



WEBINAR Mercoledì 28 Aprile

# **FINANZA AGEVOLATA**

## **Patrimonializzazione delle imprese esportatrici**

con la partecipazione di

**simest**<sup>||</sup>  
gruppo cdp

**Leonus** **PRALINA**

L'evento inizierà a breve



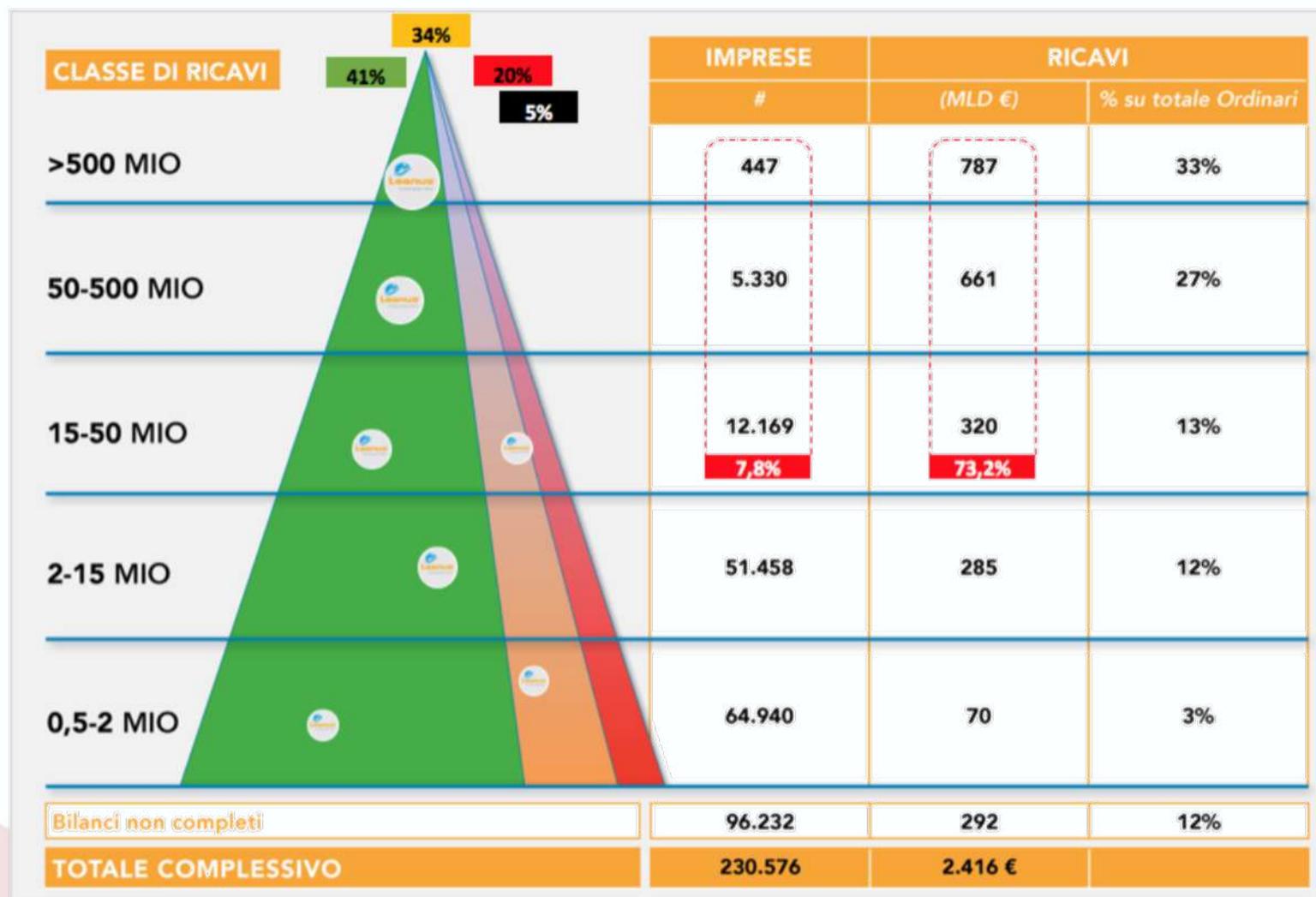
# STEFANO CARRARA

*Leanus*

---

**Analisi di bilancio, livello d'ingresso e soglia**

# ● DISTRIBUZIONE DEI RICAVI PER CLASSI DIMENSIONALI



Fonte: Elaborazioni Leanus su dati di bilancio disponibili al 15 novembre 2020, consolidati esclusi

