



## **Speciale pianificazione finanziaria POST-COVID**

**La nuova pianificazione finanziaria  
e l'analisi dei fabbisogni di tesoreria**

**PER FAR RIPARTIRE L'AZIENDA  
CON IL GIUSTO MIX DI LIQUIDITA'**

## PREMESSA

Apindustria Confimi Mantova propone una nota sintetica relativa agli strumenti a disposizione delle aziende per poter impostare una corretta pianificazione finanziaria POST-COVID.

>> La pianificazione finanziaria in questo momento di emergenza è fondamentale per la tenuta dell'azienda.

>> Alla luce degli scenari mutevoli a cui l'impresa può trovarsi di fronte, la pianificazione va impostata sia per il BREVE PERIODO (**PIANO DI TESORERIA – 16 settimane**) sia per il LUNGO PERIODO (**BUDGET FINANZIARIO – 12 MESI**).

Quindi bisogna decidere

**1. IMPORTO E DURATA DEI FINANZIAMENTI A CUI ACCEDERE**

**2. QUALI STRUMENTI CREDITIZI UTILIZZARE:**

2.A FINANZIAMENTI CON GARANZIA DEL GOVERNO

2.B FINANZIAMENTI REGIONALI

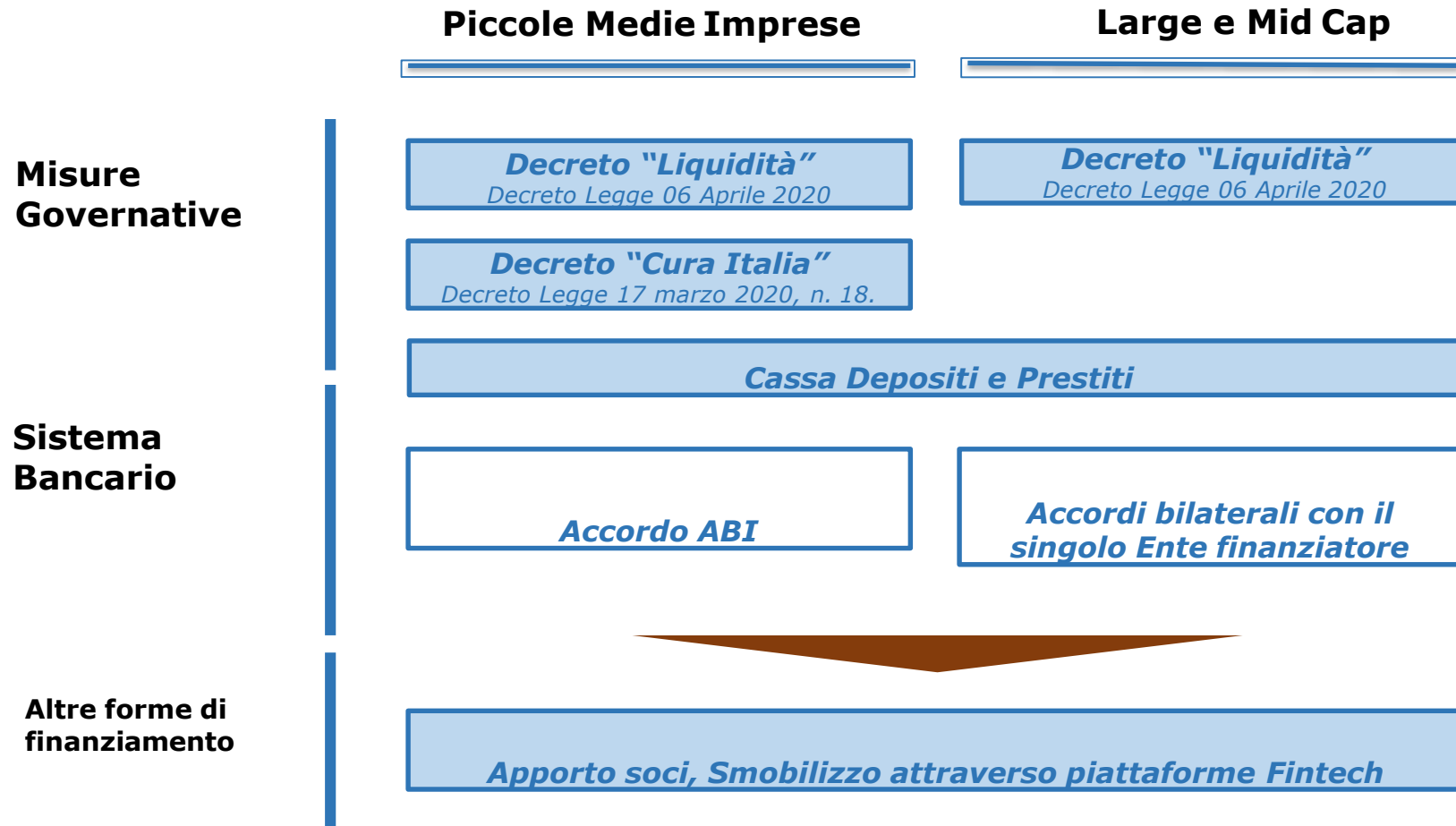
2.C FINANZIAMENTI BANCARI ORDINARI

2.D ALTRE FORMULE DI FINANZIAMENTO



# Liquidità e incentivi per superare l'emergenza Covid-19

## Normative considerate



Provvedimenti governativi volti a supportare eventuali tensioni di liquidità delle imprese a fronte della emergenza COVID-19.

# Liquidità e incentivi per superare l'emergenza Covid-19

## Moratoria *ex lege*

### Decreto "Cura Italia" n. 18/2020 (17-mar-20)

18/2020 (17-mar-20)

Introduce limiti alla revoca degli affidamenti bancari, prevede la sospensione dei pagamenti delle rate di mutui e leasing, e prevede il potenziamento del FCG

### Caratteristiche

#### Chi ne ha diritto?

✓ **Le PMI e cioè le aziende che occupano meno di 250 dipendenti, il cui fatturato annuo non supera i 50 milioni di euro oppure il cui totale di attivo di Stato Patrimoniale annuo non supera i 43 milioni di euro.**

#### Per quali finanziamenti?

✓ **Sospensione, in ogni caso fino al 30 settembre 2020**, della quota capitale e degli interessi (intera rata) dei finanziamenti, ed eventualmente della sola quota capitale (possibilità di scelta da manifestarsi in sede di richiesta).

✓ **l'allungamento dei mutui**, dei finanziamenti per una durata pari al 100% del piano residuo mentre per i finanziamenti a breve termine l'allungamento è previsto in massimo 270 giorni.

✓ (i) finanziamenti a rimborso rateale (mutui, *leasing*); (ii) aperture di credito a revoca (scoperto di conto corrente) e (iii) prestiti non rateali (finimport, anticipo fatture o *riba*, etc).

#### Come funziona?

✓ La concessione della moratoria **non è subordinata** ad alcun parere deliberante da parte degli istituti di credito. L'impresa richiedente dovrà effettuare una specifica comunicazione alla banca.

#### Requisiti?

✓ Deve trattarsi di finanziamenti in essere al 31 Gennaio 2020 e non devono esserci preesistenti richieste di moratoria o classificazioni delle posizione creditoria come sofferenza.

