

Finanza & Capitali

Un supporto concreto per comprendere
e per progettare il futuro



Finanza & Capitali

Contesto economico in difficoltà, difficile accesso al credito e al mercato dei capitali, pressioni competitive interne ed esterne: sono solo alcune delle sfide che si presentano alle aziende che intendono competere nei difficili mercati di oggi.

Le risposte possono essere molteplici, ma non possono prescindere da un punto di vista integrato, che unisca la risoluzione dei problemi dell'accesso al capitale di credito alla valutazione delle opzioni alternative per il reperimento di nuovi capitali, quale ad esempio l'aggregazione con partner strategici e finanziari realmente complementari per l'impresa o una maggiore apertura verso i mercati finanziari. Il tutto attraverso la misurazione efficiente delle performance di cassa e reddituale, e attraverso l'affidabilità dell'informazione finanziaria.

Deloitte è l'advisor qualificato che assiste la crescita delle imprese attraverso l'assistenza nella comprensione e nella valutazione delle tematiche legate all'accesso al credito e alla ricerca di nuovi capitali.

I fattori chiave

I fattori critici di successo che possono aiutare le aziende italiane a competere sul mercato sono:

- **Approfondita conoscenza dell'azienda**

La presa di coscienza della situazione reale dell'azienda e di quali siano le possibili prospettive e opportunità da cogliere e più in generale la conoscenza e la comprensione e dei fattori interni all'azienda sono elementi essenziali.

- **Ottimizzazione della struttura finanziaria**

Nel contesto attuale di difficile accesso al mercato del credito bancario, è essenziale avere un buon equilibrio tra capitale proprio e capitale di credito, al fine di evitare complicate e costose manovre di rifinanziamento.

- **Minimizzazione del capitale investito**

Al fine di contenere il costo delle fonti di finanziamento, devono essere valutate le manovre di contenimento del fabbisogno che risiedono all'interno del ciclo del capitale circolante, quali la riduzione tempi di incasso e una più efficiente rotazione e utilizzazione delle scorte di magazzino.

- **Valutazione del rendimento delle attività**

L'azienda deve valutare quali attività, aree, mercati e linee di prodotto sono maggiormente profittevoli o con un ciclo di vita meno maturo e privilegiarle nella scelta degli investimenti; parallelamente, è essenziale capire quali azioni siano percorribili nel breve termine per recuperare marginalità.

- **Dove vanno il mercato e i concorrenti**

È sempre più importante prescindere da un punto di vista puramente «interno» per confrontarsi costantemente con i «migliori» del settore, in tutte le funzioni e le aree aziendali.

- **Acquisizioni e aggregazioni**

L'azienda deve chiedersi se l'aggregazione commerciale con un concorrente creerebbe sinergie ed economie di scala, per aumentare le «armi» per competere sul mercato.

- **La qualità dei processi e delle misurazioni**

È essenziale perfezionare i processi aziendali e la misurazione della performance, soprattutto come strumento interno per prendere decisioni operative immediate e «battere sul tempo» i concorrenti.



Le sfide da affrontare e gestire

Gli aspetti legati alla gestione finanziaria e dei capitali, intesi sia come investimento che come fabbisogno, sono elementi cruciali dell'esistenza dell'azienda, nel consolidamento e nello sviluppo della stessa in quanto rappresentano il necessario «carburante» per affrontare le sfide e cogliere le opportunità. Di seguito alcuni elementi con cui si devono misurare le aziende in questi tempi:

Competizione

In un mercato sempre più globale, le pressioni competitive si riflettono nella gestione quotidiana delle imprese sotto varie forme: competizione sui mercati, sui prodotti, sulla marginalità, sulle risorse umane e organizzative. In questo contesto, il sistema bancario e i fornitori non sempre riescono a conferire la necessaria flessibilità alle oscillazioni del mercato a cui sono sottoposte le imprese.

