



Dott. Michele La Torre
Consulting





Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Messina



**Come migliorare i parametri fondamentali del
bilancio per ottenere un rating bancario positivo**

Messina 29 Novembre 2019

Michele La Torre

ODCEC Messina

Giancarlo Coppola

ODCEC Palmi

Parte Prima: Il bilancio, le 3 regole di base

Bilancio in ordine

ALLA BASE DI UN BILANCIO
FATTO BENE, C'E' SEMPRE
UNA CONTABILITA' TENUTA
COME SI DEVE.



Ogni
bell'albero
ha sempre
buone radici



Cassa -





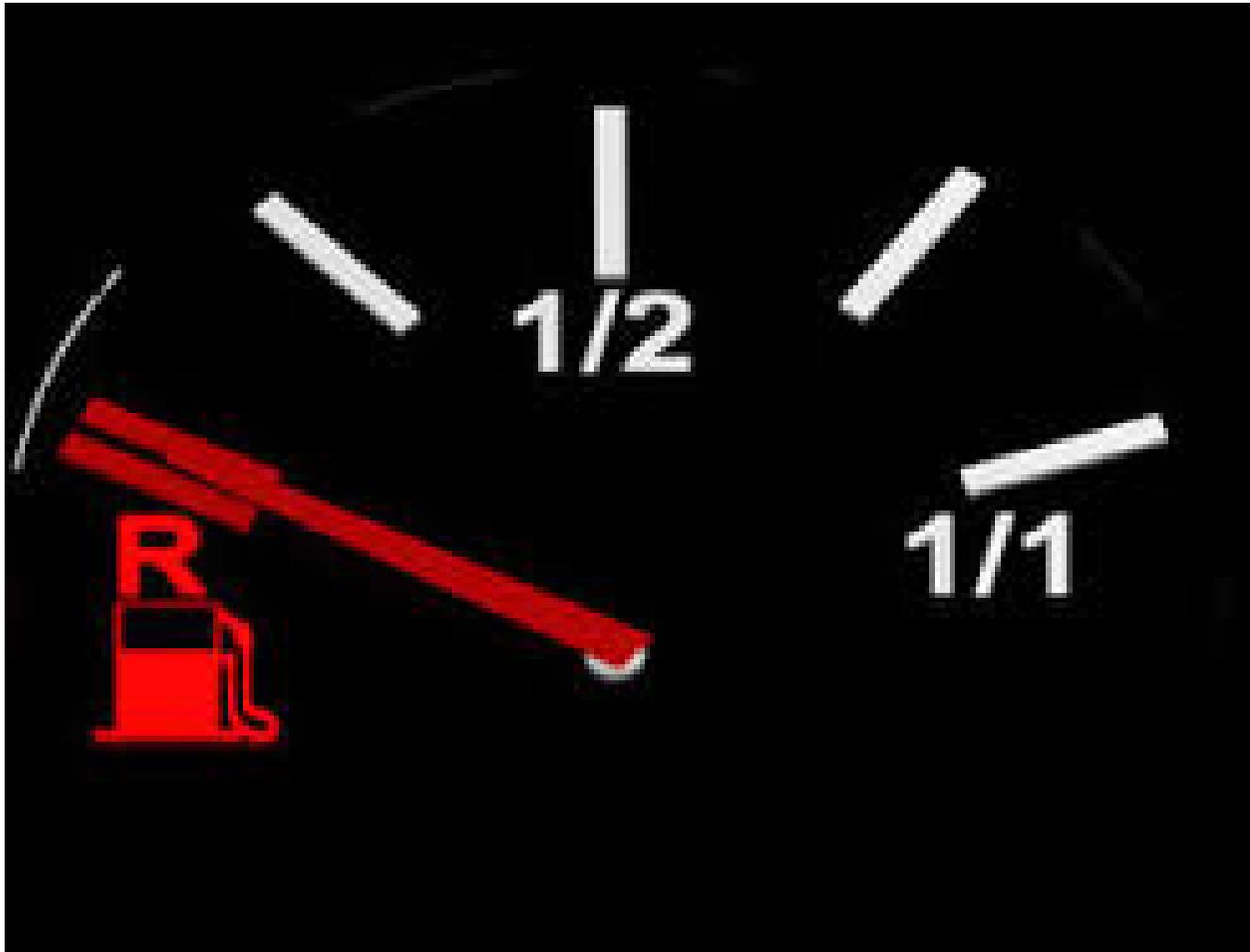
Prelevamento soci

Versamento soci





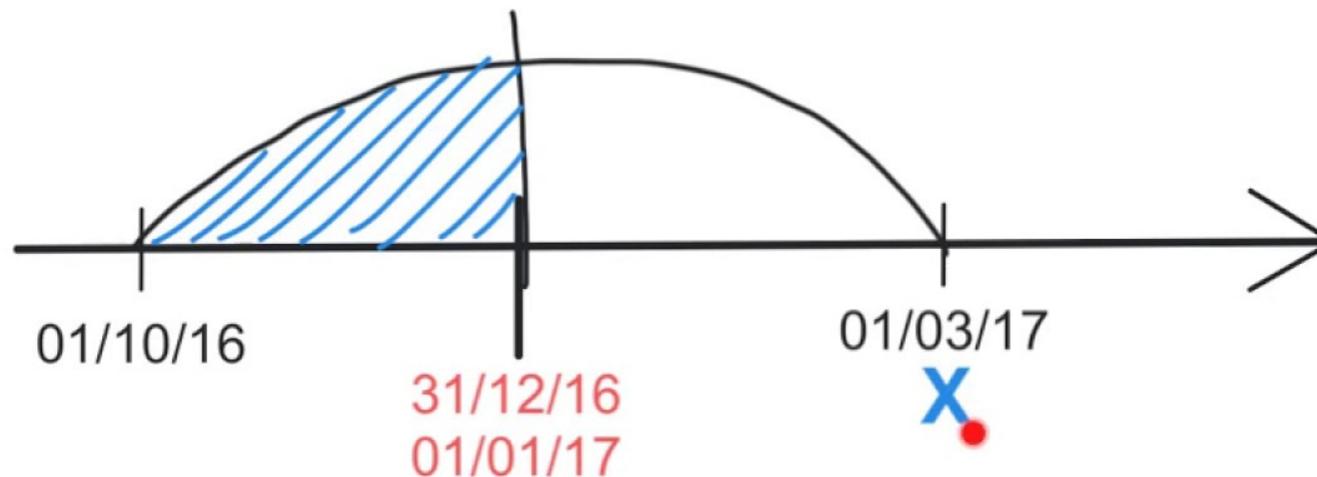
Decimi da richiamare



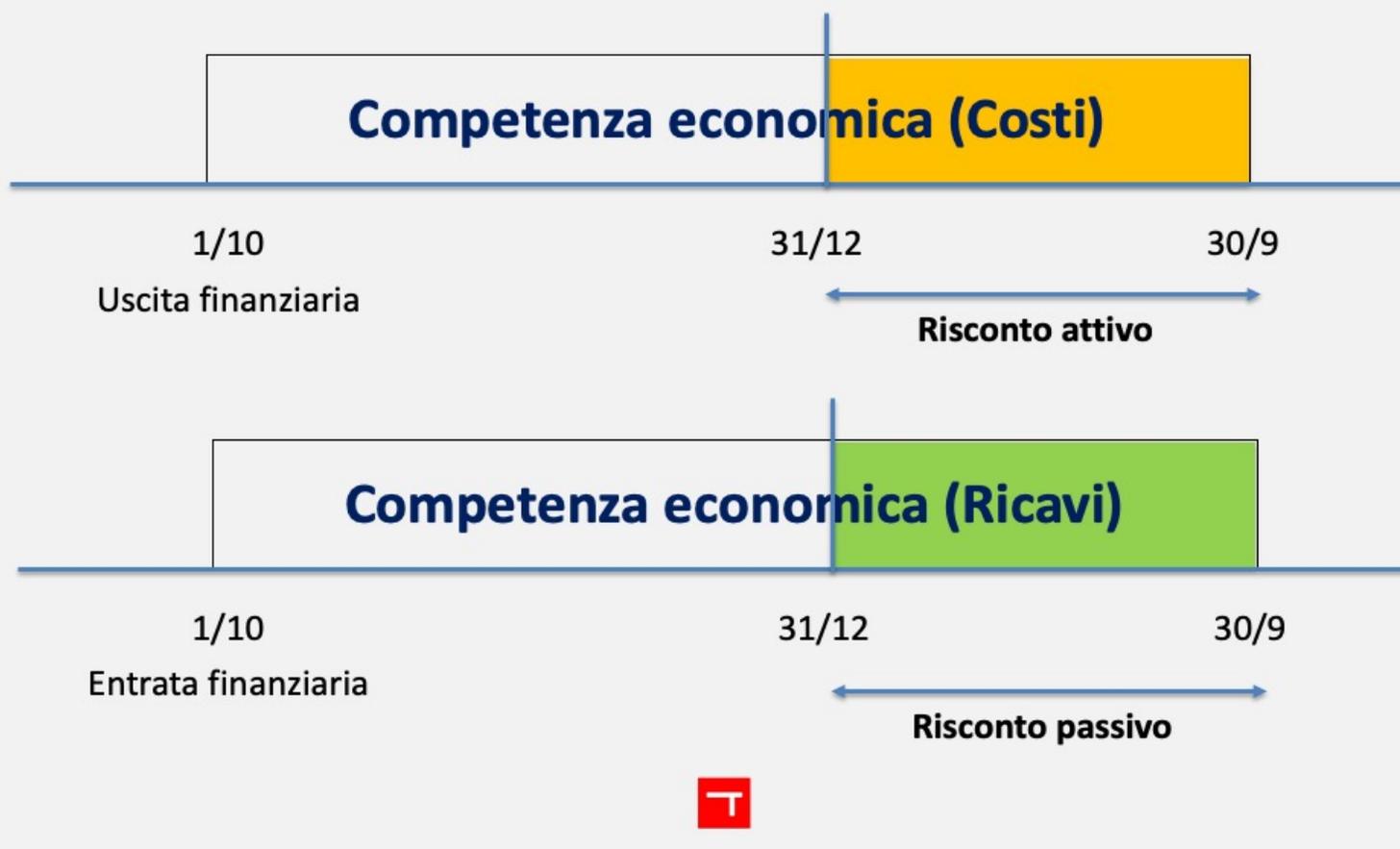
Riserva legale

debito di Euro
20.000 che verrà
restituito il
01/03/2017
aumentato di
interessi per Euro
600,00