Leanus

MOTORE  
ITALIA

# ● CALCOLO E SIGNIFICATO DELL'INDICE ADOTTATO

Stato Patrimoniale (Euro)			
Mese/Anno	Schema Dettagliato	8/2020	
<b>Impieghi</b>			
1 - Immobilizzazioni Materiali		3.776.473	27,1
2 - Immobilizzazioni Finanziarie		413.549	3,0
3 - Immobilizzazioni Immateriali		494.400	3,5
4 - Fondo Ammortamento		0	0,0
<b>A - Attivo Fisso Netto (1 + 2 + 3 + 4)</b>		<b>4.684.422</b>	<b>33,6</b>
5.1 - Crediti Clienti		11.648.295	83,5
5.2 - Debiti Fornitori		-4.734.326	-33,9
5.3 - Rimanenze		3.006.847	21,6
5 - Capitale (Circolante) Caratteristico		9.920.816	71,1
6.1 - Altri Crediti		550.855	3,9
6.2 - Altri Debiti		-665.725	-4,8
6 - Capitale (Circolante) Non Caratteristico		-114.870	-0,8
<b>B - Capitale (Circolante) Netto (5 + 6)</b>		<b>9.805.946</b>	<b>70,3</b>
7 - Fondi		-542.413	-3,9
<b>C - Capitale Investito Netto (A + B + 7)</b>		<b>13.947.955</b>	<b>100,0</b>
<b>Fonti</b>			
8 - Capitale Sociale		826.400	5,9
9 - Riserve e Surplus		5.939.529	42,6
10 - Utile/Perdita di periodo		561.232	4,0
11 - Utile Esercizi Precedenti		0	0,0
<b>D - Patrimonio Netto (8 + 9 + 10 + 11)</b>		<b>7.327.161</b>	<b>52,5</b>
12 - Debiti Finanziari Medio/Lungo Termine		2.792.364	20,0
13 - Debiti Finanziari Breve Termine		3.973.505	28,5
<b>E - Totale Debiti Finanziari (12 + 13)</b>		<b>6.765.869</b>	<b>48,5</b>
14 - Liquidità		-145.075	-1,0
<b>F - PFN (E + 14)</b>		<b>6.620.794</b>	<b>47,5</b>
<b>G - Totale Fonti (D + F)</b>		<b>13.947.955</b>	<b>100,0</b>

1,56

S.P.A. [Ultimo Periodo: 8/2020]

**Settore MCC:** Industria

**Descrizione Attività:** 202 - Fabbricazione di agrofarmaci e di altri prodotti chimici per l'agricoltura (esclusi i concimi)

**Copertura Immobilizzazioni**

**Descrizione:** Patrimonio Netto / Attivo Fisso Netto

---

**Valori Soglia**

<0.7

<1

OK

Livelli dell'indice superiori ad 1 indicano che il capitale proprio finanzia completamente gli investimenti immobilizzati.

Se l'indice è inferiore ad 1 significa che l'impresa utilizza anche risorse esterne per finanziare gli investimenti immobilizzati.