#### Impatto sul rating?

✓ L'Eba (European Banking Authority) ha stabilito che tutte le moratorie - intese come dilazioni o sospensioni del contratto - sotto copertura Covid-19, cioè avvenute per disposizioni di legge (per esempio Cura Italia) o convenzioni, come quella Abi, di per sé non rappresentano una misura di *forbearance*.

### Descrizione

# Liquidità e incentivi per superare l'emergenza Covid-19

## Accordi specifici per Mid e Large Cap

### Accordi singoli per Mid e Large Cap. Moratoria ABI per le PMI

#### *Interventi*

##### **Mid Cap e Large Cap**

✓ **Le Mid e Large Cap italiane**, non sono state incluse nella moratoria *ex lege* come definita nel Decreto 23/20 Liquidità, dovranno quindi ricorrere a singoli accordi specifici con gli Istituti di credito.

##### **Accordo ABI Per le PMI**

✓ Si tratta di un accordo specifico da raggiungere con le banche finanziatrici in funzione delle linee guida definite dall'ABI. In linea di principio la moratoria ABI prevede:

- ✓ sospensione del pagamento della quota capitale da 3 a 12 mesi;
- ✓ proroga del finanziamento da 6 a 12 mesi;

##### **Iter Approvativo**

✓ Non trattandosi di una moratoria *ex lege* la proposta di sospensione ai pagamenti e/o all'allungamento della durata sarà soggetta all'approvazione dell'intermediario finanziario erogante. Nemmeno in questo caso, l'eventuale concessione influirà negativamente sul rating dell'azienda richiedente, non rappresentando una misura di *forbearance*

# Liquidità e incentivi per superare l'emergenza Covid-19

## Fondo di Garanzia PMI e successive modifiche del Decreto Liquidità

### Fondo Garanzia PMI ai sensi del D.L. Cura Italia e successive modifiche del D.L. Liquidità

#### Abrogazione art. 49 DI Cura Italia

#### Cosa è cambiato

#### Descrizione

- ✓ Il Decreto ha disposto **l'abrogazione dell'articolo 49 del Decreto-Cura Italia** (FCG). Tuttavia, il Decreto dispone espressamente la possibilità di accesso alla misura in oggetto anche per i soggetti che già beneficiano degli interventi previsti dall'articolo 49 del Decreto-Cura Italia e che abbiano pienamente utilizzato tali provvedimenti.
- ✓ Si conferma l'innalzamento, nel rispetto della disciplina europea, dell'importo massimo garantito a 5 milioni di euro.
- ✓ Si **conferma la gratuità della garanzia del Fondo**, sospendendo l'obbligo di versamento delle commissioni per l'accesso previste dal regime ordinario.
- ✓ Diversamente da quanto previsto dal Decreto-Cura Italia, **viene ampliata la platea dei soggetti che possono beneficiare della garanzia**, ammettendo le imprese con un numero di dipendenti **non superiore a 499**.
- ✓ Per gli interventi di garanzia diretta **la percentuale massima di copertura viene incrementata fino al 90% dell'ammontare di ciascuna operazione** finanziaria con durata fino a 72 mesi. L'importo totale delle predette operazioni finanziarie non può superare con riferimento al beneficiario, alternativamente (a) il doppio della spesa salariale annua, (b) il 25% del fatturato totale ovvero (c) il fabbisogno per costi del capitale di esercizio (capitale circolante) e per costi di investimento nei successivi 18 mesi, per le PMI, e nei successivi 12 mesi per le imprese con più di 499 dipendenti.

# Liquidità e incentivi per superare l'emergenza Covid-19

## Fondo di Garanzia PMI e successive modifiche del Decreto Liquidità

**Fondo Garanzia PMI ai sensi del D.L. Cura Italia e successive modifiche del D.L. Liquidità**

**Cosa è cambiato?**

### **Descrizione**

- ✓ Fermo restando le caratteristiche di durata e importo dell'operazione di cui al punto precedente, per gli interventi di riassicurazione, invece, la percentuale massima di **copertura viene incrementata fino al 100% dell'importo garantito dal Confidi o da altro fondo di garanzia, purché la garanzia prestata tali soggetti non superi la percentuale massima del 90%**.
- ✓ Viene confermata l'ammissibilità della garanzia per operazioni **di rinegoziazione del debito**, nella misura dell'80% per la garanzia diretta e, per la riassicurazione, nella misura del 90% dell'importo garantito dal Confidi o da altro fondo di garanzia, a condizione che le garanzie da questi rilasciate non superino la percentuale massima di copertura dell'80%, **purché il soggetto finanziatore conceda nuova finanza per almeno 10% del debito accordato**.
- ✓ Di particolare rilievo appare la possibilità prevista dal Decreto – diversamente a quanto disposto dal Decreto Cura-Italia - di concedere la garanzia del Fondo anche in favore di beneficiari finali che presentano, alla data della richiesta, esposizioni nei confronti del **soggetto finanziatore classificate come «inadempienze probabili» o «scadute o sconfinanti deteriorate»** ai sensi del paragrafo 2, Parte B della circolare n. 272 del 30 luglio 2008 della Banca d'Italia, purché la predetta classificazione non sia precedente alla data del 31 gennaio 2020.

I finanziamenti «Covid», impattano su un plafond dedicato degli aiuti *de minimis* di € 800.000.

# Liquidità e incentivi per superare l'emergenza Covid-19

## Fondo di Garanzia PMI e successive modifiche del Decreto Liquidità

**Fondo Garanzia  
PMI ai sensi del  
DL Cura Italia e  
successive  
modifiche del  
DL Liquidità**

**Cosa è  
cambiato?**

### ***Descrizione***

---

- ✓ **La garanzia è concessa anche alle imprese** che, in data successiva al 31 dicembre 2019, sono state ammesse alla **procedura del concordato con continuità aziendale** di cui all'articolo 186-*bis* del regio decreto 16 marzo 1942, n. 267 ("**Legge Fallimentare**").
- ✓ Hanno stipulato **accordi di ristrutturazione** ai sensi dell'articolo 182-*bis* o hanno presentato un **piano attestato di cui all'articolo 67 della Legge Fallimentare**, purché, all'8 aprile 2020, le loro esposizioni non siano più in una situazione che ne determinerebbe la classificazione come esposizioni deteriorate, non presentino importi in arretrato successivi all'applicazione delle misure di concessione e la banca, **sulla base dell'analisi della situazione finanziaria del debitore, possa ragionevolmente presumere vi sarà il rimborso integrale dell'esposizione alla scadenza, ai sensi dell'art 47**, comma 6, lettere a) e c) del Regolamento 575/2013.
- ✓ Viene inoltre **confermata l'esclusione del modulo «andamentale»** ai fini della valutazione per l'accesso al Fondo.



Sono sul sito del FCG i nuovi moduli

<https://www.fondidigaranzia.it/normativa-e-modulistica/modulistica/>



# Liquidità e incentivi per superare l'emergenza Covid-19

## Caratteristiche della Garanzia SACE

### *Descrizione*

---

#### La Garanzia SACE Principali caratteristiche

- ✓ La garanzia rilasciata da **SACE è a prima richiesta, esplicita, irrevocabile** e conforme ai requisiti previsti dalla normativa di vigilanza prudenziale ai fini della migliore mitigazione del rischio e può essere concessa a valere su nuovi finanziamenti o rifinanziamenti concessi all'impresa successivamente all'entrata in vigore del Decreto, per capitale, interessi ed oneri accessori fino all'importo massimo garantito.
- ✓ Sulle obbligazioni di SACE derivanti dalle garanzie è accordata di diritto la garanzia dello Stato a prima richiesta e senza regresso, la cui operatività sarà registrata dalla medesima SACE con gestione separata.
- ✓ **SACE svolgerà anche per conto del Ministero dell'Economia e delle Finanze ("MEF") le attività relative all'escussione della garanzia** e al recupero dei crediti, che **potrà altresì delegare alle banche, alle istituzioni finanziarie nazionali e internazionali e agli altri soggetti abilitati all'esercizio del credito in Italia.**
- ✓ Con decreto del MEF possono essere impartiti a SACE indirizzi sulla gestione dell'attività di rilascio delle garanzie e sulla verifica, al fine dell'escussione della garanzia dello Stato, del rispetto di tali indirizzi.