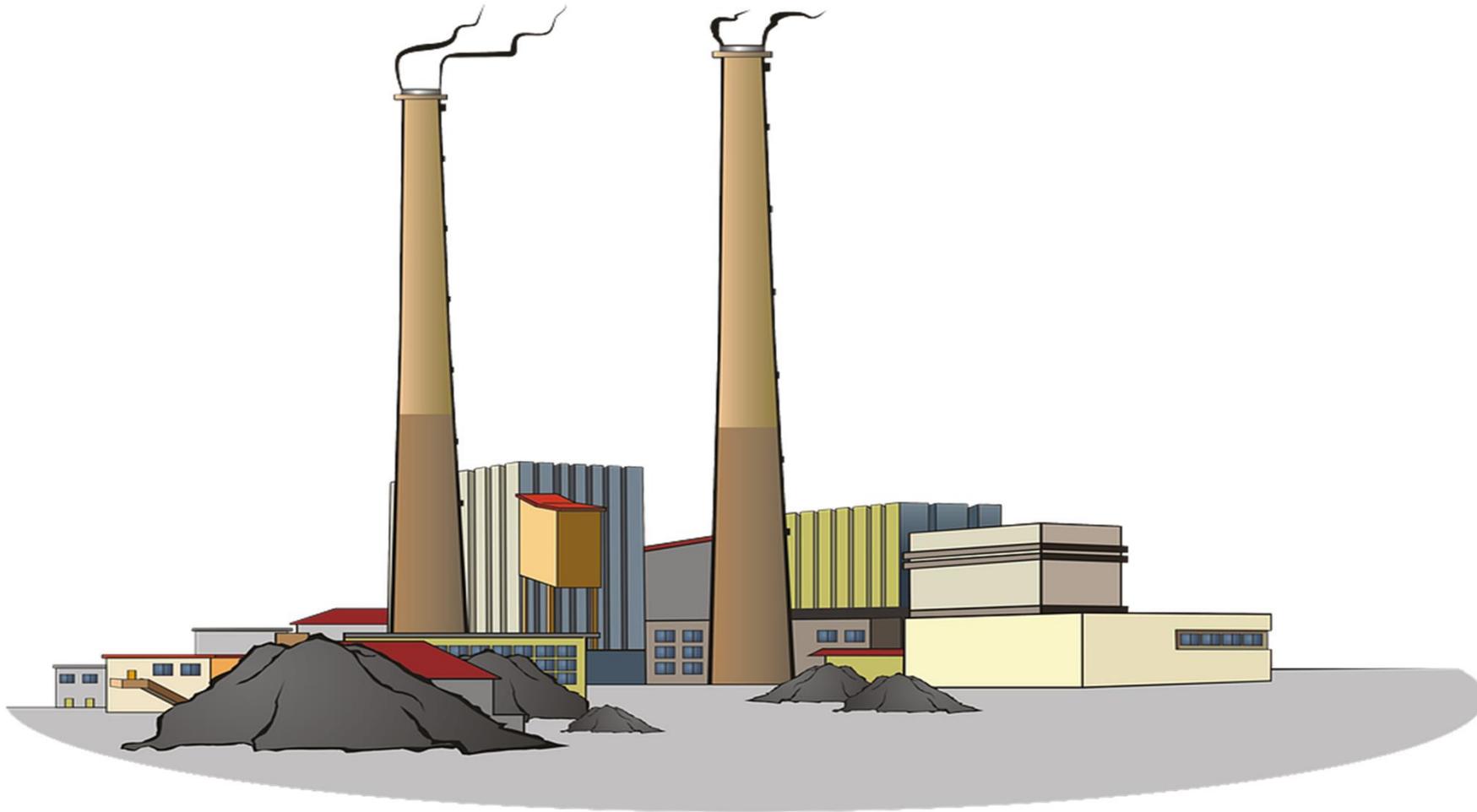
Ratei



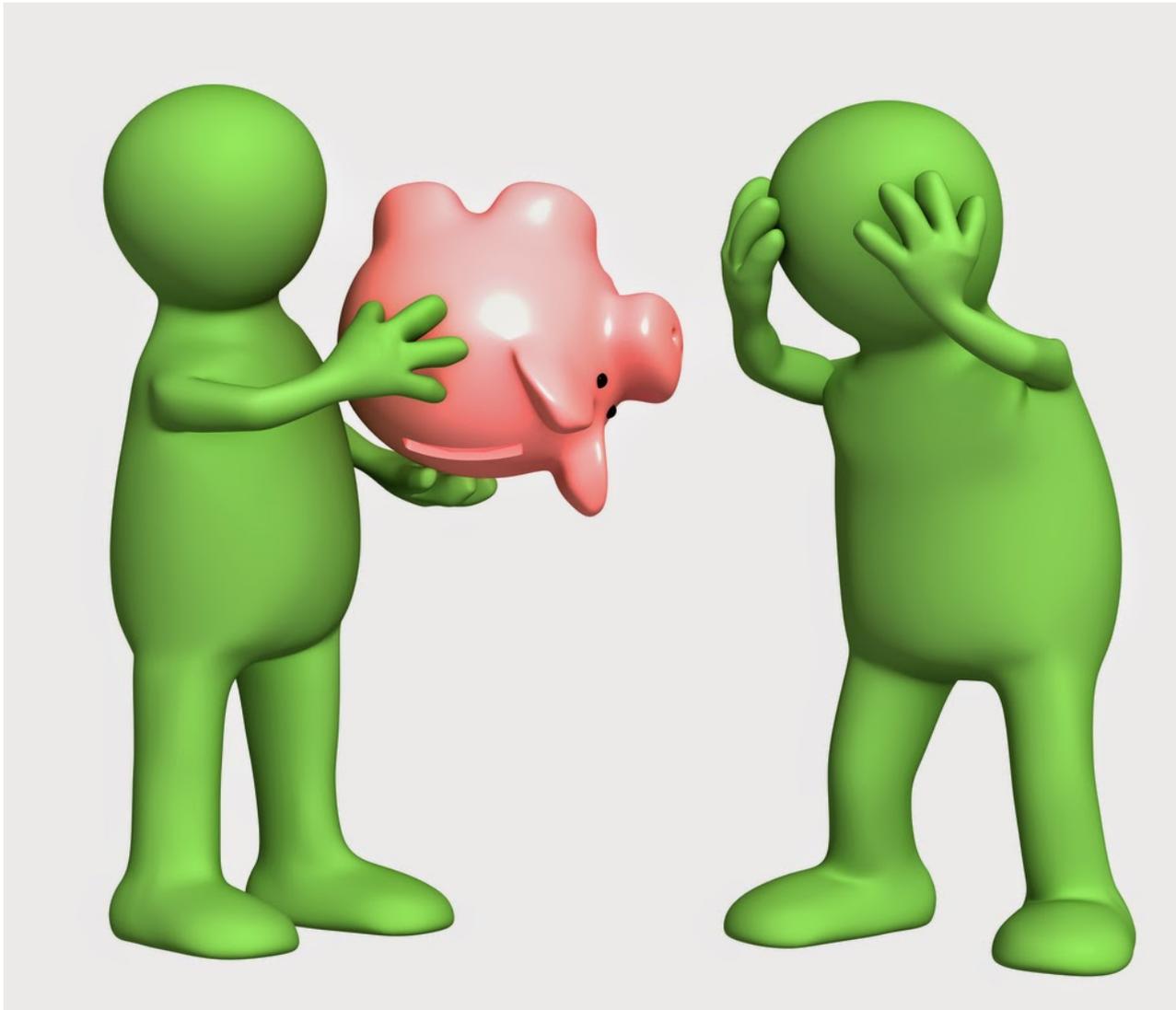
Risconti attivi e passivi







Immobilizzazioni



Fondi Rischi



Errori



R
i
m
a
n
e
n
z
e

Estratti Conto bancari

ABCDEF (Nome e marchio banca)		Estratto dal 30/09/07 al 31/10/07 Del conto corrente ordinario in euro N. 0012345 Agenzia n. 3 di Milano			
Coordinata internazionale Iban IT 54 0123456789000000012345		Mario Rossi Via Milite Ignoto 2008 20100 Milano			
Data	Valuta	Movimenti dare	Movimenti avere	Descrizione operazioni	
30/09/07			19.021,60	Saldo iniziale	
30/09/07	30/09/07		55,26	Competenze	
2/10/07	2/10/07	700,00		Prelevamento	
8/10/07	30/09/07	49,10		Pagamento Rid (N. 123456789) a favore di Fidelity Spa	
8/10/07	6/10/07	250,00		Prelievo Bancomat del 6/10/07 ore 10:11 Banca del gruppo 12345 Tessera N. 000123	
9/10/07	7/10/07	47,30		Operazione Pos - Pago Bancomat del 07/10/2007 ore 18:59 Tessera N. 000123	
9/10/07	6/10/07		532,19	Bonifico ordine conto Cassa mutua professionisti	
10/10/07	4/10/07	495,43		Assegno N. 987654321	
22/10/07	23/10/07		311,00	Cedole/dividendi dossier 456789	
30/10/07	30/10/07		3.340,00	Emolumenti società Giuseppe Brambilla Spa	
			21.718,22	Saldo finale	



