

FINANZA.TECH

**FINANZA.TECH S.R.L.**  
Telefono: +39 02 87153882  
E-mail: [info@finanza.tech](mailto:info@finanza.tech)  
Sito web: [www.finanza.tech](http://www.finanza.tech)

# Dossier Finanza.tech

Istruzioni su come leggerlo, interpretarlo e sfruttarlo al meglio

Un breve recap di

# Chi siamo

e di cosa ci occupiamo

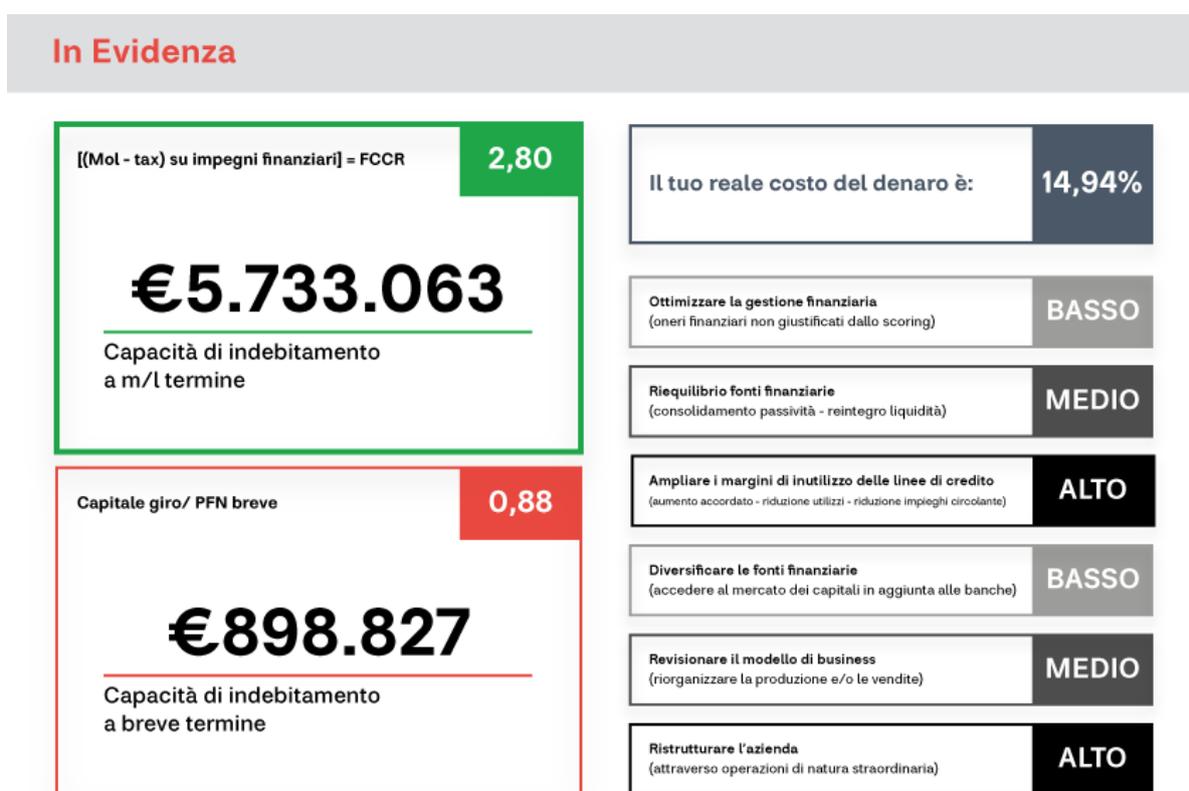
Finanza.tech si occupa di consulenza finanziaria in modo nuovo. L'obiettivo alla base del core business aziendale è quello di migliorare la comunicazione finanziaria delle imprese con il mercato dei capitali.

Per tale motivo elaboriamo, per le aziende iscritte alla nostra piattaforma, un dossier esclusivo basato su un modello di attribuzione del Giudizio sull'affidabilità finanziaria, che si articola su quattro score:

- Bilanci, informazioni contabili e prospetti previsionali
- Segnalazioni e comportamenti creditizi
- Profilo societario e corporate reputation
- Analisi dati di settore e della specifica arena competitiva

# In Evidenza

Questa prima scheda serve a fornire alcune informazioni sintetiche utili alla gestione finanziaria.



I **maxi riquadri** riportano la capacità di indebitamento teorico ulteriore dell'azienda nel breve e medio/lungo termine.

**L'FCCR (Fixed Charge Coverage Ratio)** in particolare è una valida proxy della capacità dell'azienda di rimborsare i suoi impegni finanziari. L'FCCR mette a confronto i flussi di cassa generati dalla gestione (EBITDA) al netto delle imposte e gli impegni finanziari e **tributari**. Il rapporto deve essere maggiore di 1 altrimenti significa che l'azienda non produce abbastanza flussi positivi per il rimborso della sua esposizione debitoria. In generale più è alto il valore dell'FCCT, più è sana l'azienda e più è alta la sua capacità di indebitamento a medio/lungo termine

**Il capitale di giro su PFN a breve invece** è una valida misura della capacità e dell'opportunità di indebitamento a breve termine. Anche in questo caso il rapporto deve essere maggiore di 1 altrimenti significa che la gestione del capitale circolante commerciale (crediti verso clienti, magazzino, debiti verso fornitori) non produce abbastanza flussi positivi per il rimborso della sua esposizione finanziaria di breve termine.

**Il costo del denaro** ci permette di capire quanto l'azienda paga effettivamente il capitale preso a prestito dal sistema bancario. La determinazione di questo valore, infatti, tiene conto della rilevazione effettiva del debito bancario attraverso l'analisi della Centrale Rischi.

### **Sezione priorità**

La sezione priorità, attraverso l'attribuzione dei valori alto/medio/basso, indica il grado di priorità su 6 diversi items.

#### **Legenda**

- **ALTO:** indica una situazione di sostanziale squilibrio. E' necessario intervenire per correggere l'alert.
- **MEDIO:** indica una situazione da monitorare. E' opportuno intervenire per migliorare lo standing della società
- **BASSO:** Non è necessario intervenire. La posizione è equilibrata

#### **Gli items**

La **casella relativa all'ottimizzazione finanziaria** ci mostra come viene trattata l'azienda dal sistema finanziario e se le condizioni applicate sono coerenti con il suo rating creditizio. Per fare un esempio, una società solida con buon rating difficilmente ha un elevato costo del denaro. In caso contrario dobbiamo capirne il perchè ed intervenire di conseguenza per ottimizzare la gestione finanziaria del cliente.

**Il riequilibrio delle fonti finanziarie** ci indica se la società è squilibrata finanziariamente, in questo caso le passività non vengono bilanciate dall'attivo circolante. E' necessario provvedere al riequilibrio delle fonti tra breve e medio/lungo termine.

**Ampliare i margini di inutilizzo delle linee di credito** ci indica la possibilità che l'azienda utilizzi eccessivamente e per quasi la totalità del plafond disponibile le linee di breve termine. In questo caso è necessario inserire un nuovo istituto per allentare la tensione finanziaria di breve termine o utilizzare maggiormente le linee di medio periodo in alternativa agli autoliquidanti, o anche ridurre il capitale investito nel circolante attraverso un ampliamento del debito fornitori, una riduzione del credito ai clienti, una ottimizzazione della gestione delle scorte.

**Diversificare le fonti finanziarie:** il ricorso esclusivo o eccessivo a forme tradizionali del debito (sistema bancario) potrebbe incidere negativamente sulla gestione finanziaria, che si ritroverebbe patologicamente strettamente dipendente dalle dinamiche del mondo bancario. Per le aziende che ne hanno la possibilità, è doveroso diversificare le fonti di approvvigionamento del denaro rivolgendosi ad altri player finanziari (fintech e capital market).

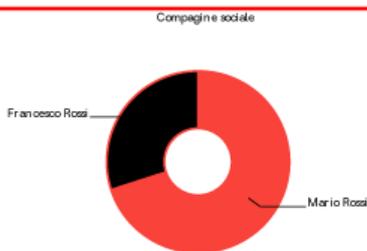
**Revisionare il modello di business:** in questo caso il nostro sistema di intelligenza artificiale, attraverso la comparazione dei dati dell'azienda con quelli della sua arena competitiva, restituisce degli alert che possono essere indicativi di un deterioramento della capacità competitiva aziendale e della sua attitudine a produrre ricchezza.

**Ristrutturare l'azienda:** il sistema di intelligence in questo caso pone l'attenzione sul tema dell'effettiva continuità aziendale e sulla conseguente necessità di effettuare operazioni di carattere straordinario che vadano ad incidere significativamente sulla struttura dell'azienda.

# Factsheet

In questa pagina del Dossier, troviamo un prospetto riassuntivo dei principali indici economico finanziari della società (es. ricavi, margini, PFN, ecc), un dettaglio dei dati identificativi, la ripartizione della compagine societaria e il dato aggregato della CR degli ultimi 6 mesi. All'interno della sezione dedicata alla CR viene riportata la quota di accordato e utilizzato per ciascuna linea di credito (autoliquidanti, a revoca, a scadenza a breve termine e a medio-lungo termine).

## Factsheet



Dati finanziari e di struttura

	30/06/2020	31/12/2019	31/12/2018	
Risultati	€ 2.500.000	10000%	€ 4.000.000	10000%
Ebitda	€ 1.758.802	70,27%	€ 2.188.900	54,22%
Risultato netto	€ 1.484.054	59,36%	€ 1.505.791	37,64%
Attivo totale	€ 25.455.000	100,00%	€ 4.960.789	100,00%
Attivo circolante	€ 1.982.054	7,83%	€ 5.382.300	108,45%
Totale Attivo	€ 4.507.054	100,00%	€ 9.853.089	100,00%
Patrimonio Netto	€ 2.524.054	56,03%	€ 2.747.079	28,46%
Passivo totale	€ 4.483.000	99,53%	€ 1.775.000	18,99%
Passivo Corrente	€ 1.152.000	25,72%	€ 5.113.000	53,15%
PN/TP	56,00%	28,46%	28,46%	28,46%
AC/PC	126,42%	103,82%	102,53%	102,53%
Cred. C/I (gg)	122	300	288	288
Roi	53,20%	22,12%	22,38%	22,38%
Roa	114,00%	63,50%	42,70%	42,70%
PFN	-1.057.646	-1.822.700	-2.294.500	-2.294.500
PFN corrente	-4.923.646	-1.512.700	-2.044.500	-2.044.500
PFN / EBITDA	-29,94%	-84,04%	-39,32%	-39,32%
On Finanziari	€ 50.000	€ 350.000	€ 588.447	€ 588.447
Posto	6,21%	15,44%	17,72%	17,72%
On InterFinanziari	220%	8,75%	10,29%	10,29%
Cash Flow	€ 1.529.004	€ 1.585.791	€ 1.046.500	€ 1.046.500
N. Dipendenti	N.D.	N.D.	N.D.	N.D.
Tipo	ordinario	esercizio	esercizio	esercizio

Segnalazioni in Centrale Rischi Banca d'Italia

	2020-07	2020-06	2020-05	2020-04	2020-03	2020-02
Accordato Totale	€ 3.710.468	€ 3.373.497	€ 3.941.273	€ 3.941.487	€ 3.956.265	€ 3.254.623
Accordato Operativo Totale	€ 3.710.468	€ 3.373.497	€ 3.416.273	€ 3.441.487	€ 3.456.265	€ 3.315.623
Acc. Op. scadenza BT	€ 10.000	€ 10.114	€ 10.000	€ 10.000	€ 10.000	€ 10.000
Ul. scadenza BT	€ 9.978	€ 10.139	€ 10.004	€ 9.992	€ 10.148	€ 9.990
Acc. Op. scadenza LT	€ 1.508.311	€ 1.358.404	€ 1.443.077	€ 1.403.541	€ 1.403.599	€ 1.429.624
Ul. scadenza LT	€ 1.508.311	€ 1.358.404	€ 1.447.946	€ 1.403.541	€ 1.403.599	€ 1.429.624
Acc. Op. scadenza MF	€ 5.576.666	€ 5.162.499	€ 4.803.334	€ 4.405.101	€ 5.444.010	€ 4.803.334
Acc. scadenza MF	€ 10.000	€ 10.114	€ 10.000	€ 10.000	€ 10.000	€ 10.000
Posti due su Crediti Scaduti	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
BT Posti due su Scaduti	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
Acc. Op. Autoliquidanti	€ 1.459.902	€ 1.157.420	€ 1.147.902	€ 1.147.945	€ 1.142.949	€ 1.109.909
Ul. Autoliquidanti	€ 974.902	€ 1.074.902	€ 1.185.262	€ 1.075.268	€ 1.035.265	€ 1.109.268
Acc. Op. a Revoca	€ 85.000	€ 85.000	€ 85.000	€ 85.000	€ 85.000	€ 85.000
Saldo Medio Rischi a Revoca	€ 49.782	€ 45.908	€ 57.725	€ 43.989	€ 48.086	€ 51.916
Utilizzato Rischi a Revoca	€ 41.941	€ 57.305	€ 53.700	€ 53.772	€ 43.832	€ 31.813
Acc. scadenza MF	€ 5.576.666	€ 5.162.499	€ 4.803.334	€ 4.405.101	€ 5.444.010	€ 4.803.334
Ul. scadenza MF	€ 5.576.666	€ 5.162.499	€ 4.803.333	€ 4.405.100	€ 5.444.009	€ 4.803.332
Scorimento Totale	€ 8.737	€ 2.834	€ 6.473	€ 0	€ 41	€ 0
% Scorimento Totale	0,2%	0%	0,2%	0%	0%	0%
Utilizzato Totale	€ 3.182.683	€ 3.003.206	€ 3.088.205	€ 3.008.173	€ 3.097.281	€ 3.050.497
% Utilizzato Totale	85,8%	89,5%	90,4%	89,2%	89,6%	96,7%
% utilizzato a revoca	80,3%	67,4%	63,2%	63,3%	55,6%	37,4%
% scortato totale	0,2%	0%	0,2%	0%	0%	0%
% scortato (rischi a revoca)	0,6%	0,2%	0%	0%	0%	0%
% saldo medio/acc. revoca	58,0%	54,0%	67,9%	51,7%	48,3%	60,4%
CREDITI PASSATI A PERDITA	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
SOFFERENZE	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0
CREDITI RISTRUTTURATI	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0	€ 0