# Liquidità e incentivi per superare l'emergenza Covid-19

## Istruttoria sul merito di Credito

### *Descrizione*

---

#### Istruttoria di credito

- ✓ La domanda per aver accesso alla Garanzia SACE andrà inoltrata alla banca attraverso apposita modulistica. La banca provvederà alla propria analisi di credito e, una volta approvata la richiesta, inoltrerà la documentazione a SACE che farà un controllo di forma su quanto già approvato dall'ente finanziatore.
- ✓ I punti fondamentali dell'istruttoria saranno focalizzati sulla capacità del beneficiario di far fronte alle proprie obbligazioni contrattuali e quindi il ripagamento del finanziamento richiesto.
- ✓ Inoltre, nella documentazione fornita alla banca sarà fondamentale passare il messaggio che i fondi erogati andranno a sostenere, come previsto dal Decreto Liquidità, i **costi del personale, investimenti o capitale circolante impiegati in stabilimenti produttivi e attività imprenditoriali localizzati in Italia.**

# Liquidità e incentivi per superare l'emergenza Covid-19

## Tempistiche di attuazione del Decreto Liquidità

### Probabili tempistiche di attuazione del Decreto Liquidità

#### Descrizione

- ✓ In data 14 Aprile 2020 la **Commissione Europea** dopo aver pubblicato il *Temporary framework*, ha approvato il pacchetto di misure governative in Italia, di conseguenza la Garanzia Sace al pari di quella del fondo PMI è attiva.
- ✓ Per quanto riguarda i prestiti alle grandi aziende sopra 1.5 bn di fatturato garantiti dalla Sace, sarà **necessario attendere un decreto attuativo da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) necessario all'attuazione di ogni richiesta.**
- ✓ Fatti salvi i prestiti a professionisti, partite Iva e PMI fino a un massimo di 25 mila euro (garantiti al 100% dal Fondo centrale di garanzia per le PMI), in tutti gli altri casi di prestiti con garanzie inferiori (es. 90% Fondo di garanzia e 10% Confidi privati) le procedure saranno quelle ordinarie
- ✓ Tra l'istruttoria stessa e il vaglio, seppur di forma di Sace, implicherà una selezione da parte delle banche verso le imprese, le quali non tutte probabilmente potranno accedere alle garanzie statali, e potrebbe non tradursi in un prestito automatico da parte di tutti gli istituti di credito.
- ✓ Le tempistiche in ultima istanza saranno legate alla capacità del sistema bancario di processare in tempi brevi una grande quantità di richieste
- ✓ **Importante ricordare che i finanziamenti che verranno erogati, pure a tassi ridotti e con garanzia statale, dovranno essere RESTITUITI. Non sono contributi a fondo perduto. Le banche pertanto oltre alla garanzia ricevuta, e al relativo impatto sull'assorbimento di capitale, dovranno necessariamente valutare anche la sostenibilità del debito nel medio lungo periodo (DSCR)**

# Liquidità e incentivi per superare l'emergenza Covid-19

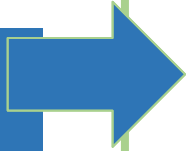
## Fondo di Garanzia FCG ai sensi del Decreto Liquidità

**Garanzia SACE per imprese di ogni dimensione** (art. 1 - D.L. 23/2020)\*

Impegni assunti SACE fino al 31-dic-20: **≤€200mld**, di cui almeno **€30mld per le PMI**

**Fondo centrale di garanzia PMI** per imprese con massimo **499 dipendenti** (art. 13 - D.L. 23/2020)

Importo garantito **≤€5mld**, oltre ai quali le PMI potranno utilizzare il *plafond* riservato di **€30mld di garanzie SACE** (di cui sopra)



<i>Misure potenziate per:</i>			
	<b>PMI e persone fisiche esercenti attività di impresa, arti, professioni</b>	<b>Imprese fino a 499 dipendenti con fatturato ≤3,2€mld</b>	<b>Imprese fino a 499 dipendenti</b>
<b>Copertura</b>	100%	90% diretta+10% Confidi	90%
<b>Importo garantito</b>	<b>≤25% dei ricavi</b> 2019 e tetto massimo <b>25€k</b>	<b>≤25% dei ricavi</b> e tetto massimo 800€k	Inferiore al <b>doppio dei costi del personale</b> o al <b>25% del fatturato</b> o al <b>fabbisogno</b> , per costi del capitale d'es. e per costi di investimento nei successivi 18 mesi (PMI), e nei successivi 12 mesi (imprese con dipendenti ≤499)
<b>Durata</b>	Preammortamento di 24 mesi e durata massima 6 anni	Fino a 6 anni	
<b>Procedura</b>	Autocertificazione su danni da Covid19; no valutazione del Fondo	Valutazione del Fondo su profilo economico finanziario	
<b>Altre operazioni</b>	Anche per operazioni di: <ul style="list-style-type: none"> <li>- <b>rinegoziazione del debito</b>, purché il nuovo finanziamento preveda l'erogazione di credito aggiuntivo di almeno il 10% del debito residuo;</li> <li>- <b>investimento immobiliare nei settori turistico-alberghiero</b> e delle <b>attività immobiliari</b>, con durata minima di 10 anni e di importo &gt;€500k, la garanzia è cumulabile con altre forme di garanzia acquisite sui finanziamenti;</li> <li>- su <b>portafogli di minibond</b> sono concesse sulla dotazione disponibile del Fondo.</li> </ul>		

\* La Commissione Europea ha approvato tali interventi in data 14.04.2020.

# Liquidità e incentivi per superare l'emergenza Covid-19

## Fondo di Garanzia SACE ai sensi del Decreto Liquidità

**Garanzia SACE per imprese di ogni dimensione** (art. 1 - D.L. 23/2020)\*

Impegni assunti SACE fino al 31-dic-20: **≤€200mld**, di cui almeno **€30mld per le PMI**

**Fondo centrale di garanzia PMI** per imprese con massimo **499 dipendenti** (art. 13 - D.L. 23/2020)

Importo garantito **≤€5mln**, oltre ai quali le PMI potranno utilizzare il *plafond* riservato di **€30mld di garanzie SACE** (di cui sopra)

