



**acmi**  
DAL 1974  
L'ASSOCIAZIONE  
CREDIT MANAGER  
ITALIA

# **L'importanza di gestire la liquidità in azienda**

**Dr. Stefano Ciotti**

Monopoli, 16 Ottobre 2020

# Grandi problemi



# Grandi opportunità

- 1 ° oggi il focus è sulla liquidità
- 2 ° la liquidità viene dal CCC
- 3 ° la leva più importante del CCC è il credito



## Il Credit Manager oggi è L'ATTORE

# Hai mai calcolato quanto costa alla tua azienda **incassare in ritardo** un credito ?

- Fatturato annuo 2018 = euro 1.200.00;
- Fatturato medio mensile 2018 = euro 100.000;
- Giorni medi di incasso 2018 (DSO) = 60 gg;
- Giorni medi di incasso 2019 (DSO) = 90 gg;



Liquidità necessaria a supportare il delta =  
Euro 100.000 ovvero il fatturato di un mese !

# Hai mai calcolato quanto costa alla tua azienda **non incassare** un credito ?

- Fatturato annuo 2018 : euro 1.200.000;
- Fatturato medio mensile 2018: euro 100.000;
- Margine lordo: 10%;
- Perdite su crediti 2018: euro 10.000 (0,8%).



Fatturato necessario a coprire la perdita =  
Euro 100.000 ovvero il fatturato di un mese !

# Impatto finanziario sul cash flow

Formula classica:

Crediti vs clienti/Fatturato x 365

Esempio:

$$\text{DSO} = 2.250.000 / 8.000.000 \times 365 = 102,65 \text{ gg}$$

Obiettivo DSO 95 gg

$$\text{Cash flow} = 8.000.000 / 365 \times 95 - 2.250.000 =$$

euro 167.808

# Delta fatturato necessario

**Esempio:**

**EBITDA = 15%**

**Cash flow =  $8.000.000 \times 15\%$  = euro 1.200.000**

**Obiettivo = +167,808 euro**

**Fatturato incrementale =  
 $(1.200.000 + 167,808) / 15\% - 8.000.000 =$   
euro 1.118,720**



# Grazie per l'attenzione!

Stefano Ciotti

[info@cquattro.it](mailto:info@cquattro.it)

Mob. +39 346 00 32 150

