



## **EASY SHARE FINANCE**

SOCIETA' DI CONSULENZA IN FINANZA AZIENDALE E FORMAZIONE

# **PLAN & RATING**

**PROGRAMMA PER PIANIFICARE LO SVILUPPO  
CONTROLLANDO IL RISCHIO D'IMPRESA**



**by Easy Share Finance Srl**

*Easy Share Finance S.r.l.*  
*direzione e uffici operativi: Via Goethe 24, 24128 Bergamo*  
*TEL. 035-260900 - FAX 035-4329647*

[www.easysharefinance.com](http://www.easysharefinance.com) - [info@easysharefinance.com](mailto:info@easysharefinance.com)  
[www.pivotsbs.com](http://www.pivotsbs.com)

## Obiettivi del software

Definire una strategia pianificandone e programmandone obiettivi e risultati è di primaria importanza nella gestione dell'impresa, tuttavia è necessario anche valutare preventivamente quali conseguenze potranno avere le scelte assunte a livello di rischio, in particolare il *rischio di credito* o *rischio di default*.

PLAN&RATING si pone due obiettivi fondamentali:

- Fornire un ausilio alla definizione delle future strategie.
- Valutare le ricadute a livello finanziario e in particolare sul rating aziendale, che rappresenta un giudizio sintetico sullo stato di salute dell'impresa.

Il software PLAN&RATING è stato progettato e realizzato per rispondere a diverse esigenze:

- ✚ all'impresa in funzionamento per definire le future strategie e verificare l'impatto delle stesse sul rating aziendale;
- ✚ all'impresa in start-up per programmare la fase di avvio e valutare il potenziale rischio di default;
- ✚ all'impresa per la quale sono previsti piani di riconversione o ristrutturazione;
- ✚ per simulazioni legate alla valutazione di nuovi business;
- ✚ per la valutazione di nuovi investimenti;
- ✚ per verificare il livello di rischio di un cliente, di un concorrente o di un fornitore;
- ✚ per gestire il rating aziendale sia a breve sia a medio termine, anche con l'obiettivo di ridurre i tassi d'interesse sui finanziamenti ricevuti dalle banche;
- ✚ per avviare rapporti costruttivi e consapevoli con il sistema bancario, conoscendo a priori il proprio livello di rischio.

## Cosa è in grado di offrire PLAN&RATING?

Il software offre un valido supporto per la redazione di un Business Plan. Ma è stato anche ideato e realizzato per offrire una serie completa di informazioni e costituire uno strumento di ausilio alla guida dell'impresa.

1. **Business Plan:** potete realizzare un piano strategico economico-finanziario da allegare al vostro Business Plan, anche nel caso di azienda in start-up.
2. **Operazioni finanziamento a m/l termine:** il software contiene tabelle che consentono di disporre dei piani di ammortamento delle operazioni di finanziamento e valutarne l'impatto sulla liquidità aziendale. Questa componente del software può essere utilizzata anche separatamente per fare delle semplici simulazioni.
3. **Leasing finanziari:** possono essere riportate nel piano strategico o nel budget eventuali operazioni di leasing finanziario; sono disponibili apposite tabelle di calcolo delle rate e del debito progressivo. Il software provvede anche a "spalmare" il valore del "maxi canone" sulla durata dell'operazione e a rilevarne l'uscita di cassa per l'intero importo.

4. **Programma di investimenti:** è possibile gestire un piano d'investimenti o anche solo simularlo; il software calcola le rate di ammortamento e gli effetti finanziari degli investimenti sullo stato patrimoniale.
5. **Calcolo del rating:** tramite un originale modello di "Credit scoring" basato sul sistema previsto da Basilea 2 per le banche, potrete valutare il rating della vostra impresa o di un vostro cliente sia a livello consuntivo che prospettico.
6. **Pricing dell'operazione di credito:** il software, in base al rating assegnato, calcola l'accantonamento bancario applicando l'algoritmo di Basilea 2 e definisce un tasso d'interesse compatibile, in base allo stesso rating, per un'operazione di finanziamento.

### **Cosa sono i rating?**

I rating sono valutazioni sul rischio di credito e sull'affidabilità creditizia relativa ad un'impresa. Inizialmente essi rappresentavano soprattutto opinioni sull'affidabilità creditizia di un titolo di debito, come un prestito obbligazionario emesso da un'impresa privata o da un ente pubblico e la relativa probabilità che il titolo potesse andare in default (cioè non essere pagato alla scadenza stabilita). Dall'entrata in vigore degli Accordi di [Basilea 2](#) il concetto di rating si è diffuso rapidamente anche all'impresе *retail* e alle PMI, in quanto il rischio di credito impatta sul capitale accantonato dalle banche e più elevato il rischio maggiore è l'accantonamento ed il costo dei finanziamenti.

### **Come funziona il sistema di Credit Scoring di PLAN&RATING?**

Il programma consente di selezionare dal menù a tendina sette tipologie di rating, a seconda che si desideri una valutazione a consuntivo o prospettica (Forecast).

Le analisi, come previsto dal metodo di Basilea 2 *Internal Rating Foundation o IRB di Base*, si sviluppano attraverso tre diversi livelli:

Analisi qualitativa= basata su 60 alternative (mercato, know-how, organizzazione, qualità, ecc.).

Analisi quantitativa= basata su 35 indicatori economici, finanziari e patrimoniali.

Analisi andamentale= basata su 40 alternative (informazioni da Centrale Rischi, rapporti bancari, ecc.).

A ciascuna analisi viene assegnato un punteggio complessivo, in base all'importanza data a ciascun comparto (pesi). I risultati delle tre analisi vengono, quindi, "ripesati" per determinare lo **Score complessivo**.

## Specifiche tecniche del software

**Plan&Rating** può essere utilizzato su un normale PC che presenti le seguenti caratteristiche:

- Hardware: AMD Athalon X2 Dual-C o equivalente, memoria RAM di almeno 2 GB.
- Sistema operativo: Microsoft Windows<sup>®</sup> 2007 o superiore.
- Software applicativo: Microsoft Windows Office<sup>®</sup> 2007 o successivo (versione a 32 Bit).
- Memoria utilizzata: circa 2 MB normale.
- Linguaggio di programmazione: Microsoft Visual Basic<sup>®</sup>.

## Funzioni generali

PLAN&RATING è stato realizzato in modo semplice ed intuitivo, le funzioni Input ed Output sono separate per un uso "*friendly*" del programma.


















La pagina iniziale presenta una serie di pulsanti per accedere alle funzioni o eseguire i comandi del software. Per semplicità d'uso abbiamo ricondotto i vari fogli e tabelle presenti in due macro sezioni: "Sezione Input" e "Sezione Output".



