



CREDITIMPRESA SRL

SOLUZIONI PER L'IMPRESA - Sistema EUROCOMPENS

Milano, Via Cesare Lombroso 54 , 20137 – Tel. 02 54120317 PEC: creditimpresa@legalmai.it

NEWS LETTER n. 80 del settembre 2019 – www.creditimpresa.it

Direttore Responsabile: Stefano Taddei, E-mail prodotta in proprio ed inviata gratuitamente

Qualora non si desidera ricevere questa newsletter, si possono esercitare i diritti previsti dall'art. 7 del codice della privacy

clickando creditimpresa@legalmail.it e scrivendo **NON VOGLIO RICEVERLA**

PERDITE SU CREDITI E SVALUTAZIONE CREDITI

I CREDITI DEVONO ESSERE ESPOSTI IN BILANCIO SECONDO “IL LORO PRESUNTO VALORE DI REALIZZO” (articolo 2426 del Codice Civile). L’omissione di tale valutazione equivale al reato di “falso in bilancio”

Il valore nominale di un credito, oltre che per cause di inesigibilità, può essere ridotto per altri numerosi motivi quali, ad esempio, resi e rettifiche di fatturazione, sconti e abbuoni, ecc.

Le perdite previste per inesigibilità vengono accantonate al Fondo Svalutazione crediti ed imputate al CONTO ECONOMICO come Svalutazione (voce B10) mentre le perdite effettive (per elementi certi e precisi) sono rilevate alla voce B14 Oneri diversi di gestione andando a diminuire direttamente la voce CREDITI (previo utilizzo del Fondo).

L’articolo 106 del TUIR consente la svalutazione dei crediti e l’accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti (che viene detratto dal valore dei crediti indistintamente) nei limiti dello 0,50% annuo (sul valore nominale dei crediti a bilancio) fino al massimo del 5% dello stesso valore complessivo.

L’articolo 101 del TUIR, invece, consente il passaggio a PERDITA per:

- **crediti cancellati per eventi estintivi** (cessione pro soluto), saldo e stralcio, pignoramento negativo.
- **crediti di modesta entità** (fatture max 2.500 euro scadute da oltre 6 mesi, elevato a 5.000 per imprese con volume di affari superiore a 100 milioni di euro) per le quali comunque sia stata attivata una procedura di recupero, anche di terzi;
- **crediti PRESCRITTI** (nell’anno della prescrizione)
- **intervento di una procedura concorsuale** (nell’anno di apertura della procedura e fino alla omologa dello stato passivo).

ALLERTA PER EMERSIONE DI CRISI AZIENDALI

Con il NUOVO CODICE DELLA CRISI D’IMPRESA E DELL’INSOLVENZA (vedi news letter 76 del 31/3/2019) se un debitore non è in grado di adempiere regolarmente alle proprie obbligazioni è INSOLVENTE (e si ricorre alla Liquidazione Giudiziaria – ex Fallimento – o al Concordato). Qualora invece si ritiene che la massa debitoria possa essere sostenibile e vi siano prospettive di continuità aziendale per l’esercizio in corso, allora si può gestire la CRISI e si può ricorrere alla COMPOSIZIONE ASSISTITA.

Le crisi o le insolvenze, però, difficilmente arrivano come fulmini a ciel sereno: presentano delle sintomatologie che un SISTEMA DI ALLERTA’ può diagnosticare e siccome prevenire è meglio che curare, delle verifiche sistematiche possono evitare danni successivi.

