

# GLI ADEGUATI ASSETTI E LA RILEVAZIONE TEMPESTIVA DELLA CRISI D'IMPRESA

MONITOR & ADVISOR

Consulenti per l'impresa





# IL NUOVO CODICE DELLA CRISI DI IMPRESA E DELL'INSOLVENZA

- ✓ Il 15 luglio 2022 è entrato in vigore il **D.lgs. 12 gennaio 2022, n.14**, cd. «Codice della crisi e dell'insolvenza» (CCI), con le modifiche introdotte dal D.lgs. 17 giugno 2022, n.83 in attuazione della direttiva (UE) n.1023/2019. Si tratta di una riforma fondamentale per la salvaguardia del valore delle imprese, per un'efficiente tutela dei creditori e per il sistema economico nel suo insieme.
- ✓ Il nuovo codice abroga definitivamente la legge fallimentare e la legge sul sovraindebitamento, disciplinando in un unico corpo normativo gli strumenti per la crisi e l'insolvenza di ogni tipologia di debitore a prescindere dalla natura e dalle dimensioni dell'attività esercitata.



# GLI ADEGUATI ASSETTI

- ✓ L'art. 3, del CCII, al comma 2 specifica che **l'Azienda deve istituire un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato** ai sensi dell'articolo 2086 del codice civile, ai fini della **tempestiva rilevazione dello stato di crisi e dell'assunzione di idonee iniziative**.

I principali temi sono:

- Rilevazione di eventuali **squilibri patrimoniali ed economico-finanziari** tenendo in considerazione la tipologia dell'attività d'impresa.
- Verifica della **sostenibilità dei debiti e delle prospettive di continuità aziendale** tramite un budget di tesoreria previsionale di almeno 12 mesi.
- verifica di alcune specifiche tipologie di **debiti «scaduti» e non ancora liquidati**



# GLI SQUILIBRI DI CARATTERE PATRIMONIALE ED ECONOMICO-FINANZIARIO

Per rilevare eventuali squilibri di carattere patrimoniale o economico-finanziari, lo strumento migliore nella prassi operativa è sicuramente il **Rendiconto Finanziario Indiretto**.

Da tale prospetto si possono rilevare:

- ✓ Il **Reddito Operativo**: è un indicatore di crisi sulla redditività;
- ✓ Il **Flusso monetario netto della gestione corrente**: è un indicatore di crisi finanziaria;
- ✓ Il **Flusso netto di liquidità**: è un indicatore della liquidità disponibile nel periodo di valutazione.

# IL RENDICONTO FINANZIARIO INDIRETTO NEI MODELLI DI MONITOR ADVISOR

DIC

RENDICONTO FINANZIARIO INDIRETTO	2019	2020	2021	2022
Reddito operativo	46.157 €	95.095 €	424.807 €	631.438 €
+ Ammortamenti	43.591 €	54.865 €	64.122 €	64.235 €
+ Accantonamenti	32.518 €	35.863 €	48.238 €	60.592 €
I Flusso monetario della gestione corrente	122.266 €	185.823 €	537.167 €	756.265 €
+/- Δ Capitale circolante netto	250.449 €	- 70.042 €	- 275.749 €	- 529.675 €
Flusso monetario netto della gestione corrente al netto delle Imposte	372.715 €	115.781 €	261.418 €	226.590 €
Uscita Imposte	- 29.023 €	27.030 €	- 15.035 €	- 72.508 €
Flusso monetario netto della gestione corrente	343.692 €	142.811 €	246.383 €	154.082 €
-/+ Investimenti/Disinvestimenti	- 32.965 €	- 51.036 €	- 89.547 €	- 52.602 €
Cash flow operativa	310.727 €	91.775 €	156.836 €	101.480 €
+/- Gestione finanziaria	217 €	6.066 €	3.896 €	- 1.362 €
Flusso della gestione caratteristica al netto Investimenti e delle coperture finanziarie	310.944 €	97.841 €	160.732 €	100.118 €
+/- Gestione Extra Operativa	- 24.601 €	- 8.741 €	- 22.497 €	- 112.817 €
+/- Area patrimoniale	- €	- €	300.000 €	- €
+/- Area straordinaria	9.810 €	19.099 €	18.210 €	94.713 €
= FLUSSO NETTO DI LIQUIDITA'	296.153 €	108.199 €	- 143.555 €	- 107.412 €
SALDO BANCA c/c Iniziali	1.186.391 €	1.482.544 €	1.590.743 €	1.447.188 €
SALDO BANCA c/c Finali	1.482.544 €	1.590.743 €	1.447.188 €	1.339.776 €
FIDO	- €	- €	- €	- €
EXTRAFIDO	- €	- €	- €	- €