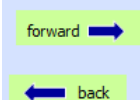
La barra orizzontale di accesso rapido è stata personalizzata con una serie di comandi opzionabili come nell'esempio sotto riportato:



La barra di accesso rapido consente di attivare diverse funzioni del programma (da sinistra a destra):

-  ritorna alla copertina
-  riporta alla pagina iniziale "Home"
-  salva e chiude il programma
-  chiude senza salvare
-  help
-  pagina istruzioni
-  scheda anagrafica
-  dati di consuntivo
-  piano investimenti
-  finanziamenti a m/l termine
-  autovalutazione
-  pricing
-  Zeta score
-  funzione di cancellazione dei dati immessi (clear data)
-  funzione importazione dei dati
-  funzione esportazione dati
-  funzione stampa report e diretta

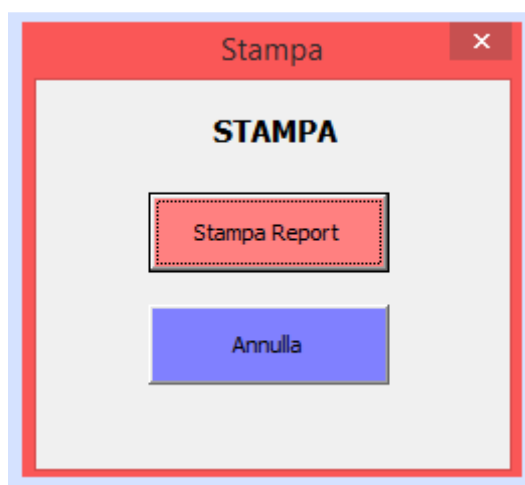
All'interno di molti fogli, specificamente nella parte alta, all'estrema destra o a sinistra, compaiono i seguenti due pulsanti:



che permettono di trasferirsi rapidamente al foglio precedente e quello successivo.

Tramite i pulsanti **Esporta dati**, **Clear data** e **Importa dati** è possibile trasferire in un file esterno il lavoro svolto e successivamente reimportarlo nel programma o ripulire rapidamente quest'ultimo da tutti i dati inseriti e ripartire con un nuovo inserimento.

La **Funzione di stampa** consente di realizzare un elegante Report in formato Word completo di tutte le tabelle elaborate dal software.



## Operatività

Il software si attiva con l'inserimento dei dati consuntivi, possibilmente i tre ultimi bilanci d'esercizio. Se si dispone di soli due bilanci o anche di uno solo ciò non ne inficia il corretto funzionamento, anche perché nel caso di un'azienda in start-up difficilmente si avrà anche un solo bilancio.

## SEZIONE INPUT

### 1) Foglio istruzioni

Il foglio istruzioni nella sezione Input riporta in dettaglio tutte le operazioni da svolgere e i dati da inserire per il corretto funzionamento del programma. I 6 titoli principali hanno un collegamento "Hyperlink": digitati rimandano al foglio e alla cella dell'operazione. Sia i titoli successivi alla sinistra del foglio, sia molti altri al centro in rosso o grigio, sono ugualmente collegati alle sezioni e alle pagine contenute nel programma.

**ATTENZIONE: SOLO LE CELLE DI COLORE BIANCO SONO ACCESSIBILI PER I DATI DI INPUT!**

Per il corretto funzionamento del programma è necessario seguire attentamente le seguenti istruzioni (cliccando sulla riga di ogni istruzione in nero o sui titoli in rosso accedete al foglio relativo):

- 1) Inserire i dati completi nella scheda Anagrafica
- 2) Se disponibili inserire gli ultimi 3 bilanci

**Informazioni di dettaglio su come compilare la tabella di INPUT:**

**Input di conto economico**

A) Dati delle vendite: inserite le % previste di incremento (+), decremento (-) delle vendite per il periodo di forecast (riportare solo numeri senza %)

B) Valori assoluti: compilate tutte le celle delle undici righe presenti, in alcuni casi avete la possibilità di selezionare con il menù sulla sinistra per abbreviare l'inserimento dei dati  
**Attenzione! Non cancellate le celle collegate ai menù di selezione, qualora volesse modificare i valori limitatevi a cliccare sul tasto reset e ad inserire i nuovi dati**

C) Incidenze su Valore della produzione: inserite le % sul valore della produzione (riportare solo numeri senza %), come previsto al precedente punto B è possibile la selezione veloce con i menù a sinistra

D) Incidenze sui Ricavi delle vendite: inserite i valori previsti: per le prime tre righe il numero di percentuale (senza il segno%) e per l'ultima un valore assoluto

E) Altri input: inserite tutti i dati richiesti e, nel caso di percentuali, digitare solo il numero (senza il segno%), per le prime due righe utilizzate i previsti tasti di selezione

**Input di stato patrimoniale**

F) Valori assoluti: compilate tutte le celle delle sei righe presenti riferite allo stato patrimoniale

G) Incidenze su Valore della produzione: inserite le % riferite a questi ulteriori valori di stato patrimoniale sul valore della produzione (riportare solo numeri senza %)

H) Altri input: inserite i dati riferiti ai giorni di dilazione previsti su incassi e pagamenti, la scelta è resa semplice in quanto è possibile riferirsi ai dati calcolati sui precedenti consuntivi, per quanto riguarda i fornitori, oltre al dato generale allo scopo di attivare il budget finanziario, è opportuno fornire ulteriori dati di dettaglio

**Altri input**

I) Periodicità versamenti IVA dal menù selezionate se le liquidazioni periodiche IVA sono mensili o trimestrali

L) Altri dati di input: compilate tutte le celle di colore bianco delle sette righe (evitate di indicare il segno%)

Funzionamento dei menù di selezione e dei pulsanti di reset:

i menù di selezione nel foglio INPUT sono stati inseriti per rendere più agevoli le scelte strategiche. Avete tre possibilità:

media triennio	Reset
ultimo anno	
media triennio	
input manuale	

## 2) Anagrafica

La scheda anagrafica riporta le informazioni di base dell'impresa e serve per presentare il soggetto del Business Plan (vedi di seguito uno stralcio della scheda).

<b><i>Business Plan</i></b>			
Ragione Sociale	ROSSI METALLURGICA		
Forma giuridica	S.P.A.		
Indirizzo	Viale Libertà 30	Città	BRESCIA 25100
Capitale Sociale (Euro)	€ 3.500.000		
Telefono	030/2567511		
Primo anno di Piano	2012	data chiusura 1° esercizio	31/12/2012
Fatturato (ultimo anno)	€ 10.963.628		
Settore	fusioni in ghisa speciale		
Codice attività (primario)	.....	situazione attività	azienda in funzionamento ▼
	2009	2010	2011
Numero medio dipendenti	57	61	61
<b>Distribuzione del capitale (se applicabile)</b>			
<i>Cognome e Nome</i>	<i>Quote/azioni</i>	<i>% C.S.</i>	
		0,00%	
		0,00%	
		0,00%	

### 3) Dati consuntivi

Il foglio Dati consuntivi riporta i dati dei precedenti bilanci aziendali. Qualora vi siano meno di tre bilanci, è possibile inserire quelli disponibili.