Normativa

Le imprese italiane, in modo più significativo rispetto ad alcune concorrenti estere, sono sottoposte a restrizioni derivanti dal sistema bancario; oggi questi scenari, resi più difficili dalla congiuntura, possono rendere interessanti modelli alternativi di finanziamento, necessari per aiutare le imprese a mantenere le proprie posizioni sul mercato e a crescere. Per accedere a tali modelli alternativi servono pianificazione e conoscenze.

Aggregazioni

L'apertura del capitale, la ricerca di aggregazioni strategiche, di prodotto e di mercato, e la complementarità delle imprese nell'arena competitiva possono costituire nuove basi su cui costruire il rinnovato processo di crescita e sviluppo delle imprese italiane, al fine di preservare la posizione di eccellenza creativa e di innovazione. L'azienda deve essere pronta per accogliere il cambiamento e soprattutto deve avere la capacità di incontrare i partner che maggiormente rispondono alle necessità dell'azienda e meglio si adattano alle prospettive delle sue scelte strategiche.

L'approccio di Deloitte

Deloitte può assistere l'azienda nell'identificazione delle opportunità di miglioramento del proprio posizionamento sul mercato attraverso:

- Check-up generale della situazione patrimoniale e finanziaria utile per mettere a fuoco: analisi delle fonti e degli impieghi, capacità di generazione dei flussi di cassa e sostenibilità degli investimenti.
- Analisi su scenari di riduzione, ottimizzazione e controllo del capitale circolante, al fine di liberare

risorse finanziarie, rese scarse dalla difficoltà di accesso al mercato del credito.

- Valutazioni delle unità di business, e monitoraggio del rendimento del capitale investito nei diversi business/mercati, al fine di migliorare l'allocazione delle risorse finanziarie ed umane. Misurazione delle performance, necessaria per identificare le leve operative su cui agire.
- Analisi strategica, finalizzata all'esame del posizionamento dell'impresa nel variegato contesto competitivo e dei mercati, al fine di identificare punti di forza e di debolezza, nonché le possibili azioni da intraprendere.
- Analisi della efficienza delle risorse, finalizzata alla identificazione degli ambiti di intervento; implementazione e monitoraggio delle soluzioni applicabili.
- Supporto nella identificazione, valutazione e conduzione di acquisizione e aggregazioni strategiche di prodotto e di mercato.
- Assistenza legale rivolta all'imprenditore, all'azienda in tutte le fasi di analisi e di elaborazione. Il supporto legale diviene ulteriormente necessario nel caso di aggregazioni strategiche e reti di impresa.
- Miglioramento dell'affidabilità e tempestività dell'informazione contabile e di reporting economico-finanziario, anche in termini di organizzazione e codificazione dei processi e delle procedure aziendali.

Il Network Deloitte

Deloitte è una tra le più grandi realtà nei servizi professionali alle imprese in Italia, dove è presente dal 1923. Vanta radici antiche, coniugando tradizione di qualità con metodologie e tecnologie innovative.

I servizi di audit, tax, consulting e financial advisory sono offerti da diverse società e studi specializzati in singole aree professionali e tra loro separati e indipendenti, ma tutti facenti parte del network Deloitte. Questo oggi conta oltre 2.900 professionisti, i quali assistono i clienti nel raggiungimento di livelli d'eccellenza grazie alla fiducia nell'alta qualità del servizio, all'offerta multidisciplinare e alla presenza capillare sul territorio nazionale.

Grazie ad un network di società presenti in oltre 150 Paesi, Deloitte porta i propri clienti al successo grazie al suo know how di alta qualità e a una profonda conoscenza dei singoli mercati in cui è presente. Obiettivo dei circa 200.000 professionisti di Deloitte è quello di mirare all'eccellenza dei servizi professionali forniti.

Contatti

Per maggiori informazioni, vi invitiamo a contattare:

Paolo Gibello Ribatto

Mid Market Leader

Tel: 02 8332 2059

pgibello@deloitte.it

Jacopo Barontini

Responsabile Solution "Finanza e Capitali"

Tel: 02 8332 5003

jbarontini@deloitte.it

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata, e le member firm aderenti al suo network, ciascuna delle quali è un'entità giuridicamente separata e indipendente dalle altre. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo www.deloitte.com/about.