confidisystema!

CONFINDUSTRIA
Novara Vercelli Valsesia

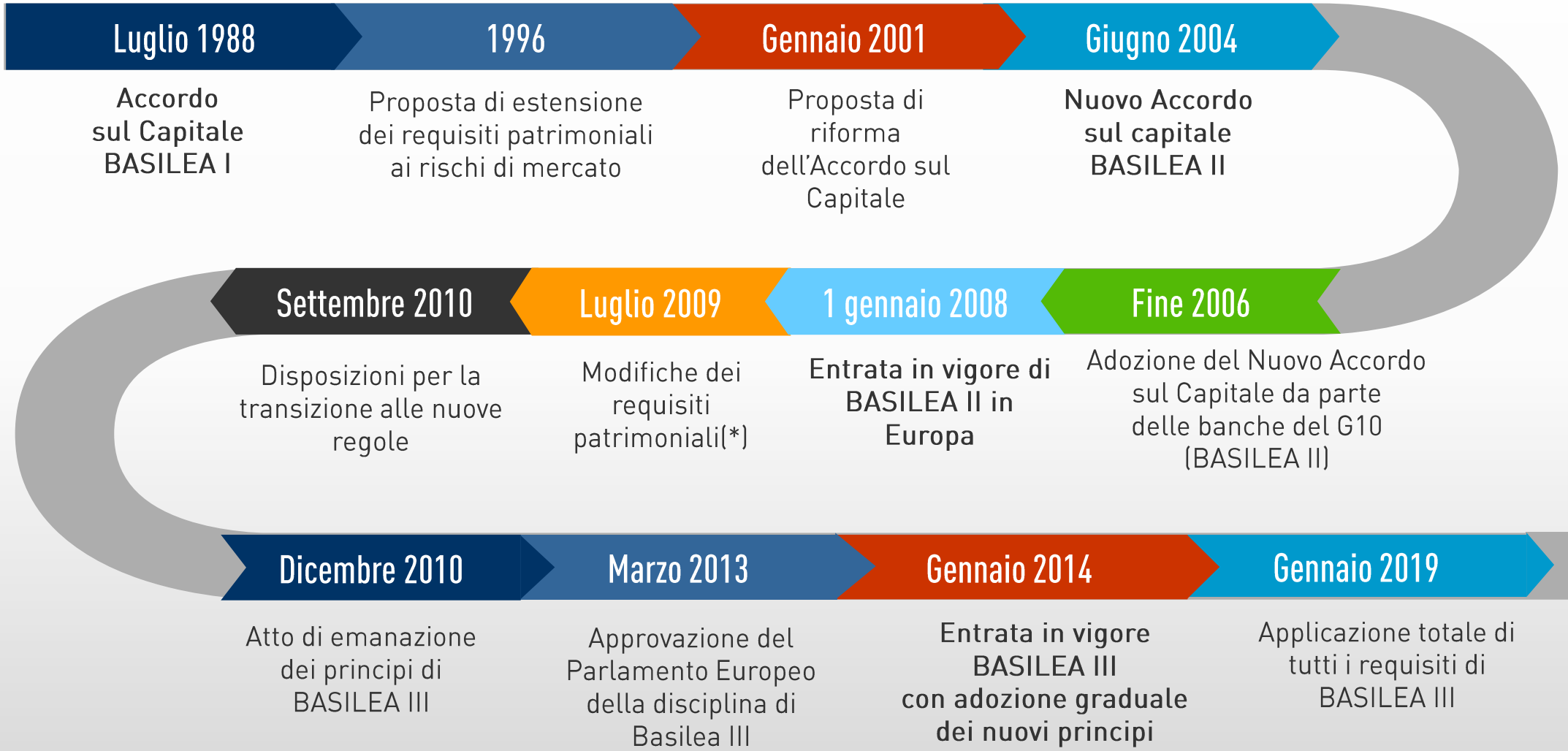
L'EVOLUZIONE DEL RAPPORTO BANCA - IMPRESA: GLI IMPATTI DELLE LINEE GUIDA EBA

22.11.2022 - Estratto per webinar

A cura di Stefano Donato e Carlo Morichini

LA VIGILANZA DELLE BANCHE: PANORAMICA

Origine ed evoluzione degli accordi di Basilea



(*) sulle esposizioni del trading book, delle ricartolarizzazioni e delle linee di liquidità

confidisystema!

La vigilanza sulle banche

Con **Basilea 3** cambiano e diventano più **rigidi** i coefficienti patrimoniali

Misura	Basilea 2	Basilea 3	Note
Minimum Common Equity Ratio	2%	4,5%	Il capitale non deve in nessun caso scendere sotto questo livello.
Minimum Conservation Buffer	-	2,5%	Costituito da common equity. Utilizzato per assorbire perdite in periodi di crisi. Quando utilizzato, si applicano limitazioni a bonus e dividendi.
Minimum CE Ratio + Con Buffer	**2%**	**7%**	
Minimum Tier 1 Ratio	4%	6%	
Minimum Total Capital Ratio	8%	8%	
Minimum anti-procyclicality Buffer	-	2,5%	Costituito da common equity o altro capitale. Implementato a livello dei singoli Stati nei soli periodi di crescita eccessiva del credito.
Minimum TC Ratio + AC Buffer	8%	10,5%	
Leverage ratio	-	tbd	E' una misura non pesata per il rischio.

confidisystema!

La vigilanza sulle banche

Esempio di calcolo dell'assorbimento del capitale in funzione del rating per i crediti verso aziende.

