POTENZIA LA TUA CAPACITÀ DI ANALISI FINANZIARIA E GUARDA OLTRE LA CRISI DEL COVID-19

A company of Allianz

EULER HERMES

INTRODUZIONE

Le piccole e medie imprese (**PMI**) hanno sempre affrontato sfide particolari a causa della loro dimensione: concorrenza, cash flow, controllo del credito, finanziamenti, la necessità di adattarsi alla volatilità della domanda del mercato e l'evoluzione tecnologica, vincoli di capacità, ecc. Ma queste sfide si sono intensificate con la crisi globale causata dal Covid-19, che ha avuto un impatto su tutte le imprese e il business del mondo.

Questo e-Book offre approfondimenti e suggerimenti concreti alle PMI su come utilizzare l'analisi della performance finanziaria per affrontare le sfide e le opportunità che ci attendono.

POTENZIA LA TUA CAPACITÀ DI ANALISI FINANZIARIA E GUARDA OLTRE LA CRISI DEL COVID-19

1 - PERCHÉ ANALIZZARE LA PERFORMANCA FINANZIARIA..... 4

- I motivi per cui dovresti analizzare le prestazioni finanziarie
- Le principali difficoltà che le PMI devono affrontare quando analizzano la performance finanziaria

2 - SCEGLIERE E UTILIZZARE I RAPPORTI DI RENDIMENTO FINANZIARIO RILEVANTI PER LA PROPRIA ATTIVITÀ..... 7

- I principali KPI finanziari
- Come raccogliere i dati rilevanti per la tua azienda

3 - ANALISI DELLE PRESTAZIONI FINANZIARIE IN BASE AI PROPRI OBIETTIVI..... 10

- Obiettivo A: ottimizza la tua strategia aziendale
- Obiettivo B: gestisci la tua azienda e raggiungi i tuoi obiettivi
- Obiettivo C: far crescere la tua azienda e cercare finanziamenti
- Focus: analisi della performance finanziaria in 3 momenti particolari della vita di un'azienda

4 - PREPARARSI PER LE OPPORTUNITÀ EMERGENTI LEGATE AL MONITORAGGIO DI BUSINESS..... 16

- In che modo la digitalizzazione può aiutarti ad analizzare la tua performance finanziaria
- Incorpora dati extra-finanziari nei tuoi rapporti

CONCLUSIONE..... 19

ANALYSE² PERFORM

1 PERCHÉ ANALIZZARE LA PERFORMANCE FINANZIARIA

Analizzare le prestazioni finanziarie è come eseguire la manutenzione della tua auto: ti consente di individuare i problemi prima che si verifichino e di assicurarti che tutto funzioni correttamente.

I MOTIVI PER CUI DOVRESTI ANALIZZARE LE PRESTAZIONI FINANZIARIE

Analizzare le prestazioni finanziarie significa misurare la salute finanziaria complessiva della tua azienda in un determinato periodo di tempo: capacità di guadagno, redditività, efficienza operativa e solvibilità. Ciò ti consente di confrontare le prestazioni con quelle di aziende simili dello stesso settore e di prendere decisioni informate per la crescita della tua azienda.

Avere la capacità di monitorare i tuoi indici finanziari è particolarmente importante nell'odierno clima caratterizzato da rapidi cambiamenti e incertezze indotte dal Covid.

Il monitoraggio finanziario dinamico - che significa fatto su base regolare - può ad esempio consentire di identificare:

- **ritardi nei pagamenti,** che possono influire negativamente sul flusso di cassa;
- un **aumento** inaspettato **del fabbisogno di capitale circolante;**
- **cambiamenti nel flusso di cassa** che potrebbero influire sui tuoi piani operativi.

LE PRINCIPALI DIFFICOLTÀ CHE LE PMI DEVONO AFFRONTARE QUANDO ANALIZZANO LA PERFORMANCE FINANZIARIA

Non importa quanto attentamente controlli la tua performance finanziaria, potrebbe non essere sufficiente. Il clima odierno di incertezza frenetica richiede un controllo ancora più attento, analisi più frequenti e più mirate per affrontare queste sfide:

- **registrare le transazioni in modo accurato** o tempestivo può essere difficile;
- **l'elaborazione manuale dei report finanziari** può essere rischiosa: più fogli di calcolo hai aperto, maggiore è il rischio di errori;
- **dipendenza dal singolo** può essere vero che nessuno è insostituibile, ma troppo spesso solo uno dei tuoi dipendenti controlla il processo di monitoraggio finanziario, senza alcun supporto.

