



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 - info@easysharefinance.com
www.pivotsbs.com

FISCO e TASSE 
la tua guida per un fisco semplice

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[®] 2007 o superiore.
- Software applicativo: Microsoft Windows Office[®] 2007 o successivo (versione a 32 Bit).
- Memoria utilizzata: circa 2 MB normale.
- Linguaggio di programmazione: Microsoft Visual Basic[®].

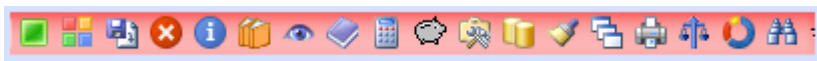
Funzioni generali

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".



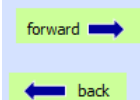
La barra orizzontale di accesso rapido è stata personalizzata con una serie di comandi opzionabili come nell'esempio sotto riportato:



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

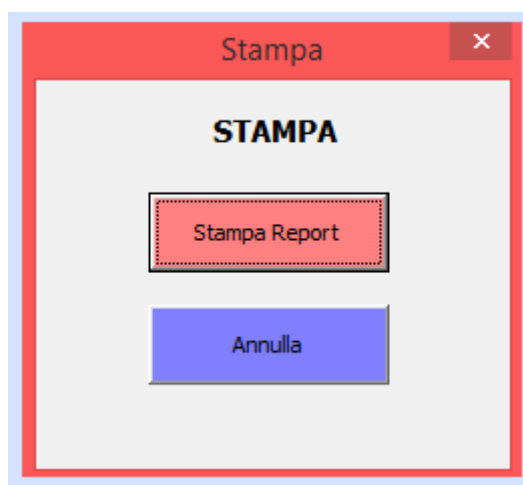
All'interno di molti fogli, specificamente nella parte alta, all'estrema destra o a sinistra, compaiono i seguenti due pulsanti:



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 su 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 ai dato generate 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

= 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).

<i>Business Plan</i>			
Ragione Sociale	<input type="text" value="ROSSI METALLURGICA"/>		
Forma giuridica	<input type="text" value="S.P.A."/>		
Indirizzo	<input type="text" value="Viale Libertà 30"/>	Città	<input type="text" value="BRESCIA"/> <input type="text" value="25100"/>
Capitale Sociale (Euro)	€ <input type="text" value="3.500.000"/>		
Telefono	<input type="text" value="030/2567511"/>		
Primo anno di Piano	<input type="text" value="2012"/>	data chiusura 1° esercizio	<input type="text" value="31/12/2012"/>
Fatturato (ultimo anno)	€ <input type="text" value="10.963.628"/>		
Settore	<input type="text" value="fusioni in ghisa speciale"/>		
Codice attività (primario)	<input type="text" value="....."/>	situazione attività	<input type="text" value="azienda in funzionamento"/>
Numero medio dipendenti	2009	2010	2011
	<input type="text" value="57"/>	<input type="text" value="61"/>	<input type="text" value="61"/>
Distribuzione del capitale (se applicabile)			
<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	100,0%	10.674	94,5%	10.979	98,5%
Altri ricavi e proventi	239	2,1%	227	2,0%	318	2,9%
Variac. lavori in corso su ordinazione		0,0%		0,0%		0,0%
VALORE DELLA PRODUZIONE	11.785	100,0%	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						
Costi commerc						
Prestazioni di s						
Costi di ricerca						
Proventi e oner						
SERVIZI E AL						
VALORE AG						
Remunerazion						
TFR e trattam						
Altri costi pers						
COSTO DEL						
MARGINE O						
Ammortament						
Ammortament						
Svalutazione c						
Canoni di leasi						
Accantonam						
TOTALE AM						
REDDITO OP						
Interessi attivi						
Altri proventi						
REDDITO DA						
REDDITO DE						
Interessi passiv						
Interessi passiv						
Altri oneri e sp						
INTERESSI E						
REDDITO DI						
COMPONEN						
RISULTATO						
IRAP						
IRES						
Altre imposte						
IMPOSTE						
Capitale sociale	3.500	29,6%	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	16,3%	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 informazione 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
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)	(83)	(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%	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%
Incidenze su Ricavi delle vendite								
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								
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.