Dati identificativi

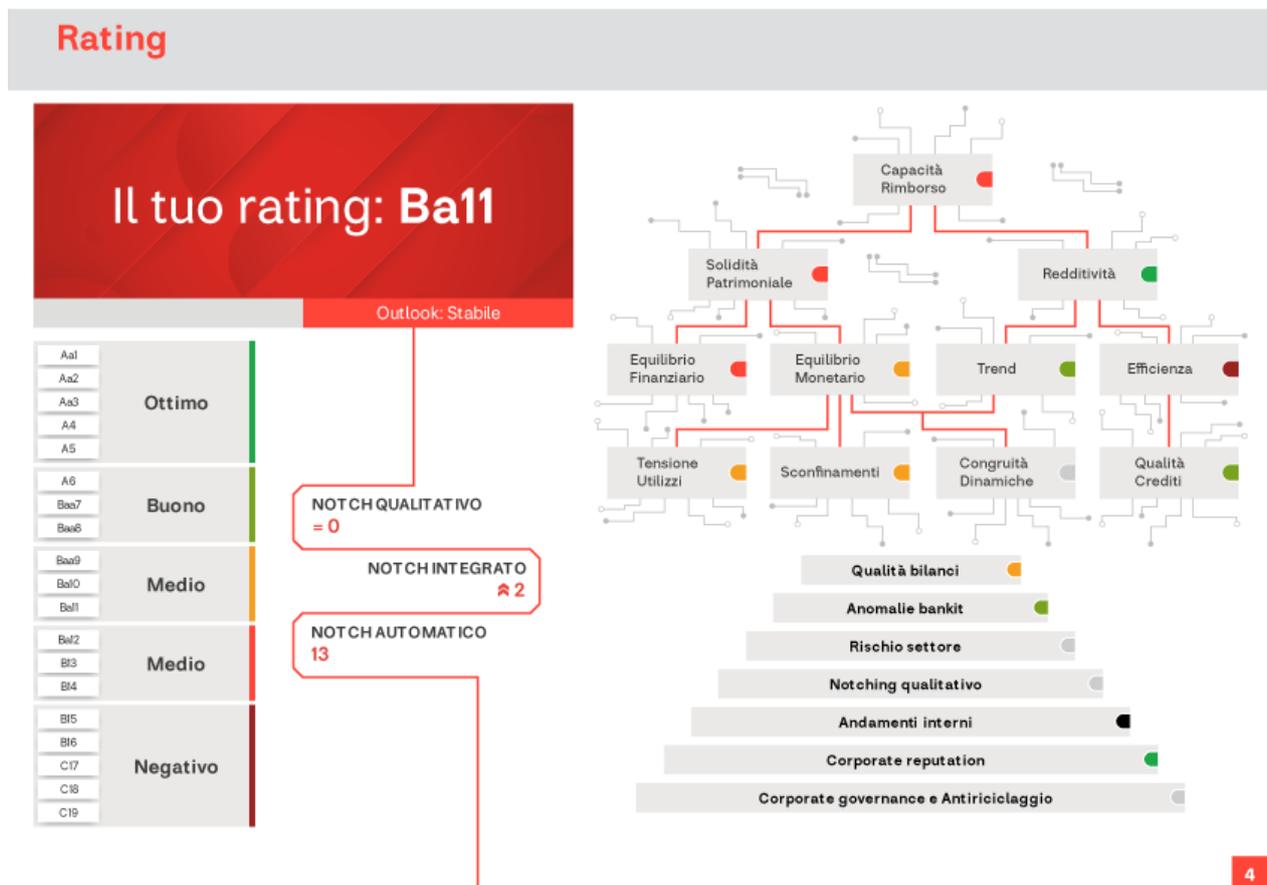
Ragione Sociale	Universal Società Per Azioni
C.F. / P. IVA	10101010101
Sede legale	Via Vittorio Emanuele, 10/0 - 20109 Milano (MI)
Sede operativa	Via Don Giovanni, 11/bis - 33100 Udine (UD)
Ateco	25.11
Attività	Fabbricazione, installazione e riparazione di strutture meta...
Data Costit.	10/11/1999
Rev. no. Ult. Bil.	NO
Sito WEB	www.universalspa.it
Rapp. Legale	Mario Rossi di anni 54
Plafond di minimis	€ 200.000

# Giudizio

La scheda seguente rappresenta la sintesi delle analisi espresse tradotte in un sintetico giudizio sull'affidabilità finanziaria.

Il giudizio rappresenta il grado di affidabilità in termini di solidità finanziaria delle aziende iscritte in piattaforma ed è espresso in **19 classi alfanumeriche**: da Aa1, la migliore, a C19, la peggiore, come rappresentato in tabella.

Ad ogni classe corrisponde un diverso grado di capacità dell'impresa di onorare i propri debiti nel breve e medio periodo.



Il valore finale tiene conto di 4 diverse macroaree di valutazione: dati contabili, analisi Centrale Rischi, notizie di corporate reputation e dati di settore e dell'arena competitiva.

### **Il nostro sistema di Notch Automatico**

Dalla sola lettura dei bilanci della società e della Centrale Rischi, se disponibile, la nostra piattaforma emette in automatico un primo giudizio provvisorio, rappresentato da una delle 19 classi alfanumeriche presentate in tabella.

In un secondo step, questo giudizio iniziale viene successivamente integrato con lo scoring di bilancio di una o più credit rating agency operanti sul mercato. Questa integrazione può confermare la classe di rischio o farla salire o scendere di uno o più punti.

Questo passaggio, in salita o in discesa, tra diverse classi di valutazione è definito **notch**:

- **un notch migliorativo fa salire il giudizio di un punto**
- **un notch negativo peggiora il giudizio di un punto**

Infine, il giudizio viene ulteriormente integrato dalla valutazione soggettiva del comitato FT che, valutando gli aspetti qualitativi del business e del management e le soft information, integra il notch qualitativo.

Dall'unione del giudizio provvisorio con i due livelli di notch, viene fuori il giudizio definitivo sull'azienda.

Accanto invece troviamo lo **schema ad albero** delle principali aree di valutazione riportate all'interno del dossier.

La capacità di rimborso è all'apice della **piramide** ed a cascata troviamo tutti i valori che incidono positivamente o negativamente su quest'ultima. Nelle prossime pagine vedremo nel dettaglio le sezioni.

Infine, ciascuna sezione è contraddistinta da un colore che esprime lo stato di "salute" delle diverse aree. Da verde, situazione positiva, al rosso, situazione di allerta.

# Check Policy

La **check policy**, in maniera molto intuitiva, dà subito una visione generica dello stato di salute dell'impresa attraverso un confronto con i principali trigger utilizzati dalla comunità finanziaria.

Sono contenuti indicatori, ma anche informazioni qualitative e di Centrale Rischi che l'analista o l'imprenditore deve avere sotto occhio.

Check Policy	
28,46%	Patrimonio Netto/Totale Attivo (>20)
0,66	PFN/Patrimonio Netto (<2,5)
6,20	EbitDa/Oneri Finanziari(>2)
0,84	PFN/EbitDa (<5)
54,22%	EbitDa/Ricavi (>5%)
NO	Ricavi Ultimi due Bilanci (>5.000 K) <small>ricavi 2019: 4.000K - ricavi 2018: 5.000K</small>
3,04	Cap. Circ. Netto Comm./PFN corrente (>1)
3,63%	Debiti Tributari/Totale Attivo (= <5%)
OK	Struttura Proprietaria Opaca
OK	Notizie di stampa Negative
OK	Nuova iniziativa (<5 anni di attività) <small>21 anni di attività</small>
OK	Anomalie in Centrale Rischi Banca d'Italia
KO	Bilancio Certificati (si/no) / Revisore
OK	Rilevanza del tema "Cambio Generazionale"
KO	Incongruenze tra debiti in CRBI e bilancio
KO	Bankit aggiornata? (max 70 giorni) <small>CRBI aggiornata a settembre 2020</small>

5

**Nella parte sinistra** della pagina abbiamo **indicatori di bilancio**, con delle soglie che devono essere rispettate per avere una condizione adeguata. Per fare un esempio, il rapporto tra patrimonio netto e totale attivo deve essere maggiore del 20% per indicare che i mezzi propri dell'impresa siano teoricamente adeguati per fronteggiare la totalità degli asset aziendali.

**Il rapporto PFN su EBITDA** esprime in quanti anni l'azienda è in grado di ripagare i debiti finanziari; un valore inferiore a 5 indica una buona capacità di ripagare il suo debito a lungo termine.

**Il rapporto EBITDA su fatturato** deve essere maggiore del 5% per indicare una buona capacità dell'impresa di produrre reddito dalla sua attività caratteristica; questo indicatore può variare da settore a settore, ad esempio è normale che una società puramente commerciale abbia margini inferiori al 5%.

**Il rapporto debiti tributari su totale attivo** è adeguato se inferiore al 5%, altrimenti ciò potrebbe indicare che la società si sta finanziando non pagando le imposte correnti.

**Nella parte a destra** della check policy sono indicate **informazioni qualitative e derivanti dalla lettura della Centrale Rischi**. Ad esempio un cambio generazionale in atto o una struttura societaria opaca sono alert che potrebbero indicare problemi di continuità dell'azienda o di trasparenza delle persone al vertice dell'impresa.

L'indicatore di incongruenza in Centrale Rischi va a verificare se i debiti presenti in bilancio, alla data dell'ultimo depositato, sono in linea con quelli indicati in centrale rischi.

A valle della Check Policy, il dossier mostra la riclassificazione degli ultimi due bilanci depositati e un eventuale bilancio provvisorio (come si vede nella pagina seguente).

## Bilancio

Conto economico

	30/06/2020		31/12/2019		31/12/2018	
Ricavi Esercizio	€ 2.500.002	50,0%	€ 4.000.100	100,0%	€ 5.000.000	100,0%
Altre componenti del valore della produzione	€ 25.000	0,5%	€ 550.000	13,7%	€ 353.165	7,1%
Acquisti netti	€ 3.200	0,1%	€ 499.000	12,5%	€ 1.500.000	30,0%
Variazione scorte materie prime, materiali e merci	€ 0	0,0%	€ 0	0,0%	€ 0	0,0%
Servizi	€ 15.000	0,3%	€ 552.200	13,8%	€ 25.000	0,5%
Godimento di beni di terzi	€ 150.000	3,0%	€ 250.000	6,2%	€ 250.000	5,0%
Oneri diversi	€ 150.000	3,0%	€ 350.000	8,7%	€ 287.459	5,7%
Costo del lavoro	€ 450.000	11,2%	€ 730.000	18,2%	€ 1.280.584	25,6%
<b>MARGINE OPERATIVO LORDO o EBITDA</b>	<b>€ 1.756.802</b>	<b>43,9%</b>	<b>€ 2.168.900</b>	<b>54,2%</b>	<b>€ 2.010.122</b>	<b>40,2%</b>
Ammortamenti e accantonamenti	€ 35.000	0,9%	€ 180.000	4,5%	€ 168.695	3,4%
<b>MARGINE OPERATIVO NETTO o EBIT</b>	<b>€ 1.721.802</b>	<b>43,0%</b>	<b>€ 1.869.456</b>	<b>46,7%</b>	<b>€ 1.695.947</b>	<b>33,9%</b>
Saldo gestione finanziaria	-€ 50.000	-1,2%	-€ 350.000	-8,7%	-€ 589.447	-11,8%
Saldo gestione Straordinaria	€ 0	0,0%	€ 0	0,0%	€ 0	0,0%
<b>REDDITO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>€ 1.671.802</b>	<b>41,8%</b>	<b>€ 1.519.456</b>	<b>38,0%</b>	<b>€ 1.106.500</b>	<b>22,1%</b>
Imposte	€ 177.748	4,4%	€ 18.877	0,5%	€ 150.000	3,0%
<b>REDDITO NETTO</b>	<b>€ 1.494.054</b>	<b>37,4%</b>	<b>€ 1.500.579</b>	<b>37,5%</b>	<b>€ 956.500</b>	<b>19,1%</b>