Anni	2009 Cons.		2010 Cons.		2011 Cons.	
	€' 000	%	€' 000	%	€' 000	%
Ricavi dalle vendite e prestazioni	11.546	101,6%	10.674	94,5%	10.979	99,5%
Altri ricavi e proventi	239	2,1%	227	2,0%	318	2,9%
Variaz. lavori in corso su ordinazione		0,0%		0,0%		0,0%
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>11.785</b>	<b>103,6%</b>	<b>10.901</b>	<b>96,5%</b>	<b>11.297</b>	<b>101,4%</b>
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	58	0,5%	53	0,5%	77	0,7%
Variazione rim. prodotti finiti e in lav.	(484)	(4,3%)	341	3,0%	(232)	(2,1%)
<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>11.359</b>	<b>100,0%</b>	<b>11.295</b>	<b>100,0%</b>	<b>11.142</b>	<b>100,0%</b>
Acquisti materie prime e sussidiarie	(4.090)	(36,0%)	(4.578)	(40,5%)	(4.011)	(36,0%)
Var. rimanenze materie prime e sussidiarie	(155)	(1,4%)	143	1,3%	(13)	(0,1%)
<b>CONSUMI</b>	<b>(4.245)</b>	<b>(37,4%)</b>	<b>(4.435)</b>	<b>(39,3%)</b>	<b>(4.024)</b>	<b>(36,1%)</b>
Lavorazioni esterne	(700)	(6,2%)	(705)	(6,2%)	(799)	(7,2%)
Costi industriali						
Costi commerciali						
Prestazioni di servizi						
Costi di ricerca e sviluppo						
Proventi e oneri finanziari						
<b>SERVIZI E ALTRI RICAVI</b>						
<b>VALORE AGGIUNTO</b>						
Remunerazioni dipendenti						
TFR e trattamenti pensionari						
Altri costi personali						
<b>COSTO DEL MARGINE OPERATIVO</b>						
Immobilizzazioni materiali	2.457	20,9%	2.772	23,9%	2.877	24,4%
Immobilizzazioni immateriali	276	2,3%	229	1,9%	191	1,4%
Ammortamenti e svalutazioni	728	6,0%	682	5,7%	659	4,7%
Immobilizzazioni finanziarie						
<b>ATTIVO FISSO NETTO</b>	<b>3.461</b>	<b>29,3%</b>	<b>3.683</b>	<b>30,6%</b>	<b>3.727</b>	<b>28,4%</b>
Svalutazione crediti e debiti						
Canoni di leasing						
Accantonamenti						
<b>CAPITALE INVESTITO</b>	<b>12.231</b>	<b>100,0%</b>	<b>12.025</b>	<b>100,0%</b>	<b>14.097</b>	<b>100,0%</b>
<b>TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI</b>						
Banche passive	671	5,5%	425	3,5%	321	2,0%
Debiti verso fornitori	1.279	10,5%	1.667	13,9%	2.004	14,2%
Debiti verso fornitori imm.		0,0%		0,0%		0,0%
Altri proventi e oneri finanziari	609	5,0%	850	7,1%	417	3,0%
Altri debiti a breve						
Ratei e risconti	6	0,0%	170	1,4%	149	1,0%
<b>PASSIVO A BREVE</b>	<b>2.565</b>	<b>21,0%</b>	<b>3.112</b>	<b>25,9%</b>	<b>2.891</b>	<b>20,5%</b>
Interessi passivi						
Interessi passivi su crediti						
Trattamento fine rapporto	605	4,9%	603	5,0%	566	4,0%
Altri oneri e spese	6.300	51,5%	6.300	52,4%	6.346	45,0%
Fondi per rischi ed oneri	841	6,8%	837	7,0%	957	6,8%
Finanziamenti dei soci		0,0%		0,0%		0,0%
Altre passività consolidate		0,0%		0,0%		0,0%
<b>PASSIVO A M/L TERMINE</b>	<b>7.746</b>	<b>63,3%</b>	<b>7.740</b>	<b>64,4%</b>	<b>7.869</b>	<b>55,8%</b>
IRAP						
IRES						
Altre imposte						
<b>MEZZI DI TERZI</b>	<b>10.311</b>	<b>84,3%</b>	<b>10.852</b>	<b>90,2%</b>	<b>10.760</b>	<b>76,3%</b>
Capitale sociale	3.500	28,6%	3.500	29,1%	3.500	24,8%
Riserve legale	300	2,5%		0,0%	(1)	(0,0%)
Altre riserve specifiche		0,0%		0,0%		0,0%
Utili/perdite a nuovo	(1.019)	(8,3%)	(1.580)	(13,1%)		0,0%
Utile/perdita del periodo	(861)	(7,0%)	(747)	(6,2%)	(162)	(1,1%)
<b>MEZZI PROPRI</b>	<b>1.920</b>	<b>15,7%</b>	<b>1.173</b>	<b>9,8%</b>	<b>3.337</b>	<b>23,7%</b>
<b>FONDI DI FINANZIAMENTO</b>	<b>12.231</b>	<b>100,0%</b>	<b>12.025</b>	<b>100,0%</b>	<b>14.097</b>	<b>100,0%</b>



#### 4) Input per definire le strategie aziendali

La tabella riporta i dati consuntivi (celle grigie) e richiede l'inserimento degli input necessari a generare un piano strategico costituito da una previsione economico-finanziaria proiettata sul futuro quinquennio di attività dell'impresa. Dettagliate informazioni su come procedere con l'inserimento dei dati sono reperibili al Foglio istruzioni.