Investimenti previsti e ammortamenti relativi

2012	Importo (Iva esclusa)	Aliquota IVA	IVA	Aliquota ammortamento	Ammortamento	Materiale/ Immateriale	
	€ '000	%	€ '000	%	€ '000		
Tipologia investimento:							
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		

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 ml termine						Vai al successivo finanziamento	
Importo prestato	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	1	3.333,33	794.848,09		
2	05/04/2012	8.485,24	2	3.311,87	789.674,72		
3	05/05/2012	8.485,24	3	3.290,31	784.479,79		
4	05/06/2012	8.485,24	4	3.268,67	779.263,21		
5	05/07/2012	8.485,24	5	3.246,93	774.024,90		
6	05/08/2012	8.485,24	6	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.

selezio. operaz.		2 3 4 5 6 7 8 9		Vai a scaden. generale	Vai a scaden. mensile	Vai a scaden. annuale
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	mensile			Tasso annuo	3,55
					Tasso di periodo	0,291172
					Canone	1.088,76
Descrizione				MACCHINARIO		
Data Contratto		01/01/2012	MAXICANONE	50.000,00	N. rate	216
			Vai all'operazione n.1			
Numero Rata	Scadenza Rata	OPERAZIONE DI LEASING N. 1 SCADENZARIO RATE PER ANNO		2012	57.621	10.513
0	01/01/2012	tipologia di bene acquisito MACCHINARIO		2013	13.065	15.770
1	01/02/2012			2014	13.065	15.770
2	01/03/2012			2015	13.065	15.770
3	01/04/2012			2016	13.065	15.770
4	01/05/2012			2017	13.065	15.770
5	01/06/2012			2018	13.065	15.770
6	01/07/2012			2019	13.065	15.770
7	01/08/2012			2020	13.065	15.770
8	01/09/2012			2021	13.065	15.770
9	01/10/2012			2022	13.065	15.770
10	01/11/2012			2023	13.065	15.770
11	01/12/2012			2024	13.065	15.770
12	01/01/2013			2025	13.065	15.770
13	01/02/2013	2026	13.065	15.770		
14	01/03/2013	2027	13.065	15.770		
15	01/04/2013	2028	13.065	15.770		
16	01/05/2013	2029	13.065	15.770		
		2030	5.444	6.571		
			285.173	285.173		