- **LE MISURAZIONI DELL'INDICE PATRIMONIALE E IL LORO EFFETTO**

	industriali	Commercio e Servizi
LSP Soglia	0,65	1,00
LSP Ingresso	2,00	4,00
LSP Verifica	<i>misurato a 2 anni</i>	<i>misurato a 2 anni</i>



Livello di Solidità Patrimoniale (LSP) di Ingresso	Esito verifica SIMEST (al termine del preammortamento)	Obiettivo raggiunto
LSP ingresso < LSP soglia	LSP verifica < Livello soglia	No
	LSP verifica ≥ Livello soglia	Si
LSP ingresso ≥ LSP soglia	LSP verifica < Livello ingresso (indipendentemente dal rispetto del Livello soglia)	No
	LSP verifica ≥ Livello ingresso	Si

# ● LE PMI POTENZIALMENTE INTERESSATE



**Totale Analisi DB Leanus: 431.436** **Analisi Filtrate: 75.963** **Analisi Filtrate (%): 17,61** Nascondi Elenco  Mostra/Nascondi Filtri

Denominazione  Codice Fiscale  Indirizzo  Ricerca Libera

Seleziona Anno di Riferimento per la Ricerca: uguale a  (es.: 2019)  Mese (facoltativo):  Durata periodo (facoltativo):

Seleziona Solo Analisi con Ultimo Anno di bilancio: uguale a  (es.: 2019)

Utente:

Filtra per: Dati Anagrafici: Settore MCC (Industria, Commercio, Servizi, Edilizia, Immobiliare)  uguale a

Filtra per: Dati Anagrafici: Numero Dipendenti  minore di

Filtra per: Dati Anagrafici: Numero Dipendenti  maggiore uguale a

Filtra per: Conto Economico: A - Ricavi  minore di

Filtra per: Conto Economico: A - Ricavi  maggiore uguale a

Filtra per: Generale: Periodi Elaborati  maggiore uguale a

Filtra per: Dati Anagrafici: Eventi Negativi (Protesti, Procedure, Pregiudizievoli, Crisi, CIGS)  diverso da

Filtra per: Generale: Filtra Ordinario vs Consolidato  Se presente sia Ordinario sia Consolidato: Ordinario

Fonte: Elaborazione Leanus su dati di bilancio disponibili al 25 aprile 2021, consolidati esclusi

- LE PMI INDUSTRIALI AMMISSIBILI  
(INDICE COPERTURA 2019 < 2)



Totale Analisi DB Leanus: 431.436 **Analisi Filtrate: 24.307** **Analisi Filtrate (%): 5,63** Nascondi Elenco  Mostra/Nascondi Filtri

Denominazione	Codice Fiscale	Indirizzo	Ricerca Libera

Seleziona Anno di Riferimento per la Ricerca: uguale a  (es.: 2019) Mese (facoltativo):  Durata periodo (facoltativo):

Seleziona Solo Analisi con Ultimo Anno di bilancio: uguale a  (es.: 2019)

Utente:

Filtra per: Dati Anagrafici: Settore MCC (Industria, Commercio, Servizi, Edilizia, Immobiliare)  uguale a