	<5.000 dipendenti e fatturato <1,5€mld	Fatturato 1,5-5€mld o >5.000 dipendenti	>5.000 dipendenti
<b>Copertura</b>	90%	80%	70%
<b>Importo garantito</b>	Non superiore al maggiore tra <b>25% del fatturato</b> o il <b>doppio dei costi del personale</b>		
<b>Durata</b>	<b>Finanziamenti &lt;6 anni</b> con possibilità di preammortamento di 24 mesi		
<b>Procedura</b>	L'impresa presenta domanda alla banca, che valuta la delibera di erogazione, se positiva tramette a SACE - Semplificata	Garanzia e codice unico subordinati al MEF, sentito il MISE, in base al ruolo che l'impresa svolge	
<b>Commissioni</b>	<b>PMI</b> 1° anno 25 bps 2°-3° 50 bps 4°-5°-6° 100 bps	<b>Non PMI</b> 50 bps 100 bps 200 bps	
<b>Limiti</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>Il finanziamento deve essere destinato a <b>sostenere costi del personale, investimenti o capitale circolante impiegati in stabilimenti produttivi e attività imprenditoriali localizzati in Italia</b></li><li>L'impresa che beneficia della garanzia dovrà assumere l'impegno: (i) che essa e ogni altra impresa del gruppo con sede in Italia <b>non approvi la distribuzione di dividendi o il riacquisto di azioni nel corso del 2020</b> e (ii) a gestire i <b>livelli occupazionali</b> attraverso accordi sindacali</li></ul>		

# Liquidità e incentivi per superare l'emergenza Covid-19

## Strumenti a disposizione di CDP

### Strumenti a disposizione di CDP

#### *Interventi*

##### **Liquidità Mid-Large Cap**

##### **Garanzie finanziarie a breve termine**

#### *Descrizione*

- ✓ I finanziamenti saranno concessi preferibilmente in cofinanziamento con il sistema bancario con quota CDP tra i 5 e i 50 milioni di euro e durata fino a 18 mesi.
  - ✓ Potranno richiedere questo tipo di operatività le imprese caratterizzate dai seguenti requisiti:
    - **fatturato annuo maggiore di 50 milioni di euro;**
    - presenza di un **danno da emergenza COVID-19, dimostrabile, pari almeno ad una riduzione del fatturato del 10% rispetto al corrispondente periodo dell'anno precedente.**
  - ✓ Le esigenze di liquidità supportate dal finanziamento potranno essere funzionali a: **ricerca, sviluppo, innovazione, tutela e valorizzazione del patrimonio culturale**, promozione del turismo, ambiente, efficientamento energetico, *green economy*, iniziative per la **crescita, anche per aggregazione**, delle imprese, in Italia e all'estero realizzazione di opere, impianti, reti e dotazioni, destinati a iniziative di pubblica utilità.
  - ✓ L'impresa **rimborso il finanziamento in unica soluzione alla scadenza (*bullet*)**, con il pagamento semestrale posticipato degli interessi.
- 
- ✓ Iniziativa dedicata a tutte le società di capitali MID *Corporate* e PMI che presentino un fatturato *export* e un portafoglio ordini estero attivo e che al 31/12/2019 si trovavano in una situazione di equilibrio finanziario.

# Liquidità e incentivi per superare l'emergenza Covid-19

## Strumenti a disposizione di CDP

<b>Strumenti a disposizione di CDP</b>	<b><i>Interventi</i></b>	<b><i>Descrizione</i></b>
	<b>Garanzie finanziarie a breve termine</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ SACE mette a disposizione un <i>plafond</i> di 1,5 miliardi di euro per il rilascio di garanzie fino al 50% al sistema bancario per agevolare l'erogazione di nuovi mutui di breve finalizzati al finanziamento del circolante.</li><li>✓ Forme tecniche utilizzate: finanziamenti con <b>durate fino a 18 mesi con rimborso <i>bullet</i> o <i>amortising</i></b> senza vincoli sull'importo di finanziamento.</li></ul>
	<b>Piattaforma Imprese</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Cassa Depositi e Prestiti ha messo a disposizione delle banche italiane una provvista a tassi calmierati per un importo di 3 miliardi di euro, al fine di favorire la concessione di nuovi finanziamenti alle PMI e alle <i>Mid-cap</i> italiane a sostegno degli investimenti e delle esigenze di capitale circolante.</li><li>✓ L'iniziativa risulta di immediata attivazione in quanto tutti i principali gruppi bancari italiani sono da tempo operativi sulla Piattaforma Imprese.</li><li>✓ Le linee di provvista messe a disposizione da CDP hanno una durata compresa tra i 3 e 12-15 anni, <b>con obbligo per le banche di concedere nuova finanza alle imprese di durata minima rispettivamente compresa tra 1 e 10 anni.</b></li></ul>
	<b>Credito verso buyer esteri</b>	<ul style="list-style-type: none"><li>✓ Sono in corso nuove iniziative per attivare coperture assicurative e finanziamenti fino a 2 miliardi di euro a <b>beneficio di grandi <i>buyer</i> esteri con elevate potenzialità di <i>procurement</i> dall'Italia</b>, affinché incrementino l'acquisto di merci e servizi italiani soprattutto nel settore <i>oil&amp;gas</i>, macchinari e meccanica, infrastrutture, alimentare ed energetico.</li></ul>



# Liquidità e incentivi per superare l'emergenza Covid-19

## **Principali iniziative da parte delle principali banche Italiane**

In merito alle iniziative promosse dalle banche Italiane, va innanzitutto distinto:

-tra le misure messe in campo da ogni banca, come **PRODOTTO PROPRIO COVID**, con specifici plafond e strumenti agevolativi.

-e le misure che le banche stanno strutturando in linea con quanto dettato dai Decreti governativi e regionali. Tali misure sono allineate a quanto disposto dalle normative.

Ogni banca, come richiesto dall'ABI, pubblicherà sul proprio sito, in una sezione dedicata e facilmente raggiungibile, le informazioni relative ai finanziamenti e le opportunità COVID, nonché le modalità di fruizione.

Di seguito riportiamo una sintesi delle principali misure attivate da alcuni Istituti del Territorio che ci hanno comunicato le loro azioni.

(Fonte Il Sole24Ore – 9 aprile 2020)

# Liquidità e incentivi per superare l'emergenza Covid-19

## Principali iniziative da parte delle principali banche Italiane

MONTE DEI PASCHI DI SIENA	
Recepimento decreto governativo "Cura Italia" e adesione ad accordo Abi e successivo addendum	Privati Imprese
Adesione ad accordo Abi per anticipo Cigs	Privati
Sospensione mutui privati fino a 12 mesi	Privati
Pacchetto Mps ripartiamo (ammontare: 5 miliardi)	Imprese
Proroga anticipi commerciali e finanziari	Imprese

BNL - GRUPPO BNP PARIBAS	
Moratoria per Imprese	Imprese
Moratoria mutui prima casa, in aggiunta Cura Italia	Privati - Liberi Professionisti
Plafond per working capital e continuità delle filiere (ammontare: 5 miliardi)	Imprese
Finanziamenti per reintegro circolante con preammortamenti di più lunga durata assistiti dal Fondo di Garanzia Pmi	Imprese
Ripartiamo dai piccoli: da Artigiancassa uno sportello di consulenza a distanza	Imprese
Artigiancassa per le imprese: contattate oltre 25mila imprese per individuare le necessità	Imprese
Artigiancassa stipula convenzioni con diverse Regioni per sviluppo e gestione di strumenti agevolativi, proroghe finanziamenti e moratorie	Imprese

### MPS - Qualche utile link:

- [5 miliardi di euro per aiutare le imprese italiane a fronteggiare l'emergenza](#)
- [Informazioni utili alla clientela](#)
- [Finanziamento fino a 800.000 euro](#)