Input di Conto Economico	2009 Cons	2010 Cons	Media triennio	2011 Cons	2012	2013	2014	2015
<b>Variazioni annuali</b>								
Variazione dei ricavi di vendita (%)	n.d.	-8%	-2%	3%	7%	7%		
Ricavi di vendita (€ '000)	11.546	10.674	11.066	10.979	11.748	12.570		
<b>Valori assoluti</b>								
Altri ricavi e proventi (€ '000)	239	227	261	318	318	318		
Variaz. lavori in corso su ordinazione (€ '000)	-	-	-	-	-	-		
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni (€ '000)	58	53	63	77	50	50		
Prestazioni di servizi, costi amm. e gen. (€ '000)	(1.300)	(1.102)	(1.129)	(985)	(1.129)	(1.129)		
Proventi e oneri diversi di gestione (€ '000)	(85)	(78)	(91)	(113)	(91)	(91)		
Altri costi del personale (€ '000)	-	-	-	-	-	-		
Canoni di Leasing (€ '000)	(1.565)	(1.217)	(1.116)	(565)	(565)	(565)		
Altre imposte (€ '000)	71	53	1	(122)	1	1		
Altri proventi patrimoniali (€ '000)	-	-	-	-	-	-		
Componenti straordinari (€ '000)	698	-	215	(53)	-	-		
Altri oneri e spese finanziarie (€ '000)	-	-	-	-	-	-		
<b>Incidenze su Valore della Produzione</b>								
Consumi (%)	37%	39%	38%	36%	38%	38%	38%	38%
Lavorazioni esterne (%)	6%	6%	7%	7%	7%	7%	7%	7%
Costi industriali e altri servizi industriali (%)	2%	2%	2%	3%	3%	3%	3%	3%
Costi ricerca e sviluppo (%)	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
<b>Incidenze su Ricavi delle vendite</b>								
Svalutazioni crediti commerciali (%)	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%
Costi commerciali (%)	18%	15%	16%	15%	15%	15%	15%	15%
Accantonamento fondo rischi e oneri (%)	1,1%	0,8%	1%	0,7%				
Utilizzo fondo rischi e oneri								
<b>Altri Input</b>								

= ultimo anno ▼

= media triennio ▼

= media triennio ▼

= ultimo anno ▼

= ultimo anno ▼

= media triennio ▼

= ultimo anno ▼

= media triennio ▼

= ultimo anno ▼

= media triennio ▼

= ultimo anno ▼

#### 5) Input programma investimenti diretti

Il piano d'investimenti riguarda l'insieme dei cespiti materiali e immateriali che si prevede di acquisire nell'arco dei 5 anni. Per quanto riguarda il primo anno (esercizio di budget) si richiede, in aggiunta agli altri dati nelle colonne bianche, di selezionare il periodo di avvio dell'investimento selezionando il mese dal menù a tendina.

Investimenti previsti e ammortamenti relativi

2012	Importo (Iva esclusa)	Aliquota IVA	IVA	Aliquota ammortamento	Ammortamento	Materiale/ Immateriale	
Tipologia investimento:	€ '000	%	€ '000	%	€ '000		
Macchinari e impianti	188	21,0%	39	15,5%	29	Materiale	Marzo ▼
Attrezzature	23	21,0%	5	25,0%	6	Materiale	Marzo ▼
Stampi	35	21,0%	7	20,0%	7	Materiale	Marzo ▼
Mobili e arredamenti	45	21,0%	9	20,0%	9	Materiale	Marzo ▼
Computer	30	21,0%	6	20,0%	6	Materiale	Marzo ▼
Altri beni immateriali	100	21,0%	21	20,0%	20	Immateriale	Marzo ▼
Software	30	21,0%	6	20,0%	6	Immateriale	Settembre ▼
			-		-		Marzo ▼
			-		-		Marzo ▼
			-		-		Luglio ▼
<b>Totale</b>	<b>451</b>		<b>94,71</b>		<b>82,89</b>		

## 6) Scelta delle coperture finanziarie a m/l termine

Il programma consente di gestire sino a sei diverse operazioni di finanziamento a medio-lungo termine per una durata massima di 10 anni cadauna. Per attivare il piano di ammortamento si deve semplicemente inserire: importo del finanziamento, durata in anni, data di erogazione o prevista, il tasso annuo e il numero di rate per anno selezionabile dal menù a tendina.

Foglio di calcolo dei finanziamenti a m/l termine						Vai al successivo finanziamento	
Importo prestito	800.000,00	Durata in anni	10	Data Prestito	05/02/2012		
Tasso annuo	5%	rate per anno	12				
N. rata	Scadenza	Importo rata		quota interessi	Debito residuo		
1	05/03/2012	8.485,24		3.333,33	794.848,09		
2	05/04/2012	8.485,24		3.311,87	789.674,72		
3	05/05/2012	8.485,24		3.290,31	784.479,79		
4	05/06/2012	8.485,24	12	3.268,67	779.263,21		
5	05/07/2012	8.485,24		3.246,93	774.024,90		
6	05/08/2012	8.485,24		3.225,10	768.764,76		

## 7) Operazioni leasing finanziario

Il software consente di prevedere sino a 9 operazioni di leasing finanziario con durata massima di 18 anni. Per attivare ciascuna operazione è sufficiente inserire: durata dell'operazione, importo operazione, importo "Maxi canone", valore di riscatto, tasso annuo e frequenza pagamenti (selezionabile dal menù a tendina).

Vi sono nelle barre di colore rosato numeri e titoli che cliccati consentono di collegarsi rapidamente alle varie operazioni o agli scadenziari delle operazioni.

selezione operazioni: 1 2 3 4 5 6 7 8 9		Vai a scadenze generali		Vai a scadenze mensili		Vai a scadenze annuali	
OPERAZIONE DI LEASING FINANZ. N. 1 anno: 2012	Durata in anni	18	Valore del contratto	250.000,00	Maxicanone	50.000,00	
			numero canoni	216	Valore di riscatto	50.000,00	
		Frequenza pagamento canone			Tasso annuo	3,55	
		trimestrale			Tasso di periodo	0,291172	
		bimestrale			Canone	1.088,76	
Descrizione		MACCHINARIO					
Data Contratto	01/01/2012	MAXICANONE	50.000,00	N. rate	216		
		Vai all'operazione n.1				Canone da versare	Importo di competenza
Numero Rata	Scadenza Rata	OPERAZIONE DI LEASING N. 1 SCADENZARIO RATE PER ANNO		2012	57.621	10.513	
1	01/02/2012	tipologia di bene acquisito MACCHINARIO		2013	13.065	15.770	
2	01/03/2012			2014	13.065	15.770	
3	01/04/2012			2015	13.065	15.770	
4	01/05/2012			2016	13.065	15.770	
5	01/06/2012			2017	13.065	15.770	
6	01/07/2012			2018	13.065	15.770	
7	01/08/2012			2019	13.065	15.770	
8	01/09/2012			2020	13.065	15.770	
9	01/10/2012			2021	13.065	15.770	
10	01/11/2012			2022	13.065	15.770	
11	01/12/2012			2023	13.065	15.770	
12	01/01/2013			2024	13.065	15.770	
13	01/02/2013			2025	13.065	15.770	
14	01/03/2013			2026	13.065	15.770	
15	01/04/2013			2027	13.065	15.770	
16	01/05/2013			2028	13.065	15.770	
		2029	13.065	15.770			
		2030	5.444	6.571			
					285.173	285.173	



## 2) Rendiconto finanziario

Fondamentale nella redazione di un Business Plan è la verifica della sostenibilità finanziaria del progetto o del programma che si intende attuare o semplicemente delle previsioni fatte. Il foglio di lavoro, sulla base dei dati inseriti in precedenza e mediante apposite formule, calcolerà automaticamente i flussi finanziari previsionali. E' importante evidenziare che il flusso di liquidità netto di ciascun periodo corrisponde alla variazione di liquidità rispetto al periodo precedente.

