

Aprilia feb2025

Il Giusto Mix di Finanziamenti per l'Impresa

Unindustria

Rocco Masullo, Direttore Generale BCC Nettuno

Il Giusto Mix di Finanziamenti per l'Impresa

Strategie per un equilibrio finanziario ottimale

Oggi analizzeremo insieme come combinare in modo ottimale le diverse fonti di finanziamento per garantire stabilità e crescita alla vostra azienda.

Parleremo di tre aspetti fondamentali:*

- ✓ L'importanza della pianificazione finanziaria e dell'equilibrio finanziario.
- ✓ Il ruolo strategico del CFO e i principali KPI finanziari da monitorare.
- ✓ Le migliori strategie per combinare capitale proprio, debito e strumenti alternativi.

L'obiettivo è fornirvi strumenti pratici per prendere decisioni finanziarie più consapevoli e sostenibili.


 **Obiettivo della slide:** Introduzione alla presentazione, spiegando l'importanza dell'equilibrio finanziario e gli argomenti principali.




Photo by Chiara Daneluzzi on Unsplash

* Il 70% delle piccole e medie imprese italiane fatica ad accedere ai finanziamenti necessari per crescere e innovare.

La Pianificazione Finanziaria: Un Asset Strategico

- ◆ Definizione:

 La pianificazione finanziaria è il processo attraverso il quale un'impresa pianifica, struttura e gestisce le proprie risorse finanziarie in relazione agli obiettivi strategici.

- ◆ Variabili critiche:

- ✓ Previsione del fabbisogno finanziario nel breve, medio e lungo termine
- ✓ Identificazione della migliore combinazione tra equity e debito
- ✓ Ottimizzazione della gestione del capitale circolante

- 📌 Esempio pratico:

Un'impresa con un piano di espansione internazionale necessita di una struttura finanziaria adeguata per sostenere il processo senza squilibri di liquidità o eccessivo leverage.

⚠ Errore comune: Mancata integrazione tra business planning e financial planning → rischio di tensioni di liquidità.

Principi di Equilibrio Finanziario



Principio chiave:



Fonti stabili \geq Impieghi durevoli

- ◆ Equilibrio di breve termine (Attivo corrente – Passivo corrente)
- ✓ Indica la capacità dell'impresa di far fronte agli impegni finanziari a breve
- ◆ Equilibrio di lungo termine (Stabilità finanziaria)
- ✓ Formula: (Patrimonio Netto + Debito M/L termine) \geq Attivo immobilizzato
- ✓ Definisce la sostenibilità del modello finanziario

L'Equilibrio Finanziario: Perché è Fondamentale?

Garantire stabilità e crescita sostenibile

Un'azienda che vuole crescere e prosperare deve avere una struttura finanziaria equilibrata. Perché è così importante? Per tre motivi principali:

- ✓ Garantisce solvibilità e crescita sostenibile.
- ✓ Evita crisi di liquidità e riduce i rischi finanziari.
- ✓ Ottimizza i costi del capitale, migliorando la redditività.

Immaginiamo due situazioni estreme:*

- 1) Un'azienda finanziata esclusivamente con debito avrà probabilmente costi finanziari elevati e sarà più vulnerabile alle crisi.
- 2) Un'azienda che si affida solo al capitale proprio potrebbe crescere più lentamente, limitata dalle risorse interne.

L'obiettivo è trovare un bilanciamento tra queste due soluzioni, adattandolo alla strategia aziendale.


 **Obiettivo della slide:** Spiegare perché il mantenimento di un equilibrio tra capitale proprio e debito è essenziale.



Photo by Chiara Daneluzzi on Unsplash

Le Fonti di Finanziamento Disponibili

Capitale proprio, debito e strumenti alternativi

Capitale proprio: - Maggiore autonomia finanziaria -
Minore liquidità disponibile per investimenti

Finanziamenti bancari: - Permette leva finanziaria
per la crescita - Implica obblighi di rimborso e rischio
di eccessivo indebitamento

- Finanziamenti a breve termine <18m (aperture di credito ed operazioni di smobilizzo). Devono essere coperti dall'AC
- Finanziamenti a medio/lungo termine >18m (mutui chirografari e ipotecari). Utili per coprire l'attivo immobilizzato.
- **Strumenti alternativi:** - Include minibond, crowdfunding e private equity - Consente diversificazione delle fonti di capitale


 **Obiettivo della slide:** Presentare le principali opzioni di finanziamento per le imprese.



Photo by Robert Anasch on Unsplash

Strumenti alternativi – una breve riflessione

Minibond

I minibond sono strumenti di debito emessi da piccole e medie imprese (PMI) per raccogliere capitali direttamente dagli investitori, bypassando il credito bancario tradizionale. Sono simili alle obbligazioni, ma rivolti ad aziende non quotate in borsa.

