

PLAN & RATING

PROGRAMMA PER PIANIFICARE LO SVILUPPO CONTROLLANDO IL RISCHIO D'IMPRESA



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.



Easy Share Finance S.a.S.
di Antonella Antonelli & C.

☎ +39 035 260900

✉ info@easysfinance.com

🌐 www.easysfinance.com

📍 Via W. Goethe, 24
24128 Bergamo (BG)

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.



Easy Share Finance S.a.S.
di Antonella Antonelli & C.

+39 035 260900

info@easyssharefinance.com

www.easyssharefinance.com

Via W. Goethe, 24
24128 Bergamo (BG)

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

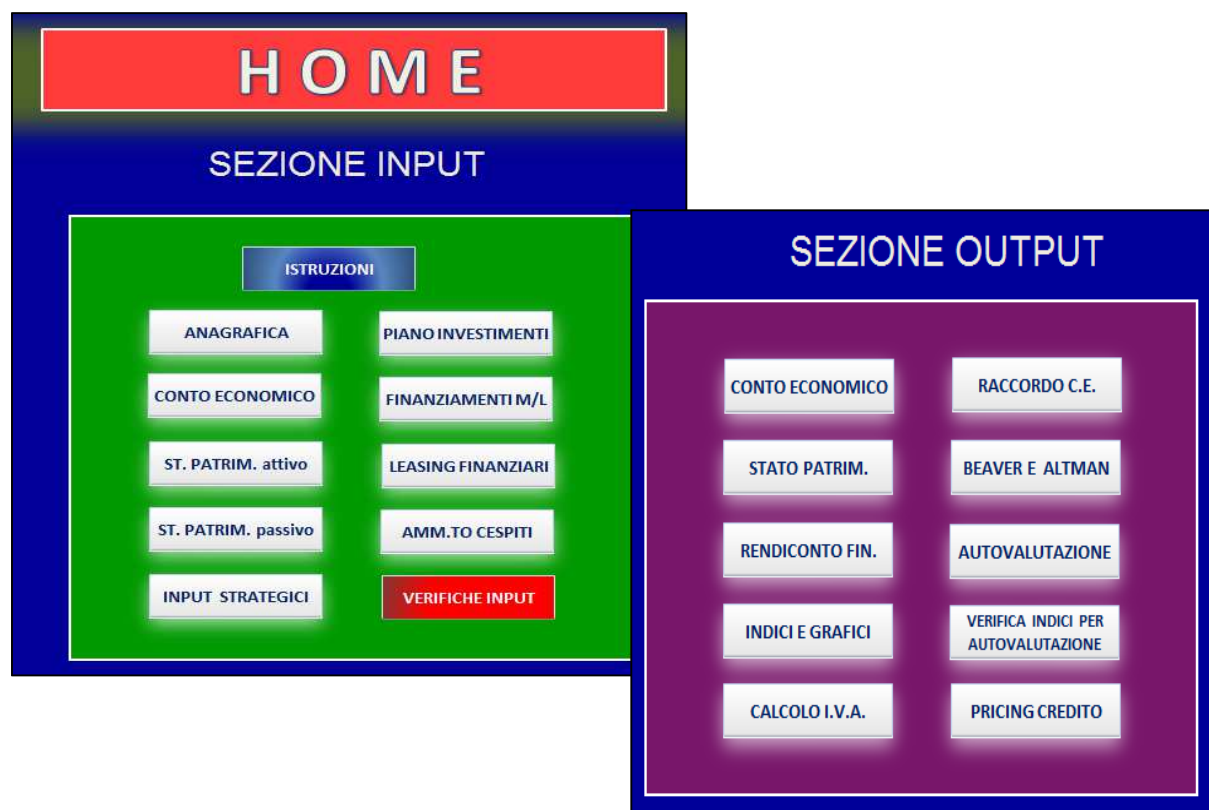
PLAN & RATING® è utilizzabile in *"licenza d'uso"* valida su un solo PC con la presenza di un sistema dotato dei seguenti requisiti tecnici:

- ☐ Hardware: Intel®, AMD Duron Processor®, Intel Core TM®, min. **2 GB** di **RAM**;
- ☐ Sistema operativo: **Microsoft® Windows 2010** o superiore (*no Mac o Virtual*);
- ☐ Software applicativo: **Microsoft® Office Excel 2010**, 2013 o superiore, **versione Office Excel solo a 32 bit** (*no versione Office Excel a 64 bit*);
- ☐ Memoria utilizzata: **9 MB**;
- ☐ Linguaggio di programmazione: Microsoft® **Visual Basic for Applications**;
- ☐ Lingue: italiano.