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.	
	l'000	±	l'000	±	l'000	±	l'000	±	l'000	±	l'000	±	l'000	±	l'000	±
Ricavi dalle vendite e prestazioni	11.546	10,6%	10.674	9,4%	10.979	9,8%	11.748	9,8%	12.570	9,8%	13.450	9,8%	14.526	9,8%	15.833	9,8%
Altri ricavi e proventi	239	0,2%	227	0,2%	318	0,3%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Variaz. lavori in corso su ordinazione	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
VALORE PRODUZIONE VENDUTA	11.785	10,6%	10.901	9,6%	11.297	10,4%	11.748	9,6%	12.570	9,6%	13.450	9,6%	14.526	9,6%	15.833	9,6%
Incrementi immobilizz. per lavori interni	58	0,5%	53	0,5%	77	0,7%	80	0,7%	80	0,6%	80	0,6%	80	0,5%	80	0,5%
Variazione im. prodotti finiti e in lav.	(484)	(4,3%)	341	3,0%	(232)	(2,1%)	324	2,7%	136	1,1%	215	1,6%	263	1,8%	320	2,0%
VALORE DELLA PRODUZIONE	11.359	10,0%	11.295	10,0%	11.142	10,0%	12.151	10,0%	12.786	10,0%	13.745	10,0%	14.869	10,0%	16.233	10,0%
Acquisti materie prime e sussidiarie	(4.090)	(36,0%)	(4.578)	(40,5%)	(4.011)	(36,0%)	(5.134)	(43,8%)	(5.000)	(39,9%)	(5.374)	(38,9%)	(5.842)	(39,3%)	(6.410)	(39,5%)
Var. rimanenze mat. prime e sussidiarie	(155)	(1,4%)	143	1,3%	(13)	(0,1%)	567	4,7%	194	1,5%	208	1,5%	254	1,7%	309	1,9%
CONSUMI	(4.245)	(37,4%)	(4.435)	(39,3%)	(4.024)	(36,1%)	(4.567)	(37,6%)	(4.805)	(37,6%)	(5.166)	(37,6%)	(5.588)	(37,6%)	(6.101)	(37,6%)
Lavorazioni esterne	(700)	(6,2%)	(705)	(6,2%)	(739)	(6,5%)	(733)	(6,5%)	(834)	(6,5%)	(897)	(6,5%)	(970)	(6,5%)	(1.059)	(6,5%)
Costi industriali e altri servizi industriali	(206)	(1,8%)	(253)	(2,2%)	(261)	(2,3%)	(243)	(2,0%)	(256)	(2,0%)	(275)	(2,0%)	(237)	(1,6%)	(325)	(2,0%)
Costi commerciali	(2.068)	(18,3%)	(1.583)	(14,0%)	(1.643)	(14,7%)	(1.880)	(15,5%)	(2.011)	(15,7%)	(2.152)	(15,7%)	(2.324)	(15,6%)	(2.533)	(15,6%)
Prestazioni di servizi, costi amm. e gen.	(1.300)	(11,4%)	(1.102)	(9,8%)	(985)	(8,8%)	(1.129)	(9,3%)	(1.129)	(8,8%)	(1.129)	(8,2%)	(1.129)	(7,6%)	(1.129)	(7,0%)
Costi di ricerca e sviluppo	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Proventi e oneri diversi di gestione	(83)	(0,7%)	(78)	(0,7%)	(113)	(1,0%)	(91)	(0,8%)	(91)	(0,7%)	(91)	(0,7%)	(91)	(0,6%)	(91)	(0,6%)
SERVIZI E ALTRI COSTI CARATT.	(4.357)	(38,4%)	(3.721)	(33,5%)	(3.821)	(34,0%)	(4.136)	(34,0%)	(4.321)	(33,9%)	(4.544)	(33,1%)	(4.812)	(32,5%)	(5.137)	(32,4%)
VALORE AGGIUNTO	2.757	24,2%	3.139	27,8%	3.297	29,6%	3.449	28,4%	3.659	28,6%	4.035	29,4%	4.468	30,7%	4.994	30,8%
Retribut. del personale e oneri sociali	(2.002)	(17,6%)	(2.014)	(17,8%)	(1.963)	(17,6%)	(2.002)	(16,5%)	(2.002)	(15,7%)	(2.002)	(14,6%)	(2.002)	(13,9%)	(2.002)	(12,5%)
TFR e trattamenti simili	(115)	(1,0%)	(124)	(1,1%)	(117)	(1,0%)	(100)	(0,8%)	(100)	(0,8%)	(100)	(0,7%)	(100)	(0,7%)	(100)	(0,6%)
Altri costi personale	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
COSTO DEL LAVORO	(2.117)	(18,6%)	(2.138)	(19,5%)	(2.100)	(18,6%)	(2.102)	(17,5%)	(2.102)	(16,4%)	(2.102)	(15,3%)	(2.102)	(14,4%)	(2.102)	(13,3%)
MARGINE OPERATIVO LORDO	640	5,6%	1.001	8,9%	1.197	10,7%	1.347	11,1%	1.557	12,2%	1.933	14,1%	2.367	16,1%	2.892	18,3%
Ammortamenti imm. materiali	(330)	(2,9%)	(295)	(2,6%)	(323)	(2,9%)	(248)	(2,0%)	(318)	(2,5%)	(378)	(2,7%)	(478)	(3,3%)	(572)	(3,5%)