Da AAA a AA	Da A+ a A-	Da BBB a BB	Inferiore a BB	Senza rating
20%	50%	100	150%	100%

Per il calcolo dell'assorbimento del capitale determinato dal rischio di credito dell'azienda si moltiplica l'esposizione del cliente nei confronti della banca per il coefficiente di ponderazione e per il requisito patrimoniale dell'8%.

- **Cliente con rating AAA: 100 x 20% x 8% = 1,6** (capitale che la banca deve detenere per un rating AAA)
- **Cliente con rating A+: 100 x 50% x 8% = 4** (capitale che la banca deve detenere per un rating A+)
- **Cliente con rating BBB: 100 x 100% x 8% = 8** (capitale che la banca deve detenere per un rating BBB)
- **Cliente con rating BB-: 100 x 150% x 8% = 12** (capitale che la banca deve detenere per un rating BB-)

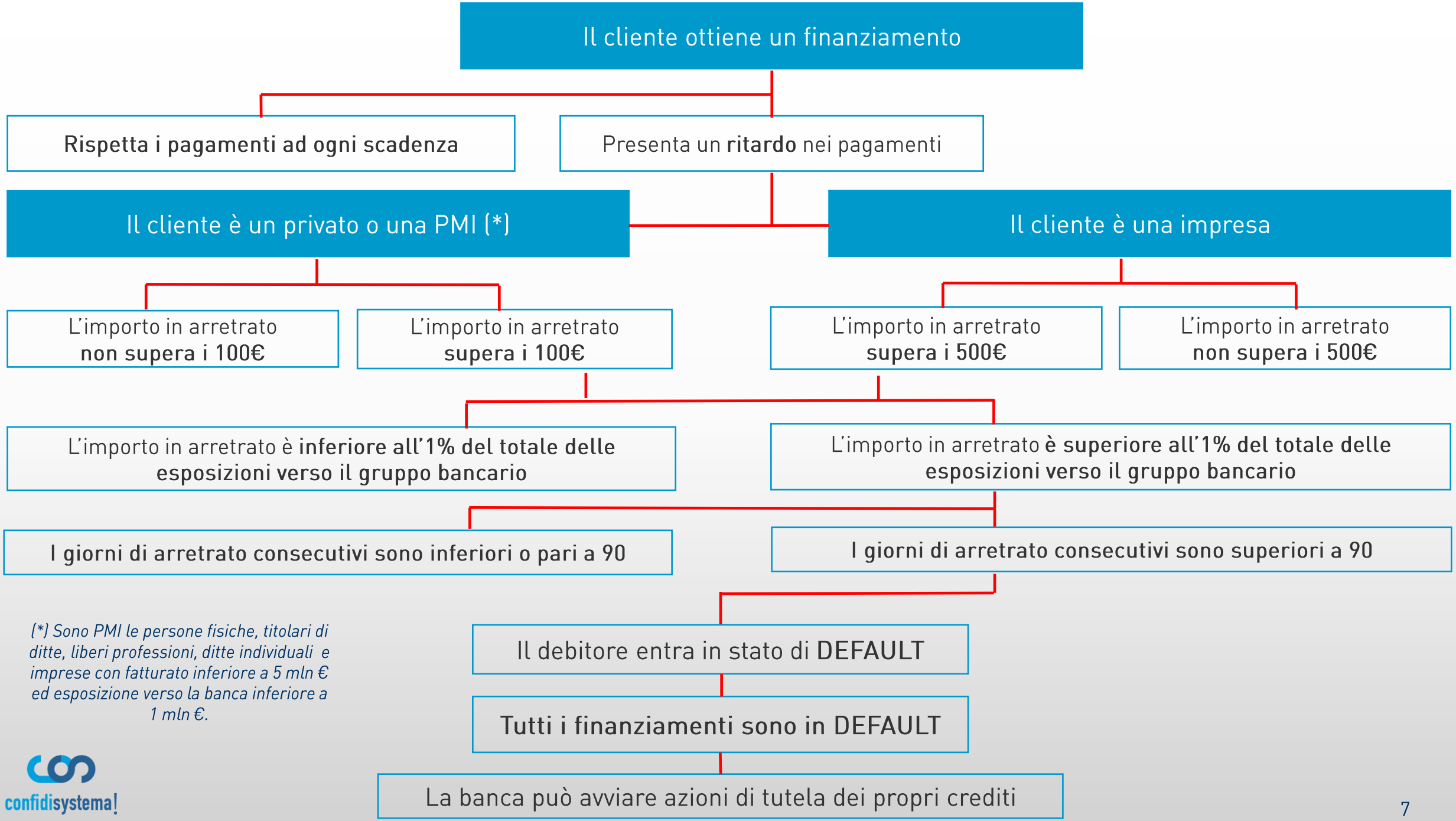
A parità di rischio, la normativa di vigilanza impone alle banche di aumentare sensibilmente l'assorbimento di capitale sui finanziamenti concessi ad imprese con rating bassi.

PROCESSO DI SELEZIONE:
«concessione/aumento» di prestiti ai **migliori clienti**
«riduzione/alleggerimento» del rischio verso **le imprese con rating bassi**

confidisystema!

LA NUOVA DEFINIZIONE DI DEFAULT

confidisystema!



(*) Sono PMI le persone fisiche, titolari di ditte, liberi professioni, ditte individuali e imprese con fatturato inferiore a 5 mln € ed esposizione verso la banca inferiore a 1 mln €.

confidisystema!

