

CREDITO, FINANZA, CONFIDI: FOCUS PER L'IMPRENDITORE

EDIZIONE 2015

Rating - Centrale Rischi - Istruttoria della banca:
le variabili di bilancio che impattano su rating e rapporto con la
banca (quali “errori” evitare nella chiusura del bilancio?)

Grossi Claudio Mario
Gallarate, 13 Ottobre 2015

Con la collaborazione di

Ricordiamoci alcune regole “nuove” (dal 2007) del rapporto banca/impresa

1. I **NUMERI** che presenta un'impresa, sono i **CONVITATI DI PIETRA** al tavolo delle decisioni di finanziamento con gli intermediari finanziari. Se non sono **a posto**, non ci sono chance, quali che siano la conoscenza e i rapporti personali/professionali tra impresa e banca.
2. **NUMERI** = “Sistema informativo di bilancio”; andamenti del rapporto con la singola banca/intermediario; andamenti con il sistema bancario/finanziario (Centrale Rischi).
3. Quindi ci sono due domande **VITALI** per un'impresa:
 - a) **Quali numeri contano, delle centinaia che compongono la situazione QUANTITATIVA dell'impresa?**
 - b) **Cosa vuol dire “a posto”?**

Non c'è una risposta “di sistema”, purtroppo; anzi ...

... il sistema bancario è sempre più (drammaticamente ...) vincolato alle tecniche di valutazione adottate dagli organismi europei (BCE, EBA ...); l'AQR ne è un esempio.

Quindi alcune grandezze di bilancio o alcuni indicatori che emergono dalle analisi del bilancio, stanno diventando conosciuti e rilevanti.

Ricordiamoci quanto visto in convegni precedenti:

Indici di bilancio	formula	Buono se	importanza
ROA	EBIT/CI	> Costo del debito	Bassa
LEVA GLOBALE	MT/MP	< 7 (soggettivo)	Alta
LEVA FINANZIARIA	DFT/MP	< 5 (soggettivo)	Molto alta
Capacità rimborso debiti (?!)	DEBT/EBITDA	< 7	Piuttosto alta
COPERTURA ONERI FINANZ.	MOL/OF	Un "tot" di volte ... (soggettivo)	Media
INDICE DI CASH FLOW	CF/FATTURATO	> 8% (soggettivo)	Media
Sconfinamenti in centrale rischi			LETALE
Percentuale insoluti		< 15% del ptf	ALTA
Livello utilizzo C.R.	UT/ACC	< 70-80% (soggettivo)	ALTISSIMA
Elasticità utilizzo C.R.	Variazione UT/ACC	Oscillante	ALTA

Gruppo Giuridico: GRUPPO GIURIDICO XXXXXXXXXX

Super NDG: XXXXXXXXXX

Cliente: XXXXXXXXXX XXXXXXXXXX SPA

NDG: XXXXXXXXXX

Attività: C.I. MOBILI, ELETTRODOM., APPARECCHI RADIO

RAE - Sottoramo: 007 - 615

Affidamenti

in essere al 22/10/2013

Accordato(*)

Utilizzato

2.100

821

Credito Ordinario BT:

Credito MLT:

0

0

Totale:

2.100

821

Da deliberare

Credito ordinario BT:

3.100

Credito a MLT:

0

Totale:

3.100

XXXXXXXXXX XXXXXXXXXXXX SPA

N Pratica:

ANALISI DI BILANCIO

Certificato da:

XXXXXXXXXX XXXXXXXXXXXX SPA

ATTIVO	2010	2011	var%	2012	var%	PASSIVO	2010	2011	var%	2012	var%
Imm.ni materiali lorde	15.688	18.705	19,23	-	-	Capitale	4.000	4.000	-	4.000	-
Fondo ammortamento	-7.682	-10.207	-32,67	-	-	Capitale versato	4.387	4.387	-	4.387	-
	-	-	-	-	-	Riserve	13.529	14.063	3,95	13.006	-7,52
Imm.ni materiali nette	8.006	8.498	6,15	7.889	-7,17	Utile/-Perdita d'esercizio	534	-456	-185,39	-1.150	-152,19
Imm.ni immateriali	3.428	6.628	93,35	5.738	-13,43	Distribuzioni deliberate	-	-	-	-	-
Partecipazioni	9.248	804	-91,31	804	-		-	-	-	-	-
Crediti a m/l/t	675	1.498	121,93	2.126	41,92	PATRIMONIO NETTO	18.450	17.994	-2,47	16.243	-9,73
	-	-	-	-	-	Fondi accantonati	2.838	3.614	27,34	2.665	-26,26
TOTALE ATTIVO IMMOBILIZZATO	21.357	17.428	-18,4	16.557	-5	Obbligazioni	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	Debiti finanz. v/Banche a m/l/t	6.505	20.536	215,7	15.584	-24,11
Magazzino	16.880	25.898	53,42	24.181	-6,63	Altri debiti finanz. a m/l/t	-	-	-	-	-
Crediti commerciali a b.t.	48.207	58.219	20,77	54.236	-6,84	Debiti comm.li e div. a m/l/t	-	-	-	-	-
Crediti finanziari a b.t.	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-
Crediti diversi	643	811	26,13	2.176	168,31	DEBITI CONSOLIDATI	6.505	20.536	215,7	15.584	-24,11
Casse Banche e Titoli	92	124	34,78	524	322,58	Debiti finanz. v/Banche a b.t.	33.647	37.126	10,34	38.443	3,55
	-	-	-	-	-	Debiti finanziari v/altri b.t.	7	5	-28,57	3	-40
TOTALE ATTIVO CORRENTE	65.822	85.052	29,22	81.117	-4,63	Debiti commerciali	21.296	20.419	-4,12	22.845	11,88
ATTIVO	87.179	102.480	17,55	97.674	-4,69	Altri debiti a b.t.	4.436	2.786	-37,2	1.891	-32,12
	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	TOTALE PASSIVO CORRENTE	59.386	60.336	1,6	63.182	4,72
	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	PASSIVO	87.179	102.480	17,55	97.674	-4,69