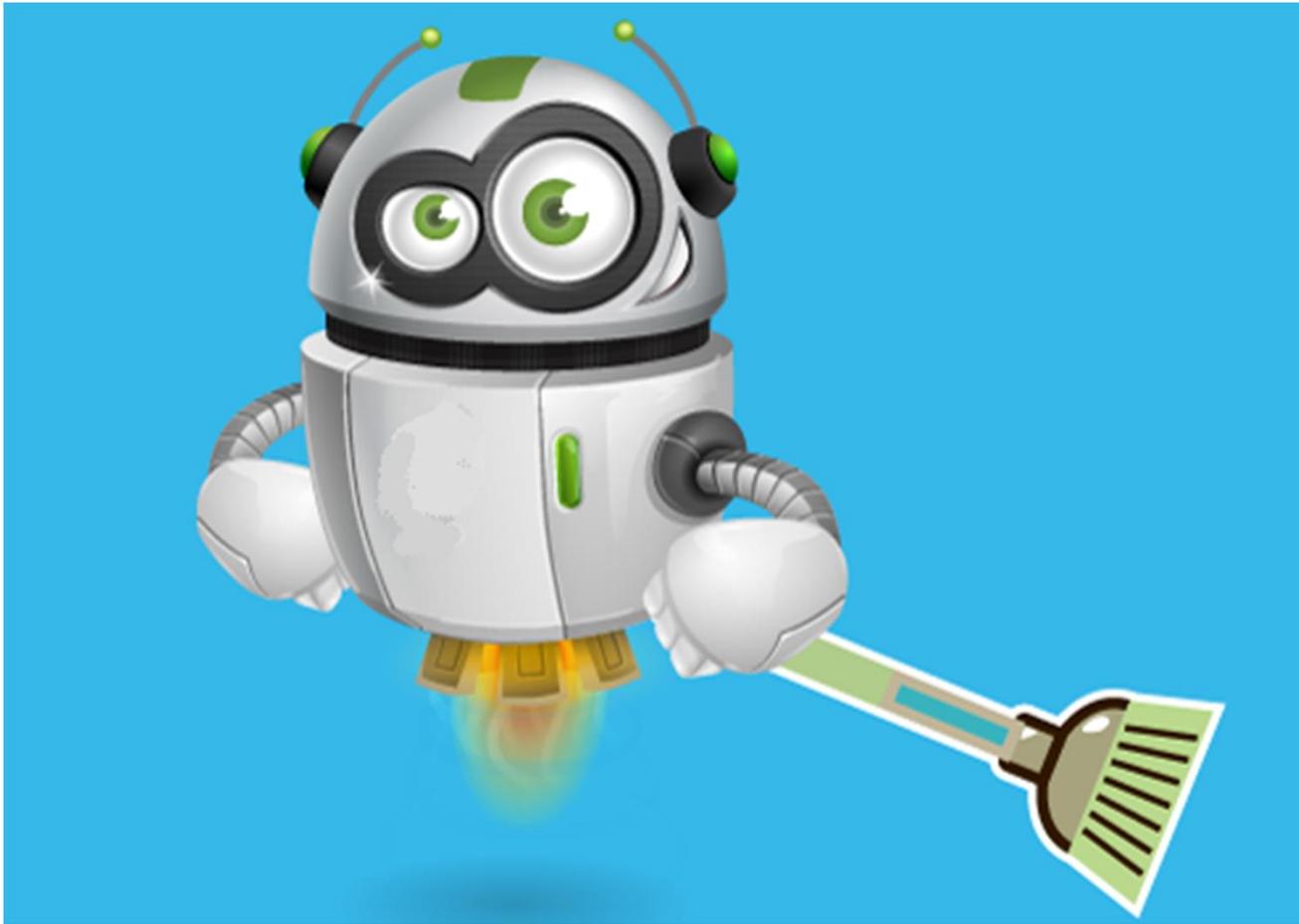
Imposte

Bad Credit



DELETE

**Crediti
inesistenti**



Pulizia

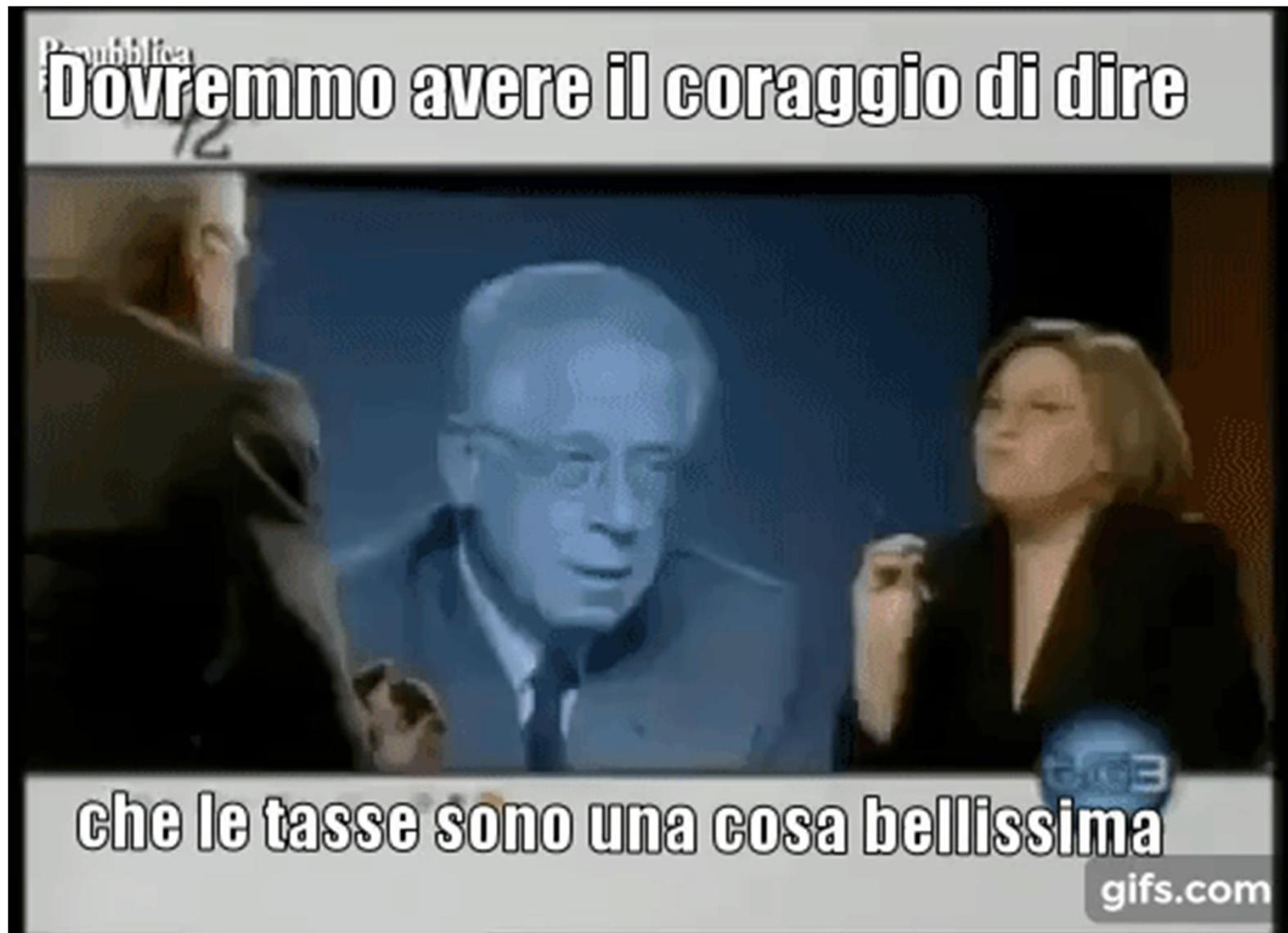
Quale Bilancio

CLASSIFICAZIONE →	(MEDIE e) GRANDI IMPRESE	PICCOLE IMPRESE	MICRO IMPRESE
ARTT. 2423 / 2435 bis c.c.	BILANCIO IN "FORMA ORDINARIA"	BILANCIO IN "FORMA ABBREVIATA" EX ART. 2435-BIS C.C.	BILANCIO "DELLE MICRO-IMPRESSE" EX ART. 2435-TER C.C.
Schema di SP	Ordinario	Semplificato <i>(possibilità)</i>	Usufruiscono delle semplificazioni previste per le PICCOLE IMPRESE
Schema di CE	Ordinario	Semplificato <i>(possibilità)</i>	Usufruiscono delle semplificazioni previste per le PICCOLE IMPRESE
Nota Integrativa	Sì	Sì, usufruendo di semplificazioni se si opta <i>(possibilità)</i> per la redazione del bilancio in forma abbreviata	No. Sono esonerate, <u>se</u> in calce allo Stato Patrimoniale risultano le informazioni previste dall'art. 2427, c.1., nn. 9) (<i>conti d'ordine</i>) e 16) (<i>compensi agli amm.ri e sindaci</i>) del c.c.
Conti d'Ordine	Solo in NI	Solo in NI	Solo in calce allo Stato Patrimoniale

CLASSIFICAZIONE →		(MEDIE e) GRANDI IMPRESE	PICCOLE IMPRESE	MICRO IMPRESE
ARTT. 2423 / 2435 bis c.c.		BILANCIO IN "FORMA ORDINARIA"	BILANCIO IN "FORMA ABBREVIATA" EX ART. 2435-BIS C.C.	BILANCIO "DELLE MICRO-IMPRESSE" EX ART. 2435-TER C.C.
CORREDO AL BILANCIO	BILANCIO	Sì	No. Sono esonerate se si opta (<i>possibilità</i>) per la redazione del bilancio in forma abbreviata	No. Sono esonerate, senza condizioni