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".





Easy Share Finance S.a.S.
di Antonella Antonelli & C.

+39 035 260900

info@easysfinance.com

www.easysfinance.com

Via W. Goethe, 24
24128 Bergamo (BG)

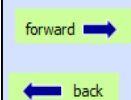
La barra orizzontale di accesso rapido è stata personalizzata con una serie di comandi opzionabili come nell'esempio sotto riportato:



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

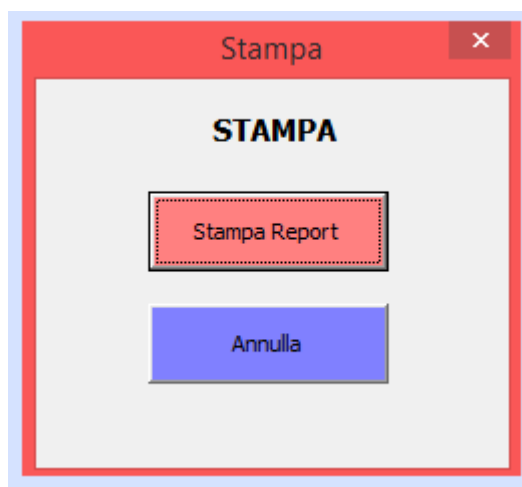
All'interno di molti fogli, specificamente nella parte alta, all'estrema destra o a sinistra, compaiono i seguenti due pulsanti:



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.





Easy Share Finance S.p.A.
di Antonella Antonelli & C.

+39 035 260900

info@easyssharefinance.com

www.easyssharefinance.com

Via W. Goethe, 24
24128 Bergamo (BG)

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

B) Valori assoluti: compilare 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 al 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: inserire 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 su Ricavi delle vendite: inserire 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: inserire 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: compilare tutte le celle delle sei righe presenti riferite allo stato patrimoniale

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

H) Altri input: inserire 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: compilare 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
ultimo anno
media triennio
input manuale

Reset



Easy Share Finance S.a.S.
di Antonella Antonelli & C.

+39 035 260900

info@easysfinance.com

www.easysfinance.com

Via W. Goethe, 24
24128 Bergamo (BG)

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).

Business Plan

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

Distribuzione del capitale (se applicabile)

