



LE FAQ
di innexta

Numero 1

Da quale esigenza parti?

Le domande da farsi prima di cercare uno strumento finanziario

Prima di cercare un finanziamento o un investitore, conviene capire con precisione quale problema deve essere risolto.

Tensioni di liquidità, investimenti, crescita, avvio di una startup e progetti di sostenibilità possono richiedere risorse, ma non generano lo stesso fabbisogno.

Questo numero parte quindi dalle domande che aiutano l'impresa a definire il bisogno prima di confrontare le soluzioni disponibili.

Indice

- 01** Mi manca liquidità: devo necessariamente chiedere un finanziamento?
- 02** Se incasso tardi dai clienti, mi serve davvero un nuovo finanziamento?
- 03** Ho un investimento da fare: come capisco quanto posso finanziare con debito?
- 04** È meglio usare risorse interne o capitale esterno?
- 05** Devo finanziare un bene che durerà dieci anni: quanto dovrebbe durare il finanziamento?
- 06** Sto crescendo molto: perché proprio adesso posso avere bisogno di più finanza?
- 07** Ho bisogno di capitale oppure di liquidità?
- 08** Quando il debito comincia a essere poco adatto alla mia esigenza?
- 09** Quando può avere senso far entrare un socio?
- 10** Una startup deve necessariamente cercare un investitore?
- 11** Se non ho ancora utili, come posso finanziare la crescita?
- 12** Un progetto sostenibile richiede necessariamente uno strumento "green"?
- 13** Posso finanziare esigenze diverse con lo stesso strumento?
- 14** Quanto conta il tempo per cui avrò bisogno delle risorse?
- 15** Qual è la prima domanda da farsi prima di cercare soldi?

01

Mi manca liquidità: devo necessariamente chiedere un finanziamento?

No. La prima cosa da capire è perché manca liquidità.

Se il problema nasce dal fatto che l'impresa paga prima di incassare, il fabbisogno può essere legato al capitale circolante. Se invece la cassa manca in modo ricorrente anche quando gli incassi arrivano regolarmente, la causa può essere più strutturale.

La risposta finanziaria cambia a seconda della causa.

LA DOMANDA DA FARSI

La mancanza di cassa dipende dai tempi di incasso e pagamento oppure dal fatto che l'attività assorbe stabilmente più risorse di quante ne genera?

02

Se incasso tardi dai clienti, mi serve davvero un nuovo finanziamento?

Non necessariamente.

Un'impresa può avere ordini, margini e clienti solidi, ma trovarsi sotto pressione perché incassa a 90 o 120 giorni e deve pagare fornitori, personale e imposte molto prima.

In questi casi il punto non è soltanto ottenere altro denaro, ma capire quanta liquidità è già bloccata nei crediti commerciali.

IN PRATICA

Prima di cercare nuove risorse può essere utile verificare se il fabbisogno può essere coperto liberando la liquidità bloccata nei crediti: accorciando i tempi di incasso oppure anticipando o cedendo i crediti.

03

Ho un investimento da fare: come capisco quanto posso finanziare con debito?

Bisogna partire dai flussi che l'investimento potrà generare e dai tempi necessari perché arrivino.

Conta quindi non solo quanto capitale serve, ma anche quando l'investimento inizierà a produrre cassa e quale quota può essere sostenuta senza indebolire l'equilibrio finanziario dell'impresa.

ATTENZIONE A...

La durata del fabbisogno e la durata del finanziamento dovrebbero essere coerenti.

04

È meglio usare risorse interne o capitale esterno?

Dipende dall'equilibrio dell'impresa e dal progetto.

Usare soltanto risorse interne evita di aumentare il debito, ma può assorbire liquidità necessaria all'attività ordinaria. Ricorrere a capitale esterno preserva parte delle risorse interne, ma introduce costi, obblighi o nuovi soci.

La scelta riguarda quindi la struttura finanziaria complessiva, non solo la disponibilità immediata di denaro.

05

Devo finanziare un bene che durerà dieci anni: quanto dovrebbe durare il finanziamento?

Non esiste una regola meccanica.

Il rimborso dovrebbe però essere compatibile con la vita economica dell'investimento e con la capacità dell'impresa di generare cassa. Se il debito scade molto prima che l'investimento produca pienamente i suoi effetti, può nascere una tensione finanziaria anche quando il progetto è valido.

DA RICORDARE

Un investimento di lungo periodo finanziato con risorse troppo brevi può creare squilibri.

06

Sto crescendo molto: perché proprio adesso posso avere bisogno di più finanza?