SUGGERIMENTO:
un'analisi regolare delle prestazioni ti proteggerà dalle onde d'urto economiche e finanziarie della crisi del Covid-19 e ti consentirà di beneficiare delle opportunità insite nella ripresa economica all'orizzonte.

2 SCEGLIERE E UTILIZZARE I RAPPORTI DI RENDIMENTO FINANZIARIO RILEVANTI PER LA PROPRIA ATTIVITÀ

Gli indici di rendimento finanziario sono un modo importante per stabilire la liquidità, la leva finanziaria, la crescita, i margini, la redditività, i tassi di rendimento, la valutazione, ecc.

I PRINCIPALI KPI FINANZIARI

Di seguito sono riportati alcuni KPI finanziari che possono essere utili per ottenere informazioni dettagliate sulle posizioni di liquidità, profitto e debito:

- **Ricavi:** sono i proventi ricevuti dalle normali operazioni commerciali e da altre attività commerciali, come le vendite.
- **EBITDA** (utile prima di interessi, tasse, svalutazioni e ammortamento): è una misura della performance aziendale complessiva, che calcola i guadagni prima delle detrazioni contabili e finanziarie.
- **Margine operativo lordo:** è l'importo dei ricavi che rimane dopo aver sottratto il costo delle vendite.
- **Margine operativo netto:** è il rapporto che mostra quanto di ogni euro di ricavi si traduce in profitto.
- **Capitale circolante:** è l'importo degli attivi netti liquidabili e disponibili per finanziare le operazioni quotidiane della tua azienda, derivato dalla differenza tra le attività correnti dell'azienda (cassa, crediti, rimanenze) e le sue passività correnti, come debiti con i fornitori.
- **Liquidità:** si riferisce a quanto facilmente gli asset dell'azienda possono essere convertiti in denaro.
- **Leva finanziaria** (debito netto/EBITDA): è la quantità del debito della tua azienda utilizzato come fonte di finanziamento rispetto all'EBITDA.

SUGGERIMENTO:
non dimenticare il fabbisogno di **Capitale Circolante Netto** o **Working Capital Requirement** (WCR). Questo è l'importo che una società deve finanziare al fine di coprire il fabbisogno derivante dalla discrepanza dei flussi di cassa relativi agli incassi e ai pagamenti della sua attività.

SUGGERIMENTO:
creare un rendiconto finanziario e fare proiezioni. Sarai in grado di condurre una solida analisi del flusso di cassa e avere una maggiore consapevolezza delle probabili opportunità e potenziali minacce. Monitorare il flusso di cassa è essenziale per mantenere la tua azienda al sicuro.

OTTIENI UNA SIMULAZIONE DELLA LIQUIDITÀ DELLA TUA AZIENDA

Questo tool di Euler Hermes consente di simulare la tua liquidità aziendale e calcolare quanto può essere influenzata da fattori esterni come ad esempio un calo delle vendite, ritardi nei pagamenti, ecc. Provalo subito!

COME RACCOGLIERE I DATI RILEVANTI PER LA TUA AZIENDA

La raccolta di dati aziendali rilevanti è un lavoro di squadra. Questi dati dovrebbero essere prontamente disponibili e analizzati regolarmente.

1. **Pianifica report costanti** con il tuo team; non solo di operations, ma anche di vendite e marketing.
2. **Centralizza i dati** in un unico file e rendili facilmente accessibili, ad esempio nel cloud o su una dashboard digitale sul desktop.
3. **Analizza questi dati** per valutare le prestazioni passate e fare previsioni future.

SUGGERIMENTO:
in un contesto economico globale incerto, i crediti possono rappresentare più di un terzo delle risorse aziendali totali. Un controllo intelligente chiaro, conciso e tempestivo, migliora il controllo sui portafogli della contabilità clienti per massimizzare le opportunità. Esiste una varietà di strumenti prontamente disponibili per facilitare la raccolta dei dati.