CONTO ECONOMICO	2010	2011	var%	2012	var%
RICAVI NETTI	89.064	131.880	48,07	106.189	-19,48
Variazione magazzino	3.563	46	-98,71	-1.702	-3.800
Capitalizz.ni e contributi	97	575	492,78	183	-68,17
Acquisti/costi per servizi	-78.126	-110.572	-41,53	-89.182	19,34
VALORE AGGIUNTO	14.598	21.929	50,22	15.488	-29,37
Costo del lavoro	-11.012	-16.757	-52,17	-14.994	10,52
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	3.586	5.172	44,23	494	-90,45
Amm.ti immob.ni materiali	-835	-1.011	-21,08	-1.019	-0,79
Acc.ti operat./sval. circ.	-236	-1.198	-407,63	-772	35,56
MARGINE OPERATIVO NETTO (EBIT)	2.515	2.963	17,81	-1.297	-143,77
Saldo ricavi/oneri diversi	-883	-1.089	-23,33	135	112,4
Capitalizzazioni ad immob. immat	13	87	569,23	-	-
Amm.ti immob. immateriali	-1.246	-1.639	-31,54	-1.204	26,54
Oneri/Proventi finanziari	1.262	1.095	-13,23	343	-68,68
Utile Corrente	1.661	1.417	-14,69	-2.023	-242,77
Saldo partite straordinarie	-417	-1.350	-223,74	711	152,67
Ammortamenti anticipati	-	-	-	-	-
Risultato pre tasse	1.244	67	-94,61	-1.312	-2.058,21
Imposte	-710	-523	26,34	162	130,98
Risultato Netto	534	-456	-185,39	-1.150	-152,19

INDICI	2011	2012		2011	2012
Liquidita' Corrente	140,96	128,39	Giorni di scorta media	57,88	84,48
Deb. Fin. v. Banche/Ricavi Netti	25,03	36,2	Giorni di credito dai fornit.	67,46	86,45
Capit. Permanenti/Attivo Imm.	241,82	208,32	Giorni di credito ai clienti	145,26	190,62
Remun. Del Capitale (ROE)	-2,5	-6,72	Ricavi Pro Capite (in Mil.)	339,02	296,62
Remun. Degli Invest.ti	1,91	1,18	N.Dipendenti		

Certificato da	Dati di Bilancio	
	2011	2012
Patrimonio netto	17.994	16.243
Pos.Fin.Netta	-57.543	-53.506
Ricavi Netti	131.880	106.189
EBITDA	5.172	494
Risultato Netto	-456	-1.150

Pos.Fin.Netta / EBITDA	Financial Ratios	
	2011	2012
	11,13	108,31
EBITDA / Oneri fin.netti	//	//
Leverage	76,18%	76,71%
On.Fin.Netti / Ricavi Netti	//%	//%

DATI PREVISIONALI ANNO IN CORSO:

Ricavi Netti
EBITDA

Valore Produzione
EBIT



Note al Bilancio

La società, in allegato ci ha rassegnato un conto economico al 31.07.2013, da cui si evince vendite per euro 59.534k al mese di luglio 2013 con un recupero di marginalità (EBITDA) pari ad euro 996k rispetto al valore assoluto al 31.12.2012 di euro 494k, grazie alle azioni di profonda ristrutturazione intraprese dalla società.

