

«I sabati di AICIM»

La pianificazione strategica e l'adeguato assetto organizzativo-contabile e finanziario

23 Gennaio 2021
h. 10.00

10.00: **Gianmarco Biagi**, Presidente AICIM e Holding 7p9
Introduzione.

10.10: **Andrea Spensieri**, Consigliere e Coordinatore Tavolo Finanza e Controllo AICIM, Founder Thetasolutions, Associate Partner Lewitt Associati Srl
La pianificazione strategica e il Piano strategico Industriale

10.25: **Alessandro Pistagnesi**, Socio AICIM-Senior consultant NCG
Assetto Organizzativo-Contabile: il controllo di gestione.

10.40: **Marco Curti**, Socio AICIM, Consulente di Direzione
La pianificazione e il Budget Vendite

10.55: **Adalberto Costantini**, Socio AICIM, Founder CB Partners-Commercialisti e revisori contabili
La responsabilità degli amministratori nel nuovo codice della Crisi

11.10: **Patrizia Arioli**, Socio AICIM, Dottore Commercialista-revisore contabile- CTU Tribunale di Bologna
Gli indicatori: La liquidità e il DSCR

11.25: Q&A


Lewitt Associati



Patrizia Arioli

**Dottore commercialista e revisore legale dei conti
in Bologna**

**E-mail: patrizia.arioli@interpro2020.it
Mobile: +39 3356065487**

Linkedin: <https://www.linkedin.com/in/patriziaarioli/>



GENESI DELLA RIFORMA E QUADRO NORMATIVO



Regolamento UE 2015/848 e Raccomandazione Commissione UE 2014/135/UE – Direttiva UE 2017/1132 :

- a) Incentivare emersione crisi
- b) Razionalizzare legge fallimentare - semplificare procedure - individuare linee generali riforma procedure concorsuali

28/01/2015 – Nomina Commissione presieduta dal Prof. Renato Rordorf

29/12/2015 – Commissione presenta Schema definitivo di legge delega

11/10/2017 – Approvazione Camera dei Deputati e Senato

19/10/2017 – Approvazione Legge Delega n. 155, 19/10/2017

12/01/2019 – Approvazione D.Lgs. n. 14, 12/1/2019

14/02/2019 – Pubblicazione in G. U. D.Lgs. n.14/2019

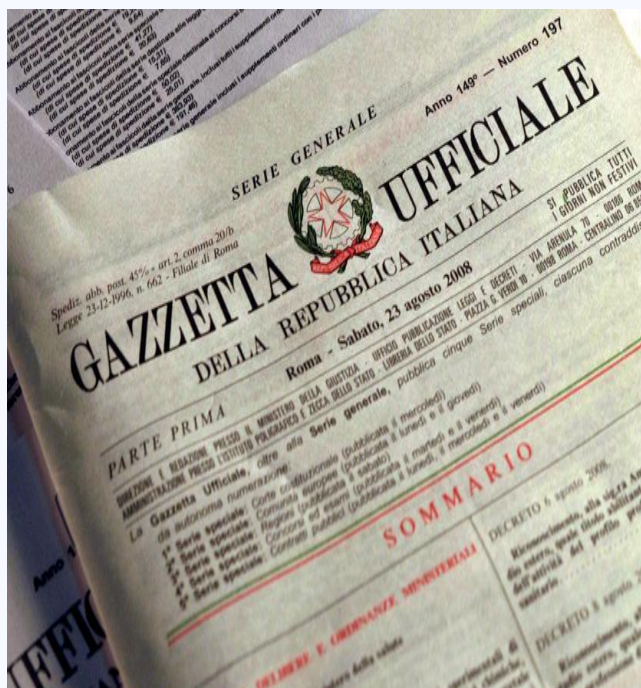
8/4/2020 – Approvazione D.L. 8/4/2020 n. 23 (in G.U. 4 dell'8/4/2020)

19/5/2020 – Approvazione D.L. 19/5/2020 n. 34 (in G.U. 128 del 19/5/2020)

26/10/2020 – Approvazione D. Lgs. 26/10/2020 n 147 (in G.U. 276 del 5/11/2020)

Direttiva (UE) 2019/1023 del Parlamento europeo e del Consiglio del 20 giugno 2019 da recepire entro il 17.7.2021

ENTRATA IN VIGORE IN PIÙ STEP



16/3/2019

Responsabilità degli amministratori nell'adozione di adeguati assetti **organizzativi amministrativi e contabili** al fine di assicurare la continuità aziendale

Temine approvazione bilanci 2021

Obbligo di modifica degli Statuti per le S.r.l. che devono nominare gli organi di controllo al verificarsi dei presupposti di legge

1/9/2021

Tutta la rimanente riforma fra cui l'accertamento della crisi mediante specifici indicatori

RATIO DELLA RIFORMA:

intercettare tempestivamente la crisi al fine di garantire la continuità aziendale



Concetti

Concetto di continuità (art 2423 bis del c.c.)