Ammortamenti imm. immateriali	(122)	(1,0%)	(99)	(0,9%)	(93)	(0,8%)	(204)	(1,7%)	(65)	(0,5%)	(100)	(0,7%)	(135)	(0,9%)	(170)	(1,0%)
Svalutazione crediti	(61)	(0,5%)	(51)	(0,4%)	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
ATTIVO A BREVE	8.770	76,7%	8.342	75,4%	10.370	93,4%	9.020	76,0%	8.967	71,4%	9.242	70,0%	9.671	70,0%	10.450	70,0%
Immobilizzazioni materiali	2.457	21,1%	2.772	24,8%	2.877	25,8%	2.707	22,8%	2.653	21,3%	2.576	20,1%	2.708	20,1%	2.664	19,5%
Immobilizzazioni immateriali	276	2,4%	229	2,0%	191	1,7%	118	0,9%	248	1,9%	323	2,4%	363	2,6%	368	2,6%
Immobilizzazioni finanziarie	728	6,3%	682	6,0%	659	5,9%	690	5,7%	690	5,4%	690	5,1%	690	5,0%	690	4,9%
ATTIVO FISSO NETTO	3.461	30,1%	3.683	32,8%	3.727	33,6%	3.514	29,5%	3.591	28,6%	3.588	27,0%	3.760	27,0%	3.722	27,0%
CAPITALE INVESTITO	12.231	106,0%	12.025	106,0%	14.097	106,0%	12.534	106,0%	12.558	106,0%	12.831	106,0%	13.431	106,0%	14.171	106,0%
Banche passive	671	5,8%	425	3,8%	321	2,9%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	25	0,2%	1312	9,5%
Debiti verso fornitori	1.279	11,1%	1.667	15,0%	2.004	18,2%	2.060	16,8%	2.071	16,5%	2.204	16,2%	2.368	16,6%	2.586	18,1%
Debiti verso fornitori imm.	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	19	0,1%	66	0,5%	75	0,6%	153	1,1%	132	0,9%
Altri debiti a breve	609	5,3%	850	7,6%	417	3,7%	751	6,0%	751	6,0%	751	5,6%	751	5,4%	751	5,3%
Ratei e riscconti	6	0,0%	170	1,5%	149	1,3%	146	1,2%	153	1,2%	165	1,2%	178	1,3%	195	1,4%
PASSIVO A BREVE	2.565	22,4%	3.112	27,8%	2.891	25,9%	2.976	24,7%	3.042	24,2%	3.195	24,0%	3.475	24,6%	4.956	34,0%
Trattamento fine rapporto	605	5,2%	603	5,3%	566	5,0%	615	5,0%	666	5,2%	716	5,3%	766	5,5%	816	5,8%
Debiti finanziari a m/l	6.300	54,5%	6.300	55,4%	6.346	56,5%	4.800	39,8%	4.800	38,2%	4.800	37,0%	4.800	35,3%	3.500	24,7%
Fondi per rischi ed oneri	841	7,3%	837	7,4%	957	8,6%	1.013	8,3%	1.056	8,4%	1.077	8,1%	1.108	8,0%	1.130	8,0%
Finanziamenti dei soci	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Altre passività consolidate	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
PASSIVO A M/L TERMINE	7.746	67,3%	7.740	68,4%	7.669	68,8%	6.429	53,3%	6.522	51,9%	6.593	50,4%	6.674	48,7%	5.447	38,4%
MEZZI DI TERZI	10.311	90,3%	10.852	95,4%	10.760	96,3%	9.405	78,0%	9.564	76,2%	9.788	73,0%	10.149	73,0%	10.402	73,0%
Capitale sociale	3.500	30,6%	3.500	30,9%	3.500	31,4%	3.500	27,9%	3.500	27,5%	3.500	26,2%	3.500	25,4%	3.500	24,7%
Riserve legale	300	2,5%	-	0,0%	(1)	0,0%	(1)	0,0%	(1)	0,0%	(1)	0,0%	1	0,0%	13	0,1%
Altre riserve specifiche	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
Utili/perdite a nuovo	(1.019)	-8,7%	(1.580)	-13,9%	-	0,0%	(162)	-1,3%	(370)	-2,9%	(505)	-3,8%	(459)	-3,4%	(231)	-1,6%
Utile/perdita del periodo	(861)	-7,4%	(747)	-6,6%	(162)	-1,4%	(208)	-1,7%	(135)	-1,0%	48	0,4%	240	1,7%	487	3,4%
meno Utili da Distribuire (dividendi)	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%
MEZZI PROPRI	1.920	16,7%	1.173	10,3%	3.337	29,9%	3.129	25,8%	2.994	23,9%	3.043	23,2%	3.282	24,0%	3.769	27,0%
FONTI DI FINANZIAMENTO	12.231	106,0%	12.025	106,0%	14.097	106,0%	12.534	106,0%	12.558	106,0%	12.831	106,0%	13.431	106,0%	14.171	106,0%