1. Anomalie contabili e di bilancio

NON PRESENTARE IL BILANCIO ANNUALE è la più grave anomalia

- a) Riduzione superiore al 50% del patrimonio netto per effetto di perdite di esercizio
- b) Riduzione del capitale tangibile rettificato inferiore a zero
- c) Drastica riduzione dei valori dell’attivo per perdite durevoli di valore o delle garanzie rilasciate a terzi a fronte di impegni finanziari rilevanti
- d) Drastica riduzione del fatturato per un ammontare superiore al 10% ovvero superiore al 30% del margine di sicurezza
- e) Anomalo aumento del capitale circolante operativo non compensato da un pari aumento dell’autofinanziamento operativo
- f) Drastica riduzione del flusso di cassa operativo accompagnato da un saldo netto di gestione negativo
- g) Autofinanziamento operativo negativo
- h) Oneri finanziari netti / margine operativo lordo > 30%



CREDITIMPRESA SRL

SOLUZIONI PER L'IMPRESA - Sistema EUROCOMPENS

Milano, Via Cesare Lombroso 54 , 20137 – Tel. 02 54120317 PEC: creditimpresa@legalmai.it

NEWS LETTER n. 80 del settembre 2019 – www.creditimpresa.it

Direttore Responsabile: Stefano Taddei, E-mail prodotta in proprio ed inviata gratuitamente

Qualora non si desidera ricevere questa newsletter, si possono esercitare i diritti previsti dall'art. 7 del codice della privacy

cliccando creditimpresa@legalmail.it e scrivendo **NON VOGLIO RICEVERLA**

Anomala crescita dei costi capitalizzati non giustificati da una dimostrabile crescita degli investimenti materiali ed aumento del volume di affari

PARAMETRI ANTI INSOLVENZA

Le maggiori cause di fallimento sono dovute, statisticamente, a mancati incassi di crediti. Analogamente i mancati incassi sono dovuti a crediti concessi senza alcuna valutazione sullo stato di solvibilità del debitore potenziale, aggiornata e non storica, e senza alcuna tutela. Gli oneri giudiziari fanno desistere i creditori dall'intraprendere attività che comporterebbero solo ulteriori spese mentre le attività stragiudiziali, MOLTO SPESSO, SE FATTE IN MANIERA PROFESSIONALE, possono raggiungere livelli di recupero nel 90% dei casi (CREDITIMPRESA).

Il Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti, nell'ambito del Nuovo Codice della Crisi di azienda e dell'insolvenza, ha messo a punto un pacchetto di indicatori che permettono una "ragionevole presunzione dello stato di crisi".

A parte l'indicatore dello stato di crisi per eccellenza, costituito dalla mancata presentazione del Bilancio di esercizio, e della percentuale di copertura delle necessità finanziarie con i flussi di cassa in entrata, previsti nei 6 mesi successivi alla rilevazione (necessariamente superiore a 100), sono stati individuati altri indici.

- 1) INDICE DI SOSTENIBILITA' degli oneri finanziari, in termini di rapporto tra gli oneri finanziari e il fatturato; (oneri finanziari / fatturato max 3,80%)
- 2) INDICE DI ADEGUATEZZA PATRIMONIALE, in termini di rapporto tra patrimonio netto e

debiti totali; (patrimonio Netto / Debiti totali, min 5%)

- 3) INDICE DI RITORNO LIQUIDO DELL'ATTIVO, in termini di rapporto tra cash flow (utile netto + ammortamenti) e attivo; (cash flow / totale attivo, min. 0,50%)
- 4) INDICE DI LIQUIDITA', in termini di rapporto tra attività a breve termine e passivo a breve termine; (totale attivo a breve / totale passivo a breve, min. 70%)
- 5) INDICE DI INDEBITAMENTO PREVIDENZIALE E TRIBUTARIO, in termini di rapporto tra l'indebitamento previdenziale e tributario e l'attivo. (debiti verso istituti previdenza e fisco / totale attivo, min 3,0%)

L'AVVERTENZA E' QUELLA DI CONSIDERARE SIGNIFICATIVO IL SUPERAMENTO DI TUTTI E CINQUE GLI INDICI. LA CONSIDERAZIONE DI UNO SOLO, INFATTI, PERMETTEREBBE UNA VISIONE ASSOLUTAMENTE PARZIALE E FUORVIANTE.

