



WEBINAR

# DSCR/Indici della crisi: cosa ci comunicano e come utilizzarli in questa fase

Roberto Spaccini  
Partner 4Planning

Fiplan Suite  
Soluzione di pianificazione finanziaria a breve,  
medio e lungo termine

# WEBINAR : DSCR/Indici della crisi

Questions & Answers

## Parte Introduttiva

- Dalla teoria alla Pratica
- La metodologia associata
- Fiplan Suite logica di funzionamento

## Fiplan Suite : il Case History

- IL DSCR Analisi Scenario Pre Covid
- Gli Indici Scenario Precovid
- IL DSCR nello scenario DW
- Gli Indici Scenario Precovid

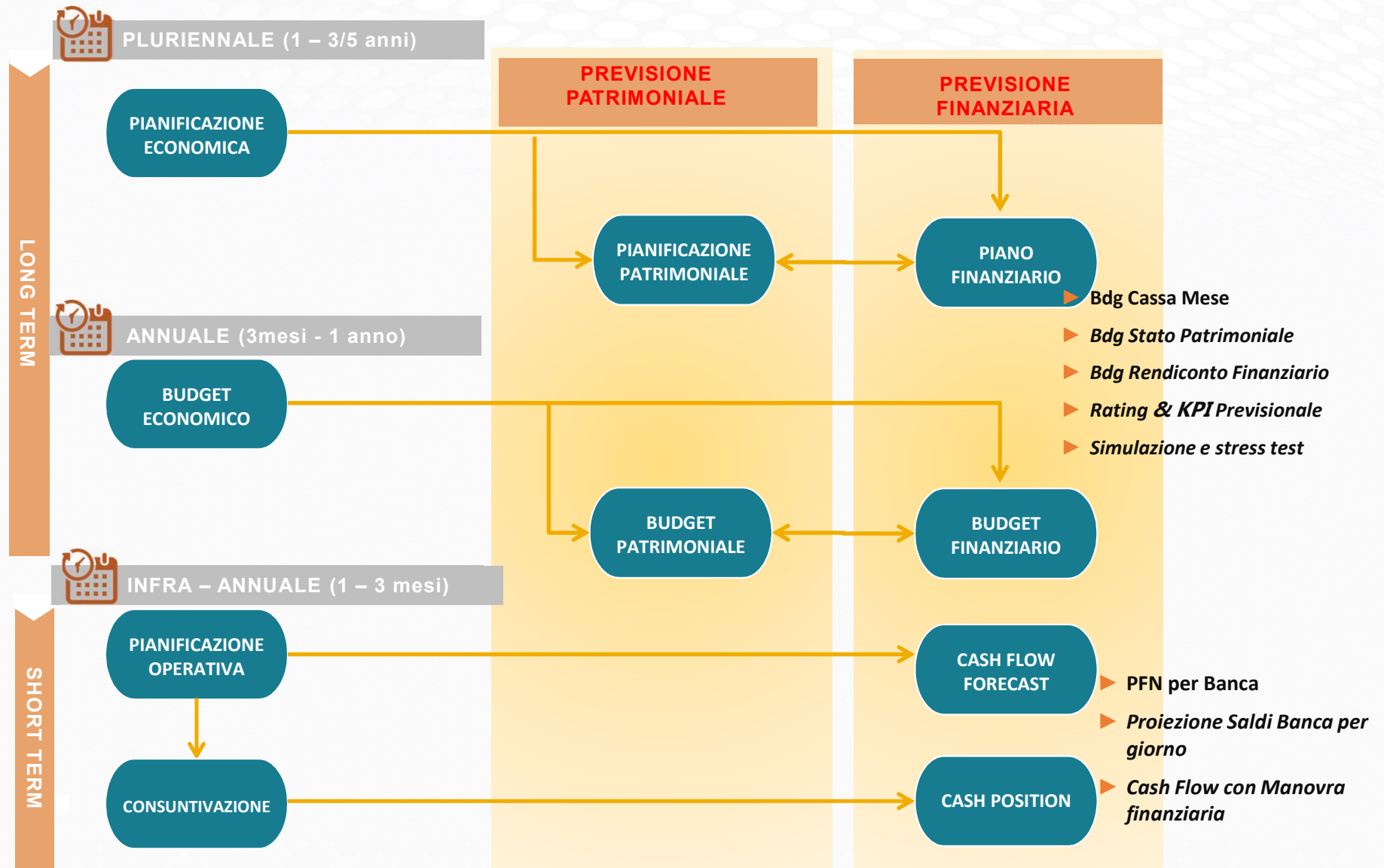
## WEBINAR : DSCR/Indici della crisi

- ▶ Il DSCR, gli indici e la pianificazione economico patrimoniale e finanziaria

## Il DSCR, gli indici e la pianificazione economico patrimoniale e finanziaria

- ✓ Il DSCR è diventato **l'elemento centrale** del sistema di misurazione finanziaria (condizione necessaria ma non sufficiente)
- ✓ Gli indici oltre il DSCR ...
  - Per elaborare gli indici **«must have»** Conto Economico, Stato Patrimoniale/Fonti Impieghi, Rendiconto Finanziario
  - Gli indici consuntivi sono importanti dal punto di vista segnaletico ma occorre gestirli **previsionalmente** per capire l'impatto che hanno certe scelte sugli indici
  - L'importanza delle simulazione si riflette anche sugli indici e non solo sulla sostenibilità finanziaria del cash flow ... **dobbiamo preoccuparci anche di quello**
  - Pianificazione finanziaria e analisi per indici sono **2 facce della stessa medaglia**: l'una è strettamente connessa all'altra e l'una non può fare a meno dell'altra