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.

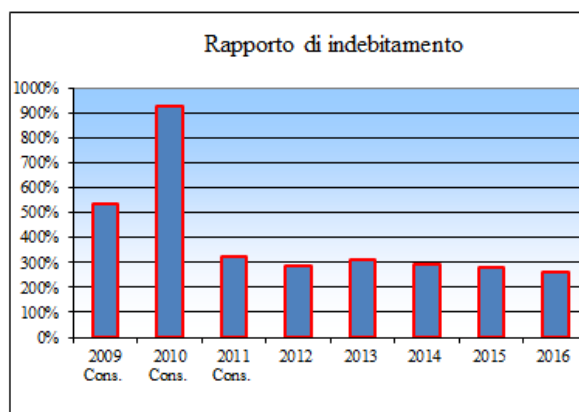
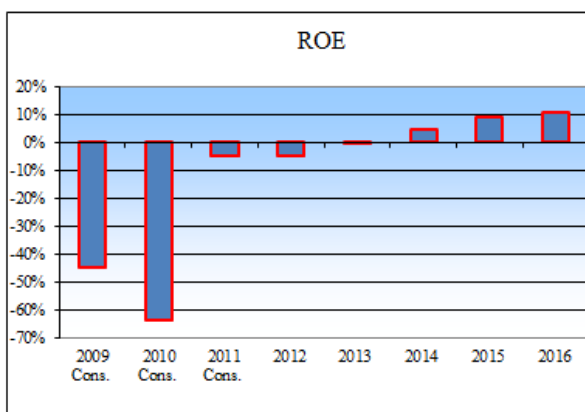
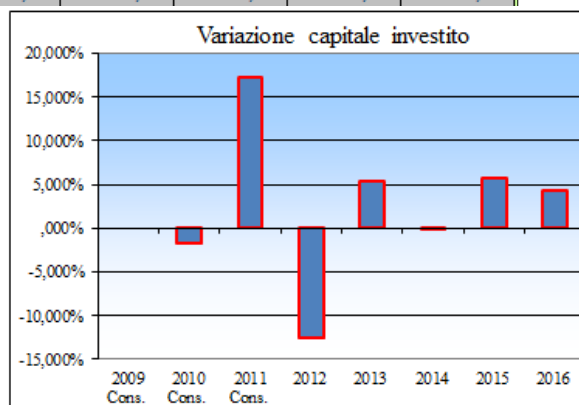
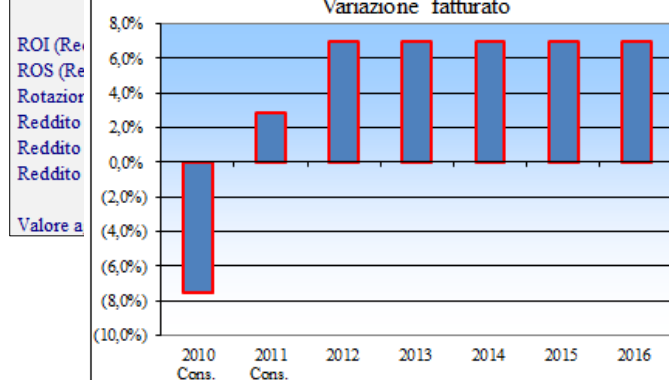
Anni	2010 Cons.	2011 Cons.	2012	2013	2014	2015	2016
	€ 000	€ 000	€ 000	€ 000	€ 000	€ 000	€ 000
Reddito operativo gestione caratteristica	(701)	141	190	274	548	836	1.221
Ammortamenti	394	416	452	383	478	613	742
Svalutazione crediti	5	-	-	-	-	-	-
Accantonamento fondo rischi e oneri	86	75	106	113	121	131	142
TFR	124	117	100	100	100	100	100
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



