



WEBINAR

Claudio Teodori

ordinario di Economia aziendale
Università degli Studi di Brescia


Gli ostacoli sulla via della ripresa

LA STRUTTURA DELL'INTERVENTO

- 1. La crisi e gli strumenti a supporto**
- 2. La sostenibilità economica e finanziaria**
- 3. I bilanci e il loro ruolo informativo**
- 4. Il Codice della crisi e dell'insolvenza**

1. La crisi e gli strumenti a supporto

Decreto liquidità: quale e quanta liquidità?

- ❑ Sistema di garanzie (70% – 100%)
 - ❑ Effetto moltiplicatore
 - ❑ Prestiti e non contributi
 - ❑ Valutazione del sistema bancario
 - ❑ Durata per il rimborso
 - ❑ Vincoli all'utilizzo
- 
- ❑ Non vi sono automatismi
 - ❑ Prestiti e apertura aziende
 - ❑ Asimmetria concorrenziale estero
 - ❑ Assenza piani strategici
 - ❑ Tranquillità o ansia?

2. La sostenibilità economica e finanziaria/1

Come si possono prevedere i fabbisogni finanziari?

- ❑ **Stress test**
 - ❑ **Orizzonte temporale di riferimento**
 - ❑ **Dimensione reddituale**
 - ❑ **Dimensione patrimoniale**
 - ❑ **Dimensione finanziaria**
- 
- ❑ **Attività operativa corrente**
 - ❑ **Attività di investimento**
 - ❑ **Attività di finanziamento**

2. La sostenibilità economica e finanziaria/2

Quali sono gli elementi rilevanti?

Attività operativa corrente



- Conti economici previsionali
- Gestione del circolante

Attività di investimento



- Rilevanza strategica
- Dimensione e tempi

Attività finanziamento



- Indebitamento attuale
- Nuovi fabbisogni

3. I bilanci e il loro ruolo informativo

Come si faranno (e leggeranno) i nuovi bilanci?

2019


- ❑ Fatti di rilievo dopo la chiusura
- ❑ Evoluzione prevedibile della gestione
- ❑ Tempi di approvazione
- ❑ Assenza di segnali di crisi

2020

- ❑ «Isolamento» emergenza sanitaria
- ❑ Continuità «congelata»
- ❑ Prospettiva di funzionamento
- ❑ Sterilizzazione delle perdite

4. Il Codice della crisi e dell'insolvenza/1

Cos'è il Codice e cosa significa rinviare l'applicazione?

- ❑ Nuove regole per le procedure
 - ❑ Strumenti di allerta
 - ❑ Rinvio del Codice e non della crisi
 - ❑ Monitoraggio costante soglie
 - ❑ Finanziamento soci «allentato»
- 
- ❑ Rinvio comprensibile
 - ❑ Rinvio tipico italiano
 - ❑ Strumenti di controllo come necessità

4. Il Codice della crisi e dell'insolvenza/2

Quali sono gli indici di allerta e le soglie?

**SISTEMA DEGLI INDICI DI CUI ALLA DELEGA
ART. 13. C. 2 (PARTE 1)**



SETTORE	ONERI FINANZIARI /RICAVI	PATRIMONIO NETTO /DEBITI TOTALI	ATTIVITÀ A BREVE /PASSIVITÀ BREVE	CASH FLOW /ATTIVO	INDEBITAM. PREV. E TRIB. /ATTIVO
(A) Agricoltura silvicoltura e pesca	2,8%	9,4%	92,1%	0,3%	5,6%
(B) Estrazione; (C) Manifattura; (D) Produzione energia/gas	3,0%	7,6%	93,7%	0,5%	4,9%
(E) Fornitura acqua reti fognarie rifiuti; (D) Trasmissione energia/gas	2,6%	6,7%	84,2%	1,9%	6,5%
(F41) Costruzione di edifici	3,8%	4,9%	108,0%	0,4%	3,8%
(F42) Ingegneria civile; (F43) Costruzioni specializzate	2,8%	5,3%	101,1%	1,4%	5,3%
(G45) Commercio autoveicoli; (G46) Comm. ingrosso; (D) Distr. energia/gas	2,1%	6,3%	101,4%	0,6%	2,9%
(G47) Commercio dettaglio; (I56) Bar e ristoranti	1,5%	4,2%	89,8%	1,0%	7,8%
(H) Trasporto e magazzinaggio; (I55) Hotel	1,5%	4,1%	86,0%	1,4%	10,2%
(JMN) Servizi alle imprese	1,8%	5,2%	95,4%	1,7%	11,9%
(PQRS) Servizi alle persone	2,7%	2,3%	69,8%	0,5%	14,6%



Conclusioni ... quindi?

- ❑ **Decreto come sforzo «teorico»**
- ❑ **Miopia strategica ed eccessiva complessità**
 - ❑ **Mancanza di tempi guida e incertezza**
 - ❑ **Emergenza v/futuro**
 - ❑ **Debolezza politica e frammentarietà**
 - ❑ **Ruolo delle Regioni**
 - ❑ **Ruolo «indefinito» dell'Europa**