Cognome e Nome	Quote/azioni	% C.S.
		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	100,0%	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%
VALORE DELLA PRODUZIONE	11.785	103,8%	10.901	96,5%	11.297	101,4%
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%)
VALORE DELLA PRODUZIONE	11.359	100,0%	11.295	100,0%	11.142	100,0%
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%)
CONSUMI	(4.245)	(37,4%)	(4.435)	(39,3%)	(4.024)	(36,1%)
Lavorazioni esterne	(700)	(6,2%)	(705)	(6,2%)	(799)	(7,2%)
Costi industriali e altri servizi industriali	(206)	(1,8%)	(253)	(2,2%)	(281)	(2,5%)
Costi commerciali	(2.068)	(18,2%)	(1.583)	(14,0%)	(1.643)	(14,7%)
Prestazioni di servizi, costi amm. e gen.	(1.300)	(11,4%)	(1.102)	(9,8%)	(985)	(8,8%)
Costi di ricerca e sviluppo		0,0%		0,0%		0,0%
Proventi e oneri diversi di gestione	(83)	(0,7%)	(78)	(0,7%)	(113)	(1,0%)
SERVIZI	2.000	17,6%	2.000	17,6%	2.000	17,6%
VALORI	€' 000	%	€' 000	%	€' 000	%
Liquidità	71	0,6%	112	0,9%	2.669	23,9%
Crediti Commerciali	1.095	9,7%	941	8,3%	882	7,9%
Altri crediti	1.018	9,0%	1.160	10,3%	872	7,8%
COSTO	5.635	49,6%	6.119	54,2%	5.900	52,8%
MARGINE	5.724	50,4%	5.176	45,8%	5.242	47,2%
Ratei e risconti	951	8,4%	10	0,1%	47	0,4%
Credito IVA		0,0%		0,0%		0,0%
ATTIVO A BREVE	8.770	77,1%	8.342	73,9%	10.370	93,0%
Immobilizzazioni materiali	2.457	21,6%	2.772	24,5%	2.877	25,8%
Immobilizzazioni immateriali	276	2,4%	229	2,0%	191	1,7%
Immobilizzazioni finanziarie	728	6,4%	682	6,0%	659	5,9%
ATTIVO FISSO NETTO	3.461	30,3%	3.683	32,6%	3.727	33,6%
CAPITALE INVESTITO	12.231	100,0%	12.025	100,0%	14.097	100,0%
Banche passive	671	5,5%	425	3,5%	321	2,3%
Debiti verso fornitori	1.279	10,5%	1.667	13,8%	2.004	14,2%
Debiti verso fornitori imm.		0,0%		0,0%		0,0%
Altri debiti a breve	609	5,0%	850	7,1%	417	3,0%
Ratei e risconti	6	0,0%	170	1,4%	149	1,1%
PASSIVO A BREVE	2.565	21,0%	3.112	25,9%	2.891	20,5%
COMPONENTI	€' 000	%	€' 000	%	€' 000	%
Trattamento fine rapporto	605	4,9%	603	5,0%	566	4,0%
Debiti finanziari a m/l	6.300	51,5%	6.300	52,4%	6.346	45,0%
Fondi per rischi ed oneri	841	6,9%	837	7,0%	957	6,8%
Finanziamenti dei soci		0,0%		0,0%		0,0%
Altre passività consolidate		0,0%		0,0%		0,0%
PASSIVO A M/L TERMINE	7.746	63,3%	7.740	64,4%	7.869	55,8%
MEZZI DI TERZI	10.311	84,3%	10.852	90,2%	10.760	76,3%
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%)
MEZZI PROPRI	1.920	15,7%	1.173	9,8%	3.337	23,7%
FONTI DI FINANZIAMENTO	12.231	100,0%	12.025	100,0%	14.097	100,0%

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	20
Variazioni annuali								
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		
Valori assoluti								
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)	-	-	-	-	-	-		
Incidenze su Valore della Produzione								
Consumi (%)	37%	39%	38%	36%	38%	38%		
Lavorazioni esterne (%)	6%	6%	7%	7%	7%	7%		
Costi industriali e altri servizi industriali (%)	2%	2%	2%	3%	3%	3%		
Costi ricerca e sviluppo (%)	0%	0%	0%	0%	0%	0%		
Incidenze su Ricavi delle vendite								
Svalutazioni crediti commerciali (%)	0%	0%	0%	0%	0%	0%		
Costi commerciali (%)	18%	15%	16%	15%	15%	15%		
Accantonamento fondo rischi e oneri (%)	1,1%	0,8%	1%	0,7%				
Utilizzo fondo rischi e oneri								
Altri Input								

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.

6) Scelta delle coperture finanziarie a m/l termine

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
Totale	451		94,71		82,89		

SEZIONE OUTPUT

Elaborazione del piano strategico (2-5 anni)

1) Conto economico e stato patrimoniale

Sulla base degli input, il software elabora la previsione su 5 esercizi. La forma scalare per il conto economico, così come il raffronto capitale investito/fonti di finanziamento per lo stato patrimoniale rendono i risultati, ai vari livelli, facilmente leggibili.