Vantaggi:

- ✓ **Alternativa ai prestiti bancari** – Permette di ottenere finanziamenti senza dover negoziare con le banche.
- ✓ **Maggiore flessibilità** – L'azienda può decidere durata, tasso di interesse e modalità di rimborso.
- ✓ **Migliora la visibilità** – Le imprese che emettono minibond spesso attraggono investitori istituzionali, aumentando la loro credibilità.

Svantaggi:

- ✗ **Costi elevati** – I minibond possono avere costi di emissione e tassi di interesse più alti rispetto ai prestiti bancari.
- ✗ **Necessità di trasparenza** – Le aziende devono fornire documentazione finanziaria dettagliata agli investitori.
- ✗ **Mercato ancora limitato** – Non tutte le PMI riescono a collocare minibond con successo.

Crowdfunding

Definizione:

Il crowdfunding è un sistema di raccolta fondi collettivo che permette alle imprese di ottenere capitale da un gran numero di investitori attraverso piattaforme online.

Tipologie principali:

Equity crowdfunding – Gli investitori ricevono quote della società in cambio del finanziamento.

Lending crowdfunding – Gli investitori prestano denaro all'azienda, che poi lo restituisce con gli interessi.

Vantaggi:

- ✓ **Accesso rapido al capitale** – Le piattaforme online semplificano la raccolta di fondi senza passare per le banche.
- ✓ **Maggiore visibilità** – Un progetto finanziato tramite crowdfunding può ottenere visibilità e attrarre clienti.
- ✓ **Coinvolgimento della comunità** – Gli investitori spesso diventano anche clienti o ambasciatori del brand.

Svantaggi:

- ✗ **Successo non garantito** – Non tutte le campagne raggiungono l'obiettivo di raccolta.
- ✗ **Costi di marketing** – Serve una strategia di comunicazione efficace per convincere gli investitori.
- ✗ **Diluizione della proprietà (equity crowdfunding)** – Se si cedono quote aziendali, si perde parte del controllo dell'impresa.

Strumenti alternativi – una breve riflessione

Private Equity

🔴 Definizione:

Il private equity - fondi di investimento o investitori privati acquistano partecipazioni in un'azienda, spesso con l'obiettivo di migliorarne la gestione e rivenderla con profitto.

📌 Vantaggi:

✓ **Capitale a lungo termine** – Gli investitori di private equity forniscono capitali consistenti per supportare la crescita dell'azienda.

✓ **Supporto strategico** – Spesso gli investitori portano competenze manageriali e aiutano l'azienda a espandersi.

✓ **Nessun debito da rimborsare** – A differenza dei prestiti, non bisogna restituire il capitale ricevuto, ma si condivide il valore dell'azienda con i nuovi soci.

⚠ Svantaggi:

✗ **Perdita di controllo** – Gli investitori di private equity vogliono spesso avere un ruolo attivo nella gestione dell'azienda.

✗ **Alti requisiti di ingresso** – Il private equity si rivolge soprattutto ad aziende con forte potenziale di crescita.

✗ **Uscita forzata** – Gli investitori mirano a rivendere la loro partecipazione entro pochi anni, il che può portare a pressioni sulla strategia aziendale.

Quale strumento scegliere?

Minibond – Ideale per PMI che vogliono raccogliere capitale senza cedere quote aziendali.

Crowdfunding – Ottimo per startup e PMI innovative che vogliono raccogliere fondi e promuovere il loro brand.

Private Equity – Adatto ad aziende con forte crescita che cercano finanziamenti consistenti e supporto strategico.

Pianificare la Struttura Finanziaria: Il Ruolo del CFO

Gestione strategica di liquidità e finanziamenti

Un'azienda ben finanziata ha dietro una strategia chiara, e il CFO è la figura chiave che garantisce questa gestione efficace. Le sue responsabilità includono:

- ✓ Gestire la liquidità per garantire la continuità operativa.
- ✓ Ottimizzare il mix di capitale, bilanciando debito e capitale proprio.
- ✓ Monitorare i KPI finanziari per prevenire problemi e migliorare le prestazioni aziendali.

