als Sparringspartner
- Wir wollen Sie langfristig begleiten

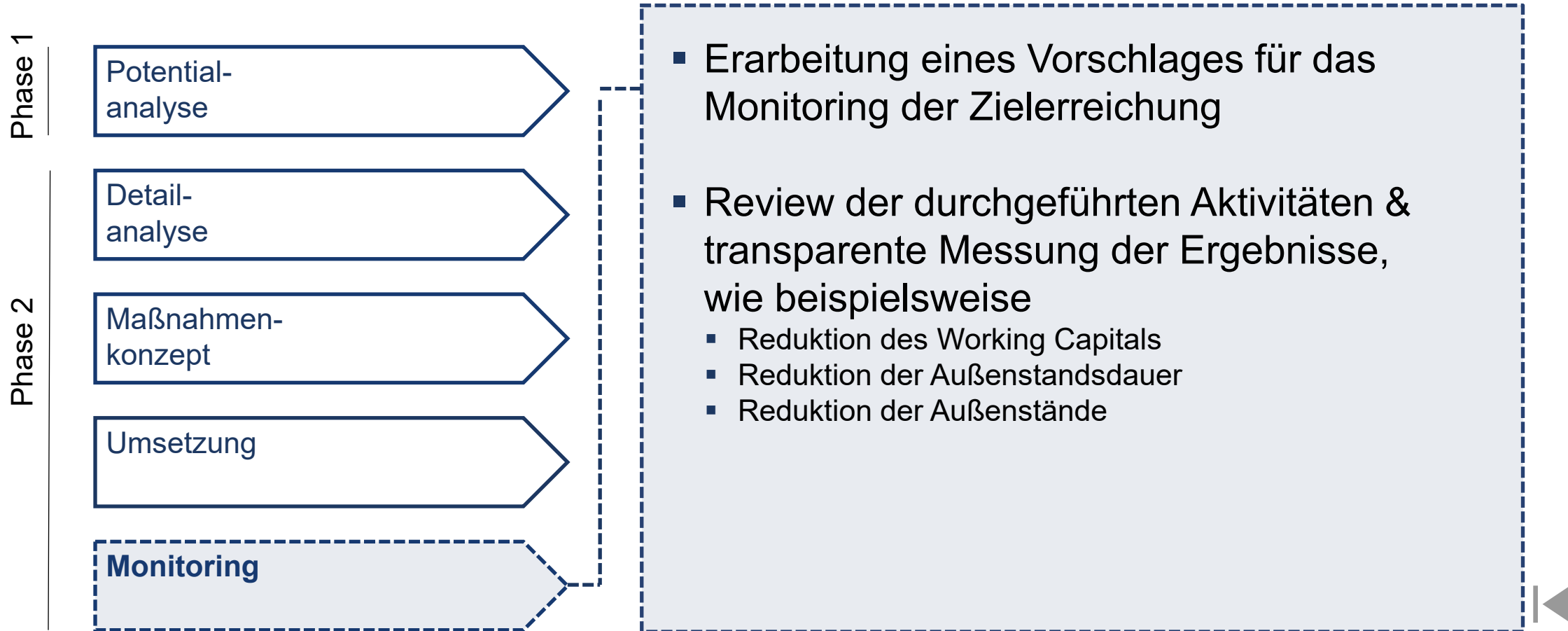












BRINGT LICHT INS DUNKEL

Risikoanalysen die Durchblick schaffen

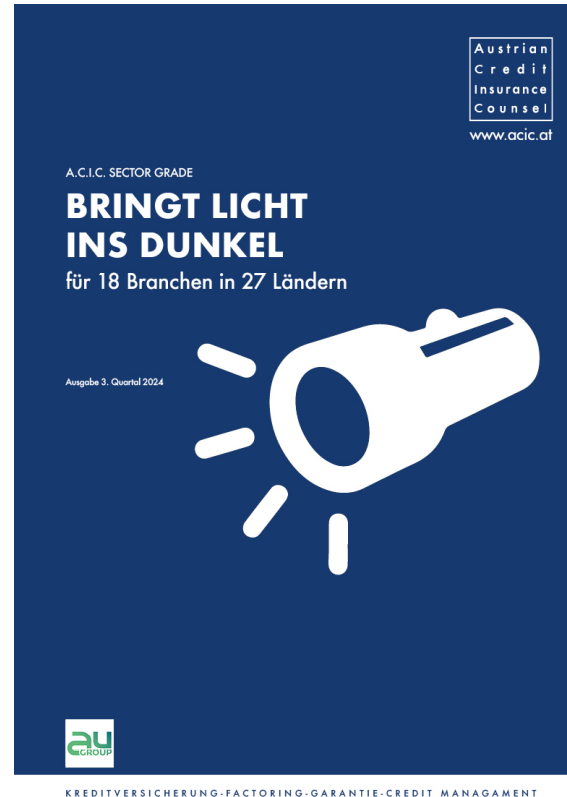


A.C.I.C. RISIKOBEWERTUNGEN

Austrian
Credit
Insurance
Counsel



**AU Group
G-Grade**



**A.C.I.C.
Sector Grade**



**A.C.I.C.
Insolvenzstatistiken**

Haftungshinweis

Diese Präsentation dient nur zu Informationszwecken und ist nicht als Anlageberatung, Rechtsberatung oder als Empfehlung für bestimmte Transaktionen, Investitionen oder Strategien für einen Leser gedacht. Die Leser müssen ihre eigenen, unabhängigen Entscheidungen in Bezug auf die bereitgestellten Informationen treffen, sei es in geschäftlicher oder anderer Hinsicht. Obwohl wir alle Anstrengungen unternommen haben, um sicherzustellen, dass die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen aus zuverlässigen Quellen stammen, haftet A.C.I.C. nicht für etwaige Fehler oder Auslassungen oder für die Ergebnisse, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben. Alle Informationen in dieser Präsentation werden im Ist-Zustand zur Verfügung gestellt, ohne Garantie auf Vollständigkeit, Genauigkeit, Aktualität oder auf die Ergebnisse, die sich aus ihrer Verwendung ergeben, und ohne jegliche ausdrückliche oder stillschweigende Garantie. In keinem Fall haften A.C.I.C. oder deren Partner, Vertreter oder Mitarbeiter von A.C.I.C. für Entscheidungen oder Handlungen, die im Vertrauen auf die Informationen in dieser Präsentation getroffen wurden, oder für Folgeschäden, besondere oder ähnliche Schäden, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde.

A.C.I.C.
Kreditversicherungsmakler GmbH
Neutorgasse 13/3
A-1010 Wien

Tel. +43 1 367 0853 0
Fax +43 1 253 3033 3461
www.acic.at