6

## Bilancio

Stato patrimoniale

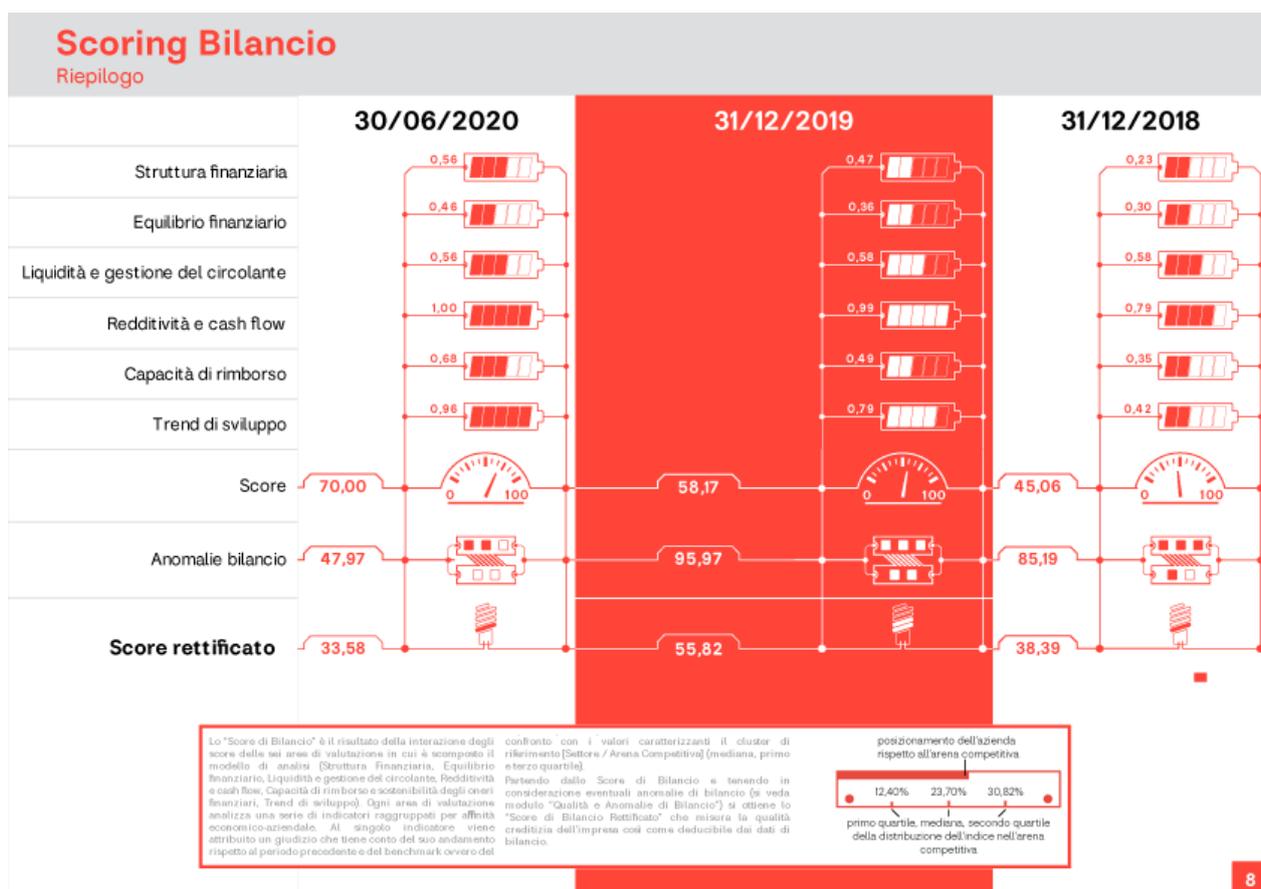
	30/06/2020		31/12/2019		31/12/2018	
Immobili	€ 0	0,0%	€ 0	0,0%	€ 0	0,0%
Immobilizzi tecnici netti	€ 1.965.000	23,3%	€ 3.720.000	38,5%	€ 3.130.000	37,1%
Immobilizzi finanziari	€ 580.000	6,9%	€ 600.789	6,2%	€ 510.000	6,0%
<b>ATTIVO FISSO NETTO</b>	<b>€ 2.545.000</b>	<b>30,1%</b>	<b>€ 4.320.789</b>	<b>44,8%</b>	<b>€ 3.640.000</b>	<b>43,1%</b>
Magazzino	€ 0	0,0%	€ 0	0,0%	€ 0	0,0%
Crediti commerciali entro 12 mesi	€ 1.500.000	17,8%	€ 4.500.000	46,6%	€ 4.250.000	50,3%
Crediti finanziari e titoli a breve	€ 0	0,0%	€ 0	0,0%	€ 0	0,0%
Altri crediti entro 12 mesi	€ 269.700	3,2%	€ 675.000	7,0%	€ 400.000	4,7%
Realizzabile o liquidità differite	€ 1.806.554	21,4%	€ 5.225.000	54,1%	€ 4.700.000	55,7%
Liquidità immediate	€ 155.500	1,8%	€ 107.300	1,1%	€ 105.500	1,2%
Attività correnti	€ 1.962.054	23,2%	€ 5.332.300	55,2%	€ 4.805.500	56,9%
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>€ 4.507.054</b>	<b>53,4%</b>	<b>€ 9.653.089</b>	<b>100,0%</b>	<b>€ 8.445.500</b>	<b>100,0%</b>
Patrimonio netto	€ 2.524.054	29,9%	€ 2.747.079	28,5%	€ 1.979.300	23,4%
Banche a medio/lungo termine	€ 250.000	3,0%	€ 300.000	3,1%	€ 300.000	3,6%
Finanziamenti a medio/lungo termine (no banche)	€ 0	0,0%	€ 10.000	0,1%	€ 54.000	0,6%
Altre passività a medio/lungo termine	€ 81.000	1,0%	€ 1.325.010	13,7%	€ 1.237.000	14,6%
TFR Fondi Rischi	€ 100.000	1,2%	€ 140.000	1,5%	€ 170.000	2,0%
Passività Fisse	€ 431.000	5,1%	€ 1.775.010	18,4%	€ 1.761.000	20,9%
Debiti correnti finanziari	€ 1.000.000	11,8%	€ 1.670.000	17,3%	€ 2.200.000	26,0%
Debiti correnti commerciali	€ 500.000	5,9%	€ 450.000	4,7%	€ 350.000	4,1%
Debiti correnti diversi	€ 52.000	0,6%	€ 3.011.000	31,2%	€ 2.155.200	25,5%
Passività correnti	€ 1.552.000	18,4%	€ 5.131.000	53,2%	€ 4.705.200	55,7%
Passività fisse + passività correnti	€ 3.313.000	39,2%	€ 6.906.010	71,5%	€ 6.466.200	76,6%
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>€ 4.507.054</b>	<b>53,4%</b>	<b>€ 9.653.089</b>	<b>100,0%</b>	<b>€ 8.445.500</b>	<b>100,0%</b>

7

# Scoring Bilancio

Nella sezione successiva, vengono evidenziate le sei aree di valutazione che prende in considerazione il nostro modello di analisi e scoring:

- **Struttura Finanziaria**
- **Equilibrio Finanziario**
- **Liquidità e gestione circolante**
- **Capacità di rimborso e sostenibilità degli oneri finanziari**
- **Trend di sviluppo**

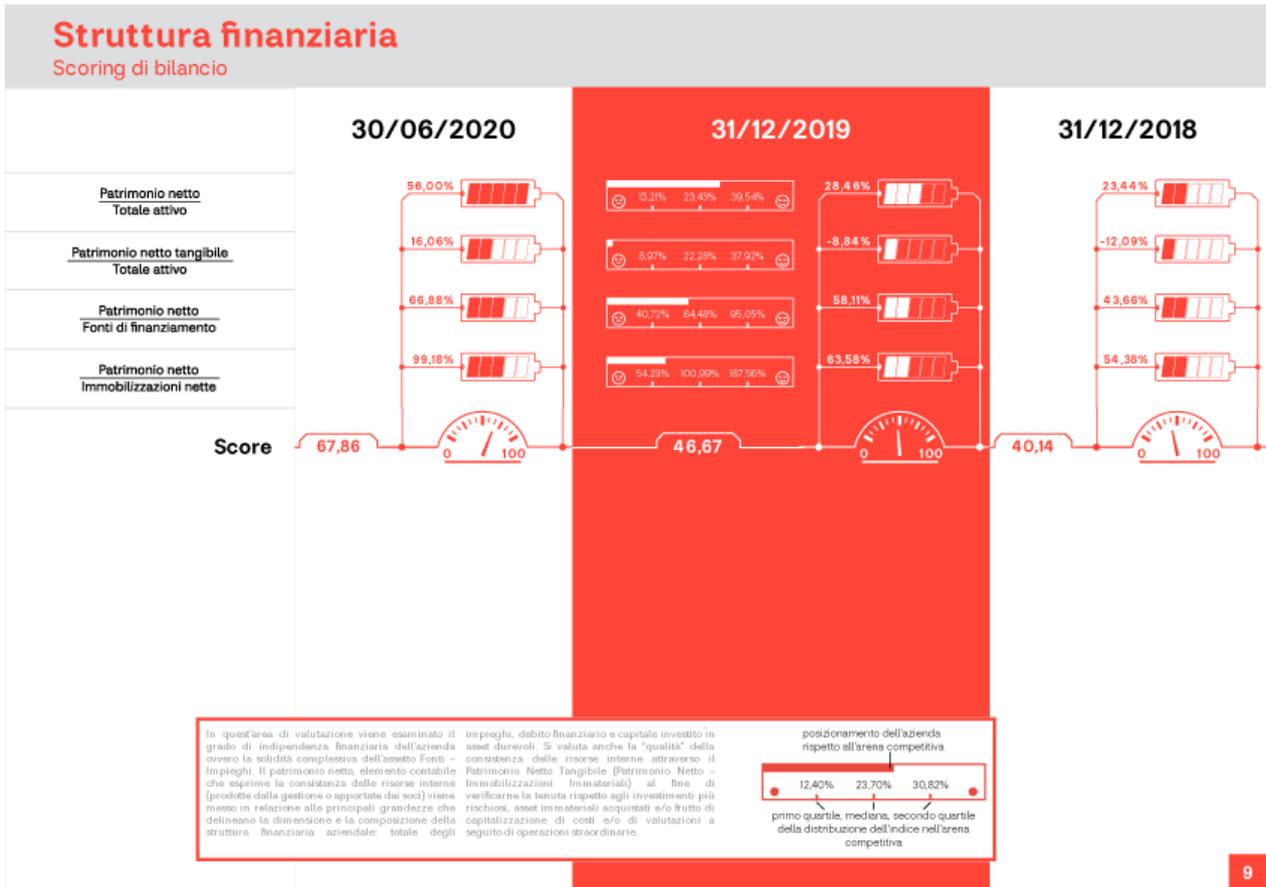


Ogni area di valutazione considera e contiene una serie di indicatori affini tra di loro. Al singolo indicatore viene attribuito un giudizio che tiene conto del suo andamento rispetto al periodo precedente e del benchmark ovvero del confronto con i valori caratterizzanti il cluster di riferimento [Settore / Arena Competitiva] (mediana, primo e terzo quartile).



**Lo score di bilancio** è il risultato della interazione degli score delle sei aree di valutazione in cui è scomposto il modello di analisi.

Partendo dallo Score di Bilancio e tenendo in considerazione eventuali anomalie di bilancio, che saranno trattate subito dopo, si ottiene lo **score di bilancio rettificato** che misura la qualità creditizia dell'impresa derivante dai dati di bilancio.



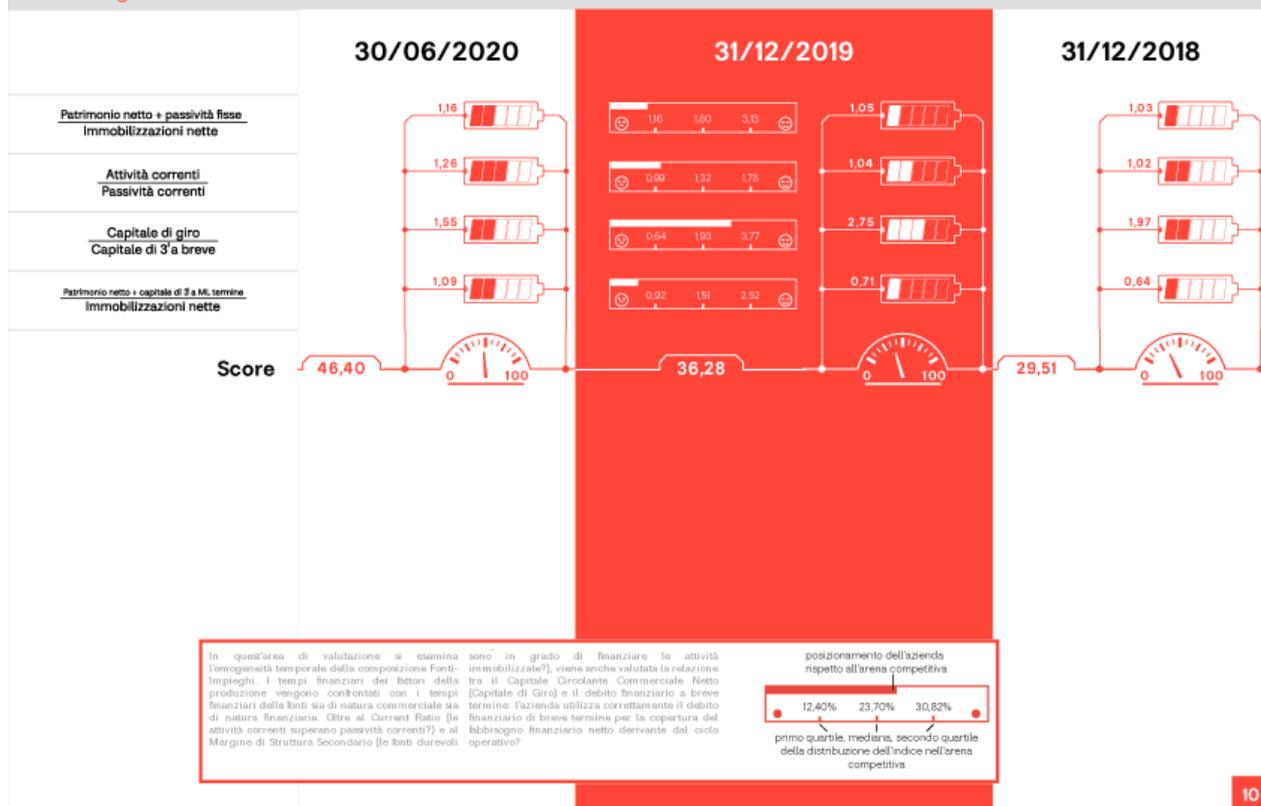
La scheda relativa alla **struttura finanziaria** esamina il grado di indipendenza finanziaria dell'azienda ovvero la solidità complessiva dell'assetto Fonti – Impieghi.