3 ANALISI DELLE PRESTAZIONI FINANZIARIE IN BASE AI PROPRI OBIETTIVI

Le analisi finanziarie non sono tutte uguali. Puoi adattare il monitoraggio per concentrarti sui tuoi obiettivi di business. Ecco alcuni esempi.

OBIETTIVO A: OTTIMIZZA LA TUA STRATEGIA AZIENDALE

Potresti aver cambiato la tua strategia aziendale a causa della pandemia. Ora come ti assicuri che la tua strategia tenga il passo con gli eventi? Eseguendo regolarmente analisi finanziarie dinamiche:

- **Giornaliere:** per gestire il flusso di cassa e le spese. Ricorda: la liquidità è fondamentale.
- **Mensili:** per valutare le prestazioni e regolare gli obiettivi per l'immediato futuro.
- **Trimestrali:** per valutare l'andamento stagionale e confrontarlo con lo stesso periodo dell'anno precedente.
- **Semestralmente:** per monitorare e regolare le prestazioni a lungo termine e regolare i KPI secondo necessità.
- **Annualmente:** per capire cosa è cambiato da quando hai fissato gli obiettivi dell'anno e perché.

Ci sono anche momenti straordinari nella vita della tua azienda che richiedono un'ulteriore revisione:

- Creare crescita interna, come, ad esempio, l'introduzione di nuovi prodotti, o l'aggiunta di nuovi membri del team.
- Creare crescita esterna come, ad esempio, l'acquisto di un business o l'apertura di un nuovo ufficio.
- Cogliere le opportunità durante una ripresa del business come, ad esempio, l'aumento della domanda per i vostri prodotti o di un'acquisizione che è troppo conveniente per essere persa.

Giudicare i rischi associati alla gestione della tua attività può essere difficile e implica qualcosa di più della semplice generazione di numeri.

Questi sono alcuni degli indicatori di performance che possono aiutarti a monitorare la tua stabilità finanziaria per il futuro:

1. **Margine operativo lordo -** l'importo delle entrate che rimane dopo aver sottratto il costo delle vendite.
2. **Capitale circolante -** l'ammontare degli attivi liquidi o facilmente liquidabili a disposizione per finanziare le operazioni giorno per giorno della vostra azienda.
3. **Liquidità corrente -** stabilire se la propria azienda ha circolante sufficiente a coprire le passività correnti.
4. **Leva finanziaria -** mostra quanto del tuo debito viene utilizzato per acquistare beni.
5. **Ritorno sul capitale -** analizza come il capitale genera profitti per gli investitori.

OBIETTIVO B: GESTISCI LA TUA AZIENDA E RAGGIUNGI I TUOI OBIETTIVI

L'analisi continua della performance finanziaria ti aiuta a capire come la tua azienda dovrebbe operare e competere per raggiungere i tuoi obiettivi. È un processo continuo:

- **Stabilisci gli obiettivi:** che cosa vuole raggiungere e in quale lasso di tempo?
- **Crea metriche per raggiungere i tuoi obiettivi:** come misurerai i tuoi progressi lungo il percorso?
- **Agisci in base alle tue metriche:** quali risorse della tua azienda devono essere distribuite?
- **Analizza i risultati:** cosa è successo, perché e come può essere migliorato (o, in caso di un passo falso, come è accaduto?)

OBIETTIVO C: FAR CRESCERE LA TUA AZIENDA E CERCARE FINANZIAMENTI

Il vaccino Covid-19 dovrebbe potenziare la crescita globale nella seconda metà del 2021, con una ripresa prevista entro il 2022.
Essere ottimisti sulle opportunità di espansione del business può darti l'energia extra di cui hai bisogno per farlo funzionare, ma controlla attentamente la tua capacità di finanziamento.

