

Codice della crisi d'impresa:
come cambia il ruolo dell'imprenditore e dei professionisti

Analisi di scenario e strumenti operativi per la prevenzione

Dott. Roberto Peria

Socio qualificato Ass. Prof.
Consulenti di Management

CFP Cofip n. 545

La situazione attuale: i rischi

- C'è una fiammata inflazionistica che sta caratterizzando dal 2021 l'economia italiana; le politiche monetarie restrittive sono in parte riuscite a contenere l'inflazione.
- Ciononostante l'inflazione core (componente di fondo, al netto di energetici e alimentari freschi) a gennaio è salita al 6% dal 5,8% del mese precedente.



La situazione attuale: i rischi

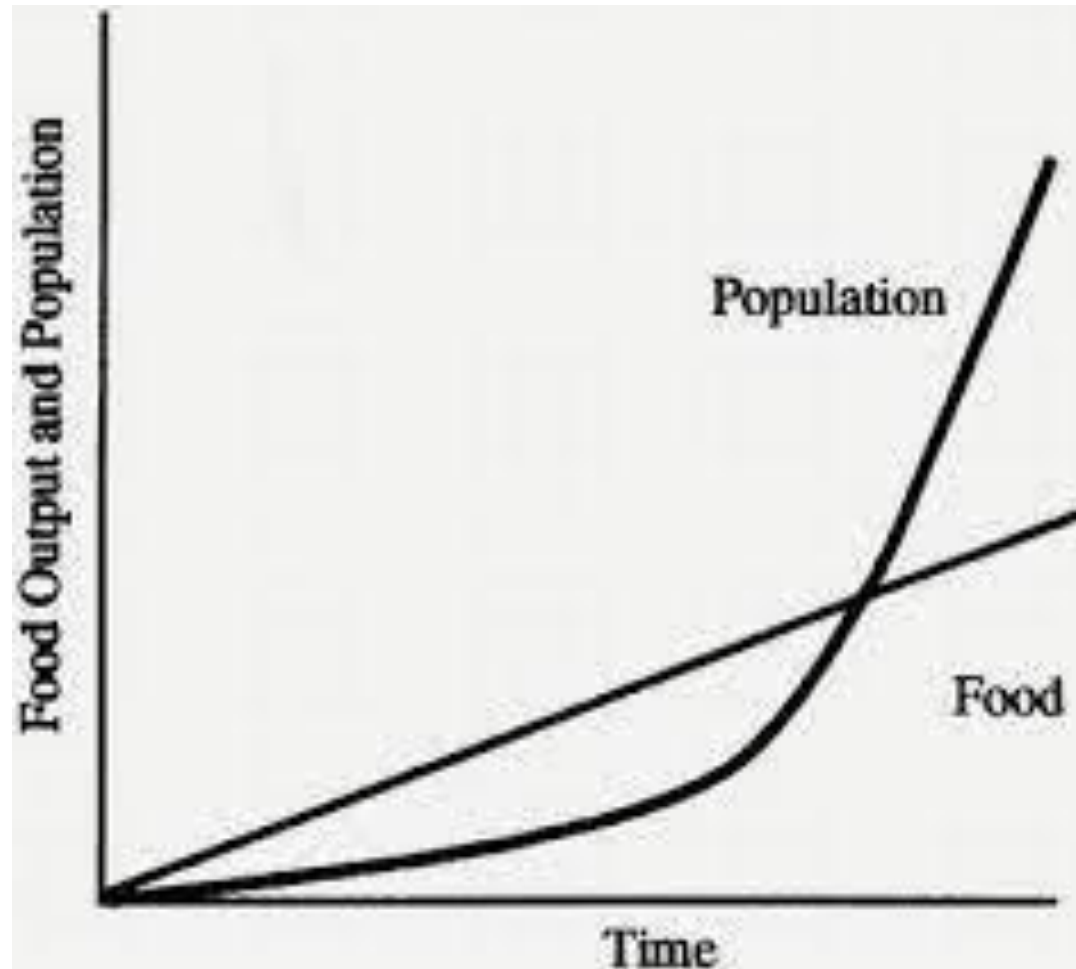
Si può asserire che vi sia una vera e propria forbice malthusiana fra aumento dei costi dei beni e disponibilità economiche per acquisirli.

Questo peggiora il quadro dei tradizionali meccanismi: non vi è semplicemente assenza di risorse, ma incapacità di comprarle anche se disponibili.

Il trend è molto preoccupante soprattutto nei paesi meno sviluppati. Ma lo è anche in tutti i paesi europei.

Secondo la stampa per gli inglesi è «to eat or to heat?»

Per le famiglie italiane il potere d'acquisto è calato in media di 470 euro a famiglia.



Analisi di scenario

La situazione attuale: la voragine del debito

Il Ministero dello Sviluppo Economico e Mediocredito Centrale (MCC) segnalano che sono 2.759.463 le richieste di garanzie pervenute al Fondo di Garanzia nel periodo dal 17 marzo 2020 al 23 giugno 2022, termine ultimo per richiedere le garanzie ai finanziamenti a valere sulle misure emergenziali come previsto dalla Circolare del Gestore del Fondo n. 4 del 24 maggio 2022, in favore di imprese, artigiani, autonomi e professionisti per un importo complessivo di **oltre 256,8 miliardi di euro**. In particolare, le domande arrivate e relative alle misure introdotte con i decreti 'Cura Italia' e 'Liquidità' sono 2.736.371 pari ad un importo di circa 254,7 miliardi di euro. Di queste, 1.185.968 sono riferite a finanziamenti fino a 30.000 euro per un importo finanziato di circa 23,1 miliardi di euro e 694.910 garanzie per moratorie di cui all'art. 56 del DL Cura Italia per un importo finanziato di circa 27 miliardi. Al 30 giugno 2022, a valere sulle misure emergenziali **sono state accolte 2.742.236 operazioni**, di cui 2.719.386 ai sensi dei DL 'Cura Italia' e 'Liquidità'.