Nelle PMI, spesso non è possibile avere un CFO a tempo pieno. In questi casi, molte aziende optano per un CFO part-time o consulenze esterne per mantenere sotto controllo la gestione finanziaria."



 **Obiettivo della slide:** Spiegare il ruolo chiave del CFO nella gestione finanziaria aziendale.



Photo by Precondo CA on Unsplash

KPI per Monitorare l'Equilibrio Finanziario

Indicatori chiave per la sostenibilità finanziaria

 **Obiettivo della slide:** Illustrare gli indicatori finanziari chiave per valutare la salute finanziaria dell'azienda.



Current Ratio

- Misura la capacità di coprire le passività correnti con le attività correnti - Valore ideale: $>1,5$



Debt to Equity

- Indica il rapporto tra debiti totali e patrimonio netto - Valore ideale: $<2,5$



PFN/EBITDA


- Mostra la capacità dell'azienda di ripagare il debito con l'EBITDA - Valore ideale: <3



DSCR (Debt Service Coverage Ratio)

- Rapporto tra il flusso di cassa e le rate del debito - Valore ideale: $>1,2$

Come Ottimizzare il Mix di Finanziamenti?

 **Obiettivo della slide:** Presentare strategie per bilanciare correttamente le fonti di finanziamento.

Strategie per un equilibrio finanziario efficace

Per ottenere un mix finanziario ottimale, è importante distribuire le fonti di capitale in modo strategico:



Autofinanziamento

- fonte di finanziamento interna all'azienda, che sfrutta gli utili di esercizio generati dall'attività per coprire i suoi investimenti



Leasing

- Alternativa efficace per acquisire attrezzature - Permette di preservare liquidità



Debito bancario

- Breve termine –fabbisogno gestione caratteristica
- Medio lungo termine – fabbisogno investimenti




Strumenti alternativi

- Minibond, crowdfunding e private equity per diversificare - Ampliamento delle fonti di capitale

Errori da Evitare nella Struttura Finanziaria

Strategie per evitare rischi e inefficienze

 **Obiettivo della slide:** Evidenziare gli errori comuni nella gestione finanziaria.

Anche le migliori strategie finanziarie possono fallire se si commettono errori gravi, come:

- ✗ **Eccessivo indebitamento** – Troppo debito senza una copertura adeguata del cash flow aumenta il rischio di default.
- ✗ **Usare debito a breve termine per investimenti a lungo termine** – Questo squilibrio finanziario può causare problemi di liquidità.
- ✗ **Non monitorare i KPI finanziari** – Senza un controllo costante, è difficile individuare e correggere problemi in tempo utile.

Evitare questi errori aiuta a garantire la stabilità finanziaria dell'impresa.



Photo by Robert Anasch on Unsplash

Conclusioni e Takeaways

Principali lezioni apprese

Abbiamo visto come un giusto mix di finanziamenti sia essenziale per garantire la sostenibilità aziendale. I punti chiave da ricordare sono:

- ✓ L'equilibrio finanziario è fondamentale – Garantisce crescita sostenibile e riduzione dei rischi.
- ✓ Monitorare i KPI aiuta a prevenire problemi – Tenere sotto controllo indicatori come il Current Ratio e il Debt to Equity permette di individuare eventuali squilibri finanziari in tempo utile.
- ✓ Il mix di finanziamenti ideale varia per ogni azienda – Ogni impresa deve trovare la giusta combinazione tra capitale proprio, debito e strumenti alternativi in base al settore e agli obiettivi.
- ✓ Il CFO ha un ruolo strategico – Una gestione finanziaria efficace, supportata da un CFO o da consulenze esterne, può fare la differenza tra successo e difficoltà economica.

In definitiva, il segreto di una finanza aziendale efficace sta nel bilanciare opportunamente le risorse a disposizione per ottimizzare la crescita senza compromettere la stabilità.


 **Obiettivo della slide:** Riassumere i concetti chiave della presentazione e fornire spunti concreti da applicare.



Photo by Tom Hermans on Unsplash

Ringraziamenti e Chiusura

 **Obiettivo della slide:** Concludere la presentazione e aprire lo spazio per eventuali domande.

Spero che questa presentazione vi abbia fornito spunti utili per una gestione finanziaria più consapevole ed efficace. L'importanza di un corretto mix di finanziamenti non può essere sottovalutata, e la chiave del successo sta nel trovare l'equilibrio giusto per la propria azienda