IAS 1

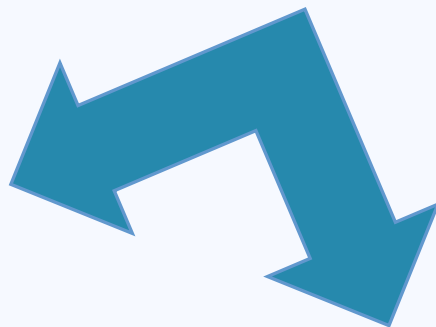


OIC11



ISA IT
570

CAMBIO DI APPROCCIO: DA CONSUNTIVO A PREVISIONALE



Analisi prospettica:
da un'applicazione patologica ad
una fisiologica



DSCR: INDICATORE PRINCIPE DI SOSTENIBILITÀ FINANZIARIA

MODALITÀ DI CALCOLO DELL'INTEREST DEBT SERVICE COVERAGE
RATIO (DSCR)

Flussi di cassa previsionali a servizio del debito
Debiti finanziaria a scadenza



Orizzonte
previsionale 6 mesi



SE LA GESTIONE È IN EQUILIBRIO OCCORRE UN $DSCR \geq 1$

L'indice è in grado, da solo, di far emergere la ragionevole presunzione dello stato di crisi

TRE DIFFERENTI METODI DI CALCOLO

PRIMO METODO



in presenza di un
budget di tesoreria



Flusso di cassa a servizio
del debito

Debiti finanziari (c)

SECONDO METODO



in presenza di un
rendiconto finanziario
prospettico



Flusso di cassa a servizio
del debito

Debiti finanziari (c+i)

TERZO METODO (semplificato)



in presenza di un
budget/rendiconto
previsionale



Flusso di cassa netto

Debiti finanziari (c)

Concetto di continuità (art 2425 bis del c.c.)

TRE DIFFERENTI METODI DI CALCOLO

PRIMO METODO: DSCR IN PRESENZA DI BUDGET DI TESORERIA

Totale entrate di liquidità previste nei sei mesi successivi al netto delle uscite di liquidità,
senza considerare i rimborsi dei debiti posti al denominatore

Somma delle uscite previste contrattualmente per il rimborso dei debiti finanziari (verso banche o altri finanziatori: quota capitale contrattualmente prevista per i sei mesi successivi)



PRIMO APPROCCIO: ESEMPIO DI BUDGET DI TESORERIA

	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Totale (marzo-agosto)
Saldo Cassa e Banca Iniziale	40.000	40.000	13.000	12.000	25.000	27.300	
Incassi da clienti	50.000	20.000	60.000	45.000	50.000	55.000	
Altri incassi	3.000	—	—	6.000	—	—	
Totale Entrate attività operativa (A)	53.000	20.000	60.000	51.000	50.000	55.000	289.000
Pagamenti fornitori per acquisti	35.000	35.000	35.000	24.000	24.000	26.000	
Pagamenti fornitori per servizi	8.000	2.000	—	4.000	2.000	5.300	
Pagamenti spese del personale	—	—	—	—	—	—	
Altri pagamenti	—	—	11.000	—	5.000	—	
Totale Uscite attività operativa	43.000	37.000	46.000	28.000	31.000	31.300	216.300
Flusso attività operativa	10.000	—17.000	14.000	23.000	19.000	23.700	72.700
Investimenti	—	—	5.000	—	6.700	—	11.700
Pagamento quota capitale	9.000	9.000	9.000	9.000	9.000	9.000	54.000
Pagamento interessi	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	1.000	6.000
Totale Uscite (B)	53.000	47.000	61.000	38.000	47.700	41.300	288.000
Flusso Finanziario (A)-(B)	—	—27.000	—1.000	13.000	2.300	13.700	
Saldo Banche	40.000	13.000	12.000	25.000	27.300	41.000	

$$\text{DSCR} = \frac{\text{(Flusso gestione operativa - oneri finanziari - investimenti)}}{\text{pagamento quota capitale finanziamenti}}$$

$$\text{DSCR} = 1,0185$$

$$\frac{(72.700 - 6.000 - 11.700)}{54.000}$$

Se nel calcolo vengono ricomprese anche le disponibilità liquide di inizio periodo si avrà

$$\text{DSCR} = 1,7592$$

$$\frac{(40.000 + 72.700 - 6.000 - 11.700)}{54.000}$$

TRE DIFFERENTI METODI DI CALCOLO

SECONDO METODO: DSCR IN PRESENZA DI RENDICONTO FINANZIARIO PROSPETTICO

Flusso di cassa della gestione operativa (FCFO) dei sei mesi successivi

Pagamenti previsti, per capitale ed interessi, del debito finanziario; debiti scaduti (fiscali, contributivi, anche rateizzati, sanzioni, interessi, debiti verso fornitori scaduti)