- **L'auto-finanziamento** può frenare il flusso di cassa e limitare la tua indipendenza.
- **Le banche sono sempre meno disposte a prestare denaro alle piccole e medie imprese** a causa dell'aumento dei costi di finanziamento dovuti alle recenti modifiche normative.
- Fonti di finanziamento non-banking, come ad esempio **gli investitori privati e istituzionali,** sono una possibile scelta per la crescita.
- **Devi essere persuasivo.** Prepara un piano finanziario dettagliato e trasparente che riassuma le esigenze finanziarie, le risorse, gli investimenti e la posizione debitoria della tua azienda.
- **Ricorda:** l'assicurazione del credito commerciale può essere sfruttata per ottenere agevolazioni di finanziamento dalle banche.

BUONO A SAPERSI:
Le nostre stime mostrano che il finanziamento bancario attualmente rappresenta circa il 70% del finanziamento esterno per le PMI in Europa, il 40% negli Stati Uniti. **Finanzia le esigenze a lungo termine con risorse a lungo termine**, ma tieni presente che alla fine i tassi di interesse aumenteranno!

FOCUS: ANALISI DELLA PERFORMANCE FINANZIARIA IN 3 MOMENTI PARTICOLARI DELLA VITA DI UN'AZIENDA

1. DECIDERE DI ESPANDERE LA PROPRIA ATTIVITÀ: NUOVA OFFERTA O NUOVO MERCATO

Ogni crisi crea opportunità e l'attuale crisi sanitaria non fa eccezione. Le abitudini dei consumatori e le pratiche commerciali sono cambiate drasticamente nell'ultimo anno e per alcune aziende il momento è giusto per l'espansione.

Ci sono diverse domande chiave da porsi per determinare in che modo l'espansione influenzerà la tua futura performance finanziaria:

- Quale obiettivo strategico raggiungerà questa espansione?
- Qual è il costo di questa espansione?
- Di quali risorse hai bisogno in termini di finanze, staff e capacità di produzione?
- Quanto aumento del debito può sopportare il tuo bilancio?
- Quanto controllo vuoi? Maggiore è la tua leva, minore è il controllo che hai.

2. ACQUISIZIONE DI UN BUSINESS

Un'acquisizione può essere un modo rapido per espandersi, ma è davvero una buona idea?
Le domande da porsi:

- Cosa farà questa azienda per me? Incrementerà la mia quota di mercato? Taglierà i costi aumentando le sinergie? Quali sono queste sinergie?
- In che modo questa acquisizione aumenterà le mie vendite e i miei profitti?
- Come farò io pagare per questa acquisizione? Che debito sto assumendo? Come aumenterà la mia leva finanziaria? Quanto debito ha l'altra società?
- Quanto sarà difficile l'integrazione? Ricorda: l'integrazione può richiedere più tempo di quanto tu abbia pianificato e questo metterà sotto pressione il tuo capitale circolante.

BUONO A SAPERSI:
Qualsiasi aumento del debito dovrebbe essere analizzato in relazione al flusso di cassa presente e futuro della tua azienda. Anche se il tuo ciclo di trasformazione del denaro è lo stesso, l'espansione aggiunge più costi e pone più richieste al tuo capitale circolante.
Se vendi 100 articoli ora e desideri venderne 150, devi aumentare la tua linea di credito del 50%.

FOCUS: ANALISI DELLA PERFORMANCE FINANZIARIA IN 3 MOMENTI PARTICOLARI DELLA VITA DI UN'AZIENDA

3. COME SCEGLIERE I GIUSTI PARTNER COMMERCIALI E CLIENTI ATTRAVERSO L'ANALISI DELLE PRESTAZIONI FINANZIARIE

Puoi essere efficiente al massimo come le tue controparti: se hanno difficoltà a pagare, lo farai anche tu. Alcune delle informazioni elencate di seguito sono disponibili pubblicamente online; un valutatore del rischio può aiutarti a ottenere il resto. Queste sono le informazioni che vorrai esaminare:

- **La situazione finanziaria:** flusso di cassa operativo e rapporto debito/reddito, rispetto alla media del settore, indicheranno la solvibilità nel breve e medio termine. Le imprese con bilanci notevolmente indeboliti e flussi di cassa scadenti rappresentano una bandiera rossa.

- **La dimensione:** una piccola azienda può essere più rischiosa e costosa da gestire in relazione al volume di affari.