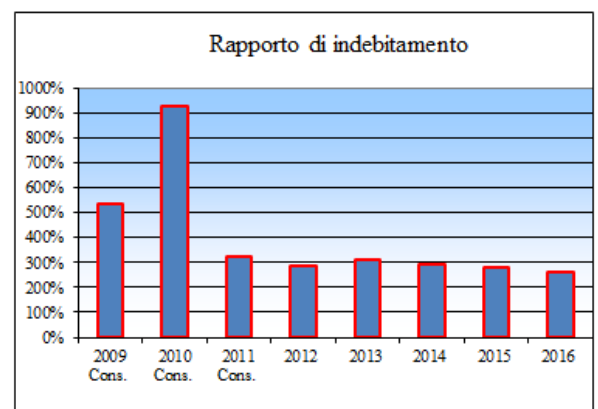
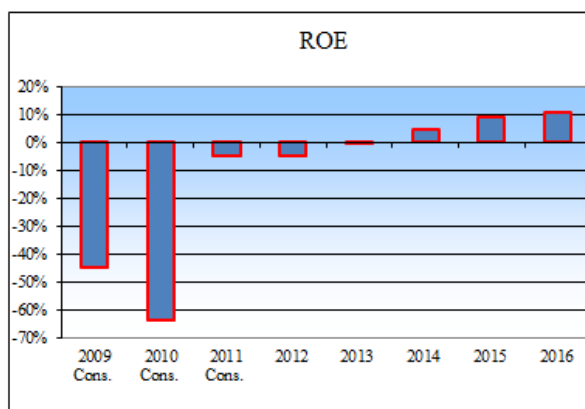
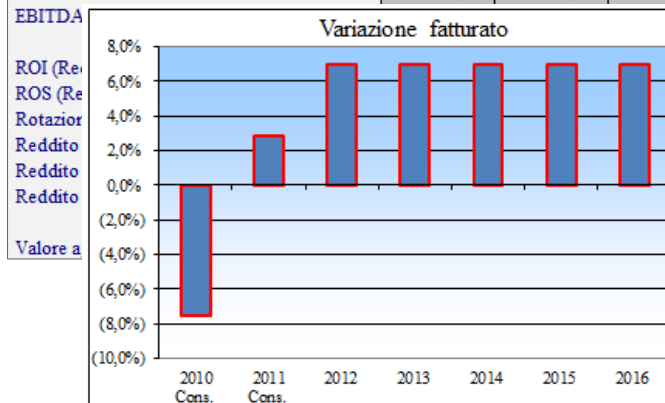
La tabella seguente evidenzia i movimenti dei flussi finanziari ai diversi livelli. Al termine è possibile verificare se le gestioni consuntive e quelle previsionali creano o meno liquidità.

Anni	2010 Cons.	2011 Cons.	2012	2013	2014	2015	2016
	€ 000	€ 000	€ 000	€ 000	€ 000	€ 000	€ 000
Reddito operativo gestione caratteristica	(701)	141	190	274	548	836	1.221
Ammortamenti	394	416	452	383	478	613	742
Svalutazione crediti	5	-	-	-	-	-	-
Accantonamento fondo rischi e oneri	86	75	106	113	121	131	142
TFR	124	117	100	100	100	100	100
<b>FLUSSO FINANZ. GESTIONE TIPICA</b>	<b>(92)</b>	<b>749</b>	<b>847</b>	<b>870</b>	<b>1.246</b>	<b>1.680</b>	<b>2.206</b>
Variazione crediti commerciali	149	59	(750)	235	(98)	(120)	(145)
Variazione credito IVA	-	-	-	-	-	-	-
Variazione altri crediti	(142)	288	(145)	-	-	-	-
Variazione rimanenze	(484)	219	189	(330)	(423)	(517)	(628)
Variazioni ratei e risconti attivi	941	(37)	(2)	(3)	(4)	(4)	(5)
Variazione fornitori	388	337	56	11	133	164	198
Debiti verso fornitori imm.	-	-	19	47	9	78	(20)
Variazione altri debiti a breve	241	(433)	334	-	-	-	-
Variazione fondi rischi e oneri	(90)	45	(50)	(70)	(100)	(100)	(120)
Variazioni ratei e risconti passivi	164	(21)	(3)	8	12	13	16
<b>FLUSSO MONET. GESTIONE TIPICA</b>	<b>1.075</b>	<b>1.206</b>	<b>496</b>	<b>769</b>	<b>775</b>	<b>1.193</b>	<b>1.501</b>
Investimenti netti Imm materiali	(610)	(428)	(78)	(265)	(300)	(610)	(528)
Investimenti Imm. immateriali	(52)	(55)	(130)	(195)	(175)	(175)	(175)
Immobilizzazioni finanziarie	46	23	(31)	-	-	-	-
Variazione debiti finanziari a m/l	-	46	(1.546)	-	-	-	(1.300)
Variazione altre passività consolidate	-	-	-	-	-	-	-
Altri proventi patrimoniali	-	-	-	-	-	-	-
Variazione fondo TFR	(126)	(154)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)
Oneri finanziari su finanz. consolidati	-	-	(111)	(96)	(96)	(96)	(83)
Aumenti capitale sociale	-	-	-	-	-	-	-
Dividendi distribuiti	-	-	-	-	-	-	-
Finanziamenti dei soci	-	-	-	-	-	-	-
Variazione riserve specifiche	-	2.326	-	-	-	-	0
Componenti straordinari	-	(53)	(50)	(50)	(50)	(50)	(50)
Imposte	53	(122)	(237)	(265)	(355)	(450)	(572)
Altri oneri e spese finanziarie	-	-	-	-	-	-	-
Proventi finanziari (breve)	12	7	8	3	2	1	-
Oneri finanziari (breve)	(111)	(135)	(7)	-	-	(1)	(30)
<b>FLUSSO DI LIQUIDITA' TOTALE</b>	<b>287</b>	<b>2.661</b>	<b>(1.736)</b>	<b>(150)</b>	<b>(249)</b>	<b>(238)</b>	<b>(1.287)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA INIZIALE</b>	<b>(600)</b>	<b>(313)</b>	<b>2.348</b>	<b>612</b>	<b>462</b>	<b>213</b>	<b>(25)</b>
<b>VARIAZIONE DEL PERIODO</b>	<b>287</b>	<b>2.661</b>	<b>(1.736)</b>	<b>(150)</b>	<b>(249)</b>	<b>(238)</b>	<b>(1.287)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA FINALE</b>	<b>(313)</b>	<b>2.348</b>	<b>612</b>	<b>462</b>	<b>213</b>	<b>(25)</b>	<b>(1.312)</b>

### 3) Indici e grafici

Indicatori di Bilancio e relativi grafici presenti nel foglio di lavoro sono strumenti essenziali per condurre un'analisi di bilancio completa sia sui dati storici sia sui piani previsionali elaborati. Il programma calcola automaticamente (sui dati elaborati nelle sezioni precedenti) i principali indicatori di analisi e riporta le relative rappresentazioni grafiche.