Le recenti novità regolamentari – Esempio 1

Finanziamento a cliente retail che paga sempre ma con un costante ritardo di 1 mese

La nuova definizione di default <u>non modifica</u> i criteri sottostanti alle segnalazioni alla Centrale dei Rischi.

STATO C.R. BONIS

STATO BANCA DETERIORATO

Scadenza rata	Data pagamento rata	Capitale residuo	Fascia scaduto	Importo arretrato	Soglia relativa	Giorni superamento soglie
31/1/2021	31/1/2021	29.500	-	-	0,00%	-
28/2/2021	31/3/2021	29.100	da 1 a 30 gg	680,00	2,34%	1
31/3/2021	30/4/2021	28.670	da 1 a 30 gg	680,00	2,37%	31
30/4/2021	31/5/2021	28.240	da 1 a 30 gg	680,00	2,41%	62
31/5/2021	30/6/2021	27.810	da 1 a 30 gg	680,00	2,45%	92
30/6/2021	31/7/2021	27.380	da 1 a 30 gg	680,00	2,48%	123
31/7/2021	31/8/2021	26.950	da 1 a 30 gg	680,00	2,52%	154
31/8/2021	30/9/2021	26.520	da 1 a 30 gg	680,00	2,56%	184
30/9/2021	31/10/2021	26.090	da 1 a 30 gg	680,00	2,61%	215

Esempio:
Debito con la banca: € 30.000
Rata mensile € 680

confidisystema!

Le recenti novità regolamentari – Esempio 2

Il cliente non paga le rate a partire dal 30 aprile: tuttavia comincia a **superare la soglia di rilevanza** - prevista dalle nuove regole - con il mancato pagamento della rata del 31 agosto, quindi **120gg. dopo la prima rata insoluta.**

STATO C.R.

STATO BANCA

Scadenza rata	Stato rata	Importo arretrato	Soglia relativa	Fascia scaduto	Giorni superamento soglie
28/2/2021	Pagata		0,00%	-	-
31/3/2021	Pagata		0,00%	-	-
30/4/2021	Insoluta	600,00	0,60%	da 1 a 30 gg	-
31/5/2021	Insoluta	600,00	1,20%	da 30 a 90 gg	1
30/6/2021	Insoluta	600,00	1,80%	da 30 a 90 gg	31
31/7/2021	Insoluta	600,00	2,40%	da 90 a 180 gg	62
31/8/2021	Insoluta	600,00	3,00%	da 90 a 180 gg	93
30/9/2021	Insoluta	600,00	3,60%	da 90 a 180 gg	123

Esempio:
Debito con la banca: € 100.000
Rata mensile € 600

confidisystema!

LE NUOVE LINEE GUIDA EBA SULLA CONCESSIONE E MONITORAGGIO DEL CREDITO

Le nuove Linee Guida EBA

A partire **dal 30 giugno 2021** per le banche sono entrate in vigore le nuove Linee Guida EBA in materia di concessione e monitoraggio del credito:

Obiettivi delle nuove regole:

CREDIT QUALITY: condurre le banche ad una gestione del credito proattivo (gestione del credito sin dalla fase della sua concessione) e non più reattivo (logica di gestione del credito deteriorato in essere)

PATRIMONIO: orientare le banche ad una migliore pianificazione del capitale rafforzando l'adeguatezza patrimoniale e lo stock di liquidità

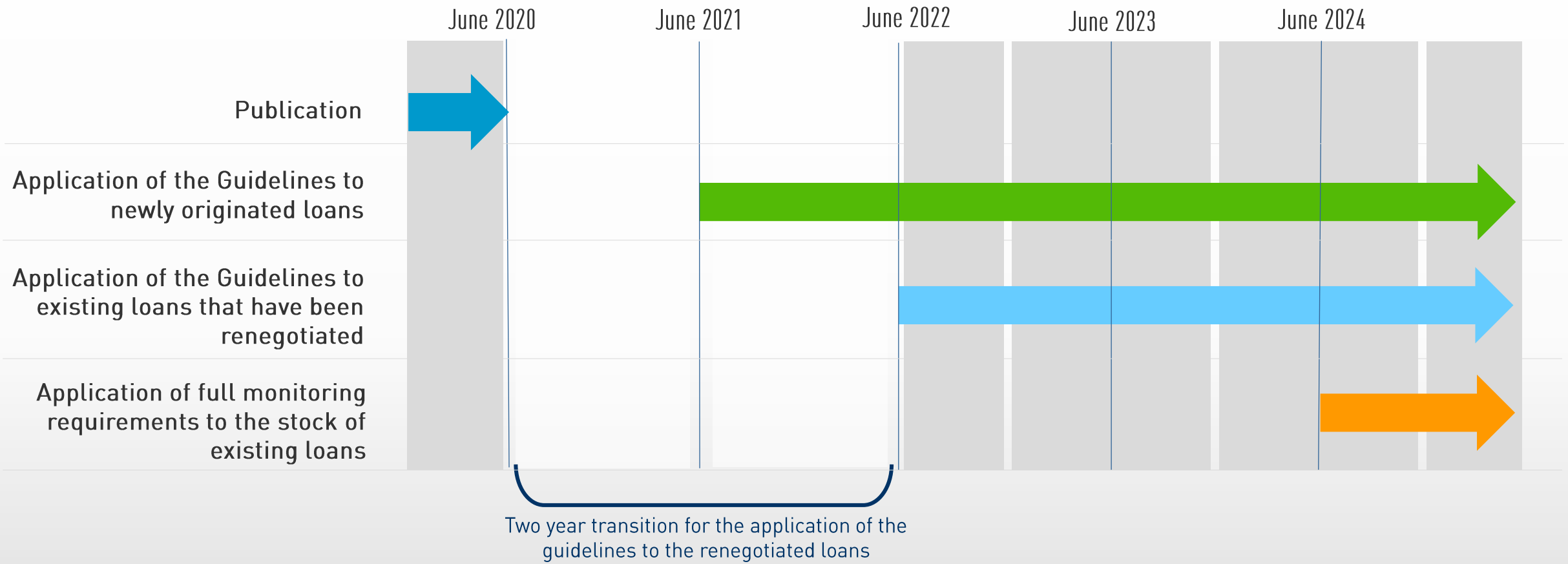
STABILITA': il fine ultimo è quindi quello di garantire la stabilità del sistema bancario.