(da Giovanni Negri, Consiglio Nazionale Dottori Commerciali)

Va inoltre segnalato che i **VALORI-SOGLIA** individuati, **variano da Settore a Settore**, per cui abbiamo messo a punto un calcolatore che partendo dalla riclassificazione dello Stato Patrimoniale e del Conto Economico, anche secondo lo schema XBRL del Bilancio depositato presso il Registro Imprese, consente di ricavare gli indici in parola. Di seguito ne forniamo un esempio, anonimo. Nei nostri **RAPPORTI INFORMATIVI** saranno da oggi disponibili anche i risultati delle **ALLERTE PREVIENI CRISI**.

RICLASSIFICATO

BILANCIO DI ESERCIZIO

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO		2018	2017
A)	CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI	0	0
B.I)	Immobilizzazioni immateriali	45.752	68.587
B.II)	Immobilizzazioni materiali	848.637	632.775
B.III)	Immobilizzazioni finanziarie	4.500	1.500
B)	IMMOBILIZZAZIONI (B.+B.II+B.III)	898.889	702.862
C.I)	Rimanenze	600.013	592.895
C.II.1)	Crediti esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
C.II.2)	Crediti esigibili entro l'esercizio successivo	2.392.106	1.761.363
C.II)	CREDITI (C.II.1+C.II.2)	2.392.106	1.761.363
C.III)	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	0	0
C.IV)	Disponibilità liquide	185.319	68.367
C)	ATTIVO CIRCOLANTE (C.+C.II+C.III+C.IV)	3.177.438	2.422.625
D)	RATEI E RISCOINTI ATTIVI	46.374	26.446
	TOTALE ATTIVO	4.122.701	3.151.933
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO			
A.I)	Capitale sociale	52.000	52.000
A.II-VII)	Riserve	10.400	10.400
A.VIII)	Utili (perdite) portati a nuovo	0	0
A.IX)	Utili (perdite) dell'esercizio	185.275	117.906
A)	PATRIMONIO NETTO	247.675	180.306
B)	FONDI PER RISCHI E ONERI	10.495	13.149
C)	T.F.R. LAVORO SUBORDINATO	186.271	161.811
D.1)	Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0
D.2)	Debiti esigibili entro l'esercizio successivo	2.966.254	2.210.776
D)	DEBITI (D.1+D.2)	2.966.254	2.210.776
E)	RATEI E RISCOINTI PASSIVI	35.274	27.063
	TOTALE PASSIVO	3.445.969	2.593.105

VARIAZIONI		delta x%
1)	ricavi da vendite e prestazioni	33,60%
2)	variazioni delle rimanenze: prod.fin., semilav.	-99,06%
3)	variazione dei lavori in corso su ordinazione	#DIV/0!
4)	incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	#DIV/0!
5)	altri ricavi e proventi	-1,40%
	Totale valore della produzione (A)	30,77%
6)	per materie prime, suss., di consumo e merci	26,12%
7)	per servizi	48,02%
8)	godimento beni di terzi	33,34%
9)	per il personale	3,94%
10)	ammortamenti e svalutazioni	6,41%
11)	variaz. rimanenze di materie prime, di cons.	-113,59%
12)	accantonamenti per rischi	#DIV/0!
13)	altri accantonamenti	#DIV/0!
14)	oneri diversi di gestione	-8,64%
	Totale costi della produzione (B)	30,43%