Perché crescere assorbe risorse.

Più vendite possono significare più magazzino, più crediti verso clienti, più personale, più acquisti e nuovi investimenti prima che i ricavi si trasformino in cassa.

Per questo un'impresa può crescere rapidamente e, nello stesso tempo, trovarsi in tensione di liquidità.

IN PRATICA

La crescita del fatturato non coincide automaticamente con la crescita della liquidità disponibile.

07

Ho bisogno di capitale oppure di liquidità?

Sono due esigenze diverse.

La liquidità serve a sostenere il ciclo operativo e i pagamenti. Il capitale serve a rafforzare in modo più stabile la struttura finanziaria dell'impresa.

Se il fabbisogno si ripresenta continuamente, coprirlo solo con soluzioni di breve termine può non risolvere il problema di fondo.

08

Quando il debito comincia a essere poco adatto alla mia esigenza?

Quando l'impresa avrebbe difficoltà a sostenere nuovi rimborsi oppure quando il progetto richiede tempi, rischio o flessibilità incompatibili con un piano di restituzione prestabilito.

In questi casi può essere necessario valutare anche capitale di rischio o una combinazione di fonti diverse.

LA DOMANDA DA FARSI

Se i risultati arrivassero più lentamente del previsto, l'impresa riuscirebbe comunque a rispettare i rimborsi?

09

Quando può avere senso far entrare un socio?

Quando il progetto richiede capitale che l'impresa non vuole o non può finanziare interamente con debito, soprattutto quando il contributo dell'investitore può andare oltre il denaro.

Un nuovo socio può portare competenze, relazioni, reputazione e supporto alla crescita. In cambio, condivide il valore futuro dell'impresa e può ottenere diritti su alcune decisioni.

ATTENZIONE A ...

La domanda non è soltanto quanto capitale entra, ma anche quali diritti ottiene chi entra.

10

Una startup deve necessariamente cercare un investitore?

No.

Nelle prime fasi possono essere utilizzate risorse dei fondatori, agevolazioni, incubatori, acceleratori o altre forme di supporto. L'ingresso di un investitore può diventare importante quando la crescita richiede capitale significativo e tempi rapidi.

11

Se non ho ancora utili, come posso finanziare la crescita?

L'assenza di utili non esclude automaticamente la possibilità di raccogliere risorse.

Per startup e imprese innovative possono contare il potenziale di mercato, il team, la tecnologia, la capacità di crescita e la credibilità del piano. In queste situazioni il capitale di rischio può avere un ruolo maggiore rispetto al debito tradizionale.

12

Un progetto sostenibile richiede necessariamente uno strumento “green”?

No.

Un investimento in efficienza energetica, fonti rinnovabili o economia circolare può essere finanziato anche con strumenti ordinari.

Le soluzioni green o sustainability-linked diventano rilevanti quando la destinazione delle risorse o specifiche performance ESG entrano direttamente nella struttura dell’operazione.

DA RICORDARE

È il progetto a determinare il fabbisogno; l’etichetta dello strumento viene dopo.

13

Posso finanziare esigenze diverse con lo stesso strumento?

Sì, in alcuni casi.

Uno stesso strumento può essere utilizzato per finalità diverse, ma questo non significa che sia sempre la soluzione più adatta. Importo, durata, capacità di rimborso, garanzie e flessibilità possono rendere la stessa soluzione efficace per un’esigenza e poco adatta per un’altra.

14

Quanto conta il tempo per cui avrò bisogno delle risorse?

Molto.

Un fabbisogno di poche settimane, uno di tre anni e uno legato alla crescita permanente dell’impresa non dovrebbero essere trattati allo stesso modo.

La durata del bisogno aiuta a capire se servono risorse temporanee, finanziamenti di medio-lungo periodo oppure un rafforzamento patrimoniale.

LA DOMANDA DA FARSI

Quando prevedo che l’esigenza finanziaria si esaurirà davvero?

15

Qual è la prima domanda da farsi prima di cercare soldi?

“Che cosa devo finanziare, per quanto tempo e con quale risultato atteso?”

Solo dopo aver chiarito questi elementi ha senso confrontare gli strumenti disponibili.

DA RICORDARE

Prima il fabbisogno. Poi lo strumento.

Dal bisogno allo strumento

Definire correttamente il fabbisogno è il primo passo. Il secondo è capire che cosa cambia davvero scegliendo una soluzione invece di un'altra.

È il tema del Numero 2 de "Le FAQ di Innexa": "Capire gli strumenti".



Le FAQ di Innexa · Numero 1