Filtra per: Dati Anagrafici: Numero Dipendenti  minore di

Filtra per: Dati Anagrafici: Numero Dipendenti  maggiore uguale a

Filtra per: Conto Economico: A - Ricavi  minore di

Filtra per: Conto Economico: A - Ricavi  maggiore uguale a

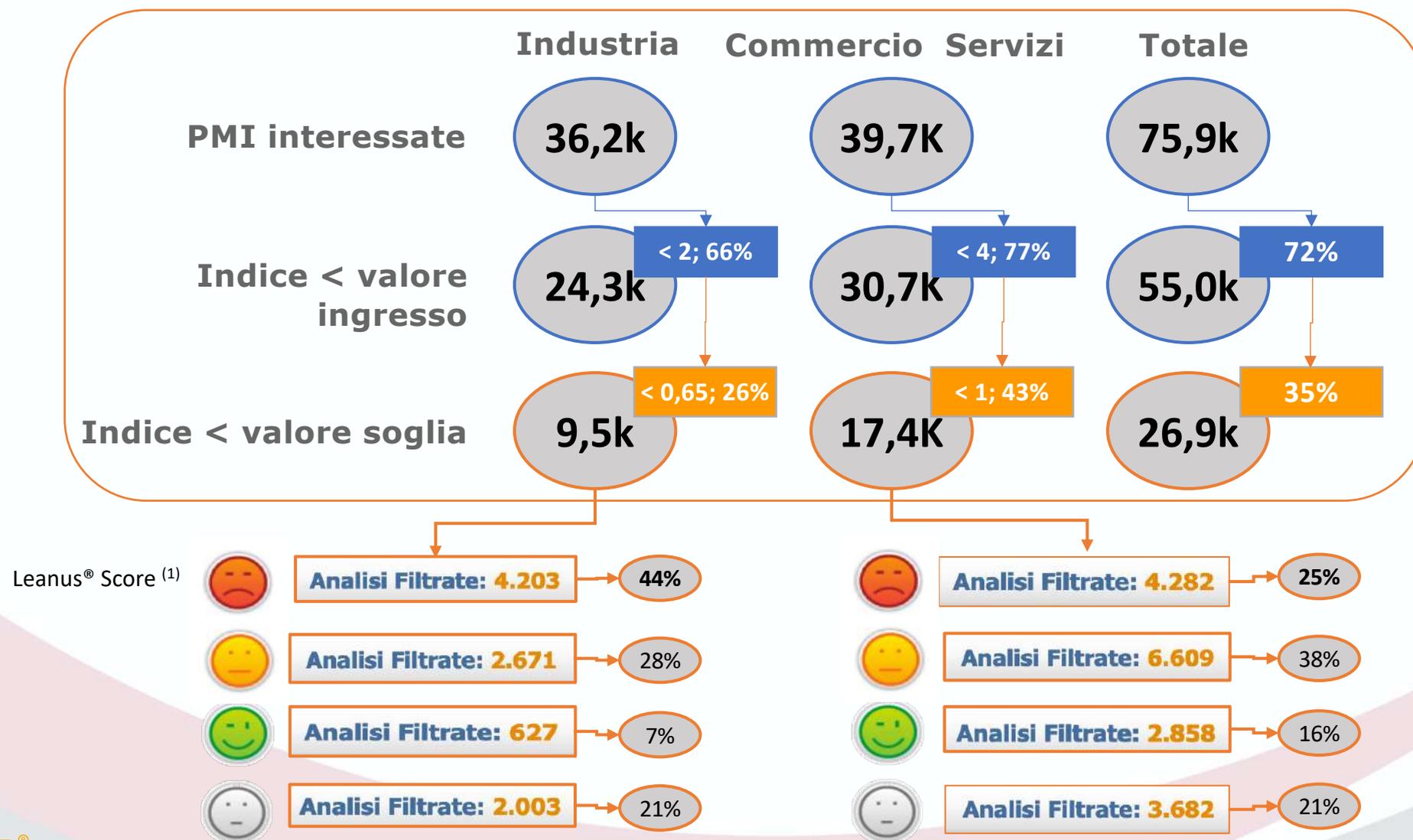
Filtra per: Generale: Periodi Elaborati  maggiore uguale a

Filtra per: Dati Anagrafici: Eventi Negativi (Protesti, Procedure, Pregiudizievoli, Crisi, CIGS)  diverso da

Filtra per: Generale: Filtra Ordinario vs Consolidato

Filtra per: **Indici di Bilancio: Copertura Immobilizzazioni**  minore di

# ● DISTRIBUZIONE PER RISCHIO DELLE PMI LSP SOTTO SOGLIA (DATI 2019)



# ● BUSINESS PLAN E STIMA DEL LSP PROSPETTICO PER LA VERIFICA

- Una efficace pianificazione aziendale richiede la proiezione della situazione economico - finanziaria e di **tutti** gli indicatori ad essa collegati, tra cui l'indice di copertura delle immobilizzazioni;
- Si rende necessario simulare l'impatto e la sostenibilità dei nuovi finanziamenti ed investimenti anche in condizioni avverse che potrebbero verificarsi nel corso del preammortamento;
- La valutazione prospettica **non potrà essere basata solo sull'indicatore LSP** ma richiederà anche l'analisi dei seguenti aspetti:
  - Conto economico e stato patrimoniale previsionali;
  - **Cash flow** previsionale;
  - Indici di bancabilità (**DSCR**, multipli, Trigger **AQR**, **LOM** etc.);
  - Rating e score previsionali;
  - Altri indicatori (**Codice della Crisi**, KPI settoriali, benchmarking; BEP etc.)