Il patrimonio netto, elemento contabile che esprime la consistenza delle risorse interne (prodotte dalla gestione o apportate dai soci) viene messo in relazione alle principali grandezze che delineano la dimensione e la composizione della struttura finanziaria aziendale: totale degli impieghi, debito finanziario e capitale investito in asset durevoli.

Si valuta anche la “qualità” della consistenza delle risorse interne attraverso il Patrimonio Netto Tangibile (Patrimonio Netto – Immobilizzazioni Immateriali) al fine di verificarne la tenuta rispetto agli investimenti più rischiosi, asset immateriali acquistati e/o frutto di capitalizzazione di costi e/o di valutazioni a seguito di operazioni straordinarie.

## Equilibrio Finanziario

Scoring di bilancio

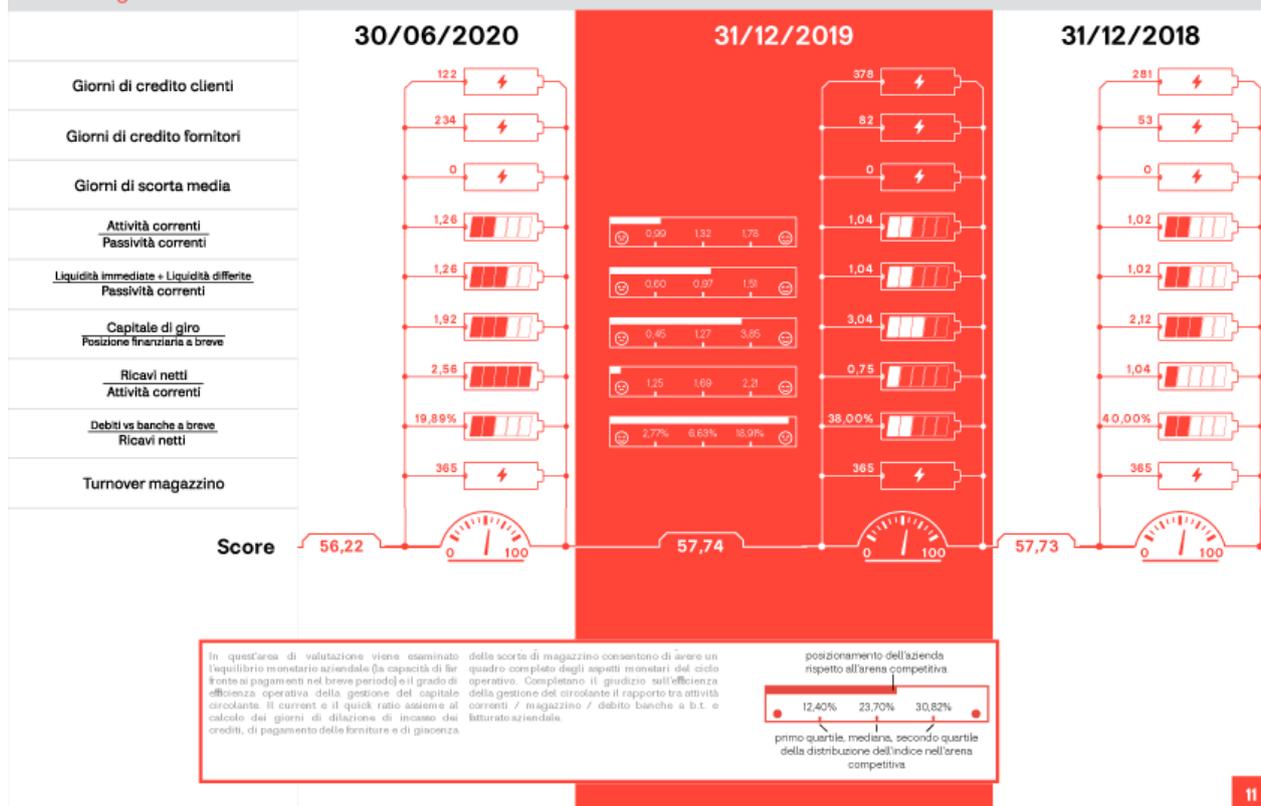


10

All'interno della scheda successiva **equilibrio finanziario** si esamina l'omogeneità temporale della composizione Fonti-Impieghi. I tempi finanziari dei fattori della produzione vengono confrontati con i tempi finanziari delle fonti sia di natura commerciale sia di natura finanziaria. Oltre al Current Ratio (le attività correnti superano passività correnti?) e al Margine di Struttura Secondario (le fonti durevoli sono in grado di finanziare le attività immobilizzate?), viene anche valutata la relazione tra il Capitale Circolante Commerciale Netto (Capitale di Giro) e il debito finanziario a breve termine: l'azienda utilizza correttamente il debito finanziario di breve termine per la copertura del fabbisogno finanziario netto derivante dal ciclo operativo?

## Liquidità e gestione circolante

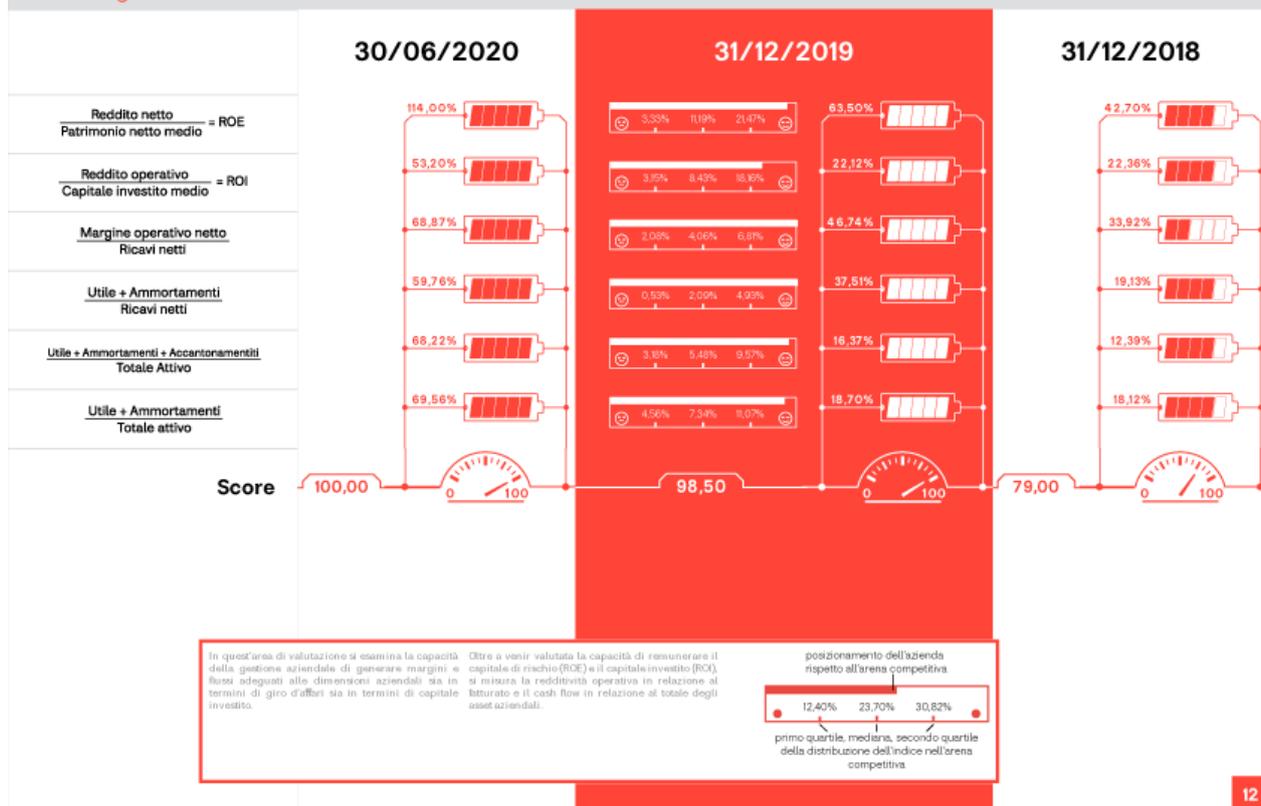
Scoring di bilancio



La scheda **liquidità e gestione del circolante** esamina invece l'equilibrio monetario aziendale (la capacità di far fronte ai pagamenti nel breve periodo) e il grado di efficienza operativa della gestione del capitale circolante. Il current e il quick ratio assieme al calcolo dei giorni di dilazione di incasso dei crediti, di pagamento delle forniture e di giacenza delle scorte di magazzino, consentono di avere un quadro completo degli aspetti monetari del ciclo operativo. Completano il giudizio sull'efficienza della gestione del circolante il rapporto tra attività correnti / magazzino / debito banche a b.t. e fatturato aziendale.

## Redditività e cash flow

Scoring di bilancio



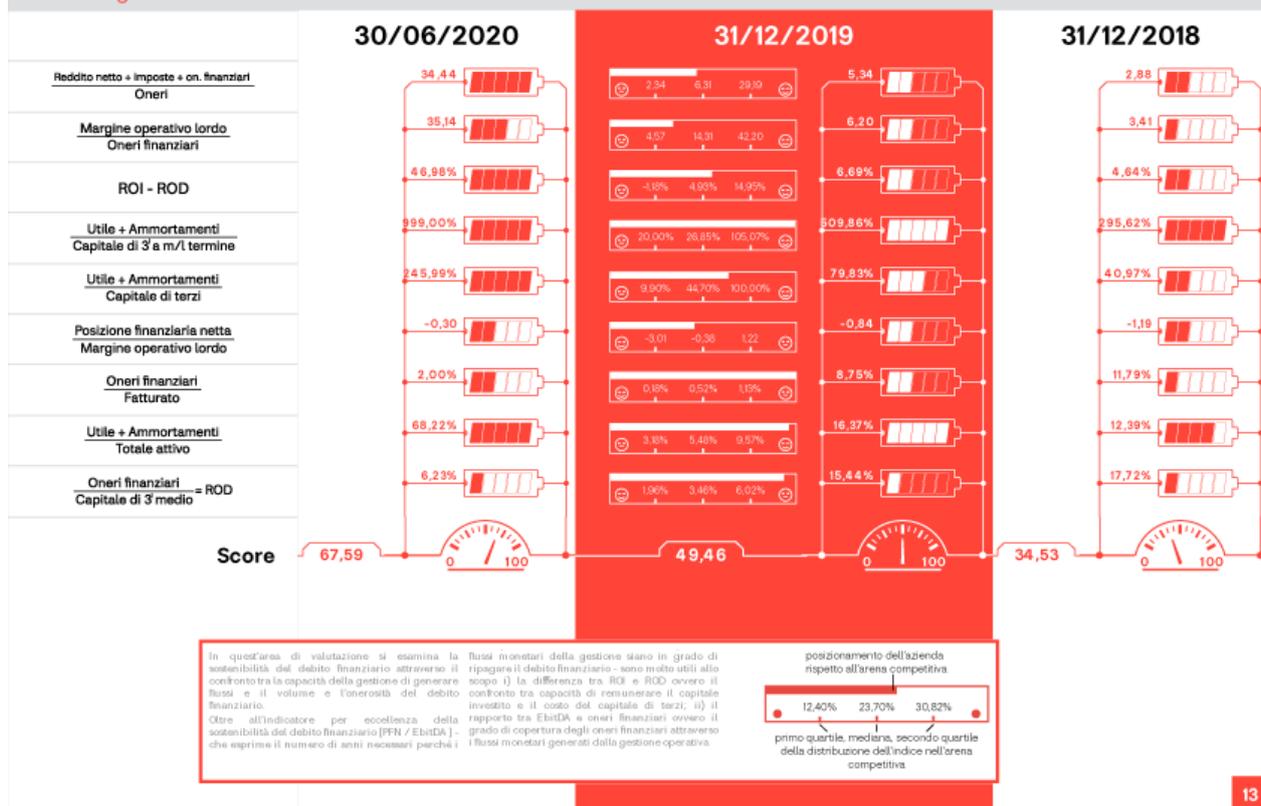
12

In questa scheda analizziamo **redditività e cash flow** che ci indicano la capacità della gestione aziendale di generare margini e flussi adeguati alle dimensioni aziendali sia in termini di giro d'affari sia in termini di capitale investito.

Oltre a venir valutata la capacità di remunerare il capitale di rischio (ROE) e il capitale investito (ROI), si misura la redditività operativa in relazione al fatturato e il cash flow in relazione al totale degli asset aziendali.