	Relazione sulla Gestione	Sì	No. Sono esonerate, <u>se</u> forniscono nella <u>Nota Integrativa</u> le informazioni richieste dai nn. 3) e 4) dell'art. 2428 c.c.	No. Sono esonerate, <u>se</u> in calce <u>allo Stato Patrimoniale</u> risultano le informazioni richieste dell'art. 2428, nn. 3 e 4., c.c.

Bilancio per la banca o per il fisco?







PAGARE LE TASSE E' BELLISSIMO!!!

Parte Seconda: Riclassificazioni

MECCANICO

LIVELLO: ESPERTO



Anni di bilancio		2014	2015
	Voce		
	Disponibilità liquide	2.046.886	2.372.715
	Titoli e Fondi Negoziabili	-	-
	Crediti infragruppo a breve	7.208.999	6.397.206
	ATTIVITA' FINANZIARIE A BREVE	9.255.885	8.769.921
	Crediti verso clienti	23.245.714	28.541.842
	Crediti verso altri (netto crediti infragruppo)	20.430.248	15.036.444
	CREDITI NETTI DELLA GESTIONE CARATTERISTICA	43.675.962	43.578.286
	Rimanenze	1.055.324	1.123.764
	Ratei e risconti attivi	250.648	254.502
	DISPONIBILITA'	1.305.972	1.378.266
	ATTIVITA' A BREVE TERMINE	54.237.819	53.726.473
	CREDITI COMMERCIALI A LUNGO TERMINE	-	-
	Altri titoli	-	-
	Crediti finanziari a L.T.	-	-
	Partecipazioni	205.707	58.353
	Crediti infragruppo a lungo	-	-
	IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	205.707	58.353
	STRUMENTI FINANZIARI DERIVATI ATTIVI	-	-
	Totale immobilizzazioni materiali	79.465.200	86.653.164
	IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	79.465.200	86.653.164
	IMMOBILIZZAZIONI IN CORSO	9.327.524	10.235.626
	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	1.491.204	2.298.949
	ATTIVITA' A LUNGO TERMINE	90.489.635	99.246.092
	TOTALE ATTIVO	144.727.454	152.972.565