Conto Economico		2018	2017
1)	ricavi da vendite e prestazioni	8.123.821	6.080.641
2)	variazioni delle rimanenze: prod.fin., semilav.	1.195	127.564
3)	variazione dei lavori in corso su ordinazione	0	0
4)	incrementi di immobilizzazioni per lavori interr	0	0
5)	altri ricavi e proventi	19.265	19.538
	Totale valore della produzione (A)	8.144.281	6.227.743
6)	per materie prime, suss., di consumo e merci	2.488.004	1.972.656
7)	per servizi	3.612.031	2.440.255
8)	godimento beni di terzi	646.387	484.751
9)	per il personale	899.674	865.595
10)	ammortamenti e svalutazioni	166.330	156.308
11)	variaz. rimanenze di materie prime, di cons.	-5.923	43.584
12)	accantonamenti per rischi	0	0
13)	altri accantonamenti	0	0
14)	oneri diversi di gestione	67.424	73.798
	Totale costi della produzione (B)	7.873.927	6.036.947
	Differenza (A-B)	270.354	190.796
15)	proventi da partecipazioni	0	0
16)	altri proventi finanziari	9	6
17)	interessi e altri oneri	7.146	17.347
	Totale (15+16-17)	-7.137	-17.341
18)	rivalutazioni	0	0
19)	svalutazioni	0	0
	Totale rettifiche (18-19)	0	0
	E) Proventi e oneri straordinari		
	Risultato ante imposte	263.217	173.455
22)	Imposte	0	0
	RISULTATO NETTO	263.217	173.455

INCIDENZA		2018	2017
1)	ricavi da vendite e prestazioni	99,75%	97,64%
2)	variazioni delle rimanenze: prod.fin., semilav.	0,01%	2,05%
3)	variazione dei lavori in corso su ordinazione	0,00%	0,00%
4)	incrementi di immobilizzazioni per lavori interr	0,00%	0,00%
5)	altri ricavi e proventi	0,24%	0,31%
	Totale valore della produzione (A)	100,00%	100,00%
6)	per materie prime, suss., di consumo e merci	30,55%	31,68%
7)	per servizi	44,35%	39,18%
8)	godimento beni di terzi	7,94%	7,78%
9)	per il personale	11,05%	13,90%
10)	ammortamenti e svalutazioni	2,04%	2,51%
11)	variaz. rimanenze di materie prime, di cons.	-0,07%	0,70%
12)	accantonamenti per rischi	0,00%	0,00%
13)	altri accantonamenti	0,00%	0,00%
14)	oneri diversi di gestione	0,83%	1,18%
	Totale costi della produzione (B)	96,68%	96,94%

RICLASSIFICATO

	Differenza (A-B)	41,70%
15) proventi da partecipazioni	#DIV/0!	
16) altri proventi finanziari	50,00%	
17) interessi e altri oneri	-58,81%	
Totale (15+16-17)	-58,84%	
18) rivalutazioni	#DIV/0!	
19) svalutazioni	#DIV/0!	
	Totale rettifiche (18-19)	#DIV/0!
E) Proventi e oneri straordinari	#DIV/0!	
Risultato ante imposte	51,75%	
22) Imposte	#DIV/0!	
	RISULTATO NETTO	51,75%

	Differenza (A-B)	3,32%	3,06%
15) proventi da partecipazioni	0,00%	0,00%	
16) altri proventi finanziari	0,00%	0,00%	
17) interessi e altri oneri	0,09%	0,28%	
Totale (15+16-17)	-0,09%	-0,28%	
18) rivalutazioni	0,00%	0,00%	
19) svalutazioni	0,00%	0,00%	
	Totale rettifiche (18-19)	0,00%	0,00%
E) Proventi e oneri straordinari	0,00%	0,00%	
Risultato ante imposte	3,23%	2,79%	
22) Imposte	0,00%	0,00%	
	RISULTATO NETTO	3,23%	2,79%

Crediti verso SOCI per versamenti ancora dovuti	0	0
Ricavi	8.123.821	6.080.641
Costo Acq.	4.258.418	2.925.006
Crediti comm.12m	2.392.106	1.761.363
Rimanenze	600.013	592.895
Debiti comm. 12m	2.966.254	2.210.776

Percentage Analysis

	0	0
D.m.deb	250,76	272,09
D.m.cred.	106,00	104,28
D.m.mag.	26,59	35,10

	2018	2017		2018	2017
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	-454.448,0	-347.596,0	CDV / ricavi (<1)	0,960939809	0,980677695
MARGINE DI STRUTTURA	-651.214,0	-522.556,0	ROS (RO / V)	3,33%	3,14%
QUOZIENTE DI LIQUIDITA'	0,86	0,82			
QUOZIENTE DI DISPONIBILITA'	1,07	1,09			