### BNL - Qualche utile link:

- [Emergenza Covid-19: iniziative e informazioni a supporto dei clienti](#)
- [Decreto Liquidità](#)

# Liquidità e incentivi per superare l'emergenza Covid-19

## Principali iniziative da parte delle principali banche Italiane

BPER:BANCA	
Prestito di 18 mesi o affidamento di conto corrente da 12 mesi (ammontare: 1 miliardo)	Imprese
Finanziamento 36 mesi (ammontare: 100 milioni)	Privati, Liberi Professionisti e Imprese
Estensione delle coperture assicurative previste dalle polizze sanitarie	Privati
Adesione a Cura Italia	Imprese
Sostegno dei lavoratori in cassa integrazione	Privati

### BPER - Qualche utile link:

- [Covid-19: le misure di Bper Banca a sostegno del Paese](#)
- [Covid-19: le misure di Bper Banca a sostegno delle imprese](#)

BANCA CARIGE	
Prestito d'onore per le Imprese a tasso zero	Imprese e Liberi Professionisti
Filse Fondo Emergenza Covid-19	Imprese
Anticipo della Cassa Integrazione a tasso zero	Privati
Sostegno alle imprese (ammontare: 20 milioni)	Imprese
Imprese in Ripresa 2.0 (sospensione quota capitale mutuo)	Imprese
Decreto "Cura Italia" art. 56	Imprese
Rilancio Sicuro: applicazione estensiva Cura Italia	Imprese
Sostegno al circolante dei clienti	Imprese
Fondo Gasparrini per i mutui per l'acquisto della prima casa (art. 54 decreto "Cura Italia")	Privati e Liberi Professionisti

### GRUPPO CARIGE - Qualche utile link:

- [Misure a sostegno delle famiglie e delle imprese](#)

# Liquidità e incentivi per superare l'emergenza Covid-19

## Principali iniziative da parte delle principali banche Italiane

CREDIT AGRICOLE ITALIA	
Linea 6 mesi per liquidità	Imprese
Liquidità Ammontare: 1,6 miliardi	Imprese
Sospensione/rimodulazione per i finanziamenti/leasing di quota capitale e interessi	Imprese
Proroga anticipi commerciali Italia ed estero	Imprese
Plafond breve termine (per aziende con fatturato > 5 milioni) Ammontare: 150 milioni	Imprese
Plafond breve termine (ammontare: 300 milioni)	Imprese
Plafond mit (per aziende con fatturato > 5 milioni) Ammontare: 250 milioni	Imprese
Plafond mit green (Ammontare: 100 milioni)	Imprese
Plafond mit, linee commerciali e firma Ammontare: 400 milioni	Imprese
Plafond mit (ammontare: 250 milioni)	Imprese

### CREDIT AGRICOLE - Qualche utile link:

- [Misure e iniziative per l'emergenza Covid-19](#)
- [Misure e iniziative per le imprese](#)

### CREDEM - Qualche utile link:

- [Misure e iniziative per l'emergenza Covid-19](#)

GRUPPO CREDEM	
Misure previste dal decreto legge Cura Italia	Imprese
Accordo per il credito Abi per aziende pmi (ammontare: 1 miliardo)	Imprese
Accordo Abi per aziende che superano i parametri dimensionali delle Pmi (Ammontare: 1 miliardo)	Imprese
Plafond di finanziamenti predeliberati per Pmi (ammontare: 1 miliardo)	Imprese e Liberi Professionisti
Fondo di solidarietà per titolari di mutui adibiti ad abitazione principale	Privati
Plafond prestiti personali (ammontare: 4 miliardi)	Privati
Estensione coperture assicurative	Privati

# Liquidità e incentivi per superare l'emergenza Covid-19

## Principali iniziative da parte delle principali banche Italiane

INTESA SANPAOLO	
Moratoria di legge ex DL 18 03	Imprese
Moratoria Banca	Imprese
Iniziativa 642 comuni ex zona rossa	Imprese e Liberi Professionisti
Finanziamenti per la liquidità (nuova finanza 18 mesi-1 giorno) Ammontare (5 miliardi)	Imprese
Finanziamenti per la liquidità (trasformazione margini disponibili su linee esistenti in forme flessibili) Ammontare: 10 miliardi	Imprese
Sospensione rate mutui e prestiti su iniziativa Banca	Privati
Sospensione rate mutui e prestiti zona ex rossa (Ordinanza 642 del 29.02.2020)	Privati
Sospensione rate mutui prima casa con accesso al Fondo di solidarietà (cd. Fondo Gasparrini)	Privati e Liberi Professionisti
Anticipazione sociale per clienti colpiti da emergenza Covid19	Privati
Estensione coperture assicurative in ambito salute (Iniziativa Compagnia/Banca)	Privati
Estensioni coperture assicurative in ambito Protezione del Finanziamenti (Iniziativa Banca)	Privati
Estensione periodo di comporto (Iniziativa Banca e adempimento decreto del 17 marzo)	Privati
Coperture assicurative per titolari e dipendenti delle Imprese	Imprese
Sospensione premi assicurativi (Adempimento decreto ministeriale del 2 marzo)	Imprese
Copertura assicurativa per le aziende: per titolari, membri del CdA e dipendenti dai rischi Pandemia	Imprese
Azzeramento commissioni Atm altre banche	Privati
Supporto per smart working	Imprese
Supporto per e-learning	Privati

### INTESA SAN PAOLO - Qualche utile link:

- [Sostegno e sospensione pagamenti per le imprese](#)
- [Nuova liquidità per PMI e imprese](#)
- [Anticipazione Cassa integrazione](#)

# Liquidità e incentivi per superare l'emergenza Covid-19

## Principali iniziative da parte delle principali banche Italiane

UBI BANCA	
<b>Rilancio Italia</b> (Ammontare: 10 miliardi) di cui	
● Nuova finanza per liquidità	Imprese
● Incremento delle linee di cassa tramite conversione dei fidi accordati	Imprese
● Sospensione rimborso finanziamenti	Imprese
● Consolidamento del debito con finanza aggiuntiva (assistenza L. 662)	Imprese
● Sostegno alla digitalizzazione	Imprese
● Protezione tenore di vita	Privati
● Sospensione mutuo prima casa	Privati
● Sostegno alla digitalizzazione	Privati
● Sostegno nella gestione dell'emergenza	Privati
<b>Moratoria finanziamenti erogati alle imprese</b>	Imprese
Protrazione vendita Pegni scaduti, non ritirati e non rinnovati	Privati
<b>Interventi a supporto del circolante per le imprese</b>	Imprese
Finanziamenti destinati artigiani di Brescia	Imprese
Finanziamenti destinati alle attività commerciali di Milano, Lodi, Monza e Brianza, Pavia	Imprese
Finanziamenti a esercizi commerciali e imprese turistico alberghiere di Brescia, Bergamo e Varese	Imprese

### UBI BANCA - Qualche utile link:

- [Iniziative a sostegno delle imprese](#)
- [Anticipo cassa integrazione](#)