Anni	2009 Cons.	2010 Cons.	2011 Cons.	2012 Prev.	2013 Prev.	2014 Prev.	2015 Prev.	2016 Prev.
	1'000	1'000	1'000	1'000	1'000	1'000	1'000	1'000
Ricavi dalle vendite e prestazioni	11.546	10.674	10.979	11.748	12.570	13.450	14.526	15.833
Altri ricavi e proventi	239	227	318	-	-	-	-	-
Variaz. lavori in corso su ordinazione	-	-	-	-	-	-	-	-
VALORE PRODUZIONE VENDUTA	11.785	10.901	11.297	11.748	12.570	13.450	14.526	15.833
Incrementi immobilizz. per lavori interni	58	53	77	80	80	80	80	80
Variazione rim. prodotti finiti e in lav.	(484)	341	(232)	324	136	275	263	320
VALORE DELLA PRODUZIONE	11.359	11.295	11.142	12.151	12.786	13.745	14.869	16.233
Acquisti materie prime e sussidiarie	(4.030)	(4.578)	(4.011)	(5.134)	(5.000)	(5.374)	(5.842)	(6.410)
Var. rimanenze mat. prime e sussidiarie	(155)	143	(13)	567	194	208	254	309
CONSUMI	(4.245)	(4.435)	(4.024)	(4.567)	(4.805)	(5.166)	(5.588)	(6.101)
Lavorazioni esterne	(700)	(705)	(739)	(733)	(834)	(897)	(970)	(1.053)
Costi industriali e altri servizi industriali	(206)	(253)	(281)	(243)	(256)	(275)	(297)	(325)
Costi commerciali	(2.068)	(1.583)	(1.643)	(1.880)	(2.011)	(2.152)	(2.324)	(2.533)
Prestazioni di servizi, costi amm. e gen.	(1.300)	(1.102)	(985)	(1.123)	(1.129)	(1.129)	(1.129)	(1.129)
Costi di ricerca e sviluppo	-	-	-	-	-	-	-	-
Proventi e oneri diversi di gestione	(83)	(78)	(113)	(91)	(91)	(91)	(91)	(91)
SERVIZI E ALTRI COSTI CARATT.	(4.357)	(3.721)	(3.821)	(4.136)	(4.321)	(4.544)	(4.812)	(5.137)
VALORE AGGIUNTO	2.757	3.139	3.297	3.449	3.659	4.035	4.468	4.994
Ribut. del personale e oneri sociali	(2.002)	(2.014)	(1.983)	(2.002)	(2.002)	(2.002)	(2.002)	(2.002)
TFR e trattamenti simili	(115)	(124)	(117)	(100)	(100)	(100)	(100)	(100)
Altri costi personale	-	-	-	-	-	-	-	-
COSTO DEL LAVORO	(2.117)	(2.138)	(2.100)	(2.102)	(2.102)	(2.102)	(2.102)	(2.102)
MARGINE OPERATIVO LORDO	640	1.001	1.197	1.347	1.557	1.933	2.367	2.892