Anni	2009 Cons.	2010 Cons.	2011 Cons.	2012	2013	2014	2015	2016
	%	%	%	%	%	%	%	%
Variazione fatturato	n.d.	(7,6%)	2,9%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%	7,0%
Variazione capitale investito	n.d.	(1,7%)	17,2%	(12,6%)	5,3%	(0,1%)	5,7%	4,4%
ROE	(44,8%)	(63,7%)	(4,9%)	(4,8%)	(0,4%)	4,6%	8,8%	10,6%
Rapporto di indebitamento	537,0%	925,1%	322,4%	287,0%	309,1%	291,7%	281,4%	260,0%
Grado copertura attivo fisso netto	55,5%	31,8%	89,5%	90,1%	87,8%	91,7%	95,5%	106,5%
Grado copertura attivo fisso netto II	279,3%	242,0%	300,7%	313,9%	325,5%	310,6%	226,4%	250,4%
Mezzi propri/Capitale Investito	15,7%	9,8%	23,7%	25,8%	24,4%	25,5%	26,2%	27,8%
Attivo corrente/Passivo corrente	341,9%	268,1%	358,7%	716,5%	767,8%	533,4%	191,6%	212,9%
Attivo corrente - magazzino/Passivo	122,2%	71,4%	154,6%	265,6%	283,5%	173,6%	61,7%	67,9%
Attivo corrente/Totale passivo	71,7%	69,4%	73,6%	71,3%	72,2%	72,6%	72,6%	73,9%
CCO/Valore della produzione	70,5%	77,3%	78,9%	71,1%	69,6%	69,5%	69,5%	69,4%
Immobilizzazioni Imm./Capitale proprio	14,4%	19,5%	5,7%	4,2%	4,5%	7,5%	8,6%	8,7%
Cash Flow/Capitale Investito	n.d.	(0,8%)	5,3%	6,2%	7,4%	10,0%	11,8%	13,9%
Cash Flow/Fatturato	n.d.	2,7%	24,2%	(15,8%)	0,5%	(7,7%)	(22,7%)	1,9%
Gestione fin./Gest. Operat.	8,0%	14,1%	(90,8%)	(120,3%)	(69,0%)	(44,6%)	(29,2%)	(30,4%)
Posizione Finanziaria Netta/Mezzi Propri	359,4%	563,8%	119,8%	183,4%	201,7%	202,8%	193,8%	177,9%
Posizione Finanziaria Netta/EBITDA	1078,1%	660,6%	334,0%	463,4%	416,5%	359,0%	318,6%	275,1%
Oneri Finanziari/EBITDA	20,3%	11,1%	11,3%	21,2%	21,3%	17,0%	12,0%	13,6%



#### 4) Calcolo IVA

Questa tabella calcola l'IVA su vendite e acquisti nell'arco del periodo di previsione.

TABELLE DI CALCOLO IVA ANNUALITA' DEL PIANO

Anni	2015	2016	2017	2018	2019
	€/000	€/000	€/000	€/000	€/000
Vendite	11.528	12.104	12.710	13.345	14.012
Altri ricavi e proventi	318	318	318	318	318
Consumi e servizi	8.002	8.927	9.310	9.712	10.419
Leasing finanziari	760	708	811	784	784
Acquisto Imm.	451	460	475	760	703
Credito IVA	1.935	2.120	2.225	2.364	2.500
Debito IVA	2.488	2.609	2.736	2.869	2.974
Aliquota media acquisti	21%	21%	21%	21%	21%
Aliquota media vendite	21%	21%	21%	21%	21%
Aliquota media altri ricavi	21%	21%	21%	21%	10%

#### Modelli automatici di valutazione del rischio di credito

I modelli quantitativi identificano uno o più indici economici e finanziari, i cui valori differiscono notevolmente tra imprese sane e imprese fallite. Questi indici possono essere utilizzati allo scopo di isolare, in particolare, le realtà che presentano determinati valori *ex-ante*, ossia precedenti la situazione di fallimento.

Il programma propone i seguenti modelli:

ROSSI METALLURGICA		MODELLI AUTOMATICI DI VALUTAZIONE														
	2012	2013	trend	2014	trend	2015	trend	2016	trend	2017	trend	2018	trend	2019	trend	
	Consuntivo	Consuntivo		Consuntivo		Previsione		Previsione		Previsione		Previsione		Previsione		
MODELLO DI BEAVER		-0,8%	↓	7,0%	↑	9,0%	↑	9,9%	↑	12,2%	↑	14,0%	↑	26,8%	↑	
FORMULA DI ALTMAN: Z-Score	-0,94	-1,42	↓	1,29	↑	1,94	↑	1,64	↑	1,88	↑	1,89	↓	3,01		
	safety - moderate risk - danger															
Consistenza patrimoniale	1,98	2,43	↑	1,00	↓	0,92	↓	0,98	↑	0,91	↓	0,92	↑	0,51	↓	25%
Redditività	-10,18	-5,11	↑	1,00	↑	0,85	↓	3,24	↑	3,84	↑	4,29	↑	6,56	↑	25%
Liquidità	0,79	0,46	↓	1,00	↑	2,41	↑	2,24	↓	1,68	↓	0,43	↓	2,24	↑	25%
Copertura degli OF	-0,09	-0,17	↓	1,00	↑	2,47	↑	0,67	↓	0,50	↓	0,59	↑	0,23	↓	25%
INDICE BASE	-1,88	-0,60	↑	1,00	↑	1,66	↑	1,78	↑	1,73	↓	1,56	↓	2,38	↑	100%

## Autovalutazione

Questo modello è stato progettato per rispondere specificamente alla necessità di valutare il rischio di default dell'impresa, sulla base di un rating ad essa assegnato. Rispondere in modo puntuale alle necessità imposte da Basilea 2 non solo quale contraddittorio nei rapporti contrattuali con le banche, ma altresì per verificare le ricadute in termini di rating sulle scelte strategiche, rappresenta un aspetto di grande importanza per la gestione dell'impresa e i contenuti dell'attività di pianificazione.



Il programma consente di selezionare dal menù a tendina sette tipologie di rating, a seconda che si desideri una valutazione a consuntivo o prospettica (*Forecast*).

