



Credit Expo 2015

Global Credit Management bij IFF
“Gedreven door transparantie”

Jan Ambergen, Treasury Director
Nieuwegein, november 5, 2015

De “Flavor & Fragrance” industrie

We create unique scent & taste experiences people love



Millions of Consumer Interactions Every Day



Business profile

IFF at a Glance

- 125 Years Old & 50 Years on NYSE
- S&P 500 Company
- ~\$9.6 Billion Market Capitalization
- \$3.1 Billion in Sales, with Top Tier Adjusted EBITDA Margin of 22.2%*



- 79% of Sales outside the U.S.
- 29 Manufacturing Facilities
- 31 Creative Centers
- ~6,200 Employees

* Please see our GAAP to non-GAAP reconciliation at IFF.com.

Van “Cash is King” naar transparantie

“Vroeger”:

- Organisatie:
 - Credit Management regionaal
 - Finance reorganisatie van 35 lokale Accounting groepen naar Financial Shared Services, Credit Management deels geoutsourced
- Systemen:
 - SAP , Credit informatie regionaal georganiseerd
- Process / procedure:
 - Regionaal
 - Geen formeel escalatieproces

Maar “Cash is King””een tijger zonder tanden”



“It’s time to change...”

Doelstelling: Zichtbaarheid en betrokkenheid creëren

- Werkkapitaal doelstelling verweven in bonusstructuur
- Volledige support van CFO IFF Inc. en Operating Committee IFF Inc.
- Transparantie op financiële informatie: maandrapportering met werkkapitaal componenten naar alle senior managers wereldwijd

En....

- Een “global business owner” voor werkkapitaal

Op zoek naar de (interne) “best practices” voor:

- Organisatie
- Systemen
- Proces / procedures



“Dedicated” Organisatie

Credit Management Organisatie:

- Senior Credit Managers regionale verantwoordelijk
- Senior Credit Managers met hun eigen “outsourced team”
 - Van “We and They” to “Us”
 - Budapest – Hangzhou – Chennai
- Data /systeem/analyse specialist dedicated voor werkkapitaal
- Regional & Global Credit Committee
 - Credit & Collection
 - Business Unit Finance
 - Sales / Legal / Accounting

....organisatie / people
kwaliteits verbetering door opleiding en targets



“Transparantie in Data”

Systemen - wereldwijd:

- De basis: “1 Client” SAP
- Business Warehouse data cubes: “data at your fingertips”
- Automatische reconciliatie van bankinformatie
- EDI facturering beschikbaar

Extra modules SAP:

Credit Management is de hekkensluiter van het totale Order-to-Cash process.

- Collection module
- Dispute module

....transparantie in data
Proces verbetering faciliteren



Transparantie in beleid

Policy - procedures:

Collection:

- Escalatie van junior collectors naar Senior Credit Managers
- “De 30 dagen regel”, commercie betrokkenheid

Credit:

- Risico (limieten / termijnen / blokkering) centraal-finance
- Customer master data: centraal-finance
- Informatie over klant /betaaltermijnen via scorecards en
- Beslissingen via autorisatie en escalatie matrices

....transparantie in beleid
Optimale balans tussen Commercie en Finance



Een organisatie, regionale flexibiliteit

Systemen - wereldwijd:

- Workflow : 1 template, flexibele set up voor regio/fabriek verschillen

Collectie betalingen:

- Land bij land verschillen (Egypte, Thailand, China, Brazilië Argentina)

Collectie contacten:

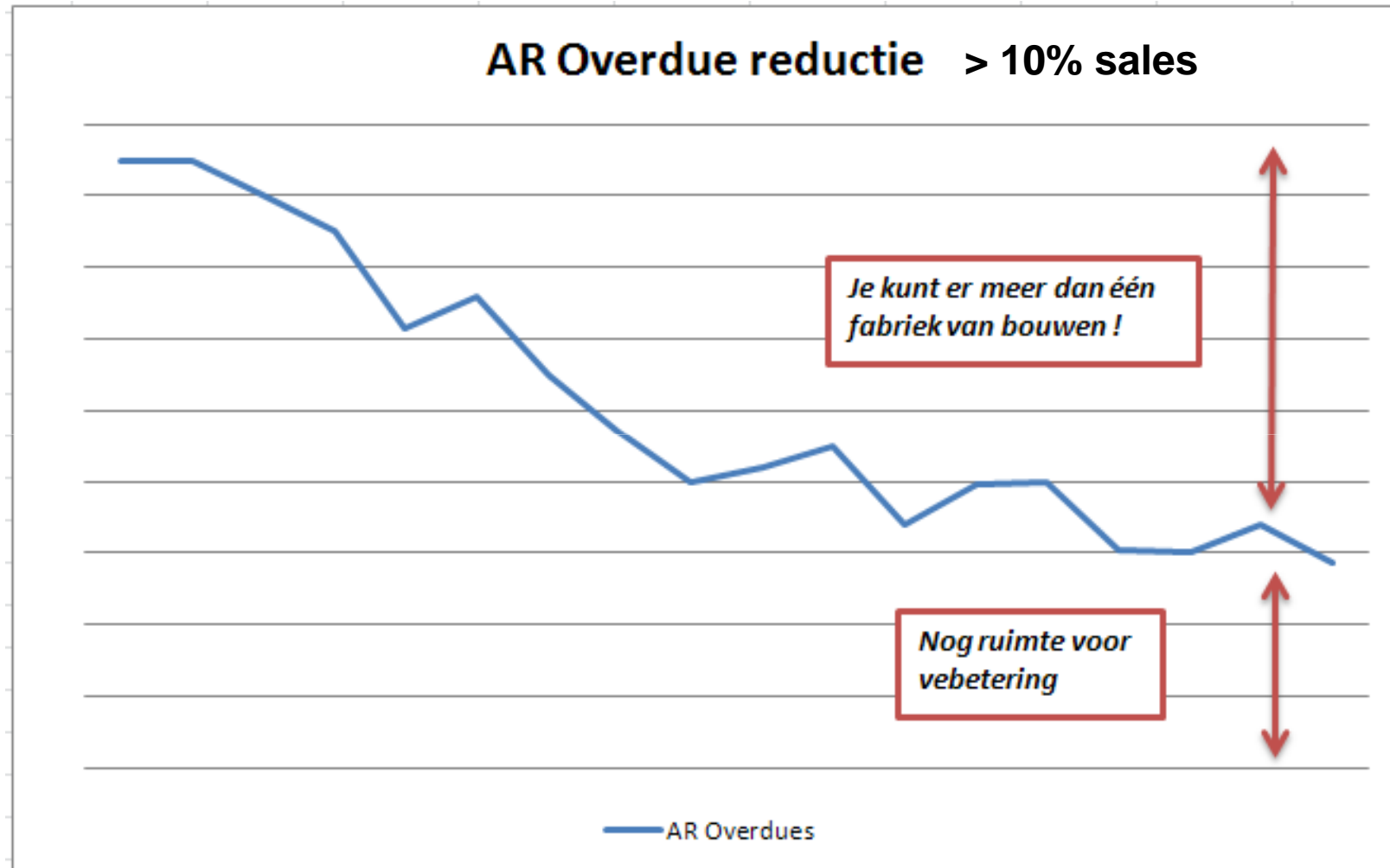
- Ontwikkelde landen ----- “Ontwikkelings”landen

Een C&C organisatie

- Locale gebruiken, lokale aanwezigheid



Toegevoegde waarde CM organisatie



Supply Chain Finance: CM support



Supplier Finance (at a cost) enables the vendor (IFF):

- to discount approved invoices of its customers and
- to improve cash flow and working capital performance.
- provides possibilities to fund at a cheaper interest rate.
- enables pro-active credit management (insight approval process customer).
- although terms are extended, discounting will accelerate the cash flow.



“Food” for Thought



Vragen ?



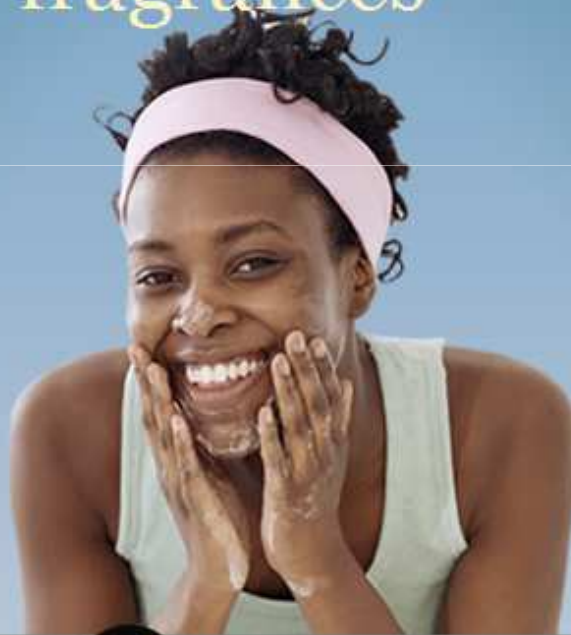


Creating *Unique* Experiences

flavors

fragrances

expertise



Sustainability



Press Releases



Stock Information