## Capacità di rimborso e sostenibilità degli oneri finanziari

Scoring di bilancio



Nella successiva area di valutazione **capacità di rimborso e sostenibilità degli oneri finanziari** si esamina la sostenibilità del debito finanziario

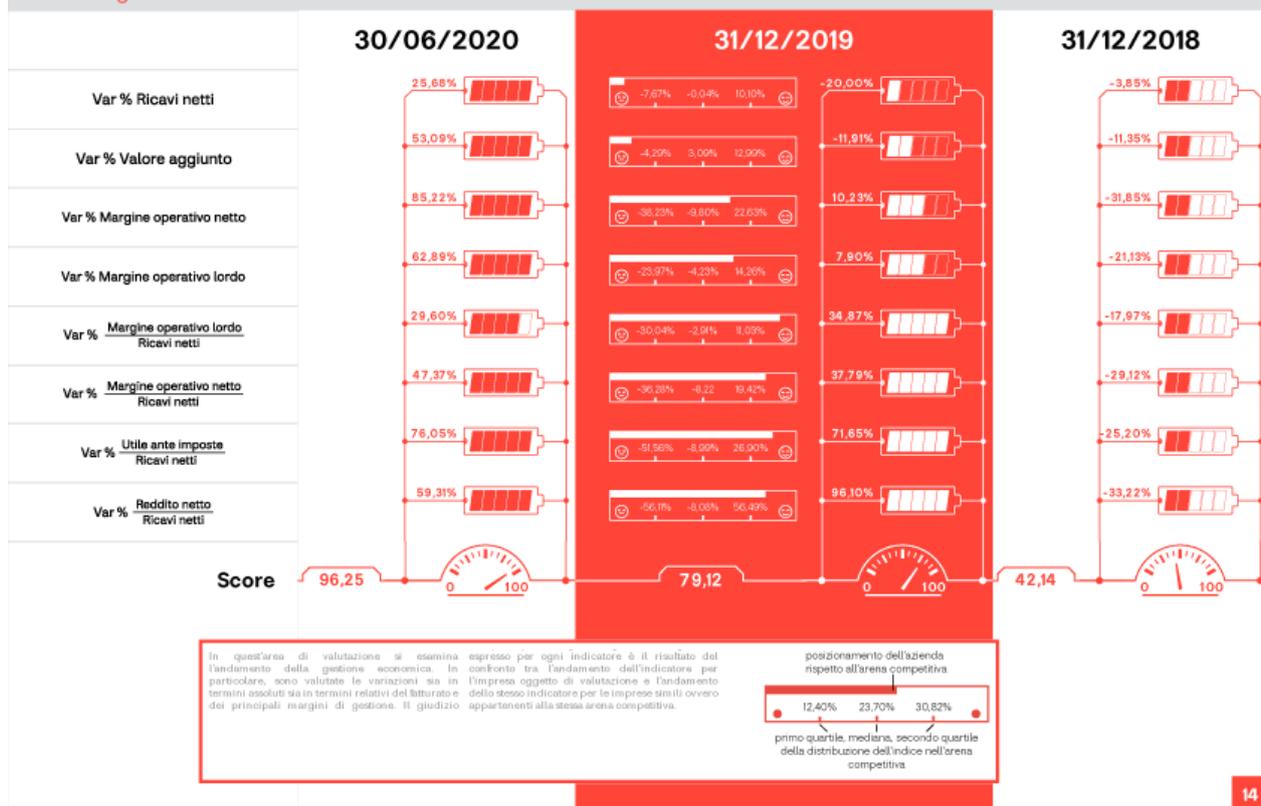
attraverso il confronto tra la capacità della gestione di generare flussi e il volume e l'onerosità del debito finanziario.

Oltre all'indicatore per eccellenza della sostenibilità del debito finanziario [PFN / EbitDA] - che esprime il numero di anni necessari perché i flussi monetari della gestione siano in grado di ripagare il debito finanziario - sono molto utili anche:

- **la differenza tra ROI e ROD** - il confronto tra capacità di remunerare il capitale investito e il costo del capitale di terzi;
- **il rapporto tra EbitDA e oneri finanziari** - il grado di copertura degli oneri finanziari attraverso i flussi monetari generati dalla gestione operativa

## Trend di sviluppo

Scoring di bilancio



Infine, il **trend di sviluppo** esamina l'andamento della gestione economica. In particolare, sono valutate le variazioni sia in termini assoluti sia in termini relativi del fatturato e dei principali margini di gestione. Il giudizio espresso per ogni indicatore è il risultato del confronto tra l'andamento dell'indicatore per l'impresa oggetto di valutazione e l'andamento dello stesso indicatore per le imprese simili ovvero appartenenti alla stessa arena competitiva.

# Anomalie di bilancio

## Anomalie di bilancio

	Soglia	31/12/2019	31/12/2018
Debiti tributari / Totale attivo	5.00%	3,63% <input checked="" type="checkbox"/>	5,33% <input type="checkbox"/>
Perdite sospese superiori ad 1/3 del patrimonio netto	1/3 FN	0,00% <input checked="" type="checkbox"/>	0,00% <input checked="" type="checkbox"/>
Patrimonio netto negativo	0	OK <input checked="" type="checkbox"/>	OK <input checked="" type="checkbox"/>
Incremento valore lordo imm.zioni immateriali in presenza di perdita d'esercizio o perdite sospese	S/N	OK <input checked="" type="checkbox"/>	OK <input checked="" type="checkbox"/>
MOL/Ricavi negativo	0	0 <input checked="" type="checkbox"/>	0 <input checked="" type="checkbox"/>
Var % negativa Ricavi ultimi 2 esercizi consecutivi	S/N	KO <input type="checkbox"/>	OK <input checked="" type="checkbox"/>
Var % negativa MON ultimi 2 esercizi consecutivi	S/N	OK <input checked="" type="checkbox"/>	OK <input checked="" type="checkbox"/>
Crediti vs soci per versamenti ancora dovuti (persistenza ultimi 3 esercizi)	S/N	OK <input checked="" type="checkbox"/>	OK <input checked="" type="checkbox"/>
Debiti Bancari in bilancio diversi da quelli segnalati in CRBI	100%	per 118.603€ <input type="checkbox"/>	N.C.
Assenza di magazzino di materie prime	S/N	KO <input checked="" type="checkbox"/>	KO <input checked="" type="checkbox"/>
Assenza di magazzino di prodotti finiti	S/N	KO <input checked="" type="checkbox"/>	KO <input checked="" type="checkbox"/>
Altri Debiti / Totale Attivo	15.00%	31,18% <input type="checkbox"/>	23,68% <input type="checkbox"/>
Crediti commerciali / Fatturato	49.30%	126,27% <input type="checkbox"/>	94,00% <input type="checkbox"/>
Debiti commerciali / Acquisti		27,25% <input checked="" type="checkbox"/>	17,55% <input checked="" type="checkbox"/>
Magazzino netto / Fatturato	50.00%	0,00% <input checked="" type="checkbox"/>	0,00% <input checked="" type="checkbox"/>
Posizione finanziaria netta / Fatturato	50.00%	0,46% <input checked="" type="checkbox"/>	0,48% <input checked="" type="checkbox"/>
Totale Attivo / Patrimonio netto	20	3,51% <input checked="" type="checkbox"/>	4,27% <input checked="" type="checkbox"/>
Altri crediti / Totale Attivo	10.00%	6,73% <input checked="" type="checkbox"/>	4,74% <input checked="" type="checkbox"/>
Altre passività non commerciali e non finanziarie / Totale Passivo	20.00%	48,00% <input type="checkbox"/>	43,88% <input type="checkbox"/>
Debiti Finanziari / Patrimonio Netto	90.00%	0,66% <input checked="" type="checkbox"/>	1,21% <input type="checkbox"/>
Perdite Sospese / Patrimonio Netto	0.00%	0,00% <input checked="" type="checkbox"/>	0,00% <input checked="" type="checkbox"/>
Liquidità immediate / Capitale investito	10.00%	1,20% <input checked="" type="checkbox"/>	1,32% <input checked="" type="checkbox"/>
Crediti vs Controllate / Capitale investito	5.00%	0,00% <input checked="" type="checkbox"/>	0,00% <input checked="" type="checkbox"/>
Debiti vs Controllate / Capitale investito	5.00%	0,00% <input checked="" type="checkbox"/>	0,00% <input checked="" type="checkbox"/>
Variazioni magazzino superiori al	20.00%	0,00% <input checked="" type="checkbox"/>	0,00% <input checked="" type="checkbox"/>
Variazioni durata crediti comm. superiori al	20.00%	34,33% <input type="checkbox"/>	22,20% <input type="checkbox"/>
Variazioni durata debiti comm. superiori al	20.00%	55,27% <input type="checkbox"/>	7,24% <input checked="" type="checkbox"/>
Oneri finanziari / Fatturato	8.00%	8,75% <input type="checkbox"/>	11,79% <input type="checkbox"/>
Altri impieghi / capitale investito	10.00%	13,42% <input type="checkbox"/>	11,19% <input type="checkbox"/>

15

Nella sezione **anomalie di bilancio** del dossier, sono evidenziati i valori degli indicatori di bilancio e le variazioni di voci di bilancio degli ultimi due depositati con relative soglie da rispettare.

Il mancato rispetto delle soglie da parte di indicatori verrà segnalato in rosso e andrà a rettificare lo score di affidabilità e significatività del bilancio (score di bilancio → anomalie di bilancio → score rettificato).

# Medio Credito Centrale

## MCC

Rating MCC		
	31/12/2019	31/12/2018
Classe Andamentale	10	10
Classe Finanziaria	6	11
Fascia	9	12
Prob. Default	2,87%	16,30%
Plafond	0	

		Modulo Andamentale											
		A1	A2	A3	A4	A5	A6	A7	A8	A9	A10	A11	UN
Modulo Finanziario	F1	1	1	1	1	1	2	3	4	5	6	6	1
	F2	1	2	2	2	3	3	4	5	6	7	7	2
	F3	1	2	3	3	3	3	4	5	5	6	8	3
	F4	1	2	3	4	4	5	5	6	6	7	9	4
	F5	2	2	3	4	5	5	5	6	7	8	10	5
	F6	3	3	3	4	5	6	6	6	8	9	11	6
	F7	3	3	3	4	5	6	7	7	8	10	11	7
	F8	4	4	4	5	6	7	7	8	9	10	12	8
	F9	5	5	5	5	7	8	8	9	9	11	12	9
	F10	7	7	7	7	8	9	10	10	11	11	12	10
	F11	9	9	9	9	10	11	11	12	12	12	12	12
	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN	UN

**Rating MCC**

In relazione alle operazioni presentate dall'impresa Universal S.p.A., sulla base dei dati aggiornati al 04/11/2020, si riportano le seguenti informazioni. L'importo garantito di euro 551.869,60. Informazioni importo nominale finanziamenti garantiti. Per le operazioni garantite, l'importo totale del finanziamento richiesto di euro 647.337,00 - di tale importo: euro 0,00 sono relativi a Operazioni finanziarie di Importo Ridotto; euro 0,00 sono relativi a Operazioni finanziarie di Rischio Tripartito; euro 25.000,00 sono relativi a Operazioni finanziarie ai sensi del Dl Liquidita' 08/04/2020 art.13 lettera m); euro 290.000,00 sono relativi a Operazioni finanziarie ai sensi degli "Aiuti sotto forma di garanzie sui prestiti (punto 3.2)" delle Misure Temporanee in materia di Aiuti di Stato; euro 0,00 sono relativi a Operazioni finanziarie ai sensi dell' Art.56 Dl Cura Italia;

Informazioni importo nominale finanziamenti in istruttoria. Per le operazioni in istruttoria, sono presenti richieste per un importo del finanziamento totale di euro 0,00; di tale importo: euro 0,00 sono relativi a Operazioni finanziarie di Importo Ridotto; euro 0,00 sono relativi a Operazioni finanziarie di Rischio Tripartito; euro 0,00 sono relativi a Operazioni finanziarie ai sensi del Dl Liquidita' 08/04/2020 art.13 lettera m); euro 0,00 sono relativi a Operazioni finanziarie ai sensi degli "Aiuti sotto forma di garanzie sui prestiti (punto 3.2)" delle Misure Temporanee in materia di Aiuti di Stato; euro 0,00 sono relativi a Operazioni finanziarie ai sensi dell' Art.56 Dl Cura Italia;

Si precisa che i finanziamenti in istruttoria, al momento del loro accoglimento, daranno luogo ad ulteriori importi garantiti che ad oggi non possibile quantificare. La presente informazione si intende fornita a titolo indicativo sulla base delle evidenze "in progress" della procedura automatizzata e, pertanto, non costituisce certificazione del plafond disponibile.

8

Dopo aver sviscerato e analizzato il bilancio aziendale, viene evidenziato il plafond **MCC** a disposizione dell'impresa. Si tratta di fondi di garanzia messi a disposizione dallo Stato per le piccole e medie imprese di ogni settore da utilizzare per operazioni finanziarie nell'ambito dell'attività imprenditoriale. L'intervento del **Fondo** consiste nel facilitare l'accesso al credito abbattendo il rischio sull'importo garantito fino a 5 milioni di euro. Troviamo indicazioni relative alla parte di plafond già utilizzata e quella libera e tutte le operazioni garantite dal plafond **MCC** con indicazione della data comitato/importo finanziamento/durata finanziamento.

## Aiuti statali e operazioni MCC

Operazioni MCC				Aiuti statali		
#	Data comitato	Importo finanziamento	Durata (Mesi)	Data concessione	Importo nominale	Concedente
2367325	27/11/2020	€ 4.050.000	72	09/12/2020	€ 2.036	INPS
1355823	26/05/2020	€ 800.000	36	07/12/2020	€ 2.036	INPS
				07/12/2020	€ 2.036	INPS
				07/12/2020	€ 2.036	INPS
				07/12/2020	€ 2.036	INPS
				07/12/2020	€ 2.036	INPS
				04/12/2020	€ 2.036	INPS
				04/12/2020	€ 2.036	INPS
				04/12/2020	€ 2.036	INPS
				26/05/2020	€ 53.956	Banca del Mezzogi...
				06/05/2019	€ 3.000	FONDIMPRESA
				02/11/2018	€ 2.838	INPS
				08/08/2018	€ 2.504	INPS
				03/07/2018	€ 2.504	INPS
				01/06/2018	€ 9.535	Ministero dello s...
				16/05/2018	€ 2.504	INPS
				09/05/2018	€ 2.450	INPS
				06/04/2018	€ 2.450	INPS
				17/01/2018	€ 8.060	INPS
				04/01/2018	€ 2.290	INPS
				22/12/2017	€ 2.204	INPS
				22/12/2017	€ 2.108	INPS
				22/12/2017	€ 8.060	INPS

17

Viene messo in luce anche l'utilizzo da parte dell'impresa degli aiuti de minimis (aiuti statali di piccoli importi volti a regolare le agevolazioni fiscali o finanziamenti) con indicazione della data concessione, importo dell'aiuto e l'autorità concedente.