- **La reputazione:** la loro banca, le loro pratiche commerciali, e lo sfondo del top manager della società.

- **Il settore:** un partner solido sarà allineato in termini di finanze e performance con altre società dello stesso business. Tuttavia, le informazioni del settore possono essere difficili da raccogliere e analizzare. Consulta i nostri report globali di settore e per approfondimenti non esitare a metterti in contatto con i nostri esperti locali.

SEGNI DI DEBOLEZZA AZIENDALE:*

- Fatturato in calo
- Minore redditività
- Diminuzione della capitalizzazione
- Rapporto di copertura degli interessi insufficiente (l'azienda può pagare gli interessi sul proprio debito?)

* (per PMI europee e MidCap, secondo uno studio di Euler Hermes del 2019)

4 PREPARARSI PER LE OPPORTUNITÀ EMERGENTI LEGATE AL MONITORAGGIO DI BUSINESS

Il monitoraggio aziendale è più complicato di quanto non lo fosse in passato. I tuoi clienti, investitori e le autorità di regolamentazione vogliono sapere come ti comporti come azienda oltre ai tuoi profitti. Fortunatamente, i dati e gli strumenti per gestirli possono aiutarti a incorporare questi nuovi requisiti nella tua analisi delle performance.

IN CHE MODO LA DIGITALIZZAZIONE PUÒ AIUTARTI AD ANALIZZARE LA TUA PERFORMANCE FINANZIARIA

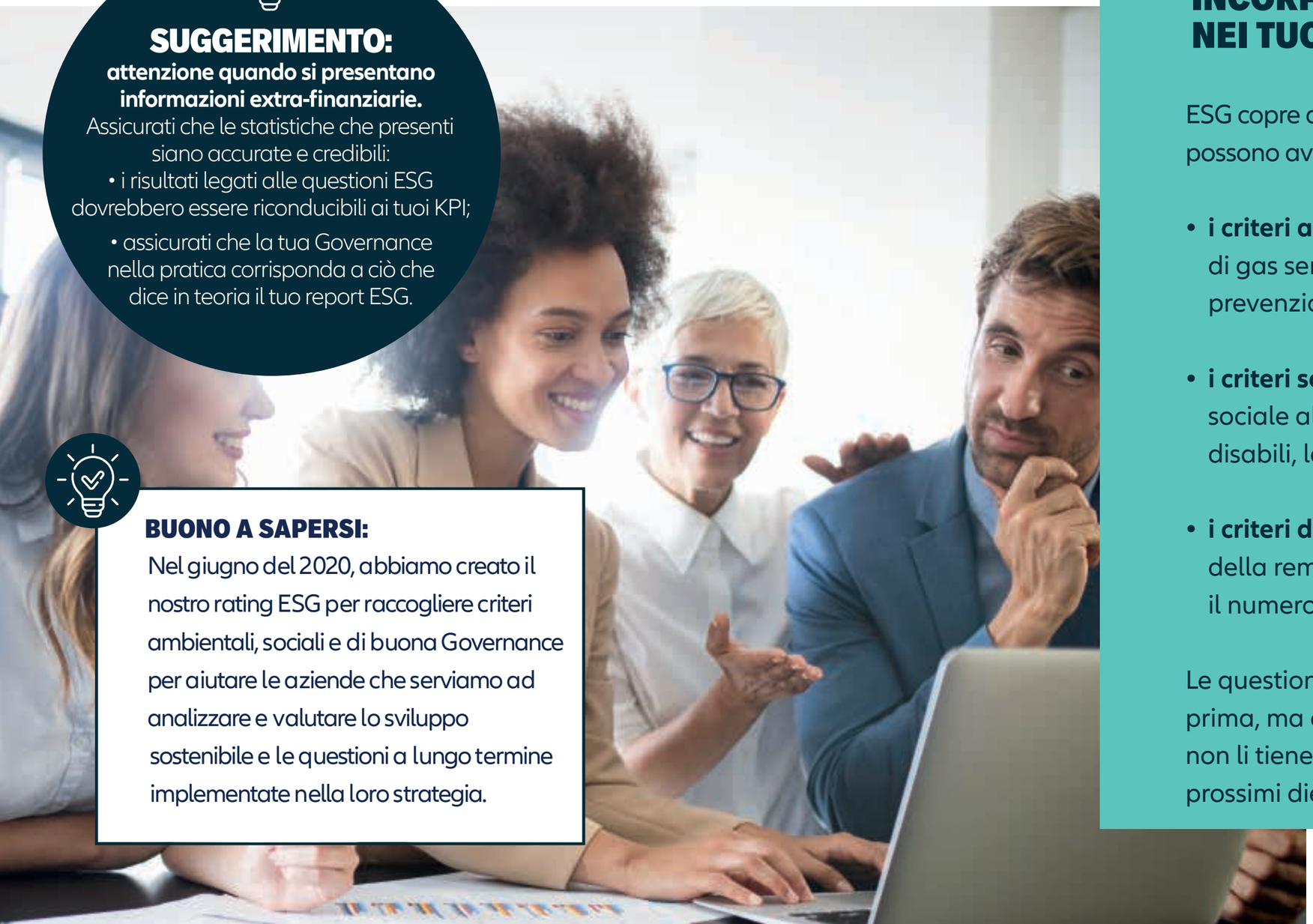
La digitalizzazione può fornire una visibilità a 360 gradi con valutazioni di "prevenzione predittiva" in tempo reale e aiutare a capire quali strade intraprendere. Assistenti virtuali, Big Data, Analytics, Robotic Process Automation (RPA), Intelligenza Artificiale (AI) sono tutti strumenti utili con cui valorizzare i dati. Possono aiutarti a:

- **migliorare** l'efficienza, la coerenza e la qualità del tuo processo;
- **integrare** record e file in un formato digitalizzato, eliminando duplicazioni e ridondanze;
- **facilitare** la condivisione delle informazioni.

Ad esempio, puoi utilizzare la tecnologia per avere a portata di mano i KPI della tua azienda:

- **Crea una dashboard di contabilità e impostala** per avvisarti quando i tuoi indicatori principali superano i livelli di trigger.
- **Rimani concentrato sulla tua performance finanziaria** in tempo reale, per aiutarti a scongiurare problemi imminenti e cogliere opportunità future, come effettuare un'acquisizione.

Inoltre, i sistemi digitali aperti possono aiutarti a raccogliere e condividere dati non finanziari, come i report ESG, sempre più richiesti dalle Autorità di regolamentazione, dalle parti interessate e dal pubblico in generale.



SUGGERIMENTO:
attenzione quando si presentano informazioni extra-finanziarie.
Assicurati che le statistiche che presenti siano accurate e credibili:
• i risultati legati alle questioni ESG dovrebbero essere riconducibili ai tuoi KPI;
• assicurati che la tua Governance nella pratica corrisponda a ciò che dice in teoria il tuo report ESG.

BUONO A SAPERSI:
Nel giugno del 2020, abbiamo creato il nostro rating ESG per raccogliere criteri ambientali, sociali e di buona Governance per aiutare le aziende che serviamo ad analizzare e valutare lo sviluppo sostenibile e le questioni a lungo termine implementate nella loro strategia.

INCORPORA DATI EXTRA FINANZIARI NEI TUOI RAPPORTI

ESG copre questioni ambientali, sociali e di Governance che possono avere un impatto sulle prestazioni della tua azienda:

- **i criteri ambientali** possono includere emissioni di CO2 e di gas serra, riciclaggio dei rifiuti, consumo di elettricità, prevenzione dei rischi ambientali, ecc...
- **i criteri sociali** possono includere la qualità del dialogo sociale all'interno delle aziende, l'occupazione di persone disabili, la formazione dei dipendenti, ecc...
- **i criteri di Governance** possono includere la trasparenza della remunerazione dei dirigenti, la lotta alla corruzione, il numero di donne nei Consigli di Amministrazione, ecc...

Le questioni ESG non erano state prese in considerazione prima, ma ora sono elementi chiave. Qualsiasi azienda che non li tiene in considerazione si espone al fallimento nei prossimi dieci anni.