# Liquidità e incentivi per superare l'emergenza Covid-19

## Principali iniziative da parte delle principali banche Italiane

UNICREDIT	
Sospensione rate mutui (quota capitale)	Privati
Estensione gratuita delle garanzie della polizza UniCredit My Care Salute	Privati
Credito aggiuntivo attraverso rinegoziazione e consolidamento del debito	Imprese
Sospensione rimborso rate finanziamenti mlf (quota capitale)	Imprese
Linee credito liquidità	Imprese
Proroga delle linee di import	Imprese
Sospensione pagamento canoni di leasing (quota capitale)	Imprese
Plafond a breve termine (Ammontare 1 miliardo)	Imprese
Iniziative a sostegno filiere (reverse factoring)	Imprese
Iniziative a sostegno filiere (dynamic discounting)	Imprese
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	
Interventi di concessione/moratoria/proroga su affidamenti già in essere ex art. 66 Cura Italia	Imprese e Liberi Professionisti
Concessione nuova finanzia / consolidamento debiti con garanzia Stato (in corso di attivazione)	Imprese e Liberi Professionisti
Interventi con garanzia CCdPP ex Cura Italia (in corso di attivazione) Ammontare: 2 miliardi	Imprese
Moratorie /sospensioni volontarie Banca su finanziamenti in essere	Privati e Imprese
Nuova finanzia per liquidità	Privati e Imprese
Aumento delle linee di cassa	Imprese
Smobilizzo crediti Iva e commerciali con Factoring	Imprese
Anticipazione cassa integrazione	Privati

### UNICREDIT - Qualche utile link:

- [Sezione Covid-19](#)
- [Misure per le imprese](#)
- [Decreto liquidità](#)
- [Anticipazione cassa integrazione](#)

### BANCA POPOLARE DI SONDRIO - Qualche utile link:

- [Sezione Covid-19](#)

# Liquidità e incentivi per superare l'emergenza Covid-19

## Principali iniziative da parte delle principali banche Italiane

BANCO BPM	
Plafond liquidità corporate (Ammontare: 3 miliardi)	Imprese
Plafond liquidità (Ammontare: 1 miliardo)	Liberi professionisti
Plafond liquidità Confcommercio (ammontare: 1 miliardo)	Imprese
Sospensione rata di marzo per finanziamenti	Imprese
Proroga linee anticipo fatture Italia e linee estero	Imprese
Operatività a distanza	Imprese e privati
Sospensione interna	Privati
Smobilizzo credito Pa a beneficio delle ambulanze	Associazioni Volontarie di Pronto Soccorso
Convenzione Sace per Internazionalizzazione	Imprese
Convenzione Sace ai sensi del Nuovo Accordo per il credito 2019 successivo Addendum	Imprese
Ordinanza del capo dipartimento della protezione civile n. 642 del 29/2/2020	Imprese
Addendum «Covid 19» all'Accordo per il Credito 2019 – Protocollo Abi del 6/3/2020	Imprese
Adesione Cura Italia	Privati e Imprese

GRUPPO CASSA CENTRALE BANCA	
Aperture di credito, prestiti non rateali, mutui rateali e leasing	Imprese
Mutui prima casa	Privati e Liberi professionisti
Mutui a rimborso rateale	Famiglie
Mutui rateali e leasing (microimprese e Pmi)	Imprese
Mutui rateali e leasing	Imprese

### BANCO BPM - Qualche utile link:

- [Misure per le imprese](#)

### CASSA PADANA - Qualche utile link:

- [Misure per le imprese](#)



# Quali strumenti utilizzare? 1/2

## Strumenti messi a disposizione

### ***Interventi***

### ***Descrizione***

#### **Sospensione**

- ✓ Intera rata (capitale e interessi) o solo quota capitale sino al 30.09.2020. Nessuna segnalazione di *forbearance* e quindi nessun impatto negativo sul rating aziendale.
- ✓ Non necessita di istruttoria bancaria ma viene concessa dalla banca automaticamente su semplice richiesta del soggetto interessato. La moratoria ex lege sui finanziamenti determina lo spostamento in avanti, senza alcuna commissione, del piano di ammortamento per un periodo pari alla sospensione accordata. In caso di:
  - sospensione dell'intera rata (quota capitale e quota interessi), gli interessi che matureranno durante la sospensione (calcolati sul capitale residuo sospeso al tasso di interesse del contratto di finanziamento originario) saranno ripagati in quote, dopo il 30 settembre 2020, nel piano di ammortamento residuo;
  - sospensione della sola quota capitale, gli interessi sul capitale ancora da rimborsare dovranno essere pagati anche durante il periodo di sospensione, senza ulteriori effetti sul piano di rimborso originario.

#### **Moratoria Abi- Accordo per il credito 2019**

- ✓ Estensione accordo fino al 31.12.2020. Pagamento della sola quota interessi per il periodo di concessione (generalmente 12 mesi). Non incide sul rating (*forbearance*). Necessità di istruttoria bancaria

#### **Moratoria + sospensione**

- ✓ Valutare la possibilità, una volta terminato il periodo di sospensione (30.09.2020) di richiedere la moratoria ABI. In questo caso sarà necessario valutare con i singoli Istituti di credito l'eventuale peggioramento del rating conseguente alla richiesta di moratoria Abi

# Quali strumenti utilizzare? 2/2

## Strumenti messi a disposizione

### **Interventi**

### **Descrizione**

#### **Finanziamento max € 25.000**

- ✓ Importo comunque non superiore al 25% dei ricavi dell'ultimo bilancio presentato, alla data di presentazione della domanda.
- ✓ Garanzia 100% del FCG.
- ✓ Nessuna istruttoria del FCG.
- ✓ Durata fino a un massimo di 72 mesi con minimo 24 mesi di pre-ammortamento.
- ✓ Nessun costo per la garanzia
- ✓ Si può chiedere solo un finanziamento per azienda
- ✓ Non possono essere utilizzati per il consolidamento di altri debiti

#### **Finanziamento con garanzia 90% FCG**

Plafond per ogni impresa € 5.000.000. Nessun costo garanzia.  
Garanzia 90% per operazioni con durata fino a 72 mesi e il cui importo totale non dovrà essere superiore, alternativamente ai seguenti parametri:

- a) doppio della spesa salariale per il 2019 (o ultimo anno disponibile) del beneficiario (inclusi oneri sociali e costo del personale eventualmente nel libro paga dei sub-contraenti ma che lavora nel sito di quella beneficiaria);
- b) 25% del fatturato totale 2019;
- c) fabbisogno per costi del circolante e investimento nei successivi 18 mesi se PMI ovvero nei successivi 12 se diverse da PMI.

#### **Fin.€ 25.000+ Fin FCG 90%**

- ✓ Vista la cumulabilità delle forme di finanziamento di cui sopra, valutare la possibilità di richiedere entrambi gli strumenti concessi, magari destinando il primo (€ 25.000) alla attuazione di tutte le misure di sanificazione aziendali (compresi gli acquisti di dispositivi di protezione) sui quali è concesso un credito di imposta del 50% fino a un massimo di € 20.000.

# Finanziamenti «Covid» da maneggiare con cura

**Quali sono le valutazioni da fare prima di chiedere un finanziamento Covid?**

## ***Interventi***

## ***Descrizione***

### **Pro**

- ✓ Ottenimento di liquidità a medio termine (72 mesi), con pre-ammortamento 24 mesi
- ✓ Garanzia 90-100% del FCG (80% in caso di rinegoziazione).
- ✓ Spese e Tassi ridotti.
- ✓ Nessun costo per la garanzia
- ✓ Plafond FCG € 5.000.000 per soggetto

### **Contro**

- ✓ Trattasi di un debito, e come tale andrà restituito;
- ✓ Occorre valutare attentamente la necessità finanziaria della azienda con orizzonte temporale di 12 mesi;
- ✓ Occorre valutare attentamente i riflessi in tema di sostenibilità del debito (DSCR prospettico)



## Strumenti complementari al FCG

### *Interventi*

#### **Credito Adesso**

#### **Credito Adesso Evolution**

### *Descrizione*

La misura prevede un finanziamento da parte di Finlombarda e delle banche convenzionate, oltre a un contributo in conto interessi per l'abbattimento dei tassi elevato al 3%.