## L'analisi qualitativa

Si sviluppa attraverso la selezione manuale di 60 variabili (menù a tendina), suddivise in diversi settori di rischio e aree operative:

Settore e competitività

Rischio paese e rischio valutario.

Politiche produttive e marketing.

Rapporti con clienti e fornitori.

Sistema qualitativo, know - how e R&S.

Organizzazione.

Ad ogni gruppo di variabili va assegnata, a discrezione, una % sul totale (peso) (vedi celle bianche).

ANALISI QUALITATIVA		
Caratteristiche del settore Dedno	Posizione competitiva impresa Piccolo recupero	Diversificazione aree business Specializzata
Rischio paese e rischio valutario Medio	Politiche produttive e di marketing Buona innovazione, no time to market	Sviluppo commerciale territoriale Forte sviluppo europeo e mondiale
Rapporti con la clientela Basso numero di commesse	Rapporti con i fornitori Parziale presenza fornitori esclusivi	Management e organizzazione Organizzata/corso management
Qualità, know-how e opere d'ingegno Certificazione processo e prodotti	Investimenti e R&S Investimenti, ricerca saltuaria	Gestione e formazione personale Personale qualificato, formazione saltuaria
Caratteristiche del settore, Posizione competitiva, Diversificazione business	SCORE MAX	SCORE EFF. PFS
Rischio paese e rischio valutario	75	35 20%
Politiche produttive e di marketing, sviluppo commerciale territoriale	25	15 20%
Rapporti con la clientela e con i fornitori	50	40 10%
Qualità, know-how e opere Ingegno; Investimento e ricerca	50	25 10%
Management e organizzazione; sviluppo risorse umane	50	30 20%
INDICE DI BASE PONDERATO / SCORE COMPLESSIVI	50	15 20%
		50 26 100%

Ad esempio al "settore e competitività" può essere assegnato un peso del 20% (o altro liberamente o secondo l'importanza attribuita) dell'indice di base ponderato, così più o meno anche per gli altri gruppi. Il sistema calcola *score massimo* e *score effettivo*, proporzionando il giudizio finale sui pesi assegnati.

### L'analisi quantitativa

L'analisi quantitativa, di cui sotto viene riportato uno stralcio della relativa tabella, applica un "**Sistema di scoring**" in modo completamente automatizzato, attingendo ai dati dalle tabelle dei bilanci consuntivi e previsionali. E' lasciata libera scelta all'operatore per l'assegnazione dei pesi da attribuire a ciascuna categoria di indicatori.

ANALISI QUANTITATIVA		
<b>ANALISI PATRIMONIALE</b>		
	SCORE MAX	SCORE EFF.
Tendenza del margine di struttura (MP-Imm. tecnici netti)	15	15
Patrimonio netto tangibile (MP-Immobilizzi immateriali)	15	15
Capitale libero (MP-Attivo a L.T.)	15	15
Capitale circolante nominale (Attivo a breve-Passivo a breve)	15	0
Capitale circolante operativo (attivo operativo - passivo operativo)	15	0
Posizione finanziaria netta (Attivo finanziario-Passivo finanziario)	15	15
Margine di tesoreria (Attivo a breve-magazzino-passivo a breve)	15	15
<b>ANALISI PATRIMONIALE / SCORE COMPLESSIVI</b>	<b>105</b>	<b>75</b>
<b>ANALISI SVILUPPO</b>		
	SCORE MAX	SCORE EFF.
Variazione % ricavi netti	15	5
Variazione % CCN	15	0
Variazione % valore aggiunto	15	5
Variazione % reddito operativo	15	15
Variazione % attivo netto	15	5
<b>ANALISI SVILUPPO / SCORE COMPLESSIVI</b>	<b>75</b>	<b>30</b>
<b>ANALISI REDDITIVITA'</b>		
	SCORE MAX	SCORE EFF.
R.O.E. (%)	15	0
R.O.I. (%)	15	0
R.O.A. (%)	15	0
Leverage	15	5

Gli indicatori valutati sono complessivamente 35, suddivisi nelle seguenti categorie:

- Struttura patrimoniale
- Indici di sviluppo
- Redditività
- Liquidità
- Struttura finanziaria



Anche in questo caso abbiamo uno score massimo ed uno effettivo, ossia il punteggio finale attribuito all'impresa sulla base dei dati degli indicatori calcolati dall'analisi dei bilanci (consuntivi e/o previsionali).

Il modello progettato consente di visionare, per ciascuna categoria di indicatori, un'apposita icona che si colora automaticamente di verde nel caso di valutazione "positiva", gialla "neutra" e rossa "negativa".

La selezione del periodo di attenzione (consuntivo, 1° anno, 2° anno, ecc.) mette in evidenza i cambiamenti che si verificano sulla base delle scelte strategiche operate.

	SCORE MAX	SCORE EFF.	PE SP
Analisi struttura patrimoniale	105	75	20%
Analisi indici di sviluppo	75	30	20%
Analisi redditività	90	5	20%
Analisi liquidità	90	80	20%
Analisi struttura finanziaria	165	120	20%
<b>INDICE DI BASE PONDERATO / SCORE COMPLESSIVI</b>	<b>105</b>	<b>62</b>	<b>100%</b>

### L'analisi andamentale

Vengono qui valutati i rapporti in corso e passati dell'impresa con gli istituti di credito sulla base di due fonti informative:

- I dati desumibili da Centrale Rischi
- I rapporti preced. ed in corso con le banche di riferimento.

L'analisi andamentale del modello proposto si sviluppa attraverso la selezione manuale di 40 variabili suddivise in diversi settori di rischio e aree operative.

