

Strategia per il prelevamento o la gestione della liquidità non necessaria per l'esercizio

Evitare i tassi negativi

L'impatto economico dei tassi negativi costringe molte PMI a rivedere la modalità di utilizzo e gestione della liquidità in eccesso. Credit Suisse propone due soluzioni.

1. Verifica della strategia di prelevamento

Gli utili non distribuiti rappresentano una strategia consolidata e utilizzata da molte imprese. I vantaggi della liquidità in eccesso sono evidenti: da un lato funge da riserva per il futuro fabbisogno di investimenti e consente di cogliere opportunità strategiche, dall'altro, funge da ammortizzatore in periodi di difficoltà inattesi. Tuttavia, spesso il capitale rimane giacente su un conto bancario, dove subisce l'impatto del contesto di tassi storicamente bassi, caratterizzato da tassi negativi, e genera costi. Per questa ragione, è consigliabile cercare alternative per le risorse non necessarie per l'esercizio ed esaminare la strategia di prelevamento.

A cosa occorre prestare attenzione?

Una strategia di prelevamento prende in considerazione la distribuzione della liquidità disponibile attraverso strumenti quali:

- dividendi;
- rimborsi di capitale/riduzione del valore nominale;
- prestiti degli azionisti.

Sono possibili, tuttavia, anche distribuzioni in caso di liquidità limitata:

- ricapitalizzazione dei dividendi;
- sfruttamento della capacità di indebitamento per le distribuzioni;
- creazione di una previdenza sovraobbligatoria.

Un'analisi accurata consente di identificare il potenziale di ottimizzazione della strategia di distribuzione, considerando in particolare i seguenti aspetti:

- modalità, importo e tempistica dei prelevamenti;
- livello della distribuzione e dei destinatari (patrimonio privato – patrimonio aziendale);
- diversificazione di patrimonio privato e aziendale.

Il primo passo consiste in un'analisi dell'interazione tra stipendio, dividendi e LPP da parte dei nostri esperti, allo scopo di ottimizzare la situazione reddituale e patrimoniale.



2. Investimenti nel patrimonio aziendale

In caso di mancata distribuzione, l'investimento di liquidità non necessaria per l'esercizio a livello di società consente di ottenere i seguenti vantaggi:

- evitare i tassi negativi;
- ottenere un rendimento dell'investimento;
- ottimizzare il fabbisogno di divise.

La strategia d'investimento deve essere adatta all'azienda

In una prima fase le aziende devono definire in modo preciso la loro liquidità in eccesso. A partire da questa base sarà possibile elaborare la strategia più adeguata per il capitale non necessario per l'esercizio.

La selezione degli strumenti di investimento più appropriati per un'azienda dipende da diversi fattori.

- Da un lato, devono essere quanto più possibile sicuri, per non esporre il patrimonio aziendale a rischi inutili.
- In secondo luogo, gli investimenti devono essere caratterizzati da un elevato grado di liquidità in modo che, in caso di necessità, possano essere rapidamente terminati.
- La scelta, inoltre, deve essere commisurata all'andamento degli affari, agli obiettivi e alla specifica situazione dell'azienda.
- Occorre valutare, in particolare, il mix valutario dell'azienda, in quanto offre interessanti opportunità di investimento con strategie di copertura.

Analizzare il quadro fiscale applicabile al patrimonio aziendale*

Se la liquidità viene investita a livello di società, è possibile beneficiare degli aspetti fiscali del principio del valore contabile: anche se gli utili di capitale sono imponibili, le perdite di capitale possono essere compensate dagli utili.

È importante tenere conto di questa possibilità anche in fase di implementazione della strategia d'investimento.

* Il trattamento fiscale dipende dalla situazione personale del cliente ed è soggetto a possibili variazioni future. Il presente materiale non contiene consulenza fiscale di alcun tipo. Eventuali informazioni fiscali generali fornite nel presente documento non vanno considerate sostitutive di una consulenza fiscale individuale completa. Se necessario, rivolgersi a un consulente fiscale professionale.

Fonte dati: Credit Suisse, se non diversamente specificato.

Contattateci

Siamo a vostra disposizione per un colloquio personale. Contattateci al numero di telefono +41 848 880 840*.

Potete trovare altri interessanti argomenti sull'imprenditorialità online alla pagina: [credit-suisse.com/imprenditore](https://www.credit-suisse.com/imprenditore)

* Le conversazioni telefoniche possono essere registrate.

CREDIT SUISSE (Svizzera) SA

Casella postale
CH-8070 Zurigo
[credit-suisse.com](https://www.credit-suisse.com)

Le informazioni fornite nel presente documento costituiscono materiale di marketing. Non si tratta di una consulenza d'investimento o di altro tipo basata su una considerazione della situazione personale del destinatario né del risultato di una ricerca obiettiva o indipendente. Le informazioni fornite nel presente documento non sono giuridicamente vincolanti e non costituiscono né un'offerta né un invito a effettuare alcun tipo di operazione finanziaria. Queste informazioni sono state redatte da Credit Suisse Group AG e/o dalle sue affiliate (di seguito "CS") con la massima cura e secondo scienza e coscienza. Le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento sono quelle di CS al momento della redazione e possono cambiare in qualsiasi momento senza preavviso. Esse sono state ricavate da fonti ritenute attendibili. CS non fornisce alcuna garanzia circa il contenuto e la completezza delle informazioni e, dove legalmente consentito, declina qualsiasi responsabilità per eventuali perdite connesse all'uso delle stesse. Salvo indicazioni contrarie, tutti i dati non sono certificati. Le informazioni fornite nel presente documento sono a uso esclusivo del destinatario. Né le presenti informazioni né eventuali copie delle stesse possono essere inviate, consegnate o distribuite negli Stati Uniti o a US Person (ai sensi della Regulation S dello US Securities Act del 1933, e successive modifiche). Il presente documento non può essere riprodotto, né totalmente né parzialmente, senza l'autorizzazione scritta di CS.

Copyright © 2021 Credit Suisse Group AG e/o sue affiliate. Tutti i diritti riservati.