Indicatore di Equilibrio Economico

Indicatore di Equilibrio Finanziario

Indicatore di Solvibilità





# VERIFICA DELLA SOSTENIBILITÀ DEI DEBITI E DELLA CONTINUITÀ AZIENDALE

Per verificare la sostenibilità dei debiti e le prospettive di continuità aziendale va predisposto un **Budget di Tesoreria**.

Con tale prospetto, si possono rilevare eventuali sconfinamenti finanziari oltre la soglia degli affidamenti concessi dagli Istituti Bancari all'Azienda.

Tra gli indici di maggiore importanza, nel Budget di Tesoreria, troviamo:

- ✓ la Posizione Finanziaria Netta;
- ✓ la Posizione Finanziaria Netta rispetto al Mol;
- ✓ l'Indice di indebitamento;
- ✓ il Debt Service Coverage Ratio (Dscr).

# IL BUDGET DI TESORERIA NEI MODELLI DI MONITOR ADVISOR

	rolling 12 mesi GEN 2023	rolling 12 mesi FEB 2023	rolling 12 mesi MAR 2023	rolling 12 mesi APR 2023	rolling 12 mesi MAG 2023	rolling 12 mesi GIU 2023	rolling 12 mesi LUG 2023	rolling 12 mesi AGO 2023	rolling 12 mesi SET 2023	rolling 12 mesi OTT 2023	rolling 12 mesi NOV 2023	rolling 12 mesi DIC 2023
Ricavi delle vendite	- €	- €	- €	505.920 €	505.920 €	505.920 €	505.920 €	505.920 €	505.920 €	505.920 €	505.920 €	505.920 €
Proventi Finanziari	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €	0 €
Proventi Straordinari	1.984 €	1.984 €	1.984 €	1.984 €	1.984 €	1.984 €	1.984 €	1.984 €	1.984 €	1.984 €	1.984 €	1.984 €
Crediti Tributari	- €	- €	- €	- €	- €	46.329 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Credito Iva	17.900 €	17.900 €	17.900 €	17.900 €	17.900 €	17.904 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Credito Verso Altri	- €	- €	- €	- €	- €	107.887 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Crediti Verso Clienti	466.062 €	466.062 €	466.061 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Crediti Finanziari	1.412 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Ratei Attivi	2.994,00 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
<b>Entrate</b>	<b>490.353</b>	<b>485.947</b>	<b>485.946</b>	<b>525.804</b>	<b>525.804</b>	<b>680.024</b>	<b>507.904</b>	<b>507.904</b>	<b>507.904</b>	<b>507.904</b>	<b>507.904</b>	<b>507.904</b>
Iva	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Fornitori	- €	- €	- €	406.705 €	406.705 €	406.705 €	406.705 €	406.705 €	406.705 €	406.705 €	406.705 €	406.705 €
Personale	68.299 €	68.299,00 €	68.299,00 €	68.299,00 €	68.299,00 €	68.299,00 €	68.299,00 €	68.299,00 €	68.299,00 €	68.299,00 €	68.299,00 €	68.299,00 €
Oneri Finanziari	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Oneri Straordinari	467 €	466,67 €	466,67 €	466,67 €	466,67 €	466,67 €	466,67 €	466,67 €	466,67 €	466,67 €	466,67 €	466,67 €
Imposte	- €	- €	- €	- €	- €	193.220 €	- €	- €	- €	- €	64.407 €	- €
Altri debiti a breve	43.913 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Debiti verso fornitori	417.297 €	417.297 €	417.296 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Debiti verso Fornitori Beni Strumentali	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
Debiti Tributari	79.998 €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €
RATEI PASSIVI	- €	- €	- €	- €	- €	- €	- €	48.049 €	- €	- €	- €	- €
<b>Uscite</b>	<b>609.974</b>	<b>486.063</b>	<b>486.062</b>	<b>475.471</b>	<b>475.471</b>	<b>668.690</b>	<b>475.471</b>	<b>523.520</b>	<b>475.471</b>	<b>475.471</b>	<b>539.877</b>	<b>475.471</b>
<b>Flussi Finanziari</b>	<b>- 119.621</b>	<b>- 116</b>	<b>- 116</b>	<b>50.334</b>	<b>50.334</b>	<b>11.334</b>	<b>32.434</b>	<b>- 15.615</b>	<b>32.434</b>	<b>32.434</b>	<b>- 31.973</b>	<b>32.434</b>
<b>Saldo Inziale Banca</b>	<b>1.339.776</b>	<b>1.220.155</b>	<b>1.220.039</b>	<b>1.219.923</b>	<b>1.270.256</b>	<b>1.320.590</b>	<b>1.331.924</b>	<b>1.364.357</b>	<b>1.348.742</b>	<b>1.381.175</b>	<b>1.413.609</b>	<b>1.381.636</b>
<b>Saldo Finale Banca</b>	<b>1.220.155</b>	<b>1.220.039</b>	<b>1.219.923</b>	<b>1.270.256</b>	<b>1.320.590</b>	<b>1.331.924</b>	<b>1.364.357</b>	<b>1.348.742</b>	<b>1.381.175</b>	<b>1.413.609</b>	<b>1.381.636</b>	<b>1.414.069</b>
<b>FIDO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>EXTRAFIDO</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**Il Budget di Tesoreria**, ci permette di valutare la sostenibilità dei debiti a 12 mesi.