Anni	2009 Cons.	2010 Cons.	2011 Cons.	2012 Prev.	2013 Prev.	2014 Prev.	2015 Prev.	2016 Prev.
	1'000	1'000	1'000	1'000	1'000	1'000	1'000	1'000
Liquidità	71	112	2.669	612	462	213	-	-
Crediti Commerciali	1.035	941	882	1.632	1.397	1.494	1.614	1.753
Altri Crediti	1.018	1.160	872	1.017	1.017	1.017	1.017	1.017
Rimanenze	5.635	6.119	5.900	5.711	6.041	6.463	6.980	7.603
Ratei e risconti	951	10	47	49	51	55	59	65
Credito IVA	-	-	-	-	-	-	-	-
ATTIVO A BREVE	8.770	8.342	10.370	9.020	8.967	9.242	9.671	10.450
Immobilizzazioni materiali	2.457	2.772	2.877	2.707	2.653	2.576	2.708	2.664
Immobilizzazioni immateriali	276	229	191	118	248	323	363	368
Immobilizzazioni finanziarie	728	682	659	690	690	690	690	690
ATTIVO FISSO NETTO	3.461	3.683	3.727	3.514	3.591	3.588	3.760	3.722
CAPITALE INVESTITO	12.231	12.025	14.097	12.534	12.558	12.831	13.431	14.171
Banche passive	671	425	321	-	-	-	25	1.312
Debiti verso fornitori	1.279	1.667	2.004	2.060	2.071	2.204	2.368	2.566
Debiti verso fornitori imm.	-	-	-	19	66	75	153	132
Altri debiti a breve	609	850	417	751	751	751	751	751
Ratei e risconti	6	170	149	146	153	165	178	195
PASSIVO A BREVE	2.565	3.112	2.891	2.976	3.042	3.195	3.475	4.956
Trattamento fine rapporto	605	603	566	616	666	716	766	816
Debiti finanziari a m/l	6.300	6.300	6.346	4.800	4.800	4.800	4.800	3.500
Fondi per rischi ed oneri	841	837	957	1.013	1.056	1.077	1.108	1.130
Finanziamenti dei soci	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre passività consolidate	-	-	-	-	-	-	-	-
PASSIVO A M/L TERMINE	7.746	7.740	7.863	6.429	6.522	6.593	6.674	5.447
MEZZI DI TERZI	10.311	10.852	10.760	9.405	9.564	9.788	10.149	10.402
Capitale sociale	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500	3.500
Riserve legale	300	-	(1)	(1)	(1)	(1)	1	13
Altre riserve specifiche	-	-	-	-	-	-	-	-
Utili/perdite a nuovo	(1.019)	(1.580)	-	(162)	(370)	(505)	(453)	(231)
Utili/perdite del periodo	(861)	(747)	(162)	(208)	(135)	48	240	487
meno Utili da Distribuire (dividendi)	-	-	-	-	-	-	-	-
MEZZI PROPRI	1.920	1.173	3.337	3.129	2.994	3.043	3.282	3.769
FONTI DI FINANZIAMENTO	12.231	12.025	14.097	12.534	12.558	12.831	13.431	14.171

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. È importante evidenziare che il flusso di liquidità netto di ciascun periodo corrisponde alla variazione di liquidità rispetto al periodo precedente.

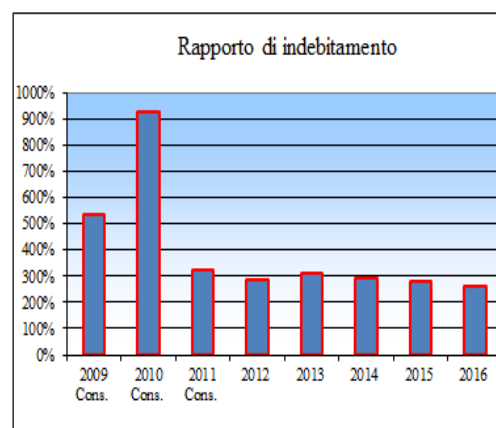
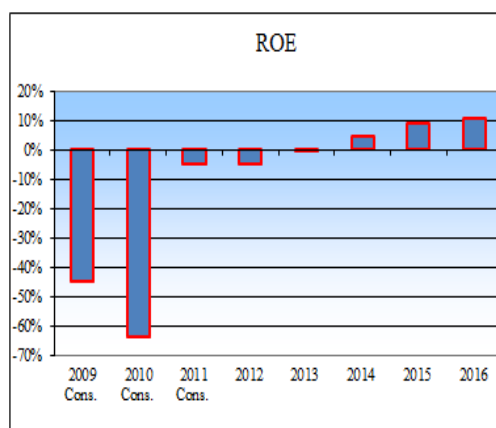
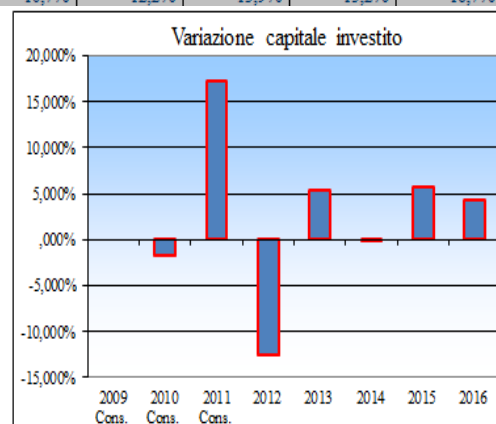
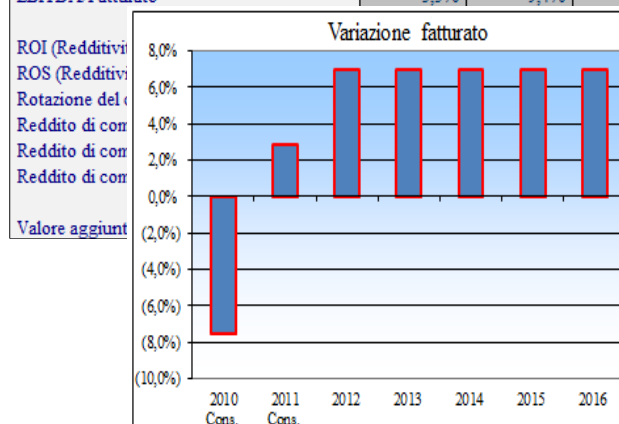
La tabella seguente evidenzia i movimenti dei flussi finanziari ai diversi livelli. Al termine è possibile verificare se le gestioni consuntive e quelle previsionali creano o meno liquidità.