# ● SIMULAZIONE SU IMPRESA REALE: SITUAZIONE INIZIALE

Elaborazioni relative a: **S.P.A.** [Ultimo Periodo: **12/2020**]

Sintesi Eco/Fin	
Periodo:	12/2020 (3 mesi prima della data odierna)
» Ricavi:	8.438.244 €
» Valore - Costi della Produzione (A - B):	-84.255 €
» EBITDA:	593.717 €
» Utile/Perdita:	-189.005 €
» Patrimonio Netto:	2.998.260 €
» PFN:	337.509 €
» Liquidità:	19.274 €
» Contrazione Ricavi:	-24,40 %
» Contrazione Liquidità:	<b>-81,79 %</b>

Visualizza Grafici Sintesi Eco/Fin

Cod. Fisc. / Partita IVA:	( )
Regione:	( )
Settore MCC:	Industria
Descrizione Attività:	2221 - Fabbricazione di lastre, fogli, tubi e profilati in materie plastiche
Numero Uffici:	1
Numero Dipendenti:	30
Stato Attività:	ATTIVA

x 40% = € 1.199.304 (eccede limite massimo)  
Importo finanziato : € 800.000



Copertura Immobilizzazioni

(LSP d'Ingresso)

**1,84**

# ● SIMULAZIONE SU IMPRESA REALE: INPUT ECONOMICI

## A - Ricavi

	12/2021		12/2022		12/2023	
	Input	Totali	Input	Totali	Input	Totali
Ricalcolo (Salva)	9.000.000 €	9.000.000 €	9.500.000 €	9.500.000 €	10.000.000 €	10.000.000 €
Totali non descritti		9.000.000 €		9.500.000 €		10.000.000 €
<b>A - Ricavi</b>	9.000.000 €	9.000.000 €	9.500.000 €	9.500.000 €	10.000.000 €	10.000.000 €
Input	0 €		0 €		0 €	
Ricavi Italia	5.000.000 €		5.000.000 €		5.000.000 €	
Ricavi Estero	4.000.000 €		4.500.000 €		5.000.000 €	

## 3.1 - Costi Fissi Produzione

	12/2021		12/2022		12/2023	
	Input	Totali	Input	Totali	Input	Totali
Ricalcolo (Salva)	-1.017.488 €	-1.017.488 €	-1.067.488 €	-1.067.488 €	-1.117.488 €	-1.117.488 €
Totali non descritti		-1.017.488 €		-1.067.488 €		-1.117.488 €
<b>3.1 - Costi Fissi Produzione</b>	-1.017.488 €	-1.017.488 €	-1.067.488 €	-1.067.488 €	-1.117.488 €	-1.117.488 €
Input	0 €		0 €		0 €	
Costi fissi storici	-867.488 €		-867.488 €		-867.488 €	
Nuovi costi progetto	-150.000 €		-200.000 €		-250.000 €	

Mese/Anno	12/2021	12/2022	12/2023
Giorni Crediti Commerciali (gg)	70	90	100

- **SIMULAZIONE SU IMPRESA REALE: INPUT PATRIMONIALI**

### 1 - Immobilizzazioni Materiali

	12/2021		12/2022		12/2023	
	Input	Totali	Input	Totali	Input	Totali
<b>Ricalcolo (Salva)</b>	2.420.929 €	2.420.929 €	2.420.929 €	2.420.929 €	2.420.929 €	2.420.929 €
<b>Totali non descritti</b>		2.420.929 €		2.420.929 €		2.420.929 €
<b>1 - Immobilizzazioni Materiali</b>	2.420.929 €	2.420.929 €	2.420.929 €	2.420.929 €	2.420.929 €	2.420.929 €
<b>Input</b>	0 €		0 €		0 €	
<b>Vecchi cespiti</b>	1.620.929 €		1.620.929 €		1.620.929 €	
<b>Nuovi investimenti</b>	800.000 €		800.000 €		800.000 €	