Il 7,5% delle operazioni effettuate sono a rischio.
Lo Stato rischia di rispondere per circa 39 miliardi di debito problematico nei prossimi 5 anni.

Analisi di scenario



La situazione attuale: il rialzo dei tassi

- Il Consiglio direttivo BCE, nell'ultima riunione, ha deciso di innalzare di 50 punti base i tre tassi di interesse di riferimento della Bce. Pertanto, i tassi di interesse sulle operazioni di rifinanziamento principali, sulle operazioni di rifinanziamento marginale e sui depositi presso la banca centrale saranno innalzati rispettivamente al 3,00%, al 3,25% e al 2,50%, con effetto da domani, 8 febbraio.



BCE: continua il rialzo dei tassi d'interesse

informazione.it · 3 g



BCE avanti sui tassi: quasi "scontato" il rialzo a febbraio poi parleranno dati

la Repubblica · 12 g



Bce: rialzo dei tassi di 50 punti base, altro aumento a marzo

l'Espresso · 3 g



Analisi di scenario

La situazione attuale: la recessione

- Contrariamente a quanto previsto del FMI l'Italia nel 2023 probabilmente non andrà in recessione.
- La recessione è solo spostata: al 2024.
- Considerate le dinamiche del debito pubblico, il quadro geopolitico, la dipendenza energetica è piuttosto probabile una recessione piuttosto impattante.

Analisi di scenario

World Economic Outlook dell'Fmi

Previsioni di crescita in percentuale

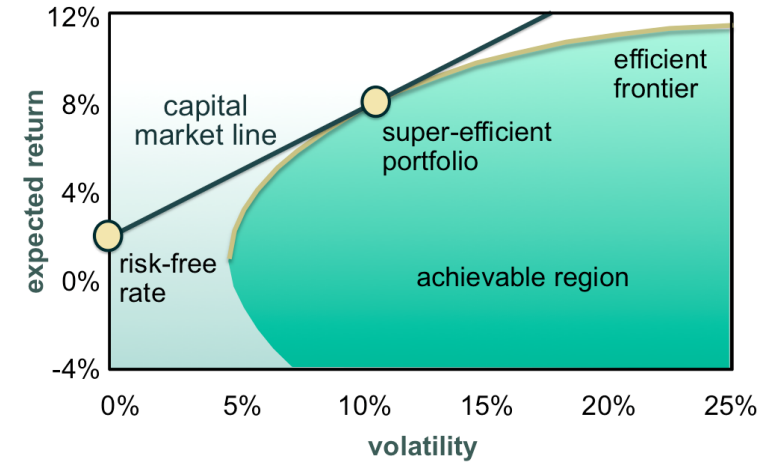
	2022	2023
PIL MONDIALE	3.2	2.7
Stati Uniti	2.4	1.1
Eurozona	3.1	0.5
Germania	1.5	-0.3
Francia	2.5	0.7
ITALIA	3.2	-0.2
Spagna	4.3	1.2
Giappone	1.7	1.6
Regno Unito	3.6	0.3
Canada	3.3	1.5
Cina	3.2	4.4
India	6.8	6.1



I 10 obiettivi strategici della CSG

- Rafforzare le aziende a livello patrimoniale (solidità dello «scafo»).
- Ottimizzare il debito ed evitare le crisi di liquidità, anche limitate (liquidità sempre sufficiente).
- Abbattere il rischio di tutti i processi aziendali (polizza «buone pratiche»).
- Contenere al massimo i costi (gli sprechi alimentano il danno).
- Gestire con strumenti appropriati gli investimenti e pianificarli in maniera sostenibile (investire male è peggio che non investire).
- Controllare in tempo reale gli andamenti e gestirli con soluzioni rapide (fast is important).
- Essere di ferro, cioè flessibili (chi non si adatta, muore).
- Analizzare continuamente per correggere ed ottimizzare (nessuna strategia è perfetta).
- Perseguire un'innovazione discontinua (uscire dalla comfort zone).
- Raggiungere la frontiera efficiente in ambito operativo («la strada più lunga con lo stesso pieno di carburante»).

Dall'analisi di scenario alle soluzioni



IL PERCORSO DELLA C.S.G. E DEL P.M.C. SCHEMA OPERATIVO

ASSESSMENT

Risk Assessment

Balanced Scorecard Analysis

Financial Risk Analysis

Cash flow analysis

SWOT Analysis

PIANIFICAZIONE

Business Plan o Piano industriale

Sviluppo della guida economico-patrimoniale-finanziaria

Definizione dei flussi di cassa prospettici

Analisi dell'equilibrio finanziario: metodo Standard & Poor's

Indice di Altman: PD

Rating MCC

CONTROLLO

Verifiche mensili, trimestrali, semestrali

Indicazioni per il miglioramento

Frontiera efficiente



Dal Piano industriale al PMC



Gli strumenti per affrontare la crisi e superarla