Proventi e oneri finanziari

Proventi da partecipazioni

Tale voce per l'esercizio 2012 non presenta alcuna valorizzazione e dal confronto con l'esercizio 2011 si rileva quanto segue:

	2012	2011
<i>Altre imprese:</i>		
<i>Dividendi da partecipazioni</i>		300
<i>Plusvalenze alienazioni part. XXXX</i>		39.905
TOTALE	0	40.205

Altri proventi finanziari

Proventi da altri

In dettaglio:

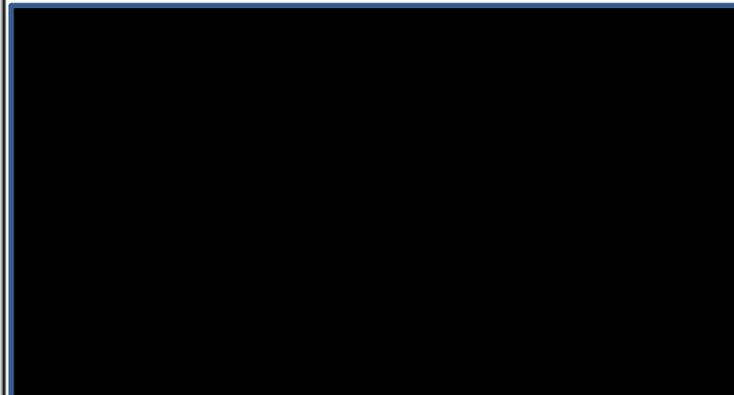
	2012	2011
<i>Sconto cassa fornitori</i>	2.247.659	2.686.250
<i>Interessi su depositi bancari e postali</i>	406	196
<i>Interessi da clienti</i>	107.497	99.009
<i>Contributi in conto interessi</i>		10.497
<i>Altri proventi finanziari</i>	180	295
TOTALE	2.355.742	2.796.247

Quali conseguenze ha questa contabilizzazione?

Rating  Aziendale: 5 **Tipologia: RATING**

Condiviso/Validato: Si

Scadenza rating:



XXXXXXXXXX XXXXXXXXXXXX SPA

N Pratica:

COMMERCIALE

Valutazione Commerciale della pratica: **Positiva**

Semaforo: Verde

Inadempimenti persistenti: 0

Past Due: 0

Incaglio Oggettivo: 0

Status contabile: IN BONIS

Status gestionale: IN BONIS



L'iniziativa che ci occupa è stata individuata nell'ambito dell'azione commerciale denominata "prospect prioritari" condotta su segnalazione della ns. DG.

Indicatori di Rischio

PD: 0,33%

EAD: 3.100.000

- PARERE

CREDITIZIO

Valutazione Creditizia della pratica:

COMPETENZA DELIBERATIVA: [REDACTED]

Rating statistico: 5. [REDACTED] **Politica creditizia:** sviluppo controllato.

Proposta: [REDACTED] il mercato richiede l'incremento del monte fidi in essere da E. 2.1 Mln ad E. 3.1 Mln con concessione di nuova linea finanziaria [REDACTED] Proposta di garanzia atipica costituita da impegno alla canalizzazione di flussi commerciali pari ad almeno E. 7.5 Mln.

TGA in essere: E. 2.268.000 [REDACTED]

TGA in proposta: E. 3.268.000 [REDACTED]

Conclusioni:

La cliente ha visto la sua economicità significativamente impattata dalla crisi del settore di appartenenza. I dati di bilancio non possono ritenersi soddisfacenti. In particolare, per il 2012, evidenziamo un forte ricorso alla leva, margini caratteristici modesti e due anni chiusi in perdita. I dati a luglio 2013 in nostro possesso evidenziano un ebitda margin ancora modesto (1.67%) ed un risultato pre-tax negativo (- E. 1.9 Mln).

Pertanto, non condividiamo la richiesta di incremento del nostro rischio ed esprimiamo parere creditizio positivo al solo rinnovo delle facilitazioni in essere, con scadenza interna al [REDACTED]. La nostra ro è negativa relativamente alla concessione di nuovo fido finanziario [REDACTED] per E. 1 Mln.

1. Decidere **QUANDO** chiudere l'anno amministrativo, e perché.
2. Quando iniziare a **PENSARE** al bilancio e perché.
3. **Nel pieno rispetto** del dettato civilistico e dei principi contabili (nazionali e/o internazionali), le scelte di contabilizzazione dei fatti di gestione devono essere pensate **ANCHE** in funzione dell'impatto che possono avere sugli indicatori rilevanti. Ciò dipende anche dal fatto che l'analisi dei bilanci parte dalla **RICLASSIFICAZIONE** dei civilistici, la quale è quasi sempre lasciata all'automatismo delle macchine, ahimè!
4. **Imparare** ad arricchire i bilanci con una sezione dedicata alle analisi **rilevanti per le banche**.
5. **Arricchire** i bilanci con **nuovi schemi e nuovi KPI** – rispetto a quelli tradizionali – che dimostrino alle banche che si ha sotto controllo l'impresa e che si conoscono a fondo le sue performance.

**27 ottobre 2015: incontro su
Business plan e pianificazione finanziaria - Coerenza fonti di
finanziamento e impieghi: un caso concreto**

(come adeguare la struttura finanziaria alla posizione attuale ed alla luce delle prospettive future?)

Arrivederci al 27 ottobre prossimo, e

GRAZIE

* **Nota:** Questo materiale è stato redatto come supporto scritto ad una presentazione orale; non può e non deve quindi essere considerato esaustivo, completo e preciso senza i commenti che lo hanno accompagnato e tenuto conto dei destinatari e degli scopi dell'intervento.