### 12 - Debiti Finanziari Medio/Lungo Termine

	12/2021		12/2022		12/2023	
	Input	Totali	Input	Totali	Input	Totali
<b>Ricalcolo (Salva)</b>	800.000 €	800.000 €	800.000 €	800.000 €	600.000 €	600.000 €
<b>Totali non descritti</b>		800.000 €		800.000 €		600.000 €
<b>12 - Debiti Finanziari Medio/Lungo Termine</b>	800.000 €	800.000 €	800.000 €	800.000 €	600.000 €	600.000 €
<b>Input</b>	0 €		0 €		0 €	
<b>Finanziamento Simest</b>	800.000 €		800.000 €		600.000 €	
<b>Vecchio mutuo</b>	0 €		0 €		0 €	

- **SIMULAZIONE SU IMPRESA REALE:  
IMPATTO SU CASH FLOW**

Rendiconto Finanziario Business Plan (Euro) - Passa a BP Mensile				Periodo 2021-2023			Aggiorna
Mese/Anno	12/2021	12/2022	12/2023				
	Totale	Totale	Totale				
A.1 - Utile/Perdita di periodo	-90.487	-25.155	49.186				
A.2 - Incr. Immobil. per Lavori Int. + Rival. Finanz.	0	0	0				
A.3 - Ammortamenti	553.455	553.455	553.455				
A.4 - Accantonamenti	0	0	0				
A.5 - Svalutazioni	0	0	0				
A.6 - (Aumento) Diminuzione Crediti Clienti	-445.773	-625.000	-402.778				
A.7 - (Aumento) Diminuzione Rimanenze	-55.979	-49.408	-49.059				
A.8 - Aumento (Diminuzione) Debiti Fornitori	520.536	157.051	158.593				
<b>A - Cash Flow Capitale Circolante Operativo</b>	<b>481.753</b>	<b>10.942</b>	<b>309.397</b>				
B.1 - (Aumento) Diminuzione Altri Crediti	0	0	0				
B.2 - Aumento (Diminuzione) Altri Debiti	0	0	0				
B.3 - Aumento (Diminuzione) Fondi	41.967	41.967	41.967				
<b>B - Cash Flow Altro Capitale Circolante</b>	<b>41.967</b>	<b>41.967</b>	<b>41.967</b>				
<b>1 - Cash Flow Operativo (A + B)</b>	<b>523.720</b>	<b>52.909</b>	<b>351.364</b>				
2.1 - (Aumento) Diminuzione Attivo Fisso	-800.000	0	0				
<b>2 - Cash Flow Attività Investimento</b>	<b>-800.000</b>	<b>0</b>	<b>0</b>				
3.1 - Aumento (Diminuzione) Debiti Finanziari	661.115	0	-200.000				
3.3 - Aumento (Diminuzione) Patrimonio Netto	0	0	0				
<b>3 - Cash Flow Attività Finanziamento</b>	<b>661.115</b>	<b>0</b>	<b>-200.000</b>				
<b>4 - Variazione Netta Cassa (1 + 2 + 3)</b>	<b>384.835</b>	<b>52.909</b>	<b>151.364</b>				

## ● SIMULAZIONE SU IMPRESA REALE: EVOLUZIONE LSP

- Lo scenario ipotizzato porterebbe ad uno sviluppo positivo ai fini della verifica successiva al preammortamento;
- Tuttavia alcuni indicatori di bancabilità e cash flow peggiorerebbero molto al pagamento delle prime quote.

Indici di Bilancio Business Plan 				
Mese/Anno	12/2020	12/2021	12/2022	12/2023
Mesi di Bilancio	12	12	12	12
Copertura Immobilizzazioni 	1,84	1,55	2,18	3,82

LSP ingresso (>LSP soglia) → 1,84

LSP verifica (>LSP ingresso) → 2,18

Cash Flow Operativo / Ricavi 	11,12 %	5,82 %	0,56 %	3,51 %
DSCR (con Debiti Finanziari) 	12,730	5,473	0,100	1,021



# STEFANO CARRARA

*Leanus*

---



*Stefano Carrara*



*stefano.carrara@leanus.it*