Le principali indicazioni e le aree di impatto:

- Governance Interna
- Concessione del credito
- Pricing
- Valutazione delle garanzie
- Framework di monitoraggio

confidisystema!

Le nuove Linee Guida EBA



- 30 giugno 2021: per tutti i nuovi prestiti
- 30 giugno 2022: per i prestiti già esistenti
- 30 giugno 2024: raccolta di tutte le informazioni e i dati da utilizzare per il monitoraggio dei prestiti esistenti e delle linee di credito concesse prima della data di applicazione

confidisystema!

Le nuove Linee Guida EBA
Come cambierà il rapporto Banca Impresa

Una rivoluzione che impone la creazione di una **nuova cultura aziendale.**

Una **grande opportunità** per l'impresa per intraprendere una strada obbligata che fonda i suoi presupposti su quattro linee di azione ma forse non sempre correttamente applicate dalle PMI.

01

BUSINESS PLAN

02

ANALISI PERIODICA DEGLI SCOSTAMENTI E DELLE INFORMAZIONI QUANTITATIVE E QUALITATIVE

03

CREAZIONE DI UN FRAMEWORK DI MONITORAGGIO E CONTROLLO DEI BUDGET ECONOMICO FINANZIARI

04

COMUNICAZIONE FINANZIARIA

confidisystema!

Il Piano Industriale o Business Plan: perché redigerlo?

- **Necessità di credito**

  (per es.: *non è detto che io possa autofinanziare tutte le mie idee e i miei progetti. Forse ho bisogno dell'appoggio e dell'avallo del sistema bancario*...)

- **Progetti di sviluppo**

  (per es.: *non è detto che il futuro della mia azienda sia simile al passato: ci possono essere elementi di discontinuità che è opportuno segnalare*).

- **Nuovi partners**

  (per es.: *non è detto che io possa fare tutto da solo: forse ho bisogno di nuovi soci o di investitori, ad esempio per la sottoscrizione di un minibond).*

- **Normativa europea**

  (i.e. obbligo per le banche di valutarmi in funzione dei flussi di cassa anche futuri)

- **Impatti sulla valutazione creditizia.**

Il ruolo centrale del cash flow: l'indice DSCR

Per determinare il valore del DSCR esistono differenti modalità di calcolo.

La **formula classica** del DSCR è la seguente:

$$DSCR = \frac{\text{EBITDA +/-Delta working capital – taxes}}{\text{Annual Debt Service (quota capitale + interessi)}}$$

Ebitda*: margine operativo lordo

Delta working capital = variazione del capitale circolante commerciale netto (CCNC)

Taxes: uscite di cassa dovute alle imposte

Annual debt service: uscite di cassa per il pagamento del debito (quota capitale + interessi)

*EBITDA = +Ricavi della gestione caratteristica - costi monetari della gestione caratteristica (sono esclusi dalla stessa definizione: Ammortamenti, Accantonamenti e Svalutazioni)