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	↓	1,49	↑	1,54	↑	1,64	↑	1,88	↑	1,69	↓	3,01	↑	
	safety - moderate risk - danger															
	Pesi															
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

<div style="background-color: #ffffcc; border: 1px solid black; padding: 2px; text-align: center;">Caratteristiche del settore</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px;">Dedno</div>	<div style="background-color: #ffffcc; border: 1px solid black; padding: 2px; text-align: center;">Posizione competitiva impresa</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px;">Piccolo recupero</div>	<div style="background-color: #ffffcc; border: 1px solid black; padding: 2px; text-align: center;">Diversificazione aree business</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px;">Specializzata</div>
<div style="background-color: #ffffcc; border: 1px solid black; padding: 2px; text-align: center;">Rischio paese e rischio valutario</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px;">Medio</div>	<div style="background-color: #ffffcc; border: 1px solid black; padding: 2px; text-align: center;">Politiche produttive e di marketing</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px;">Buona innovazione, no time to market</div>	<div style="background-color: #ffffcc; border: 1px solid black; padding: 2px; text-align: center;">Sviluppo commerciale territoriale</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px;">Forte sviluppo europeo e mondiale</div>
<div style="background-color: #ffffcc; border: 1px solid black; padding: 2px; text-align: center;">Rapporti con la clientela</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px;">Basso numero di commesse</div>	<div style="background-color: #ffffcc; border: 1px solid black; padding: 2px; text-align: center;">Rapporti con i fornitori</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px;">Parziale presenza fornitori esclusivi</div>	<div style="background-color: #ffffcc; border: 1px solid black; padding: 2px; text-align: center;">Management e organizzazione</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px;">Organizzata/scarsa management</div>
<div style="background-color: #ffffcc; border: 1px solid black; padding: 2px; text-align: center;">Qualità, know-how e opere d'ingegno</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px;">Certificazione processo e prodotti</div>	<div style="background-color: #ffffcc; border: 1px solid black; padding: 2px; text-align: center;">Investimenti e R&S</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px;">Investimenti, ricerca saltuaria</div>	<div style="background-color: #ffffcc; border: 1px solid black; padding: 2px; text-align: center;">Gestione e formazione personale</div> <div style="border: 1px solid black; padding: 2px;">Personale qualificato, formazione saltuaria</div>

	SCORE MAX	SCORE EFF.	PESI
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%

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		
ANALISI PATRIMONIALE		
	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
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:

- 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.	PESI
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 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.