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
FLUSSO FINANZ. GESTIONE TIPICA	(92)	749	847	870	1.246	1.680	2.206
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)
Variazione 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)
Variazione ratei e risconti passivi	164	(21)	(3)	8	12	13	16
FLUSSO MONET. GESTIONE TIPICA	1.075	1.206	496	769	775	1.193	1.501
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)
FLUSSO DI LIQUIDITA' TOTALE	287	2.661	(1.736)	(150)	(249)	(238)	(1.287)
LIQUIDITA' NETTA INIZIALE	(600)	(313)	2.348	612	462	213	(25)
VARIAZIONE DEL PERIODO	287	2.661	(1.736)	(150)	(249)	(238)	(1.287)
LIQUIDITA' NETTA FINALE	(313)	2.348	612	462	213	(25)	(1.312)

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%	72,2%	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%
EBITDA/Fatturato	5,5%	9,4%	10,9%	10,7%	12,2%	13,9%	15,2%	16,7%



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).

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.

	SCORE MAX	SCORE EFF.	%
Caratteristiche del settore, Posizione competitiva, Diversificazione business	75	35	20%
Rischio paese e rischio valutario	25	15	20%
Politiche produttive e di marketing, sviluppo commerciale territoriale	50	40	10%
Rapporti con la clientela e con i fornitori	50	25	10%
Qualità, know-how e opere ingegno; Investimento e ricerca	50	30	20%
Management e organizzazione; sviluppo risorse umane	50	15	20%
INDICE DI BASE PONDERATO / SCORE COMPLESSIVI	50	26	100%

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. È lasciata libera scelta all'operatore per l'assegnazione dei pesi da attribuire a ciascuna categoria di indicatori.

ANALISI QUANTITATIVA		
ANALISI PATRIMONIALE		
	SCORE MAX	SCORE EFF.
Tendenza del margine di struttura (MP-lmin, 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
ANALISI PATRIMONIALE / SCORE COMPLESSIVI	105	75
ANALISI SVILUPPO		
	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
ANALISI SVILUPPO / SCORE COMPLESSIVI	75	30
ANALISI REDDITIVITA'		
	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:

- 1) Struttura patrimoniale;
- 2) Indici di sviluppo;
- 3) Redditività;
- 4) Liquidità;
- 5) 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.	PER %
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%
INDICE DI BASE PONDERATO / SCORE COMPLESSIVI	105	62	100%

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 precedenti 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.