I destinatari sono professionisti e studi professionali, PMI e MIDCAP, con tre livelli di finanziamento, da 18.000 a 200.000 euro per professionisti e studi professionali, 750.000 euro per le PMI e fino a 1,5 milioni di euro per le MIDCAP.

**Le imprese possono fare domanda dal 23 aprile 2020 fino ad esaurimento risorse.** (rifi naziamento 2.000.000 per contributi in conto interessi e 39.000.000 milioni per finanziamenti)

La misura ha una dotazione iniziale di euro 7.353.000 per abbattimento tassi e 67.000.000 di euro per i finanziamenti da parte di Finlombarda e di banche e confidi che si convenzioneranno.

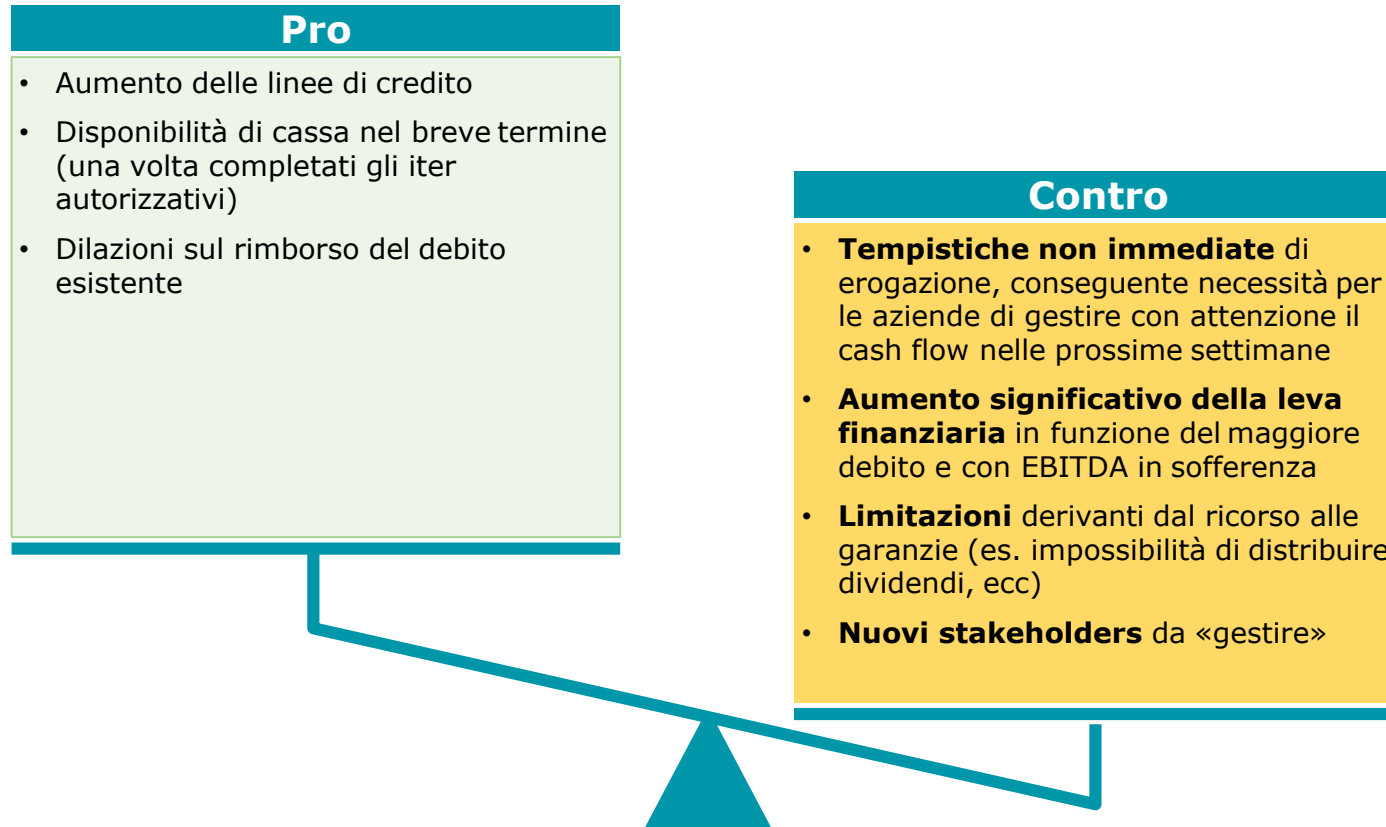
Rispetto a Credito adesso, Credito adesso evolution prevede le seguenti specifiche:

- prolunga la durata del finanziamento, compreso preammortamento, da 36 a 72 mesi e aumenta il massimale del valore nominale del finanziamento alle PMI a 800.000 euro
- incrementa il valore minimo di finanziamento per PMI e MIDCAP da 18.000 euro a 100.000
- riduce i tempi di erogazione dei finanziamenti.

In generale...

## Cosa comporta accedere a nuova finanza... il GIUSTO MIX!

---



# L'importanza della Pianificazione finanziaria

**Una attenta  
Pianificazione  
Finanziaria non  
è più  
procrastinabile**



## **Descrizione**

---

- ✓ Le PMI italiane molto spesso non hanno una struttura finanziaria adeguata alle loro caratteristiche e dimensioni.
- ✓ Finalmente anche il legislatore ha introdotto l'obbligo di dotarsi di un assetto organizzativo e contabile in grado di fare emergere lo stato di crisi prima che questo sia conclamato (Codice della Crisi di Impresa). In tale contesto assume un ruolo fondamentale la PIANIFICAZIONE FINANZIARIA che deve consentire di prevedere e monitorare gli eventuali rischi di liquidità presenti e futuri (ottica di *forward looking*)
- ✓ Il rischio di liquidità si manifesta nella difficoltà (anche temporanea) di far fronte in proprio agli impegni finanziari.
- ✓ Di conseguenza è necessario gestire il rischio di liquidità attraverso:
  - ❖ La verifica e il raggiungimento di una struttura finanziaria equilibrata;
  - ❖ Una gestione efficace del capitale circolante;
  - ❖ Una politica degli affidamenti correlata con la necessità finanziarie effettive;
  - ❖ Un monitoraggio periodico del merito creditizio aziendale;

# L'importanza della Pianificazione finanziaria

**Quali sono i vantaggi di una buona pianificazione finanziaria?**



## ***Descrizione***

---

- Minore incidenza degli interessi passivi
- Migliore utilizzo delle eventuali disponibilità finanziarie
- Minore incertezza in termini di gestione della liquidità
- Migliore qualità dei dati e delle informazioni aziendali
- Fattibilità degli investimenti solo a seguito di analisi circa la sostenibilità finanziaria degli stessi
- Miglioramento del rapporto con le banche a fronte di informazioni aggiornate e tempestive
- Migliori rapporti con gli stakeholders grazie alle migliori informazioni e al dialogo tra le Parti
- Gestione del rapporto clienti-fornitori e strategie sulla rotazione magazzino sulla base di parametri predefiniti
- Migliore coordinamento tra la gestione della liquidità e le altre funzioni aziendali