DESCRIZIONE		VOCI	6 mesi/2021	2021	2022	2023	2024	2025
NUMERATORE								
Disponibilita' Liquide	(+)	Altri depositi e cassa	0	0	0	0	0	0
	(+)	Banca c/c attivo	90.500	181.988	182.000	183.165	200.000	198.223
	(+)	Esigibilita' immediate	0	0	0	0	0	0
	(-)	Banca c/c passivo	65.000	130.000	100.000	100.000	100.000	100.000
		Disponibilita' liquide	**25.500**	**51.988**	**82.000**	**83.165**	**100.000**	**98.223**
Cash Flow Operativo	(+)	Utile/perdita di esercizio	88.000	177.710	205.654	206.744	209.103	208.853
	(+)	Interessi passivi/(attivi)	0	64.766	60.021	48.195	35.100	34.325
	(+)	Imposte	0	59.237	68.551	68.915	69.701	69.726
		Utile ante imposte/interessi	**88.000**	**301.713**	**334.226**	**323.854**	**313.904**	**312.904**
	(+)	Accantonamenti a fondi	0	93.586	85.078	85.500	86.450	86.450
	(+)	Ammortamenti	8.000	17.048	18.048	19.048	20.048	21.048
	(+)	Svalutazioni	0	0	0	0	0	0
		Totale rettifiche elementi non monetari	**8.000**	**110.634**	**103.126**	**104.548**	**106.498**	**107.498**
		Flusso finanziario ante variazioni CCN	**96.000**	**412.347**	**437.352**	**428.402**	**420.402**	**420.402**
	(+)	Decremento/(incremento) delle rimanenze	0	0	0	0	0	0
	(+)	Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	0	155.175	100.000	100.000	0	0
	(+)	Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	0	-290.585	0	0	0	0
	(+)	Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	0	-11.958	-4.013	-74.883	2.878	1.468
	(+)	Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi	0	-2.852	0	0	0	0
	(+)	Altre variazioni del capitale circolante netto	0	-503.321	-120.353	-67.205	-203.795	300.000
		Totale variazioni CCN	**0**	**-153.072**	**95.987**	**25.117**	**2.878**	**1.468**
		Flusso finanziario dopo variazioni CCN	**96.000**	**259.275**	**533.339**	**453.519**	**423.280**	**421.870**
	(-)	Interessi pagati	0	0	15.000	20.000	32.000	36.000
	(-)	Imposte pagate	0	0	50.000	35.000	27.000	45.000
	(-)	Utilizzo fondi (uscite monetarie)	0	0	20.000	15.500	25.000	5.500
		Totale altre rettifiche	**0**	**0**	**85.000**	**70.500**	**84.000**	**86.500**
		Flusso finanziario dall'attivita' operativa	**96.000**	**259.275**	**448.339**	**383.019**	**339.280**	**335.370**
DENOMINATORE								
Debiti Finanziari	(+)	Rimborsi quota capitale mutui in essere	90.000	185.000	275.000	235.000	242.000	236.000
	(+)	Rmborsi quota interessi mutui in essere	15.000	75.000	100.000	102.000	93.000	120.000
	(+)	Rimborso quota capitale nuovo finanziamento	8.000	15.000	75.000	55.000	45.000	33.000
	(+)	Interessi passivi nuovo finanziamento	0	0	0	0	0	0
		Finanziamenti a medio/lungo termine	**113.000**	**275.000**	**450.000**	**392.000**	**380.000**	**389.000**
DSCR		**Numeratore**	**121.500**	**311.263**	**530.339**	**466.184**	**439.280**	**433.593**
		Denominatore	**113.000**	**275.000**	**450.000**	**392.000**	**380.000**	**389.000**
		Dscr	**1,07**	**1,13**	**1,17**	**1,18**	**1,15**	**1,11**

Esempio 1

DSCR

Debt Service Covered Rate

confidisystema!

Come redigerlo?

- **Lunghezza:** *né troppo, né troppo poco. Non devo eccedere, altrimenti non lo legge nessuno. Ma nemmeno devo essere troppo stringato.*
- **Contenuti:** *deve essere scritto tutto quello che serve (strategia, azioni, ricavi, costi, profitti, investimenti, finanziamenti). Non solo quindi un conto economico previsivo pluriennale, ma anche un'analisi delle componenti numerarie (stato patrimoniale). E la descrizione delle azioni che stanno dietro ai numeri esposti.*
- **Trasparenza:** *deve contenere tutte le informazioni; non devo celare nulla.*
- **Veridicità:** *deve rappresentare una situazione ragionevolmente realizzabile e non il frutto della fantasia o dei miei sogni reconditi.*
- **Arco temporale:** *deve abbracciare i prossimi 2/3 esercizi.*

Struttura di un piano economico e finanziario

Gli **argomenti** che devono essere sviluppati in un piano economico e finanziario sono i seguenti:

- presentazione **dell'impresa** e del **management/soci**
- sintesi del progetto
- descrizione del prodotto o servizio
- descrizione del mercato di riferimento
- definizione delle **strategie commerciali**
- descrizione dell'organizzazione dei fattori produttivi
- analisi delle **risorse finanziarie** da investire nel progetto
- dati consuntivi **economici finanziari** storici (ultimi 3 esercizi)
- **proiezioni economico-finanziarie** dell'impresa (almeno 2 esercizi successivi)

Il Business plan diventa, quindi, uno strumento fondamentale per accertare se il progetto può essere in grado di realizzare gli equilibri fondamentali di:

- **Solidità Patrimoniale:** equilibrio tra le fonti e gli impieghi
- **Redditività Economica:** capacità di generare reddito ad un tasso che consenta di remunerare gli investimenti in modo conveniente
- **Solvibilità Finanziaria:** capacità dell'azienda di far fronte in ogni momento alle uscite di cassa

Business Plan: Conto Economico (Analisi Numerica)