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

ANALISI ANDAMENTALE		
Informazioni da Centrale Rischi Ottima gestione banche, affidamenti e pareri	Gestione affidamenti Banca Gestione irregolare, saltuari sconfinamenti	Analisi impegni pregiudizievoli Puntualità nei pagamenti, na 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.	%
Informazione da Centrale Rischi	38	38	100%
Gestione affidamenti Banca	38	15	25%
Analisi impegni pregiudizievoli	38	23	20%
Qualità e trasparenza dei bilanci	38	30	5%
Frequenza ed adeguatezza informazioni, preparazione finanziaria management	113	90	5%
Valutazione storica del rapporto	38	30	15%
INDICE DI BASE PONDERATO / SCORE COMPLESSIVI	41	30	100%

L'assegnazione del rating

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

VALUTAZIONE COMPLESSIVA				
ANALISI QUALITATIVA	50	26	25%	
ANALISI QUANTITATIVA	105	62	40%	
ANALISI ANDAMENTALE	41	30	35%	
INDICE DI BASE PONDERATO COMPLESSIVO	69	42	100%	

RATING SU CONSUNTIVI		S&P	FITCH	MOODY'S	CLASSE
RATING ASSEGNATO	(corrispondente a:)	BBB-	BBB-	Baa3	4

Descrizione affidato:

Qualità e liquidità dell'attivo accettabili, ma con un grado di rischio apprezzabile, standard creditizi normali e più debole capacità di copertura debito

Rischio: Accettabile Categoria: Investment grade inferiore

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.

RATING

Probabilità di default associata

Inserisci il valore nominale del prestito richiesto

Esposizione al default

Probabilità di default

Perdita in caso di default (lordo/netto garanzie)

Scadenza in anni

Perdita attesa

% Perdita attesa

Correlazione R

Aggiustamento in funzione della durata (b)

Requisito patrimoniale

coefficiente di ponderazione

attivo ponderato per il rischio

CAPITALE ASSORBITO

€ 1.000.000

EAD 1.000.000

PD 0,97%

LGD 75%

M 2,5

LR 7,275

ELR 0,73%

0,193883664

0,128106312

0,128348454

160,44%

1.604.356

128.348

Tabella Tassi di default a 2 anni per classi rating

Fitch	Moody's	S. & P.	Prob. default %
AAA	Aaa	AAA	1 0,030%
AA+	Aa1	AA+	2 0,060%
AA	Aa2	AA	3 0,060%
AA-	Aa3	AA-	4 0,100%
A+	A1	A+	5 0,110%
A	A2	A	6 0,170%
A-	A3	A-	7 0,200%
BBB+	Baa1	BBB+	8 0,360%
BBB	Baa2	BBB	9 0,510%
BBB-	Baa3	BBB-	10 0,970%
BB+	Ba1	BB+	11 1,250%
BB	Ba2	BB	12 2,000%
BB-	Ba3	BB-	13 3,470%
B+	B1	B+	14 6,260%
B	B2	B	15 10,550%
B-	B3	B-	16 15,370%
CCC	Caa1	CCC+	17 36,050%
CC	Caa2	CCC	18 39,000%
C	Caa3	CCC-	19 42,000%
DDD	Ca	CC	20 44,000%
DD	C	SD	21 45,000%

Fonte: Standard & Poor's "2013 Annual Global Corp. Default Study and Rating Transition"

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

capitale attinto dalla raccolta

tasso di remunerazione capitale di credito

tasso maggiorato in base al capitale assorbito

Correttivo applicato in base al rating

Tasso di riferimento

Tasso simulato dall'utente

RILEVAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE EFFETTIVI GLOBALI MEDI AI FINI DELLA LEGGE SULL'USURA (*)

tasso max applicabile

per verifiche e aggiornamenti vai al sito Dipartimento del Tesoro cliccando sull'icona a destra

128.348

871.652

0,480%

1,6943%

3,00%

4,27%

11,00%

Euribor 6 m. vai al sito e aggiorna

0,461%

Libor 6 m. vai al sito e aggiorna

Il tasso è stato determinato dalla formula del pricing

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.a.S.** Non è consentito divulgare, né utilizzare la presentazione per scopi didattici o altre finalità senza preventiva autorizzazione di **EASY SHARE FINANCE S.a.S.***