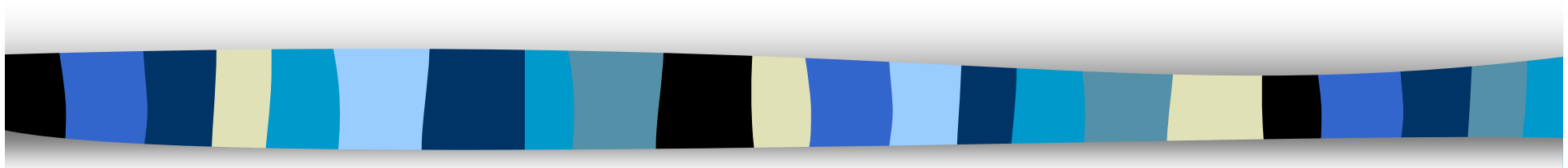


# **CORPORATE PERFORMANCE MANAGEMENT**

## **FINANZA STRATEGICA**



**Dalla pianificazione finanziaria alla gestione della  
tesoreria**

**Torino, 10 Aprile 2008**

----- **Mario Fochi e Associati**

# **AMBITO DELLA GESTIONE FINANZIARIA FINANCE**

- **Obiettivi finanziari di gruppo / società**
- **Decisioni di allocazione delle risorse per società / business**
- **Mix fonti di finanziamento**
- **Politica dividendi**
- **Politiche di indebitamento**
- **Tasso minimo redditività degli investimenti**
- **Creazione di valore**

# **AMBITO DELLA GESTIONE FINANZIARIA FINANCING**

- **Pianificazione finanziaria**
- **Gestione tesoreria**
- **Credit management**
- **Impiego della liquidità aziendale**
- **Finanziamenti e negoziazione linee di credito**
- **Gestione valutaria**
- **Gestione dei rischi (d'interesse e di cambio)**
- **Rating**
- **Gestione finanziaria di gruppo**
  - Tesoreria centralizzata
  - Conto corrente intragruppo
  - Pool valutario

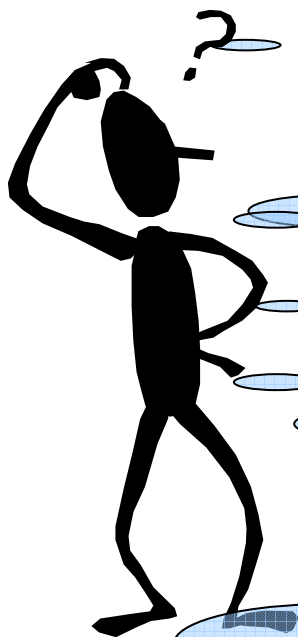
# FINALITÀ DELLA PIANIFICAZIONE FINANZIARIA

**Avremo denaro sufficiente il prossimo anno?**

**Perché il risultato economico è migliorato ma la finanza è sempre in tensione?**

**Come ridurre il fabbisogno finanziario?**

**Quanto denaro potremmo prelevare dall'azienda senza compromettere la liquidità?**



## STRUMENTI DI PREVISIONE FINANZIARIA DI MEDIO - LUNGO PERIODO

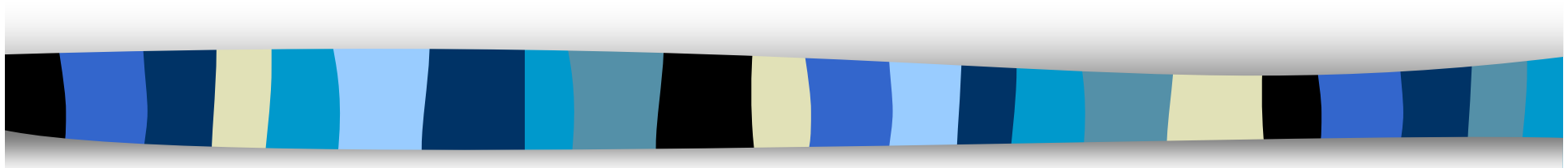
Strumenti che consentono di prevedere il fabbisogno / la generazione finanziaria complessiva con evidenza delle fonti di finanziamento e delle modalità di impiego dell'eccedenza finanziaria

- **Piano finanziario pluriennale:** nel medio - lungo periodo
- **Budget finanziario:** nell'anno di budget

## STRUMENTI DI PREVISIONE FINANZIARIA DI BREVE PERIODO

- **Situazione banca effettiva:** consente di conoscere la situazione dei saldi banca in tempo reale, indipendentemente dalla situazione contabile
- **Previsioni di tesoreria:** consente di conoscere tutte le entrate ed uscite monetarie settimanali / mensili / quadrimestrali
- **Budget di tesoreria:** consente di conoscere, in sede di budget, le entrate e le uscite mese per mese

# FINANZA STRATEGICA



**Esempio di acquisizione d'azienda tramite  
indebitamento**

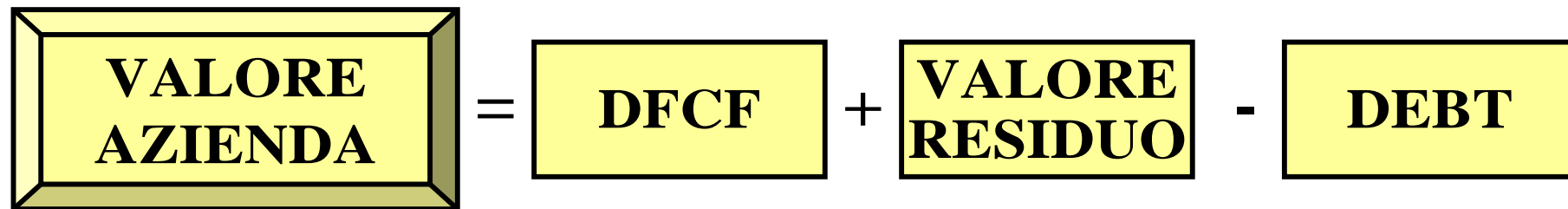
# ACQUISIZIONE AZIENDA TRAMITE INDEBITAMENTO

- **Motivazioni:**
  - Integrazione verticale
  - Riduzione rischio congiunturale
  
- **Valutazioni preliminari:**
  - Stima valore azienda
  - Verifica sostenibilità finanziaria
  
- **Due diligence**



# VALUTAZIONE D'AZIENDA

## METODO FINANZIARIO



$$V.A. = \sum_{t=1}^n FCF_t \cdot (1+i)^{-t} + VR_{n+1} \cdot (1+i)^{-(n+1)} - D_0$$

# **FUNZIONALITA' A SUPPORTO OPERAZIONI DI FINANZA STRAORDINARIA**

- **Valutazione investimenti**
- **Valutazione azienda**
- **Pianificazione finanziaria**
- **Simulazione effetti acquisizione, fusione, scissione, scorporo ramo d'azienda**
- **Gestione singole Entità giuridiche e consolidato**
- **Gestione Entità strategiche e consolidato**

# MODELLI A SUPPORTO DELLA FUNZIONE CONTROLLO E FINANZA