Mese/Anno	12/2022		12/2023		12/2024		12/2025	
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
A - Ricavi	**28.233.936**	**100**	**29.080.954**	**100**	**29.953.383**	**100**	**30.851.984**	**100**
1.1 - Acquisti	-13.792.622	-48,9	-14.736.329	-50,7	-15.178.419	-50,7	-15.633.771	-50,7
1.2 - Variazione Rimanenze	-266.822	-0,9	255.102	0,9	262.755	0,9	270.638	0,9
1 - Consumi	*-14.059.444*	*-49,8*	*-14.481.227*	*-49,8*	*-14.915.664*	*-49,8*	*-15.363.134*	*-49,8*
B - Valore Aggiunto su Consumi (A + 1)	**14.174.492**	**50,2**	**14.599.727**	**50,2**	**15.037.719**	**50,2**	**15.488.851**	**50,2**
2.1 - Costi Variabili Produzione	-7.358.692	-26,1	-7.579.452	-26,1	-7.806.836	-26,1	-8.041.041	-26,1
2.2 - Costi Variabili Commerciali	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
2 - Totale Costi Variabili	*-7.358.692*	*-26,1*	*-7.579.452*	*-26,1*	*-7.806.836*	*-26,1*	*-8.041.041*	*-26,1*
C - Margine Contribuzione (B + 2)	**6.815.801**	**24,1**	**7.020.275**	**24,1**	**7.230.883**	**24,1**	**7.447.810**	**24,1**
3.1 - Costi Fissi Produzione	-4.045.368	-14,3	-4.045.368	-13,9	-4.045.368	-13,5	-4.045.368	-13,1
3.2 - Costi Fissi Commerciali	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
3.3 - Costi Generali Amministrativi	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
3 - Totale Costi Fissi	*-4.045.368*	*-14,3*	*-4.045.368*	*-13,9*	*-4.045.368*	*-13,5*	*-4.045.368*	*-13,1*
D - Margine Operativo Lordo (EBITDA) (C + 3)	**2.770.433**	**9,8**	**2.974.907**	**10,2**	**3.185.515**	**10,6**	**3.402.442**	**11,0**
4.1 - Ammortamenti	-488.000	-1,7	-488.000	-1,7	-488.000	-1,6	-488.000	-1,6
4.2 - Accantonamenti	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
4.3 - Svalutazioni	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
E - Margine Operativo Netto (EBIT) (D + 4.1 + 4.2 + 4.3)	**2.282.433**	**8,1**	**2.486.907**	**8,6**	**2.697.515**	**9,0**	**2.914.442**	**9,4**
4.4 - Saldo Oneri/Ricavi Diversi di Gestione	288.000	1,0	288.000	1,0	288.000	1,0	88.000	0,3
E1 - Margine Ante Gestione Finanziaria e Straordinaria (E + 4.4)	**2.570.433**	**9,1**	**2.774.907**	**9,5**	**2.985.515**	**10,0**	**3.002.442**	**9,7**
5 - Gestione Finanziaria	-92.350	-0,3	-75.904	-0,3	-60.855	-0,2	-48.918	-0,2
E2 - Margine Corrente (E1 + 5)	**2.478.083**	**8,8**	**2.699.003**	**9,3**	**2.924.660**	**9,8**	**2.953.524**	**9,6**
6 - Gestione Straordinaria	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
F - Margine Ante Imposte (EBT) (E2 + 6)	**2.478.083**	**8,8**	**2.699.003**	**9,3**	**2.924.660**	**9,8**	**2.953.524**	**9,6**
7 - Imposte	-737.350	-2,6	-790.371	-2,7	-844.528	-2,8	-851.456	-2,8
G - Utile/Perdita di periodo (F + 7)	**1.740.733**	**6,2**	**1.908.632**	**6,6**	**2.080.132**	**6,9**	**2.102.068**	**6,8**

confidisystema!

Business Plan: Stato Patrimoniale (Analisi Numerica)

Mese/Anno	12/2022		12/2023		12/2024		12/2025	
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	Totale	%
Impieghi								
1 - Immobilizzazioni Materiali	3.530.516	29,3	3.530.516	30,7	3.530.516	31,8	3.530.516	32,9
2 - Immobilizzazioni Finanziarie	208.558	1,7	208.558	1,8	208.558	1,9	208.558	1,9
3 - Immobilizzazioni Immateriali	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
4 - Fondo Ammortamento	-244.000	-2,0	-732.000	-6,4	-1.220.000	-11,0	-1.708.000	-15,9
A - Attivo Fisso Netto (1 + 2 + 3 + 4)	**3.495.074**	**29,0**	**3.007.074**	**26,1**	**2.519.074**	**22,7**	**2.031.074**	**18,9**
5.1 - Crediti Clienti	6.711.232	55,7	6.912.569	60,1	7.119.946	64,1	7.333.544	68,4
5.2 - Debiti Fornitori	-6.160.524	-51,1	-6.493.566	-56,4	-6.685.037	-60,2	-6.882.254	-64,1
5.3 - Rimanenze	8.503.394	70,6	8.758.496	76,1	9.021.251	81,2	9.291.889	86,6
5 - Capitale (Circolante) Caratteristico	*9.054.102*	*75,1*	*9.177.499*	*79,8*	*9.456.159*	*85,1*	*9.743.179*	*90,8*
6.1.a - Altri Crediti a Breve Termine	1.971.525	16,4	1.971.525	17,1	1.971.525	17,7	1.971.525	18,4
6.1.b - Altri Crediti a Medio/Lungo Termine	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
6.2.a - Altri Debiti a Breve Termine	-1.650.712	-13,7	-1.650.712	-14,3	-1.650.712	-14,9	-1.650.712	-15,4
6.2.b - Altri Debiti a Medio/Lungo Termine	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0
6 - Capitale (Circolante) Non Caratteristico	*320.813*	*2,7*	*320.813*	*2,8*	*320.813*	*2,9*	*320.813*	*3,0*
B - Capitale (Circolante) Netto (5 + 6)	**9.374.915**	**77,8**	**9.498.312**	**82,6**	**9.776.972**	**88,0**	**10.063.992**	**93,8**
7 - Fondi	-817.504	-6,8	-1.000.337	-8,7	-1.183.170	-10,6	-1.366.003	-12,7
C - Capitale Investito Netto (A + B + 7)	**12.052.485**	**100,0**	**11.505.049**	**100,0**	**11.112.876**	**100,0**	**10.729.063**	**100,0**
Fonti								
8 - Capitale Sociale	352.999	2,9	352.999	3,1	352.999	3,2	352.999	3,3
9 - Riserve e Surplus	2.886	0,0	2.886	0,0	2.886	0,0	2.886	0,0
10 - Utile/Perdita di periodo	1.740.733	14,4	1.908.632	16,6	2.080.132	18,7	2.102.068	19,6
11 - Utile Esercizi Precedenti	4.852.858	40,3	6.593.591	57,3	8.502.223	76,5	10.582.355	98,6
D - Patrimonio Netto (8 + 9 + 10 + 11)	**6.949.476**	**57,7**	**8.858.108**	**77,0**	**10.938.240**	**98,4**	**13.040.307**	**121,5**
12 - Debiti Finanziari Medio/Lungo Termine	2.357.305	19,6	1.436.069	12,5	591.612	5,3	134.713	1,3
13 - Debiti Finanziari Breve Termine	3.929.695	32,6	3.546.111	30,8	3.469.332	31,2	3.081.773	28,7
E - Totale Debiti Finanziari (12 + 13)	**6.287.000**	**52,2**	**4.982.180**	**43,3**	**4.060.944**	**36,5**	**3.216.486**	**30,0**
14 - Liquidità	-1.183.990	-9,8	-2.335.239	-20,3	-3.886.307	-35,0	-5.527.730	-51,5
F - PFN (E + 14)	**5.103.010**	**42,3**	**2.646.941**	**23,0**	**174.637**	**1,6**	**-2.311.244**	**-21,5**
G - Totale Fonti (D + F)	**12.052.485**	**100,0**	**11.505.049**	**100,0**	**11.112.876**	**100,0**	**10.729.063**	**100,0**

