



bellachiom  
systems

## «CHECK UP D'IMPRESA: linee Guida»

G. Ciabattoni – L. Bastiani, 25-09-2020

# INDICE

1. CONTESTO NORMATIVO ;
2. INDICATORI DELLA CRISI ;
3. CHECK UP D'IMPRESA: COSA E' ;
4. INPUT/ DATI DI INGRESSO DEL MODELLO ;
5. INDICATORI DI CRISI DEL MODELLO;
6. OUTPUT/ DATI DI USCITA DEL MODELLO;

# 1 – CONTESTO NORMATIVO'

Il D. Lgs.nr.14 del 12-01-2019 cd.«**Codice della Crisi d'Impresa e dell'Insolvenza**» ha posto come obiettivo fondamentale la «PREVENZIONE DELLE SITUAZIONI DI CRISI E DELL'INSOLVENZA» , introducendo:

- il MONITORAGGIO CONTINUO DELL'ORGANIZZAZIONE
- e la necessità di DEFINIRE «INDICATORI DELLA CRISI»

## 2 – INDICATORI DELLA CRISI'

Gli INDICATORI DELLA CRISI sono:

- Gli SQUILIBRI REDDITUALI, PATRIMONIALI e FINANZIARI ;
- I RITARDI NEI PAGAMENTI REITERATI E SIGNIFICATIVI ;

### 3 – CHECK UP D'IMPRESA: COSA E'



La soluzione per monitorare costantemente l'equilibrio economico-finanziario delle aziende, visualizzare l'andamento del business, condividere gli indicatori di crisi.

---

## 4 – DATI DI INPUT/ INGRESSO

- A. BILANCI;
- B. SITUAZIONI INFRANNUALI (ndr. il CNDCEC parla di una valutazione almeno TRIMESTRALE degli indici - i bilanci intermedi devono seguire le stesse regole della formazione del bilancio d'esercizio – es. valutazioni, scritture d'assestamento, calcolo imposte ...etc -);
- C. DATI INSERITI DAL VALUTATORE di natura FINANZIARIA (es. su flussi di cassa) o QUALITATIVA;
- D. CENTRALE RISCHI (Report elaborato dalla Banca d'Italia riferiti ai Rischi Autoliquidanti, a Scadenza e/o a Revoca del richiedente).

## 5 –INDICATORI DELLA CRISI DEL MODELLO

- PATRIMONIO NETTO;
- D.S.C.R.;
- INDICI DI SETTORE;
- RITARDI NEI PAGAMENTI REITERATI E SIGNIFICATIVI;
- ASSENZA DI PROSPETTIVE DI CONTINUITA' PER CAUSE DIVERSE DALL'INSOLVENZA.

## 5 -INDICATORI DELLA CRISI DEL MODELLO

### PATRIMONIO NETTO:

Calcolato al Netto (-) delle eventuali Riserve per copertura di Flussi Finanziari Attesi ed (-) eventuali Dividendi deliberati Non ancora contabilizzati.

# 5 – INDICATORI DELLA CRISI DEL MODELLO

## D.S.C.R.\_Debt Service Coverage Ratio:

È un Indice che misura la «Capacità di un'impresa di Onorare il proprio debito Finanziario»; viene calcolato secondo due approcci:

PRIMO Approccio, con riferimento al Budget di Tesoreria =

$$\frac{[\text{Giacenze iniziali di cassa} + \text{Entrate previste} - \text{Uscite previste}]}{[\text{Pagamenti previsti dei Debiti Finanziari}]}$$

## 5 – INDICATORI DELLA CRISI DEL MODELLO

### D.S.C.R.\_Debt Service Coverage Ratio:

- SECONDO Approccio, con riferimento al Rendiconto Finanziario =

[Giacenze liquide iniziali  $\pm$  flussi finanz. ex Att. Operativa  $\pm$  flussi  
finanz. ex Ciclo Investimenti + Linee di credito disponibili ed  
utilizzabili]

/

[pagamenti previsti dei Debiti Finanziari + debito fiscale «non  
corrente» + debito contributivo «non corrente» + debito vs.  
fornitori/altri creditori «non fisiologico»];