# Simulazione Crisi d'Impresa

## Simulazione Crisi d'Impresa

Valutazione  
Crisi d'Impresa

OK

Patrimonio Netto

OK

DSCR (a 6 mesi)

N.D.

Indicatore della crisi

OK

	dic 2018	dic 2019	dic 2020	
Patrimonio Netto	OK	OK	OK	
DSCR (a 6 mesi)			N.D.	
	Soglia	dic 2018	dic 2019	dic 2020
Sostenibilità oneri finanziari	< 3,00%	11,79% <span style="color:red">■</span>	8,75% <span style="color:red">■</span>	10,74% <span style="color:red">■</span>
Adeguatezza patrimoniale	> 7,60%	31,44% <span style="color:green">■</span>	40,60% <span style="color:green">■</span>	55,32% <span style="color:green">■</span>
Indice Liquidità	> 93,70%	102,13% <span style="color:green">■</span>	103,92% <span style="color:green">■</span>	161,64% <span style="color:green">■</span>
Ritorno Liquido dell'attivo	> 0,50%	18,12% <span style="color:green">■</span>	18,70% <span style="color:green">■</span>	12,67% <span style="color:green">■</span>
Indice di indebitamento previdenziale e tributario	< 4,90%	16,28% <span style="color:red">■</span>	13,73% <span style="color:red">■</span>	0,70% <span style="color:green">■</span>

NOTA: Gli indicatori della crisi sono valutati su base annuale e non su base trimestrale

18

Con l'imminente entrata in vigore del "**Codice della crisi e dell'insolvenza**" assume importanza per l'imprenditore conoscere gli indicatori della **crisi di impresa**. In questi termini, all'interno di questa sezione del dossier, vengono rappresentati gli **indici patrimoniali, finanziari e reddituali** per valutare la gestione della società nel presente e nel futuro ("continuità aziendale"). Questi "**tag**", infatti, sono chiamati ad individuare preventivamente gli squilibri di carattere reddituale, patrimoniale e finanziario rapportati alle specifiche caratteristiche dell'impresa e dell'attività imprenditoriale svolta dalla società analizzata.

Questa attività deve essere svolta attraverso l'analisi di appositi indicatori che riportiamo di seguito

- **Della sostenibilità dei debiti per almeno i sei mesi successivi;**
- **Delle prospettive di continuità aziendale per l'esercizio in corso.**

Sono stati così costruiti i "ratios di bilancio" riconducibili alle seguenti aree gestionali:

- **Sostenibilità degli oneri finanziari e dell'indebitamento;**
- **Grado di adeguatezza patrimoniale e composizione del passivo per natura delle fonti;**
- **Equilibrio finanziario;**
- **Redditività;**
- **Sviluppo.**

# Arena Competitiva

## Arena Competitiva

#	Ragione sociale	Prov	Fatturato	Ebitda Margin	Patrimonio netto su totale attivo	Oneri finanziari su fatturato
... precedono altre 112 aziende						
113	LA MAGGIO' COSTRUZIONI S.R.L.	VE	€ 4.186.851	-9,61%	44,40%	0,51%
114	C.A.M.A.S. S.R.L. IN SIGLE CAMAS S.R.L. E CAMAS SRL	LT	€ 4.178.668	19,03%	41,52%	0,75%
115	CALCAGNOLI.COM SRL	MO	€ 4.175.277	8,47%	3,52%	0,98%
116	OLVI S.R.L.	BO	€ 4.169.767	0,10%	55,95%	0,01%
117	O.M.C. GRAGLIA SRL	CN	€ 4.162.253	5,96%	25,00%	0,08%
118	BERNAZZOLI - SOCIETA' A RESPONSABILITA' LIMITATA	FR	€ 4.157.926	22,90%	81,85%	0,00%
119	F.G. SAGOMATURA S.R.L.	BS	€ 4.118.395	7,26%	5,16%	1,10%
120	AV CARPENTERIA SRL	BG	€ 4.113.324	0,40%	0,60%	2,15%
121	CO.I.M. 2005 S.R.L.	RM	€ 4.112.722	2,98%	8,21%	0,98%
122	C.C.T. S.R.L.	PV	€ 4.096.459	-4,61%	3,21%	2,35%
123	ROGIALI S.R.L.	AR	€ 4.075.999	14,87%	71,59%	0,00%
124	TOP METAL S.R.L.	MI	€ 4.073.360	7,08%	31,89%	0,13%
125	EFFEGIEFFE - S.R.L.	BG	€ 4.071.051	-3,67%	3,94%	1,13%
126	NICOLLI S.R.L. - SOCIETA' UNIPERSONALE	VI	€ 4.067.455	5,85%	17,58%	1,86%
127	IDROMETAL S.R.L.	RA	€ 4.046.917	10,66%	10,15%	0,67%
128	CP TECHNOLOGY S.R.L.	MB	€ 4.036.263	-2,15%	25,74%	0,23%
129	COMETAL CARPENTERIA S.R.L.	BS	€ 4.025.212	11,28%	16,88%	0,88%
130	PROTEK S.R.L.	MB	€ 4.017.357	10,68%	37,75%	0,09%
131	DAVINI PREFABBRICATI - S.R.L.	LU	€ 4.014.704	-3,02%	17,45%	2,97%
132	LA PORTA INDUSTRIES S.R.L.	AG	€ 4.007.217	4,41%	47,57%	0,12%
133	PROIETTI GROUP S.R.L.	TR	€ 4.005.054	-2,08%	23,10%	0,32%
134	Universal Societa' Per Azioni	Mi	€ 4.000.100	54,22%	28,46%	8,75%
135	G.P.Z. S.R.L.	VI	€ 3.989.371	10,41%	27,11%	0,36%
136	VALMORBIDA S.R.L.	VI	€ 3.970.425	9,13%	29,27%	0,01%
137	GAFFURI S.R.L.	CO	€ 3.966.224	4,96%	23,76%	0,13%
138	OFFICINA MECCANICA FRATELLI ARAMINI S.R.L.	CR	€ 3.942.039	16,61%	33,48%	0,41%
139	CARPAL S.R.L.	CE	€ 3.939.992	8,98%	33,25%	0,25%
140	IMPRESA CARPENTERIA METALLICA - I.C.M. S.R.L.	RG	€ 3.934.965	9,73%	32,79%	0,07%
141	OC SRL	LT	€ 3.933.226	-3,61%	13,21%	1,39%
142	MECCANICA PARTENOPEA S.R.L.	CE	€ 3.929.987	14,83%	18,36%	0,68%
143	CO.ME.P. S.R.L.	LT	€ 3.928.624	11,88%	45,23%	0,15%
144	MIMEC S.R.L.	TV	€ 3.926.669	7,27%	36,35%	0,20%
145	O.D.A.C. S.R.L.	GE	€ 3.926.299	13,02%	30,08%	0,54%
146	ENERGO S.R.L. UNIPERSONALE	ME	€ 3.921.376	6,65%	11,44%	1,36%

**Arena Competitiva:** il nostro sistema di intelligenza artificiale, utilizzando il database di Finanza.tech, popolato da oltre un milione di società di capitali italiane, riesce ad estrapolare e individuare con buon grado di approssimazione i principali competitor dell'azienda valutata. Tutte le analisi sono pertanto svolte mettendo a confronto le performance aziendali con le performance degli altri partecipanti alla medesima arena competitiva. Utilmente quindi questa sezione consente di operare per le varie aree di valutazione l'analisi di benchmarking.

---

# 1 | Rate Bankit

## Overview

### Centrale Rischi Banca d'Italia

---

La penultima sezione del nostro Dossier è quella relativa all'analisi della **Centrale Rischi di Banca D'Italia**.

Come ogni sezione, si apre con un giudizio complessivo sulla centrale rischi valutando le seguenti aree:

- **Gestione utilizzi;**
- **Gestione sconfinamenti;**
- **Qualità dei crediti;**
- **Anomalie.**

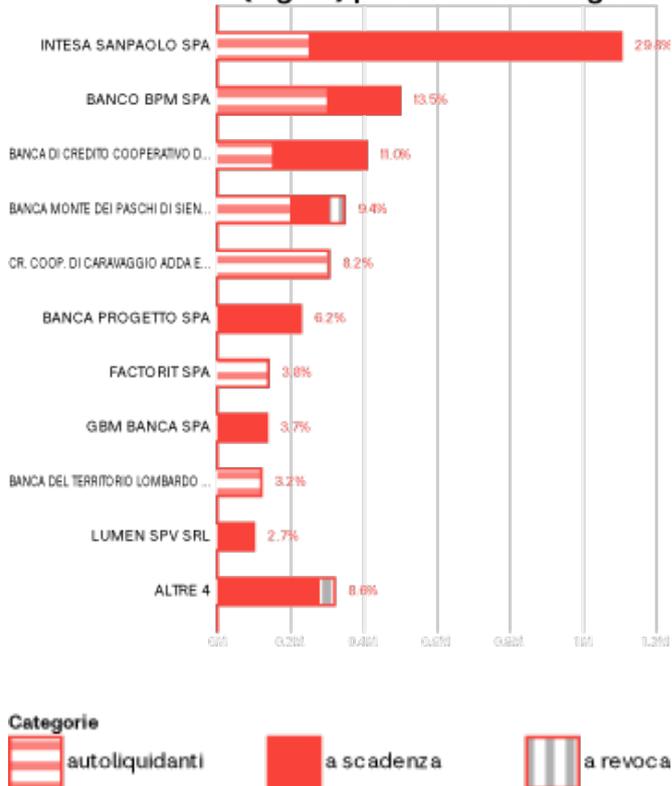
Il giudizio, come per altri indicatori e per lo scoring complessivo dell'azienda, può essere **Ottimo, Buono, Medio, Scarso o Negativo**.

## Nella pagina di overview

emergono, in modo sintetico, le principali banche con cui opera la società e la suddivisione dell'accordato degli istituti bancari suddivisi in rischi a scadenza (chirografari), **rischio autoliquidanti** (anticipo fattura, factoring) e **rischi a revoca** (aperture di credito in C/C).

C'è un'apposita **legenda** per interpretare le varie categorie relative ai crediti per cassa.

## Accordato cassa (lug 20) per istituto e categoria



## Accordato cassa per categoria



## Accordato totale per tipologia

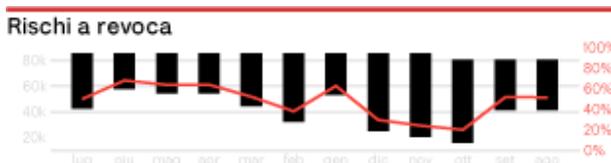
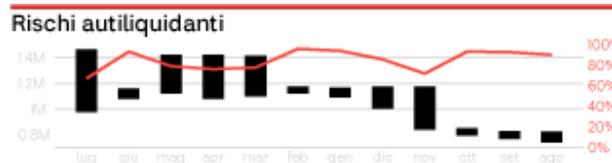
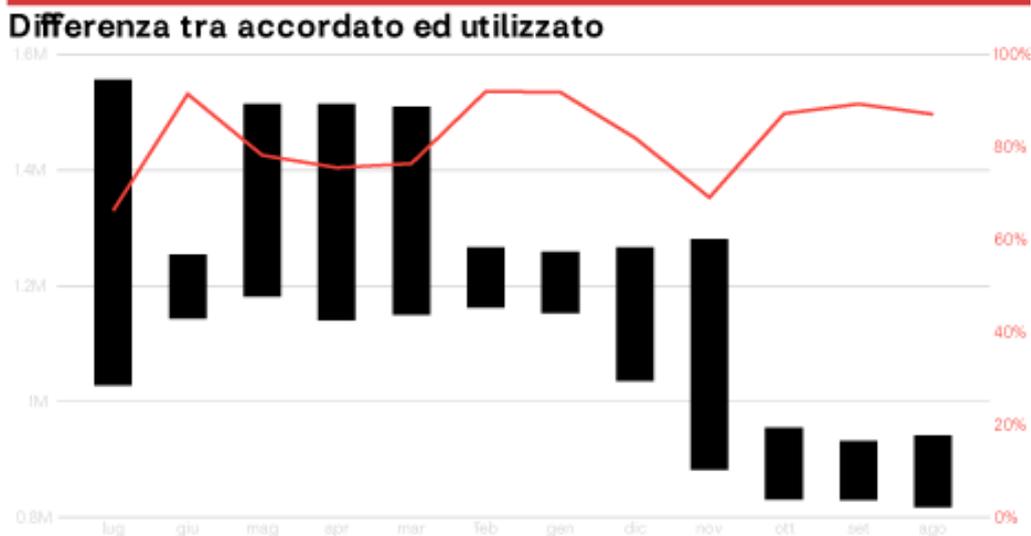


**Tipologie**  
firma

cassa

garanzie a terzi

Gli istituti, oltre a concedere crediti per cassa, possono anche concedere garanzie a favore delle aziende. In questo caso parliamo di **crediti per firma**. Nel summary c'è un grafico che mostra la divisione degli accordati della società, suddivise tra **crediti per firma, per cassa e garanzia a terzi**.