confidisystema!

Business Plan: Rendiconto finanziario (Analisi Numerica)

Mese/Anno	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025
	Totale	Totale	Totale	Totale
A.1 - Utile/Perdita di periodo	213.764	1.908.632	2.080.132	2.102.068
A.2 - Incr. Immobil. per Lavori Int. + Rival. Finanz.	0	0	0	0
A.3 - Ammortamenti	244.000	488.000	488.000	488.000
A.4 - Accantonamenti	0	0	0	0
A.5 - Svalutazioni	0	0	0	0
A.6 - (Aumento) Diminuzione Crediti Clienti	745.692	-201.337	-207.377	-213.598
A.7 - (Aumento) Diminuzione Rimanenze	944.822	-255.102	-262.755	-270.638
A.8 - Aumento (Diminuzione) Debiti Fornitori	-1.139.042	333.042	191.472	197.216
A - Cash Flow Capitale Circolante Operativo	***1.009.235***	***2.273.235***	***2.289.472***	***2.303.048***
B.1 - (Aumento) Diminuzione Altri Crediti	0	0	0	0
B.2 - Aumento (Diminuzione) Altri Debiti	0	0	0	0
B.3 - Aumento (Diminuzione) Fondi	182.833	182.833	182.833	182.833
B - Cash Flow Altro Capitale Circolante	*182.833*	*182.833*	*182.833*	*182.833*
1 - Cash Flow Operativo (A + B)	**1.192.068**	**2.456.068**	**2.472.305**	**2.485.881**
2.1 - (Aumento) Diminuzione Attivo Fisso	0	0	0	0
2 - Cash Flow Attività Investimento	**0**	**0**	**0**	**0**
3.1 - Aumento (Diminuzione) Debiti Finanziari	-1.127.932	-1.304.820	-921.236	-844.458
3.3 - Aumento (Diminuzione) Patrimonio Netto	0	0	0	0
3 - Cash Flow Attività Finanziamento	**-1.127.932**	**-1.304.820**	**-921.236**	**-844.458**
4 - Variazione Netta Cassa (1 + 2 + 3)	**64.136**	**1.151.248**	**1.551.069**	**1.641.423**

confidisystema!

Business Plan: Indicatori LOM

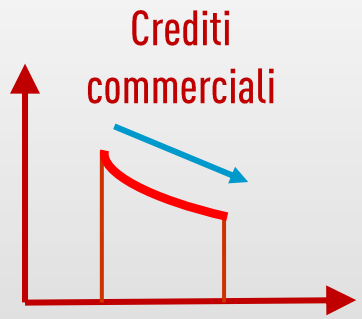
Mese/Anno	6/2022	12/2022	12/2023	12/2024	12/2025
Mesi di Bilancio	6	12	12	12	12
Leanus® Score	3,23	3,31	5,95	7,16	8,43
Leanus® Score - Giudizio	Discreto	Discreto	Discreto	Discreto	Discreto
Patrimonio Netto / Totale Attivo	28,38 %	31,78 %	38,54 %	44,61 %	49,86 %
Finanziamenti a MLT / Patrimonio Netto	0,55	0,34	0,16	0,05	0,01
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	11,31 %	9,81 %	10,23 %	10,63 %	11,03 %
EBIT/ Debiti Finanziari	0,41	0,36	0,50	0,66	0,91
Debiti Finanziari / EBITDA	2,09	2,27	1,67	1,27	0,95
Enterprise Values (multipli EBITDA)	12.417.104	19.393.030	20.824.348	22.298.605	23.817.091
EBIT / Enterprise Value	24,641 %	11,769 %	11,942 %	12,097 %	12,237 %
Svalutazione % Crediti Circolante	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Svalutazione % Immobilizzazioni Finanziarie	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Svalutazione % Immobilizzazioni Materiali e Immateriali	0 %	0 %	0 %	0 %	0 %
Cash Flow Operativo	-388.931	1.192.068	2.456.068	2.472.305	2.485.881
Cash Flow Capitale Circolante Operativo	-551.724	1.009.235	2.273.235	2.289.472	2.303.048
DSCR (CFO) con PFN	N.A.	1,258	20,327	OK	OK
DSCR (CFCCO) con PFN	N.A.	1,065	18,814	OK	OK
DSCR (CFO - CF Fiscale) con PFN	N.A.	1,258	20,327	OK	OK
Cash Flow Operativo / Debiti BT	-0,03	0,10	0,21	0,21	0,21
Indice di Liquidità	1,58	1,56	1,71	1,86	2,08
Indice di Liquidità a Breve	0,83	0,84	0,96	1,10	1,28
Return on Assets (Risultato Esercizio / Totale Attivo)	6,433 %	7,961 %	8,304 %	8,484 %	8,037 %
Importo Mutuo	0	0	0	0	0
Costo Immobile	0	0	0	0	0
Loan to Cost (Importo Mutuo / Costo Immobile)	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.	N.A.
EBIT / Oneri Finanziari	32,28	24,64	32,64	44,12	59,24
Redditività del Capitale Netto (ROE)	45,34 %	25,05 %	21,55 %	19,02 %	16,12 %
ROCE ((EBIT / (Totale Attivo - Passività Correnti))	6,45 %	10,44 %	10,82 %	11 %	11,14 %
Redditività Netta	9,73 %	6,17 %	6,56 %	6,94 %	6,81 %
Ciclo del Capitale Circolante	201	201	201	201	201
Turnover	2,41	2,34	2,53	2,70	2,88
Indicatori LOM Raggiunti	15 / 23	18 / 23	20 / 23	20 / 23	20 / 23