CONCLUSIONE: PERCHÉ LA SITUAZIONE ATTUALE RENDE L'ANALISI FINANZIARIA ANCORA PIÙ IMPORTANTE

La crisi del Covid-19 ha introdotto quotidianamente **cambiamenti inaspettati e senza precedenti** in tutto il mondo. E non è ancora finita.

Non c'è nessuna garanzia che non saranno necessarie misure governative supplementari per contenere il virus nei mesi a venire. Ciò potrebbe limitare ulteriormente le attività commerciali e mandare in cortocircuito la ripresa economica prevista quest'anno.

Un'analisi finanziaria regolare fornisce approfondimenti e ti prepara a guidare la tua azienda attraverso questa prospettiva. Ti aiuta anche ad anticipare e gestire **uno dei problemi più comuni che devono affrontare le PMI: i ritardi di pagamento**, particolarmente problematici nel contesto attuale.

In alcuni Paesi, gli aiuti di Stato hanno consentito alle aziende di mantenere momentaneamente la liquidità ed evitare il fallimento. Di conseguenza, quando le misure di sostegno termineranno, molte aziende potrebbero essere soggette a insolvenza, compresi i tuoi partner che potrebbero non essere in grado di pagare le fatture, nonostante la ripresa economica prevista quest'anno.

Ciò può innescare un effetto domino che si traduce in una serie di fallimenti in tutto il tuo ecosistema aziendale, un enorme rischio di transizione lungo la strada verso la ripresa.

Oltre a tenere d'occhio le finanze della tua azienda con un rigoroso monitoraggio finanziario, puoi proteggerti ulteriormente da questo effetto domino con **l'assicurazione del credito commerciale.**

Gli assicuratori del credito commerciale non si limitano a riscuotere premi e pagare i crediti quando i debiti diventano negativi. Il servizio end-to-end offerto da assicuratori leader di mercato, come Euler Hermes, include i servizi sopra menzionati (recupero crediti e supporto legale).

L'assicurazione del credito commerciale compensa la tua azienda in caso di crediti inesigibili e ti aiuta a fare ciò fornendo informazioni complete sull'ambiente di rischio in continua evoluzione, consentendoti di identificare i clienti vulnerabili, ridurre il rischio delle tue catene affari da insolvenze.

Ci auguriamo che tu abbia trovato utile questo ebook. Ricorda che Euler Hermes può consigliarti e aiutarti a prendere decisioni commerciali più informate.

Visita eulerhermes.ch per contattarci o ottenere maggiori informazioni.

ESCLUSIONE DI RESPONSABILITÀ
Questo materiale è pubblicato da Euler Hermes Services, una società di Allianz, solo a scopo informativo e non deve essere considerato come una consulenza specifica. I destinatari dovrebbero effettuare la propria valutazione indipendente da queste informazioni e non dovrebbe essere intrapresa alcuna azione, basandosi esclusivamente su di esse. Questo materiale non deve essere utilizzato, ospitato, eseguito, copiato, riprodotto, elaborato, adattato, tradotto, pubblicato, trasmesso, visualizzato e divulgato, in tutto o in parte, senza il nostro consenso. Non è destinato alla distribuzione in alcuna giurisdizione in cui ciò sarebbe vietato. Sebbene queste informazioni siano ritenute affidabili, non sono state verificate in modo indipendente da Euler Hermes Services e Euler Hermes Services non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia (espressa o implicita) di alcun tipo, per quanto riguarda l'accuratezza o la completezza di queste informazioni, né lo fa accettare qualsiasi responsabilità o responsabilità per qualsiasi perdita o danno derivante in qualsiasi modo da qualsiasi uso fatto o affidamento su queste informazioni. Salvo diversa indicazione, eventuali visualizzazioni, previsioni o stime sono soggette a modifiche senza preavviso. Euler Hermes Services è una società per azioni francese semplificata (société par actions simplifiée) iscritta al Registro del Commercio e delle Imprese di Nanterre con il numero 414 960 377, con sede legale 1 place des Saisons - 92048 Paris-La-Défense Cedex. © Copyright 2021 Euler Hermes. Tutti i diritti riservati.

ANALYSE² PERFORM

EULER HERMES
A company of Allianz