La percentuale di utilizzo della società, per essere in una situazione ideale, non dovrebbe superare il 70% altrimenti potrebbe indicare un'eccessiva tensione sulle linee concesse che pregiudicherebbe ulteriori finanziamenti.

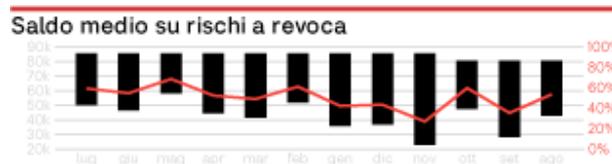
In questa area c'è anche un focus sul saldo medio sui rischi a revoca che corrisponde alla media aritmetica dei saldi contabili giornalieri rilevati nel mese cui si riferisce la segnalazione.

Scorrendo il documento, l'attenzione viene spostata sulla prima area:

**gestione utilizzi.**

Ogni area è valutata con un giudizio che può andare sempre da Ottimo a Negativo.

Nell'area Gestione Utilizzi viene graficamente espressa la differenza tra **accordato bancario e utilizzato** dell'impresa prima in maniera generale e poi suddiviso per **rischi a scadenza, autoliquidanti e revoca.**



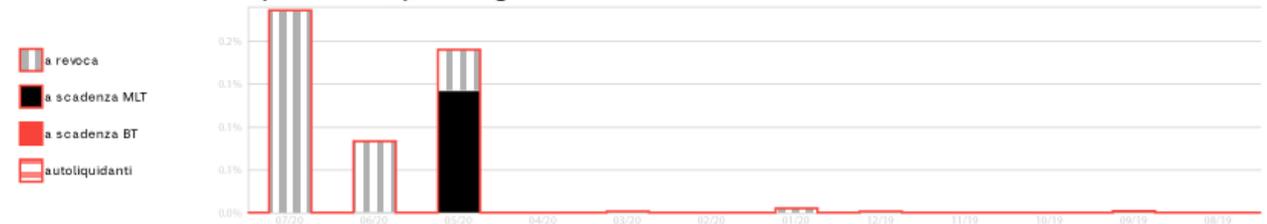
# 2 | Rate Bankit

## Gestione Sconfinamenti

Sconfinamenti mensili (volumi) per categoria e per istituto



Sconfinamenti mensili (percentuali) per categoria



## Gestione Sconfinamenti

La seconda area trattata nella sezione del Dossier relativa alla Centrale Rischi è quella della **gestione sconfinamenti**.

Lo sconfinamento si verifica quando l'utilizzato supera l'accordato concesso dalla banca.

Troveremo la presenza di sconfinamenti mensili per istituto e sconfinamenti mensili per singola categoria.

### 3

# Rate Bankit

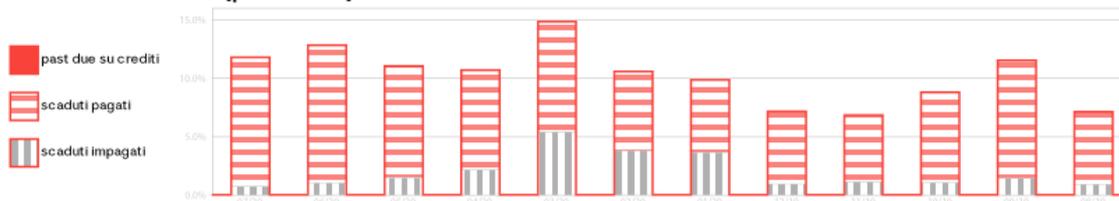
## Qualità dei crediti



### Crediti scaduti mensili (volumi) per istituto



### Crediti scaduti mensili (percentuali)



## Qualità dei crediti

In questo verticale si analizzano le informazioni sullo stato del credito per ciascun istituto, mensilmente, suddivisi in:

- scaduti impagati, scaduti pagati** - segnalazioni effettuate a nome del soggetto cedente, riguardanti il valore nominale dei crediti facenti parte dei "rischi autoliquidanti" scaduti nel mese precedente a quello oggetto

di rilevazione. All'interno di tale categoria dovranno essere indicati i crediti scaduti che, alla data di rilevazione, risultano essere stati pagati e quelli che, alla medesima data, non risultano invece essere stati pagati.

- past due su crediti** - crediti scaduti o sconfinanti da più di 90 giorni, che rientrano nel novero delle posizioni in default.

---

# 4 | Rate Bankit

## Anomalie

### Anomalie

---

La sezione **anomalie** prende in considerazione gli elementi da attenzionare in Centrale Rischi ed evidenzia eventualmente la loro consistenza in termini percentuali.

Gli elementi da attenzionare sono approfondite nella pagina seguente.



## Garantito /Autoliquidanti

L'accompagnamento di garanzie reali su linee di credito autoliquidanti può essere segnale di una non corretta relazione banca-impresa o, comunque, di una relazione fiduciaria di scarso livello.



## Past due su sconfini /Totale utilizzo

Segnala la presenza di sconfinamenti perduranti oltre 90 giorni.



## Sofferenze /Utilizzo totale

Segnala la difficoltà grave dell'impresa che viene ritenuta, dall'istituto segnalante, non più in grado di rimborsare correttamente e completamente i propri debiti. Compromette fortemente la credibilità dell'azienda.



## Crediti passati a perdita /Utilizzo totale

Segnala la presenza di un credito ormai irrecuperabile, con definitivo passaggio a perdita per l'istituto segnalante. Compromette fortemente la credibilità dell'azienda.



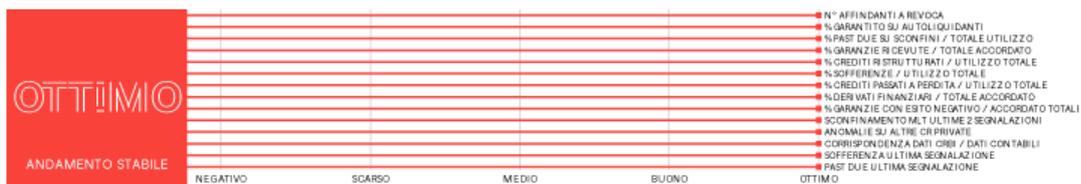
## Derivati finanziari /Totale accordato

Indica la presenza di contratti derivati sottoscritti dall'azienda con un mark to market negativo. Una percentuale rilevante di tali debitorie rappresenta un vero e proprio pericolo per la stabilità finanziaria dell'impresa.

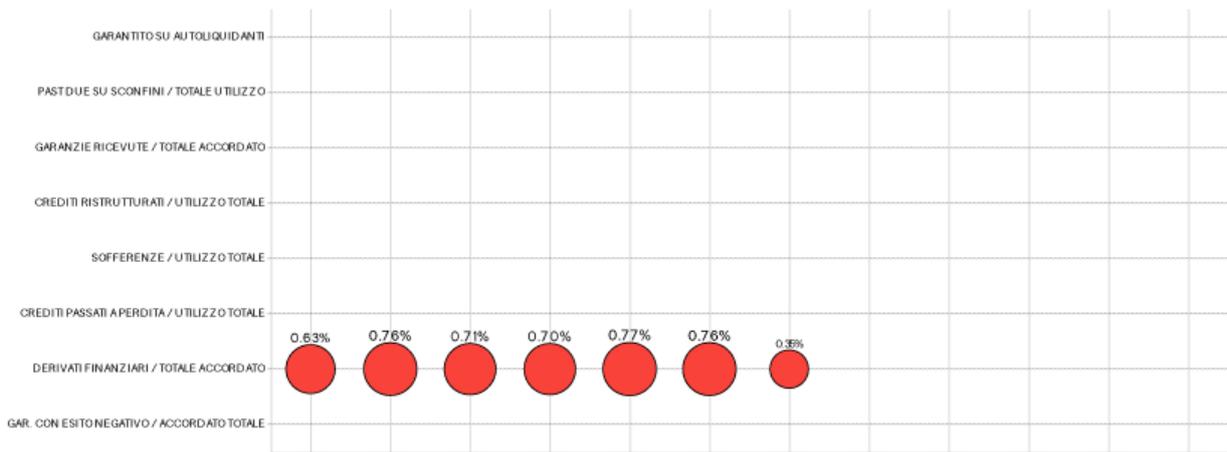


## Gar. con esito negativo /Accordato Totale

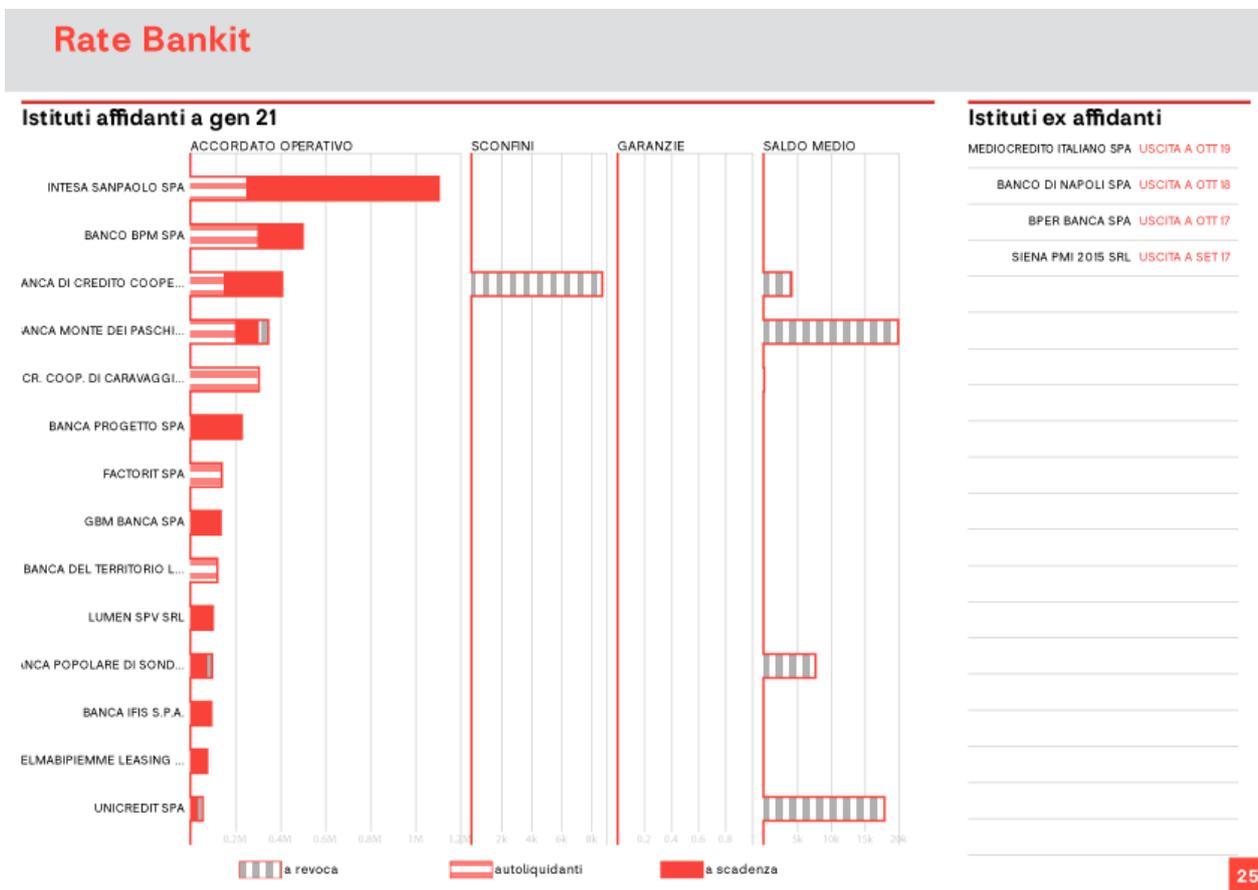
Segnala l'esito negativo dell'avvenuta escussione di garanzie prestate a favore del soggetto valutato. È indicativo di un rapporto patologico con l'istituto segnalante.



### Anomalie



Segue l'elenco puntuale degli istituti affidanti dell'ultima rilevazione, evidenziandone accordato, utilizzo e importo garantito. Di rilievo, nel riquadro a destra, anche l'eventuale "uscita" di istituti bancari non più affidanti.