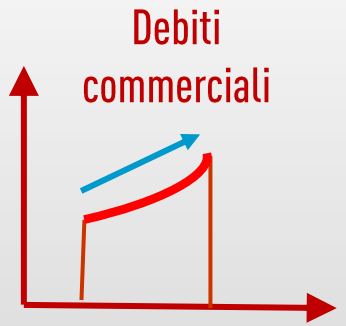
confidisystema!

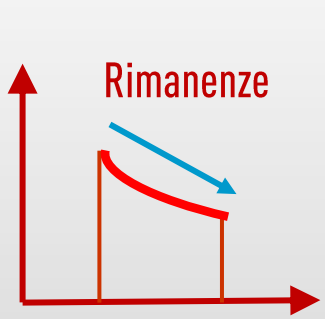
La gestione del Capitale Circolante Caratteristico

Un criterio di valutazione dell'equilibrio finanziario è la puntuale **verifica dell'incremento del capitale circolante commerciale netto.** La ragioni di questo incremento possono essere conseguenza di uno scadimento della posizione di mercato dell'impresa **(termini di pagamento più brevi da parte dei fornitori)** o di una crisi del mercato stesso **(aumento delle scorte invendute, aumento dei tempi di incasso** legati a clienti meno solvibili o a vendite effettuate con una **politica del credito commerciale meno rigorosa)**. Una **gestione efficace** del capitale circolante consente di **creare cassa** attraverso una gestione integrata del ciclo attivo (vendite), del ciclo passivo (acquisti) e della rotazione del magazzino.

L'obiettivo di questa gestione consiste nel **ridurre il valore del capitale circolante netto** (Crediti clienti + Magazzino – Debiti fornitori).







confidisystema!

Una formula empirica per la stima del fabbisogno finanziario di b/t

$$\text{COSTI MONETARI} \times \frac{\text{CICLO DEL CIRCOLANTE}}{365} =$$

Approssimazione del fabbisogno finanziario per il finanziamento DEI COSTI MONETARI, da soddisfare (teoricamente) con finanziamenti a «breve termine **(FFMAT)**

CONFRONTO CON UTILIZZO EFFETTIVO MEDIO ANNUO (U.E.M.A.)

COSTI MONETARI = acquisti + leasing + costo fattori esterni/servizi + compensi amministratori + affitti passivi + (costo personale – accantonamento TFR dell'anno) + oneri finanziari + oneri gestione extra caratteristica + imposte

confidisystema!

.....Parliamo di fabbisogno finanziario

Un esempio pratico di calcolo

	Scenario 1	*Scenario 2*
Rotazione crediti verso clienti	76, 45 gg	106,45 gg
Rotazione debiti verso fornitori	114,16 gg	114,16 gg
Rotazione magazzino	70,36 gg	70,36 gg
Ciclo Capitale Circolante	32,65 gg	62,65 gg
Fatturato	€ 7.944.326,00	€ 10.000.000,00
Costi monetari netti	€ 7.007.829,00	€ 9.300.000,00
Incidenza Costi monetari su fatturato	88,21%	93%
Fabbisogno teorico medio di breve termine	**€ 626.864,70**	**€ 1.596.287,00**

confidisystema!

DISCLAIMER

La seguente presentazione è stata predisposta da Confidi Systema! S.C. con finalità promozionale e/o per fini informativi sull'offerta di garanzia, credito diretto e servizi per le imprese. Essa non costituisce in alcun modo offerta al pubblico.

Confidi Systema! non assume alcuna responsabilità per qualsiasi pregiudizio che dovesse derivare dall'utilizzo della presentazione o delle informazioni in essa contenute.

Per ogni informazione sui Termini e le Condizioni dei Prodotti e Servizi offerti alla Clientela si rimanda alla consultazione dei Fogli Informativi disponibili sul sito web www.confidisystema.com.

Per ogni informazione riguardante Confidi Systema! si rimanda ai bilanci ed alle relazioni periodiche predisposte dalla società e messi a disposizione del pubblico secondo norme di legge.

CONTATTI

CONFIDI SYSTEMA!

Numero Verde 800 777 775
marketing@confidisystema.com

Stefano Donato
stefano.donato@confidisystema.com

Carlo Morichini
carlo.morichini@confidisystema.com

confidisystema!