#### ANALISI ANDAMENTALE

Informazioni da Centrale Rischi

Ottima gestione banche, affidamenti e garanzie

Gestione affidamenti Banca

Gestione irregolare, saltuari sconfinamenti

Analisi impegni pregiudizievole

Puntualità nei pagamenti, ma frequenti ritardi

Qualità e trasparenza bilanci

Discreto livello dettaglio e trasparenza

Frequenza delle informazioni

Buona

Adeguatezza delle informazioni

Budgeting e controllo gestione

Preparazione finanziaria management

Buona

Valutazione storica del rapporto

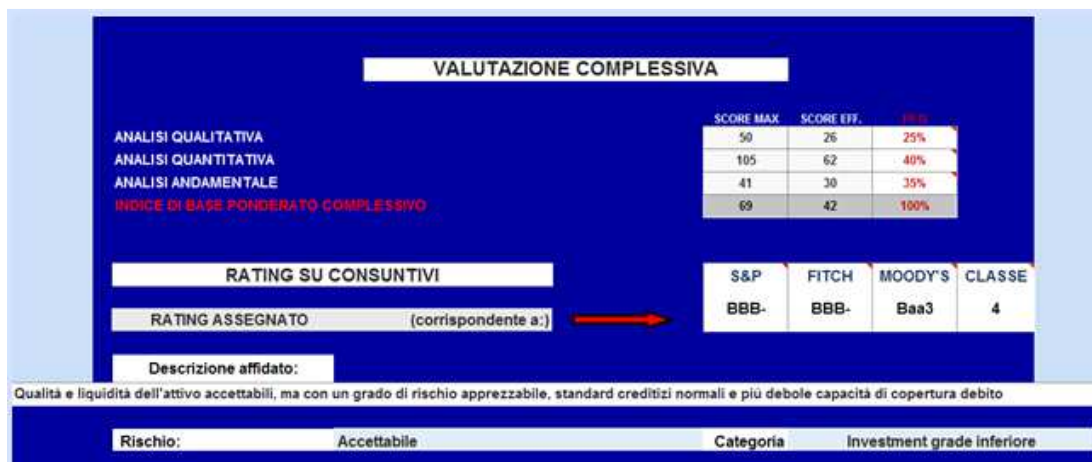
Costantemente discreto

	SCORE MAX	SCORE EFF.	PE SP
Informazione da Centrale Rischi	38	38	30%
Gestione affidamenti Banca	38	15	25%
Analisi impegni pregiudizievole	38	23	20%
Qualità e trasparenza del bilanci	38	30	5%
Frequenza ed adeguatezza informazioni, preparazione finanziaria management	113	90	5%
Valutazione storica del rapporto	38	30	15%
<b>INDICE DI BASE PONDERATO / SCORE COMPLESSIVI</b>	<b>41</b>	<b>30</b>	<b>100%</b>

Come nelle precedenti analisi è possibile selezionare una % da assegnare sul totale (peso) in base all'importanza attribuita a ciascun gruppo di giudizi.

## L'assegnazione del rating

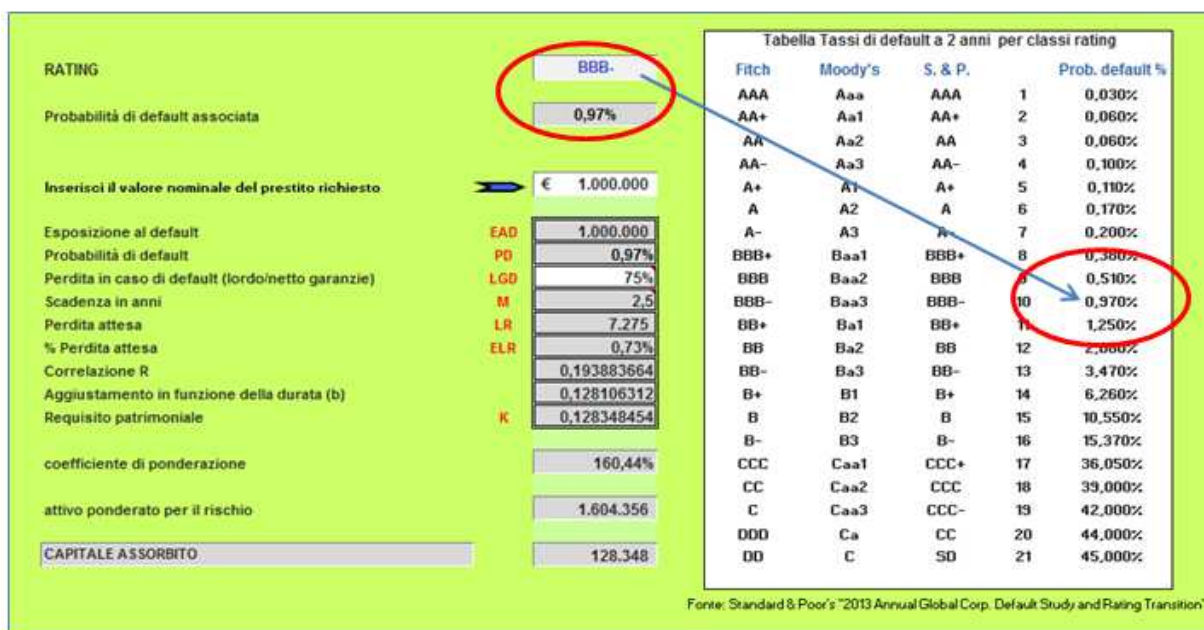
I risultati delle tre analisi vengono, quindi, "ripesati" per determinare lo score complessivo.



Lo score effettivo viene rapportato allo score massimo ed il valore relativo viene riportato su una tabella apposita in cui si configura il rating per tale valore.

## Calcolo Accantonamento e Pricing

Segue in questa sezione l'applicazione del metodo IRB ed il calcolo algoritmico relativo all'accantonamento del capitale.



Il modello simula il calcolo del tasso d'interesse, ipotetico, applicabile a fronte del finanziamento concesso dalla banca sulla base del capitale assorbito come indicato nella precedente tabella.

Il tasso di remunerazione del capitale di credito (raccolta) è dato dall'*Euribor (Libor)* a 6 mesi che deve essere aggiornato manualmente.

PRICING DEL FINANZIAMENTO BANCARIO	
Capitale proprio della banca	128.348
capitale attinto dalla raccolta	871.652
tasso di remunerazione capitale di credito	0,480%  <b>Euribor 6 m</b> <a href="#">vai al sito e aggiorna</a> <input type="text" value="0,461%"/>  <b>Libor 6 m</b> <a href="#">vai al sito e aggiorna</a>
tasso maggiorato in base al capitale assorbito	1,6943%
Correttivo applicato in base al rating	3,00%
Tasso di riferimento	4,27% <span style="color: red;">→</span> Il tasso è stato determinato dalla formula del pricing
Tasso simulato dall'utente	<input type="text"/>
RILEVAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE EFFETTIVI GLOBALI MEDI AI FINI DELLA LEGGE SULL'USURA (*)	
tasso max applicabile	11,00%
per verifiche e aggiornamenti vai al sito Dipartimento del Tesoro cliccando sull'icona a destra 	

Il tasso maggiorato in base al capitale assorbito viene calcolato quale media tra il capitale di raccolta (come sopra riportato esso è remunerato in base al tasso interbancario) e quello proprio della banca (capitale assorbito).

**N.B.:**

**Questa presentazione ha unicamente lo scopo di illustrare le caratteristiche tecniche e le specifiche di utilizzo del programma PLAN&RATING. Il programma è di proprietà esclusiva di EASY SHARE FINANCE S.r.l.. Non è consentito divulgare, né utilizzare la presentazione per scopi didattici o altre finalità senza preventiva autorizzazione di EASY SHARE FINANCE S.r.l..**