# Assumption Forecast

Assumption Forecast										
	dic 2018	dic 2019	dic 2020	dic 2021	dic 2022	dic 2023	dic 2024	dic 2025	dic 2026	
Stima automatica Crescita fatturato			7,54%	-4,63%	-0,82%	1,09%	2,05%	2,52%	2,76%	
Variazione Analista crescita fatturato			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
<b>Crescita Fatturato</b>	<b>-3,8%</b>	<b>-20,0%</b>	<b>7,5%</b>	<b>-4,6%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>1,1%</b>	<b>2,0%</b>	<b>2,5%</b>	<b>2,8%</b>	
Stima Automatica MOL/Fatturato (Core)			58,68%	58,68%	58,68%	58,68%	58,68%	58,68%	58,68%	
Var. Analista MOL/Fatturato			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
<b>MOL/Fatturato (Attività Core)</b>	<b>40,20%</b>	<b>54,22%</b>	<b>58,68%</b>							
Var. Mol (no core) dovuto a			0	0	0	0	0	0	0	
Stima automatica ammortamenti immateriali			€43.636	€43.107	€42.585	€42.069	€41.559	€41.055	€40.557	
Variazione Analista ammortamenti immateriali			€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	
<b>Ammortamenti immateriali</b>	<b>€45.000</b>	<b>€35.000</b>	<b>€43.636</b>	<b>€43.107</b>	<b>€42.585</b>	<b>€42.069</b>	<b>€41.559</b>	<b>€41.055</b>	<b>€40.557</b>	
Stima automatica ammortamenti materiali			€43.200	€27.648	€17.695	€11.325	€7.248	€4.639	€2.969	
Variazione Analista ammortamenti materiali			€0	€0	€0	€0	€0	€0	€0	
<b>Ammortamenti materiali</b>	<b>€45.000</b>	<b>€45.000</b>	<b>€43.200</b>	<b>€27.648</b>	<b>€17.695</b>	<b>€11.325</b>	<b>€7.248</b>	<b>€4.639</b>	<b>€2.969</b>	
Stima automatica Tasso indebitamento bt			0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
Variazione analista tasso indeb a bt			0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
<b>Tasso indebitamento breve</b>			<b>14,8%</b>							
Stima automatica Tasso indebitamento mlt			14,8%	14,8%	14,8%	14,8%	14,8%	14,8%	14,8%	
Variazione analista tasso indeb a mlt			0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	
<b>Tasso indebitamento mlt</b>			<b>14,8%</b>							
<b>Investimenti netti immateriali</b>		<b>€ 600.000</b>	<b>€ 0</b>							
<b>Investimenti netti materiali</b>		<b>-€ 10.000</b>	<b>€ 0</b>							
Stima automatica Giorni magazzino			0	0	0	0	0	0	0	
Variazioni Analista Giorni Magazzino			0	0	0	0	0	0	0	
<b>Giorni magazzino</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	
Stima automatica gg credito clienti			318	318	318	318	318	318	318	
variazioni analista gg credito clienti			0	0	0	0	0	0	0	
<b>Giorni Credito Clienti</b>	<b>343</b>	<b>461</b>	<b>318</b>							
Stima Automatica gg Debito Fornitori			85	85	85	85	85	85	85	
Variazioni analista gg debito fornitori			0	0	0	0	0	0	0	
<b>Giorni Debito Fornitori</b>	<b>44</b>	<b>90</b>	<b>85</b>							
<b>Crediti Diversi</b>	<b>€400.000</b>	<b>€675.000</b>	<b>€230.761</b>	<b>€220.074</b>	<b>€218.280</b>	<b>€220.664</b>	<b>€225.179</b>	<b>€230.860</b>	<b>€237.235</b>	
<b>Distribuzione Dividendi</b>			<b>€0</b>							
<b>Finanziamenti Soci</b>			<b>€0</b>							

26

Nelle ultime tre schede del dossier riportiamo i previsionali della società con relative **assumption**. Il nostro sistema realizza in automatico, sulla base dei dati storici della società (4 bilanci depositati + la situazione contabile provvisoria), delle previsioni di settore e del benchmark con la specifica arena competitiva, bilanci prospettici a sei anni.

## Bilanci Previsionali

### Conto economico

	dic 2018	dic 2019	dic 2020	dic 2021	dic 2022	dic 2023	dic 2024	dic 2025	dic 2026
Fatturato	€ 5.000.000	€ 4.000.100	€ 4.301.614	€ 4.102.405	€ 4.068.949	€ 4.113.391	€ 4.197.556	€ 4.303.463	€ 4.422.304
M.O.L.	2.010.122	2.168.900	2.524.140	2.407.246	2.387.614	2.413.693	2.463.080	2.525.225	2.594.960
Ammortamenti immateriali	€ 45.000	€ 35.000	€ 43.636	€ 43.107	€ 42.585	€ 42.069	€ 41.559	€ 41.055	€ 40.557
Ammortamenti materiali	€ 45.000	€ 45.000	€ 43.200	€ 27.648	€ 17.695	€ 11.325	€ 7.248	€ 4.639	€ 2.969
Gestione finanziaria	-€ 589.447	-€ 350.000	-€ 461.865	-€ 359.391	-€ 268.230	-€ 193.456	-€ 123.966	-€ 68.069	-€ 24.628
Gestione straordinaria									
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>€ 956.500</b>	<b>€ 1.500.579</b>	<b>€ 1.382.807</b>	<b>€ 1.186.260</b>	<b>€ 1.235.463</b>	<b>€ 1.300.106</b>	<b>€ 1.374.184</b>	<b>€ 1.446.877</b>	<b>€ 1.516.083</b>
<b>Indici</b>									
Ciclo monetario (gg)	154	154	90	91	91	91	91	91	91
Patrimonio netto / Attivo	23,4%	28,5%	35,6%	44,5%	52,2%	58,7%	64,3%	68,9%	72,6%
Oneri finanz. / Fatturato	11,8%	8,7%	10,7%	8,8%	6,6%	4,7%	3,0%	1,6%	0,6%
Margine di struttura	-€ 1.660.700	-€ 1.573.710	-€ 1.04.066	€ 1.152.949	€ 2.448.691	€ 3.802.190	€ 5.225.181	€ 6.717.752	€ 8.277.362
Cap. circolante netto operativo	€ 3.900.000	€ 4.050.000	€ 3.319.428	€ 3.174.377	€ 3.148.489	€ 3.182.878	€ 3.248.004	€ 3.329.953	€ 3.421.910
Saldo Crediti/Debiti div.	-€ 3.162.200	-€ 3.801.010	-€ 3.703.444	-€ 3.599.781	-€ 3.582.371	-€ 3.605.498	-€ 3.649.295	-€ 3.704.406	-€ 3.766.247
<b>Posizione Finanziaria Netta</b>	<b>-2.398.500</b>	<b>-1.822.700</b>	<b>279.949</b>	<b>1.578.353</b>	<b>2.882.573</b>	<b>4.224.810</b>	<b>5.626.473</b>	<b>7.092.205</b>	<b>8.621.699</b>

### Stato patrimoniale

	dic 2018	dic 2019	dic 2020	dic 2021	dic 2022	dic 2023	dic 2024	dic 2025	dic 2026
Immobil. immateriali	€ 3.000.000	€ 3.600.000	€ 3.556.364	€ 3.513.256	€ 3.470.671	€ 3.428.603	€ 3.387.044	€ 3.345.989	€ 3.305.431
Immobil. tecniche	€ 130.000	€ 120.000	€ 76.800	€ 49.152	€ 31.457	€ 20.133	€ 12.885	€ 8.246	€ 5.278
Immobil. finanziarie	€ 510.000	€ 600.789	€ 600.789	€ 600.789	€ 600.789	€ 600.789	€ 600.789	€ 600.789	€ 600.789
Magazzino									
Crediti verso clienti	€ 4.250.000	€ 4.500.000	€ 3.734.384	€ 3.571.201	€ 3.542.077	€ 3.580.765	€ 3.654.031	€ 3.746.225	€ 3.849.678
Crediti vari	€ 400.000	€ 675.000	€ 230.761	€ 220.074	€ 218.280	€ 220.664	€ 225.179	€ 230.860	€ 237.235
Liquidità e titoli / (Ulteriore scoperto cassa)	€ 155.500	€ 157.300	€ 3.396.026	€ 4.003.067	€ 4.692.251	€ 5.530.006	€ 6.462.837	€ 7.551.447	€ 8.787.860
<b>Totale Attivo</b>	<b>€ 8.445.500</b>	<b>€ 9.653.089</b>	<b>€ 11.595.124</b>	<b>€ 11.957.539</b>	<b>€ 12.555.525</b>	<b>€ 13.380.959</b>	<b>€ 14.342.764</b>	<b>€ 15.483.556</b>	<b>€ 16.786.271</b>
Patrimonio netto	€ 1.979.300	€ 2.747.079	€ 4.129.886	€ 5.316.146	€ 6.551.609	€ 7.851.715	€ 9.225.899	€ 10.672.776	€ 12.188.859
Obbligazioni - Fin. Soci									
Fondi e debiti vari a MLT	€ 1.407.000	€ 1.465.010	€ 1.465.010	€ 1.465.010	€ 1.465.010	€ 1.465.010	€ 1.465.010	€ 1.465.010	€ 1.465.010
Debiti fin. m/l termine	€ 354.000	€ 310.000	€ 1.446.077	€ 754.714	€ 139.678	-€ 384.804	-€ 833.636	-€ 1.210.758	-€ 1.503.839
Debiti fin. breve termine	€ 2.200.000	€ 1.670.000	€ 1.670.000	€ 1.670.000	€ 1.670.000	€ 1.670.000	€ 1.670.000	€ 1.670.000	€ 1.670.000
Debiti verso fornitori	350.000	450.000	414.956	396.824	393.588	397.887	406.028	416.272	427.768
Debiti vari a breve termine	€ 2.155.200	€ 3.011.000	€ 2.469.195	€ 2.354.845	€ 2.335.641	€ 2.361.152	€ 2.409.464	€ 2.470.256	€ 2.538.473
<b>Totale Passivo</b>	<b>€ 8.445.500</b>	<b>€ 9.653.089</b>	<b>€ 11.595.124</b>	<b>€ 11.957.539</b>	<b>€ 12.555.525</b>	<b>€ 13.380.959</b>	<b>€ 14.342.764</b>	<b>€ 15.483.556</b>	<b>€ 16.786.271</b>

27

## Sostenibilità Finanza

	dic 2020	dic 2021	dic 2022	dic 2023	dic 2024	dic 2025	dic 2026
Fatturato	€ 4.301.614	€ 4.102.405	€ 4.068.949	€ 4.113.391	€ 4.197.556	€ 4.303.463	€ 4.422.304
Tasso di crescita del fatturato	7,54%	-4,63%	-0,82%	1,09%	2,05%	2,52%	2,76%
MOL	2.524.140	2.407.246	2.387.614	2.413.693	2.463.080	2.525.225	2.594.960
MOL/Fatturato	58,68%	58,68%	58,68%	58,68%	58,68%	58,68%	58,68%
Risultato Netto	€ 1.382.807	€ 1.186.260	€ 1.235.463	€ 1.300.106	€ 1.374.184	€ 1.446.877	€ 1.516.083
Cash Flow (Utile + Amm.ti)	€ 1.469.644	€ 1.257.015	€ 1.295.742	€ 1.353.499	€ 1.422.991	€ 1.492.571	€ 1.559.609
Variazione CCN operativo	€ 730.572	€ 145.051	€ 25.888	-€ 34.389	-€ 65.125	-€ 81.949	-€ 91.958
Altre Fonti / Impieghi	-€ 97.568	-€ 103.663	-€ 17.410	€ 23.127	€ 43.797	€ 55.111	€ 61.842
Flusso attività d'esercizio	€ 2.102.649	€ 1.298.403	€ 1.304.220	€ 1.342.237	€ 1.401.662	€ 1.465.733	€ 1.529.493
<b>Rate Fin in essere + eventuale nuova op.</b>		<b>€ 691.363</b>	<b>€ 615.036</b>	<b>€ 504.482</b>	<b>€ 468.832</b>	<b>€ 377.122</b>	<b>€ 293.081</b>
Di cui rate del nuovo finanziamento							
<b>Flusso di Cassa Disponibile</b>	<b>€ 2.102.649</b>	<b>€ 607.040</b>	<b>€ 689.184</b>	<b>€ 837.755</b>	<b>€ 932.830</b>	<b>€ 1.088.611</b>	<b>€ 1.236.412</b>

### Debt Service Coverage Ratio & Fixed Charge Coverage Ratio

	dic 2020	dic 2021	dic 2022	dic 2023	dic 2024	dic 2025	dic 2026
DSCR puntuale							
DSCRmin = 0,00		1,88	2,12	2,66	2,99	3,89	5,22
DSCRmedia = 0,00							
FCCR (MOL-Tax)/Impegni fin							
FCCRmin = 0,00	No imp. fin.	2,34	2,54	3,07	3,30	4,14	5,41
FCCRmedia = 0,00							

	dic 2020	dic 2021	dic 2022	dic 2023	dic 2024	dic 2025	dic 2026
PFN iniziale	-1.822.700	279.949	1.578.353	2.882.573	4.224.810	5.626.473	7.092.205
Variaz. Indeb. Bancario BT	€ 3.238.726	€ 607.040	€ 689.184	€ 837.755	€ 932.830	€ 1.088.611	€ 1.236.412
Variaz. Indeb. Bancario MLT	-€ 1.136.077	€ 691.363	€ 615.036	€ 504.482	€ 468.832	€ 377.122	€ 293.081
PFN Finale	279.949	1.578.353	2.882.573	4.224.810	5.626.473	7.092.205	8.621.699
Patrimonio Netto	€ 1.979.300	€ 5.316.146	€ 6.551.609	€ 7.851.715	€ 9.225.899	€ 10.672.776	€ 12.188.859
PFN / EQUITY	0,07	0,30	0,44	0,54	0,61	0,66	0,71
PFN / MOL	0,11	0,66	1,21	1,75	2,28	2,81	3,32

28

L'ultima scheda invece è dedicata alla sostenibilità finanziaria del debito. Attraverso il calcolo del **DSCR (Debt Score Covered Ratio) e l'FCCR (Fixed Charge Coverage Ratio)** riportiamo una stima di sostenibilità dell'indebitamento finanziario (banche, debiti vs altri finanziatori e tributario) e la relativa copertura generata dai flussi di cassa dell'azienda. Il flusso di cassa disponibile per il rimborso del debito viene determinato dalla previsione dell'EBITDA, dalle tasse (FCCR) e dalle variazioni del capitale circolante netto (DSCR). Inoltre, è possibile inserire la rata del nuovo finanziamento che si intende richiedere e valutarne in tempo reale la capacità di copertura.

# The new way



Il dossier prodotto da Finanza.tech costituisce uno **strumento potentissimo di presentazione dell'azienda ai principali stakeholder: management, soci e mercato dei capitali.**

## Conclusioni

---

Le valutazioni sviluppate permettono di verificare l'effettivo **stato di "salute" dell'azienda**, evidenziandone i punti di forza e le criticità da correggere