Lo schema è stato redatto, tenendo in considerazione:

- ✓ Pagamenti e Incassi che scaturiscono dalla situazione contabile alla data di riferimento dell'analisi;
- ✓ Pagamenti e Incassi che scaturiscono dal conto economico previsionale;

Nella verifica della sostenibilità dei debiti si deve considerare anche il Fido concesso; per tale motivo si manifesta una non sostenibilità del debito solo nel caso in cui l'Azienda si trovi in situazione di «Extra-Fido»

# IL BUDGET DI TESORERIA – LA VERIFICA DELLE PROSPETTIVE DI CONTINUITÀ

	DIC	DIC
	2022	2023
<b>RENDICONTO FINANZIARIO INDIRETTO</b>		
Reddito operativo	631.438 €	457.670 €
+ Ammortamenti	64.235 €	- €
+ Accantonamenti	60.592 €	48.238 €
I Flusso monetario della gestione corrente	756.265 €	505.908 €
+/- Δ Capitale circolante netto	- 529.675 €	- 159.946 €
Flusso monetario netto della gestione corrente al netto delle Imposte	226.590 €	345.963 €
Uscita Imposte	- 72.508 €	- 291.295 €
Flusso monetario netto della gestione corrente	154.082 €	54.667 €
-/+ Investimenti/Disinvestimenti	- 52.602 €	- €
Cash flow operazionale	101.480 €	54.667 €
+/- Gestione finanziaria	- 1.362 €	1.416 €
Flusso della gestione caratteristica al netto Investimenti e delle coperture finanziarie	100.118 €	56.083 €
+/- Gestione Extra Operativa	- 112.817 €	0 €
+/- Area patrimoniale	- €	0 €
+/- Area straordinaria	- 94.713 €	18.210 €
= FLUSSO NETTO DI LIQUIDITA'	- 107.412 €	74.293 €
SALDO BANCA c/c Iniziali	1.447.188 €	1.339.776 €
SALDO BANCA c/c Finali	1.339.776 €	1.414.069 €
FIDO	- €	- €
EXTRAFIDO	- €	- €

## Valutazione delle prospettive di continuità a 12 mesi:

Con i modelli utilizzati da Monitor Advisor è possibile valutare la continuità aziendale, con l'inserimento dei dati previsionali economici a 12 mesi, sulla base dei dati storici, delle prospettive di mercato e delle nuove strategie aziendali.

Nel prospetto sono riportati i risultati economici «storici», e la previsione di chiusura sui 12 mesi successivi.