# 5 – INDICATORI DELLA CRISI DEL MODELLO

## INDICI DI SETTORE

- **Sostenibilità degli Oneri Finanziari** = (Oneri Finanziari/ Ricavi delle Vendite e delle Prestazioni);
- **Adeguatezza Patrimoniale** = (Patrimonio Netto)/ (Debiti);
- **Liquidità** = (Liquidità a breve)/ (Passività a Breve);
- **Ritorno Liquido dell'Attivo** = (Cash-flow)/ (Attivo dello S.P.);
- **Indebitamento previdenziale o Tributario** = (Totale indebitamento Previdenziale e Tributario)/ (Totale Attivo dello S.P.)

# 5 – INDICATORI DELLA CRISI DEL MODELLO

## RITARDI NEI PAGAMENTI REITERATI E SIGNIFICATIVI

ovvero ritardi nei pagamenti di:

- **Retribuzioni** (scaduti da oltre 60 gg)
- **Fornitori** (scaduti da oltre 120 gg) e/o che comportino azioni esecutive o gravi pregiudizi agli approvvigionamenti,
- **Tributi e Previdenza** (che hanno superato i cd “*importi rilevanti*” fissati dal Codice della Crisi),
- **Istituzioni finanziarie** (eccedenti 90 gg oltre le soglie di rilevanza al fine di classificazione creditizia)

## 5 – INDICATORI DELLA CRISI DEL MODELLO

### ASSENZA DI PROSPETTIVE DI CONTINUITA' PER CAUSE DIVERSE DALL'INSOLVENZA

Elementi qualitativi, quali, ad esempio, Perdite significative derivanti da:

- Danni ambientali,
- Problematiche Giudiziarie,
- Importanti Contrasti nella Proprietà,
- Improvvisa Perdita di Clienti o Fornitori Essenziali.

## 6 – OUTPUT/ DATI IN UNSCITA

A. RATING M.O.R.E.;

B. RATING MEDIO CREDITO CENTRALE (M.C.C.);

# 6 – OUTPUT/ DATI IN UNSCITA

## RATING M.O.R.E.

Il M.O.R.E (Multi Objective Rating Evaluation) è un modello di valutazione (rating) dello stato di salute dell'impresa che fornisce un'opinione sul «merito Creditizio» della stessa, per mezzo di una Classe di Rischio (classe More) su scala predefinita.

	Score step precedente	Score step attuale	Probabilità di default			Data Approvazione			Approvato da		
key	○	●	●	●	●	●	●	●	●	●	
modefinance score		D	C	CC	CCC	B	BB	BBB	A	AA	AAA
	non disponibile	non ritorno	estremamente patologico	patologico	molto pericoloso	non sufficiente	sufficiente	adeguato	buono	molto solido	estremamente solido

## 6 – OUTPUT/ DATI IN UNSCITA

Il rating M.O.R.E., inoltre, fornisce anche indicazioni su:

- **Probabilità di Default ad 1 anno** dell'azienda;
- **Indici di Solidità** (ndr. indici di Solvibilità, Liquidità, Redditività e di Copertura degli Interessi);
- **Benchmarking**, confrontando le performance dell'azienda con quelle del settore d'appartenenza.

# 6 – OUTPUT/ DATI IN UNSCITA

## RATING MEDIO CREDITO CENTRALE (M.C.C.)

Il rating MCC (Medio Credito Centrale) – ex CR - fornisce una Valutazione del Merito creditizio per quei soggetti che richiedono la Garanzia rilasciata dal relativo Fondo acceso presso il Ministero dello Sviluppo Economico sul finanziamento concesso da una banca. Il rating MCC viene calcolato tenendo conto de':

- Valutazione patrimoniale, economica e finanziaria del richiedente (vd. ultimi due bilanci depositati o delle ultime due dichiarazioni fiscali);
- Situazione Andamentale (vd. Centrale Rischi degli ultimi sei mesi);
- Presenza o meno di pregiudizievoli (ndr. informazioni da Cerved o Crif).

La valutazione finale è espressa su una scala di 12 classi raggruppabili in 5 fasce di rischio, dove a 1 corrisponde la classe di merito creditizio più alta.

**F I N E**