Indici di Bilancio:	PN/ Immobilizzi	0,28	0,26
	PN/Debiti	0,08	0,07
	Cash Flow/ Debiti M.L.	#DIV/0!	#DIV/0!
	Cash Flow/Fatturato	5%	5%
	R.O.E.	106%	96%

INDICI DI ALLERTA

1) PATRIMONIO NETTO NEGATIVO	247.675	180.306
2) DEBT SERVICE COVERAGE RATIO		
3) ONERI FINANZIARI / RICAVI	-0,09%	-0,28%
4) PATRIMONIO NETTO / DEBITI TOTALI	8,35%	8,16%
5) ATTIVITA' BREVE / PASSIVITA' BREVE	86,89%	82,76%
6) CASH FLOW / ATTIVO	10,42%	10,46%
7) DEBITI V/ ERARIO / ATTIVO	0,48%	0,00%

SERVIZI Vedi tabella soglie per settori ATECO

NO	Patrimonio NEGATIVO per effetto di perdite. Ricapitalizzare o liquidare
MENO 1	Flussi di cassa LIBERI previsti nei 6 mesi successivi disponibili per rimborso dei debiti previsti nello stesso arco temporale

3,80%	OTTIMO
4,90%	BUONO
108,00%	MEDIO
0,40%	OTTIMO
3,80%	OTTIMO

X1 = (AC-PC)/(AM+AH+RF+AC+DL)
 X2 = (RL+RS)/TA
 X3 = UON/(AM+AH+RF+AC)
 X4 = PN/TP
 X5 = RV/(AM+AH+RF+AC+DL)
 Dove abbiamo indicato con :
 AC = Attività Correnti
 PC = Passività Correnti
 AM = Immobilizzazioni Materiali
 AI = Immobilizzazioni Immateriali
 RF = Rimanenze Finali
 DL = Disponibilità Liquide
 RL = Riserva Legale
 RS = Riserva Straordinaria
 TA = Totale Attività
 UON = Utile Operativo Netto
 PN = Patrimonio Netto
 TP = Totale Passività
 RV = Ricavi di vendita

	2018	2017
AC = Attività Correnti	3.177.438	2.422.625
PC = Passività Correnti	2.966.254	2.210.776
AM = Immobilizzazioni Materiali	848.637	632.775
AI = Immobilizzazioni Immateriali	45.752	68.587
RF = Rimanenze Finali	600.013	592.895
DL = Disponibilità Liquide	185.319	68.367
RL = Riserva Legale	10.400	10.400
RS = Riserva Straordinaria	676.732	558.828
TA = Totale Attività	4.122.701	3.151.933
UON = Utile Operativo Netto	270.354	190.796
PN = Patrimonio Netto	924.407	739.134
TP = Totale Passività	4.122.701	3.151.933
RV = Ricavi di vendita	8.123.821	6.080.641

	ZETA	1,981	9,841	1,951	3,206	4,037
		X1	X2	X3	X4	X5
2018		0,04	0,17	0,16	0,22	1,67
2017		0,06	0,18	0,14	0,23	1,61

Z = 1,981x X1+9,841 x X2+1,951 x X3+3,206 x X4+4,037 x X5

		X1	X2	X3	X4	X5	
Z-SCORE	2018	0,09	1,64	0,31	3,43	6,75	12,22
Z-SCORE	2017	0,11	1,78	0,27	3,44	6,49	12,09

Z SCORE SUPERIORE A 8,105 = STRUTTURA SANA

Z SCORE TRA 4.846 E 8,105 =CAUTELA NELLA GESTIONE

Z SCORE SOTTO 4,846 = AZIENDA DESTINATA AL FALLIMENTO