SECONDO APPROCCIO: ESEMPIO DI RENDICONTO FINANZIARIO PROSPETTICO

	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio	Agosto	Totale
A. Flussi finanziari derivanti dalla attività operativa non comprensivi degli oneri finanziari	172	140	-20	110	-50	75	427
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento	-70				-100		-170
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento comprensivi degli oneri finanziari	0	-50	-50	-50	-50	-50	-250
DSCR (A+B)/C							1,03

Il DSCR calcolato, ipotizzando che non vi siano disponibilità liquide iniziali, è superiore a 1
Non si evidenziano situazioni di allerta

TRE DIFFERENTI METODI DI CALCOLO

TERZO METODO: DSCR IN PRESENZA DI UN BUDGET/RENDICONTO PREVISIONALE

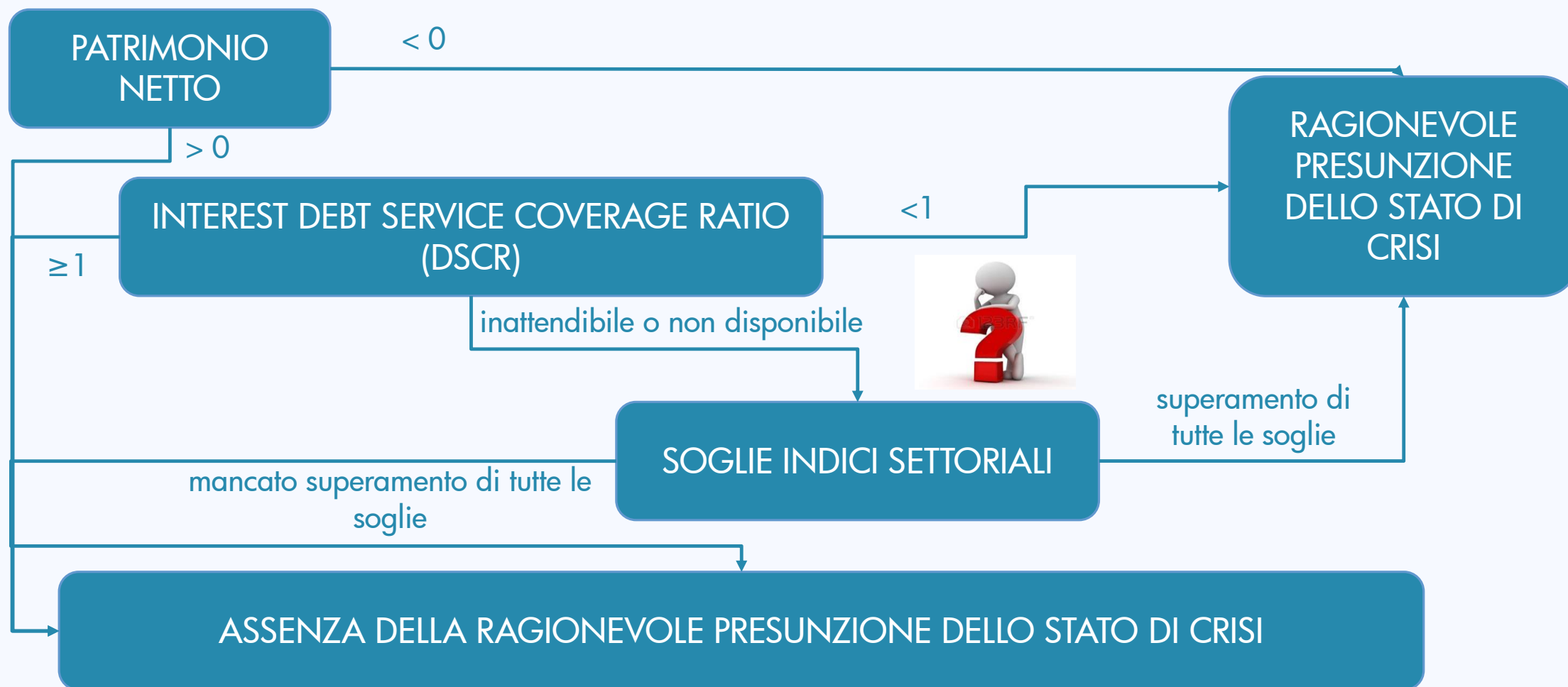
RENDICONTO PREVISIONALE	EURO/000
Ricavi	800
Costi esterni	(255)
VALORE AGGIUNTO	545
Costi del personale	(300)
MOL	245
Ammortamenti svalutazione accantonamenti	(150)
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	95
Oneri finanziari	(5)
RISULTATO ANTE IMPOSTE	90
Imposte	(40)
RISULTATO NETTO	50
Flusso di cassa lordo	200
Distribuzione dividendi	(25)
Flusso di cassa netto	175

Quota capitale dei debiti in scadenza nei prossimi 6 mesi:
€ 130.000

Concetto di con

Il DSCR sarà pertanto così determinato: $175.000/130.000 = 1,35$

VERIFICA DELLA SUSSTENZA DELLO STATO DI CRISI



«vi sono due tipi di imprese: quelle che cambiano e quelle che scompaiono»
PHILIP COTLER