Banche e altri finanziatori a breve termine	230.970	8.436.712
Obbligaz., obbligaz. convert. e altri deb. rappresentati da titoli B.T.	-	-
Debiti infragruppo di natura finanziaria entro	5.216.059	5.748.298
DEBITI FINANZIARI A BREVE TERMINE	5.447.029	14.185.010
Debiti verso fornitori merci e servizi entro	7.289.464	8.704.754
Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	190.106	226.174
Debiti infragruppo commerciali operativi entro	9.490.060	10.932.699
Altri debiti, ratei e risconti passivi	22.147.438	18.762.819
Debiti tributari entro	320.397	460.977
Fondo imposte	2.716.156	2.160.725
DEBITI OPERATIVI A BREVE	42.153.621	41.248.148
PASSIVITA' CORRENTI	47.600.650	55.433.158
Trattamento di fine rapporto, di quiescenza e obblighi simili	2.350.511	2.347.330
Debiti verso fornitori merci e servizi a L.T.	-	-
Altri debiti operativi a L.T.	7.427.567	7.330.822
Altri fondi per rischi ed oneri a L.T.	197.530	816.570
PASSIVITA' CONSOLIDATE OPERATIVE	9.975.608	10.494.722
Obbligazioni L.T.	-	-
Obbligaz. convert. e altri deb. titoli credito L.T.	-	-
Debiti vs controllanti a L.T.	-	-
Debiti verso banche a L.T.	642.079	956.551
Debiti infragruppo finanziari oltre	-	-
Debiti verso altri finanziatori a L.T.	3.934.788	4.003.659
Debiti vs soci a lungo termine	-	-
PASSIVITA' CONSOLIDATE FINANZIARIE	4.576.867	4.960.210
PASSIVITA' CONSOLIDATE	14.552.475	15.454.932
TOTALE INDEBITAMENTO	62.153.125	70.888.090
Capitale sociale	80.573.815	80.573.820
Altre riserve e riserve di utili (portati a nuovo)	2.420.456	1.990.537
Riserve di capitale (legale e altre)	2.162.928	2.102.416
Riserve di rivalutazione	-	-
Utile dell'esercizio	139.465	140.037
- Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti	2.722.335	2.722.335
CAPITALE NETTO	82.574.329	82.084.475
TOTALE PASSIVO	144.727.454	152.972.565

Voce	2014	2015
Numero di dipendenti	130,00	131,00
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	43.644.715	48.558.329
Ricavi diversi	1.826.719	2.338.724
FATTURATO (ricavi esterni totali)	45.471.434	50.897.053
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.058.370	1.597.828
Variazione delle rimanenze prodotti, semilavorati e finiti	-	-
VALORE DELLA PRODUZIONE	46.529.804	52.494.881
Acquisti per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	27.403.706	27.383.852
Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	194.134	68.440
- CONSUMI -	27.209.572	27.315.412
Leasing e costi per godimento beni di terzi	1.653.252	2.257.285
Servizi	6.194.440	7.765.868
- SERVIZI -	7.847.692	10.023.153
VALORE AGGIUNTO	11.472.540	15.156.316
Stipendi e salari, oneri sociali	5.218.814	5.550.659
Trattamento fine rapporto, di quiescenza e simili	296.672	334.353
Altri costi di personale	33.030	34.862
- COSTI DEL PERSONALE -	5.548.516	5.919.874
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	5.924.024	9.236.442

MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)		5.924.024	9.236.442
Ammortamento immobilizzazioni immateriali		969.760	2.230.945
Ammortamento immobilizzazioni materiali	✓	2.817.145	2.972.194
Accantonamenti per rischi ed oneri	✓	13.550	632.590
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante (Altre svalutazioni delle immobilizzazioni)	✓	300.000	356.910
	✓	-	-
- TOTALE AMMORTAMENTI E SVALUTAZIONI	-	4.100.455	6.192.639
MARGINE OPERATIVO NETTO (MON)		1.823.569	3.043.803
Oneri diversi	✓	1.373.054	2.527.092
	ONERI DIVERSI	-	1.373.054
	-	1.373.054	2.527.092
REDDITO OPERATIVO GESTIONE CARATTERISTICA (EBIT)		450.515	516.711
Proventi da partecipazioni	✓	-	-
Altri proventi finanziari	✓	394.999	443.604
Rivalutazioni attività finanziarie	✓	-	-
(Svalutazione attività finanziarie)	✓	-	-
	PROVENTI FINANZIARI	394.999	443.604
Interessi e altri oneri finanziari	✓	544.071	777.203
	SALDO PROVENTI/ONERI FINANZIARI	-	149.072
	-	149.072	333.599
RISULTATO GESTIONE CORRENTE (ANTE STRAORDINARIA)		301.443	183.112
Proventi e oneri su cambio	✓	-	-
Proventi straordinari	✓	179.546	38.204
(Oneri straordinari)	✓	43.667	181.163
	± TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE	135.879	142.959
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		437.322	40.153
- IMPOSTE DI ESERCIZIO (IRES, IRAP, IMPOSTE DIFFERITE/ANTICIPATE)	✓	297.857	99.884
RISULTATO DI ESERCIZIO		139.465	140.037

Parte Terza: Valori ottimali e valori critici

Ottimale

Accettabile

Critico

PFN/PN

< 2,5

< 5

> 5



E.V.A.