# Pianificazione finanziaria di breve periodo e di lungo periodo



## Modelli previsionali

### ***Piano di Tesoreria 16 Settimane***

- Previsione a 16 settimane con dettaglio e aggiornamento rolling settimanale
- Funzionalità di analisi di scenario e stress test su principali driver a rischio Covid (ie. incassi da clienti, rotture di stock, ecc)
- Simulazioni su rimodulazione pagamenti a fornitori
- Modellizzazione finanziaria CIG e moratorie sul debito
- Monitoraggio disponibilità delle linee di credito (utilizzato vs accordato)

## Caratteristiche



### ***Budget Finanziario a 12 mesi***

- Previsione a 12 mesi, mensilizzata, con aggiornamento rolling
- Alimentata sia da dati transazionali (ageing clienti e fornitori, ordini, ecc) sia da budget
- Monitoring del rispetto dei covenant

## Decisioni supportate

- Utilizzo RCF, linee a breve, strumenti di smobilizzo del circolante in caso di shortage di cassa previsti
- Gestione tattica dei pagamenti a fornitori in base al livello di rilevanza per la supply chain
- Supportare un gestione del business «per cassa»

### **STRUMENTO:**

**PIANO DI TESORERIA.XLSX**

- Definizione della struttura finanziaria più adeguata
- Indirizzo delle scelte di indebitamento a medio-lungo termine

### **STRUMENTO:**

**BUDGET FINANZIARIO.XLS**

**Tattica**  
**Strategia**



## Esistono alternative al finanziamento bancario

### La Supply Chain Finance (SCF)

Per "Supply Chain Finance" si intende l'insieme di soluzioni che consentono a un'impresa di finanziare il proprio Capitale Circolante (crediti, debiti, scorte), facendo leva sul ruolo che esse ricopre all'interno della Supply Chain in cui opera e sulle relazioni con gli altri attori della filiera.

Ci sono due elementi strutturali che è opportuno considerare. In primo luogo, i tempi di pagamento dei debiti commerciali sono estremamente lunghi, attestandosi su un valore medio di 137 gg (la media europea è pari a 65 gg). Come conseguenza il circolante delle imprese lungo la filiera si gonfia e aumenta l'esposizione finanziaria complessiva. In secondo luogo, il panorama delle imprese italiane è costituito per il 97,4% da piccole imprese (fatturato < 10 mln €) che hanno una maggiore difficoltà intrinseca di accesso al credito tradizionale.

Si rendono quindi necessarie delle modalità di accesso a liquidità alternative, che siano adeguate a piccoli importi e più flessibili. A questo proposito il Supply Chain Finance si sta affermando come misura alternativa di reperimento di risorse finanziarie.

# Esistono alternative al finanziamento bancario

## La Supply Chain Finance (SCF)

**Strumenti  
alternativi?**

### ***Interventi***

**Reverse  
Factoring evoluto**

**Inventory Finance**

### ***Descrizione***

**Reverse Factoring Evoluto (con piattaforma):** come il Reverse Factoring, si basa, e consente al fornitore di selezionare quali fatture far scontare, sull'opportunità per i fornitori di veder pagate le proprie fatture con tempi molto ridotti (indicativamente 7-10 giorni) e a tassi più convenienti, in quanto i fornitori ricevono liquidità ad un costo commisurato al rischio del buyer, che presenta i fornitori all'istituto finanziario. L'innovazione del Reverse Factoring Evoluto rispetto a quello tradizionale sta nel fatto che l'erogazione del credito avviene in presenza di maggiori informazioni operative (es. dati sulle performance operative o di sostenibilità dei fornitori), a fronte di un minor rischio e di una conseguente riduzione del costo del finanziamento. Si basa su una piattaforma tecnologica in cui transano le fatture relative alla relazione cliente-fornitore

**Inventory Finance:** tradizionalmente fa riferimento al finanziamento di breve delle scorte attraverso una linea di credito. Più di recente vengono identificate come Inventory Finance anche soluzioni in cui un Logistics Service Provider - spesso in partnership con un istituto finanziario - acquista beni da un fornitore e ne detiene la proprietà per la durata del trasporto e dell'immagazzinamento ottimizzando crediti e debiti commerciali del fornitore e del suo cliente.

# Esistono alternative al finanziamento bancario

## La Supply Chain Finance (SCF)

<b>Strumenti alternativi?</b>	<i><b>Interventi</b></i>	<i><b>Descrizione</b></i>
	<b>Dynamic Discount</b>	<b>Dynamic Discount:</b> soluzione tecnologica che consente il pagamento anticipato da parte del cliente a fronte di uno sconto da parte del fornitore sull'importo della fattura proporzionale ai giorni di anticipo, concordato dinamicamente per ciascuna transazione. I pagamenti possono essere (o meno) intermediati da provider finanziari.
	<b>Invoice Auction</b>	<b>Invoice Auction:</b> un "marketplace" per l'anticipo fattura basato su una piattaforma tecnologica che consente a terze parti con disponibilità di capitali (istituzioni finanziarie, imprese ma anche singoli investitori) di investire nelle fatture emesse dalle aziende, secondo un meccanismo di asta tra diversi possibili acquirenti
	<b>Inventory Finance</b>	<b>Purchase Finance:</b> estensione concettuale dell'Invoice Discount (anticipo fattura) a tutti i documenti che appartengono al Ciclo dell'Ordine e che precedono la fatturazione (su tutti, Ordini, Conferme d'Ordine, o Documenti di Trasporto e Avvisi di Spedizione). Soluzione molto utilizzata soprattutto nei settori a gestione per commessa, dove i tempi di lavorazione sono lunghi e molto onerosi.

# Attenzione... Ricordiamo che arriverà il momento dell'entrata in vigore del CODICE DELLA CRISI – prorogato al 1/09/2021



D.L. Liquidità  
(08/04/2020  
n.23)

## ***Interventi***

**Art.5  
Differimento  
dell'entrata in  
vigore del  
codice delle  
crisi d'impresa**

## ***Descrizione***

### **Il Codice della crisi entrerà in vigore il 1 settembre 2021**

- 1) Le misure di allerta, in un periodo di crisi, perderebbero efficacia;
- 2) Il Codice della Crisi mira a prevenire la crisi ed evitare il ricorso alla Liquidazione Giudiziale – in un periodo di crisi rischio di mancare il traguardo;
- 3) Nuovo strumento che necessità di stabilità a livello normativo e non di incertezze collegate a una disciplina nuova e innovativa;
- 4) Il D.L. citato tuttavia non sposta l'obbligo di dotarsi di un assetto organizzativo, amministrativo e contabile in grado di fare emergere lo stato di crisi, prima che la stessa sia conclamata. L'imprenditore pertanto dovrà, già dall'esercizio 2019/2020, dotarsi di tutti gli strumenti necessari a tale incombente.



## **Speciale pianificazione finanziaria POST-COVID**

**Per un confronto sulle soluzioni finanziarie proposte all'azienda,  
sul proprio piano di tesoreria e budget finanziario,  
sulle esigenze di credito e sulle opportunità agevolative**

**CONTATTA L'UFFICIO ECONOMICO DELL'ASSOCIAZIONE  
[economico@api.mn.it](mailto:economico@api.mn.it)**