# LA SITUAZIONE DEBITORIA ED I SEGNALI DI ALLARME

L'analisi sia di eventuali squilibri patrimoniali o di carattere economico/finanziari, sia della sostenibilità dei debiti e delle prospettive di continuità aziendale, deve essere accompagnata da una **verifica approfondita di eventuali debiti «scaduti» e non ancora liquidati dall'Azienda.**

Il Comma 4 dell'art.3 del CCII elenca le principali categorie di debiti ed i relativi segnali di allarme che devono essere verificati:

- ✓ **a)** l'esistenza di debiti per retribuzioni scaduti da almeno 30 giorni pari a oltre la metà dell'ammontare complessivo mensile delle retribuzioni;
  - ✓ **b)** l'esistenza di debiti verso fornitori scaduti da almeno 90 giorni di ammontare superiore a quello dei debiti non scaduti;
  - ✓ **c)** l'esistenza di esposizioni nei confronti delle banche e degli altri intermediari finanziari che siano scadute da più di 60 giorni o che abbiano superato da almeno 60 giorni il limite degli affidamenti ottenuti in qualunque forma purché rappresentino complessivamente almeno il 5% del totale delle esposizioni;
  - ✓ **d)** l'esistenza di una o più delle esposizioni debitorie previste dall'articolo 25-novies, comma 1 del CCII
- 

# IL CHECK FINALE NEI MODELLI DI MONITOR ADVISOR

## EMERSIONE STATO CRISI

[ART.3 COMMA 3 PUNTO A\)](#)

[ART.3 COMMA 3 PUNTO A\)](#)

[ART.3 COMMA 3 PUNTO B\)](#)

[ART.3 COMMA 3 PUNTO B\)](#)

[ART.3 COMMA 3 PUNTO B\)](#)

EQUILIBRIO ECONOMICO

FEB

EQUILIBRIO FINANZIARIO

FEB

SOSTENIBILITA' DEBITI A 12 MESI

rolling 12 mesi

CONTINUITA' AZIENDALE

rolling 12 mesi

CONTINUITA' AZIENDALE EVA

rolling 12 mesi

SI/NO

Valore

Valore

NO

- 5.610

SI

1.006

SI

503.434

SI

5.360.231.951

1.139.326

SI

3.958.184.759

Economico

Finanziario

### 4. Costituiscono segnali di allarme per gli effetti di cui al comma 3:

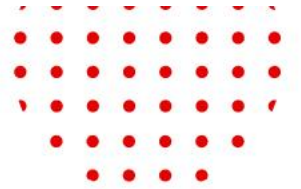
- a) l'esistenza di debiti per retribuzioni scaduti da almeno trenta giorni pari a oltre la metà dell'ammontare complessivo mensile delle retribuzioni;
- b) l'esistenza di debiti verso fornitori scaduti da almeno novanta giorni di ammontare superiore a quello dei debiti non scaduti;
- c) l'esistenza di esposizioni nei confronti delle banche e degli altri intermediari finanziari che siano scadute da più di sessanta giorni o che abbiano superato da almeno sessanta giorni il limite degli affidamenti ottenuti in qualunque forma purché rappresentino complessivamente almeno il cinque per cento del totale delle esposizioni;
- d) l'esistenza di una o più delle esposizioni debitorie previste dall'articolo 25-novies, comma 1. (Riguardano le segnalazioni di AdE, Inps, Inail, AdR)

OK

OK

OK

OK



# COSA INSERIRE IN NOTA INTEGRATIVA

Il punto di partenza della chiusura del bilancio al 31 dicembre 2022 sarà certamente anche la verifica del mantenimento delle condizioni di continuità aziendale (*going concern*).

Il bilancio può essere redatto secondo il criterio della continuità solamente se le incertezze non sono considerate significative. Nel caso in cui emergano incertezze significative, l'organo amministrativo dovrebbe esporre, previa analisi approfondita della situazione finanziaria, le programmate politiche gestionali, idonee per superare la temporanea criticità.

I redattori dei bilanci 2022, dovranno quindi porre particolare attenzione alla valutazione della capacità dell'impresa di assolvere alle proprie obbligazioni, in un arco temporale minimo di 12 mesi dalla data di bilancio.

Nella Nota Integrativa andranno riportati alcuni **indicatori** patrimoniali, economici e finanziari, ponendo particolare attenzione sull'attento monitoraggio della continuità aziendale.





# GLI INDICATORI SUGGERITI

## **Patrimoniali**

- ✓ Margine struttura
- ✓ Indice Indebitamento

## **Economici**

- ✓ Ebitda
- ✓ ROI
- ✓ ROE

## **Finanziari**

- ✓ Indice liquidità
- ✓ Cash Flow
- ✓ Posizione finanziaria netta