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 garanzie ▼

Gestione affidamenti Banca

Gestione irregolare, saltuari sconfrimenti ▼

Analisi impegni pregiudizievoli

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 ▼

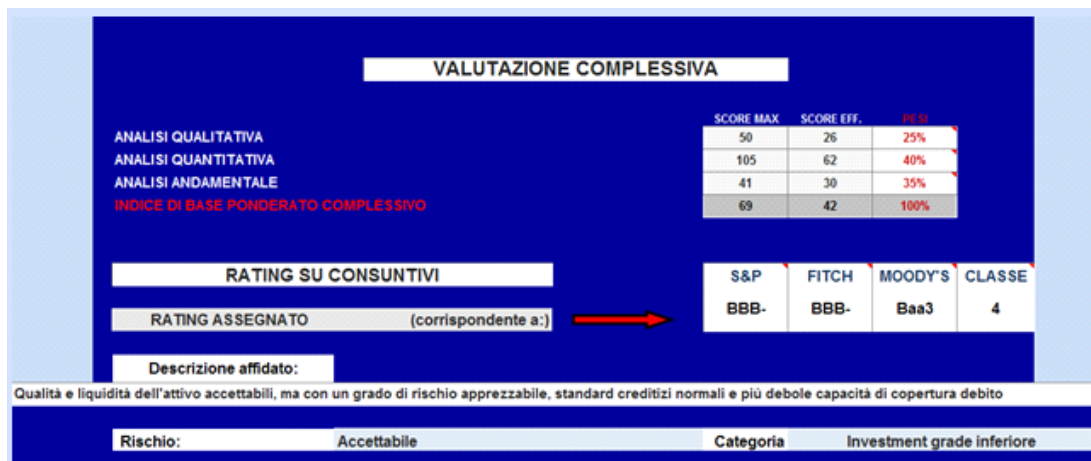
Valutazione storica del rapporto

Costantemente discreto ▼

	SCORE MAX	SCORE EFF.	PESI
Informazione da Centrale Rischi	38	38	30%
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

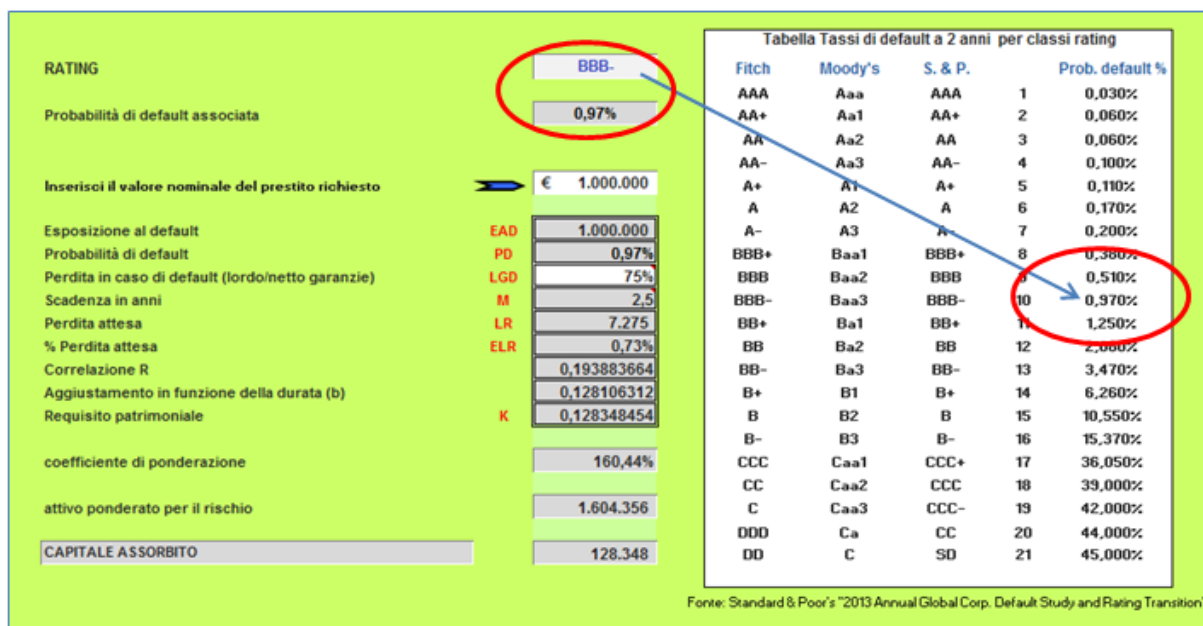
I risultati delle tre analisi vengono, quindi, "ripesati" per determinare lo score complessivo.



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%  Euribor 6 m vai al sito e aggiorna
tasso maggiorato in base al capitale assorbito	1,6943%  Libor 6 m vai al sito e aggiorna
Correttivo applicato in base al rating	3,00%
Tasso di riferimento	4,27% → Il tasso è stato determinato dalla formula del pricing
Tasso simulato dall'utente	
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..