**Economic
Value
Added**

E.V.A. > 0 *L'impresa produce ricchezza*

E.V.A. < 0 *L'impresa distrugge ricchezza*

$$E.V.A. = NOPAT - WACC \times CI$$

$$WACC = K_e + K_d$$

$$\mathbf{WACC = K_e \times E / (D+E) + K_d \times D / (D+E) \times (1-t)}$$

$$\mathbf{K_d = OOFF / \text{Debito finanziario}}$$

$$\mathbf{K_e = R_f + \beta (E(r_m) - R_f)}$$

Ottimale

Accettabile

Critico

PFN/EBITDA

< 5

< 10

> 10

Voce	2014	2015
Numero di dipendenti	130,00	131,00
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	43.644.715	48.558.329
Ricavi diversi	1.826.719	2.338.724
FATTURATO (ricavi esterni totali)	45.471.434	50.897.053
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	1.058.370	1.597.828
Variazione delle rimanenze prodotti, semilavorati e finiti	-	-
VALORE DELLA PRODUZIONE	46.529.804	52.494.881
Acquisti per materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	27.403.706	27.383.852
Variazione rimanenze di materie prime, sussidiarie di consumo e di merci	194.134	68.440
- CONSUMI -	27.209.572	27.315.412
Leasing e costi per godimento beni di terzi	1.653.252	2.257.285
Servizi	6.194.440	7.765.868
- SERVIZI -	7.847.692	10.023.153
VALORE AGGIUNTO	11.472.540	15.156.316
Stipendi e salari, oneri sociali	5.218.814	5.550.659
Trattamento fine rapporto, di quiescenza e simili	296.672	334.353
Altri costi di personale	33.030	34.862
- COSTI DEL PERSONALE -	5.548.516	5.919.874
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	5.924.024	9.236.442

Ottimale

Accettabile

Critico

EBITDA/OOFF > 2

> 1

< 1

Ottimale

Accettabile

Critico

PN/TA

> 20%

> 10

< 10

Ottimale

Accettabile

Critico

EBITDA/Ricavi > 5% > 2,5 < 2,5

Copertura delle Immobilizzazioni

PN+ Fin. m/l + Altri fin. m/l

Immobilizzazioni

Copertura delle Immobilizzazioni



Copertura delle Immobilizzazioni (In senso stretto)

Patrimonio Netto

Immobilizzazioni

Capitale Circolante Netto

Attivo corrente
– Passivo corrente

Margine di tesoreria

Cassa
+ Banche attive
+ Crediti a breve
- Debiti a breve

Cash Flow Lordo

Fatturato

Cash Flow Netto

Fatturato

Fatturato

Dipendenti

Valore Aggiunto

Dipendenti

Costo del lavoro

Dipendenti

Capitale Investito

Fatturato

Fatturato

Capitale Investito

Durata media crediti v/clienti

Crediti/Fatturato X 365

Durata media delle scorte

Rimanenze/Fatturato x 365

Durata media debiti fornitori

Fornitori/(acquisti+servizi+god.terzi)x365

Tempo di ciclo

tempo clienti
+ tempo magazzino
– tempo fornitori

ROS

RO/Fatturato

ROI

RO/CI

ROE

Risultato Netto/PN

Parte Quarta: Rating sintetici

Damodaran–Copeland[©]

Ebit / OOFF

*Scala di
rating
Damodaran
Copeland*

Grande		PMI	Rating
>8,5	AAA	> 12,50	AAA
6,50-8,50	AA	9,50-12,50	AA
5,50-6,50	A+	7,50-9,50	A+
4,25-5,50	A	6,00-7,50	A
3,00-4,25	A-	4,50-6,00	A-
2,50-3,00	BBB	3,50-4,50	BBB
2,00-2,50	BB	3,00-4,50	BB
1,75-2,00	B+	2,50-3,00	B+
1,50-1,75	B	2,00-2,50	B
1,25-1,50	B-	1,50-2,00	B-
0,8-1,25	CCC	1,25-1,50	CCC
0,65-0,80	CC	0,8-1,25	CC
0,20-0,65	C	0,50-0,80	C
<0,2	D	<0,5	D

Z-Score (Altman)[©] 2000

$$Z' = 0.717X_1 + 0.847X_2 + 3.107X_3 + 0.420X_4 + 0.998X_5$$

Z-Score (Altman)[©] 2000

X_1 = Working Capital/Total Assets

X_2 = Retained Earnings/Total Assets

X_3 = Ebit/Total Assets

X_4 = Book value of E/Book value of total liabilities

X_5 = Sales/Total Assets

Z-Score (Altman)[©] 2000

High risk	$z' < 1,23$
Grey zone	$1,23 < z' < 2,90$
No risk	$z' > 2,90$



Rizziconi (RC)
Via Lepanto 30
0966503780
3483824673

Dott. Michele La Torre
Consulting

Messina (ME)
Via C. Battisti 229
090719902
3471899802