# Pianificazione Finanziaria : Long Term & Short Term



**WEBINAR : DSCR/Indici della crisi**  
**Short Term e Long Term – caratteristiche 1/2**

Caratteristiche	Short Term	Long Term
Frequenza	Giornaliera	Mensile
Dimensione di Analisi	Finanziaria	Economico - Finanziaria - Patrimoniale
Granularità	Giornaliera per Rapporto Bancario	Settimanale per Linea di Credito
Lasso Temporale	da 0 a 13 settimane	Da 0 a 3-5 anni



**WEBINAR : DSCR/Indici della crisi**  
**Short Term e Long Term – caratteristiche 2/2**

Caratteristiche	Short Term	Long Term
Tempestività	Live	5-25 gg dalla chiusura del mese
Reportistica	Cash Flow – Cash Liquidity	Cash Flow Mese – Conto Economico _ Fonti Impieghi – Rendiconto Finanziario - Scoring
Obiettivi	Verificare la sostenibilità breve 13W e indentificare la manovra di tesoreria	Verificare la sostenibilità finanziaria di Medio Lungo periodo, la struttura finanziaria e simulare scenari alternativi STRESS TEST



Long

Short

Mese - Rolling

Giorno Settimana

- Reporting Backward Looking
  - *Cash Flow Act*
  - *Stato Patrimoniale Act*
  - *Fonti Impieghi Act*
  - *Rendiconto Finanziario Act*
  - *DSCR e Indici di allerta Act*
- Reporting Forward Looking
  - *Cash Flow FCT*
  - *Stato Patrimoniale FCT*
  - *Fonti Impieghi FCT*
  - *Rendiconto Finanziario FCT*
  - *DSCR e Indici di allerta FCT*

- Cash Flow
- Cash Liquidity
- Treasury Brief





**WEBINAR : DSCR/Indici della crisi**

**Solo un buon processo di pianificazione economico finanziaria e patrimoniale consente di ritenere affidabile il Budget di Tesoreria**

Un piano economico finanziario e patrimoniale deve tenere conto delle manifestazioni di tre elementi coincidenti con tre classi di dati:



- Conto economico
- Stato patrimoniale

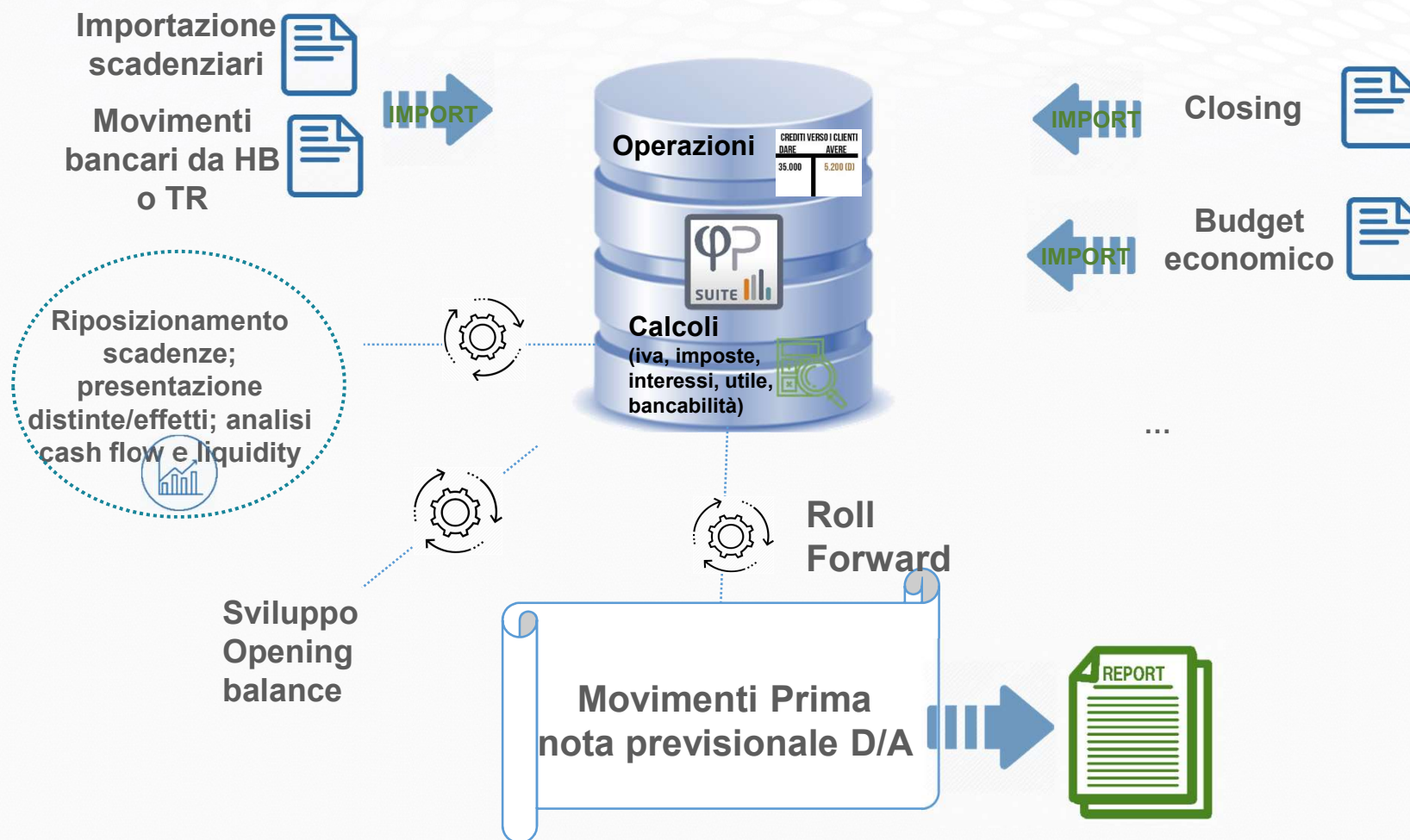
- Flussi da operazioni finanziarie
- Scadenziari clienti/fornitori
- Fatture da emettere e da ricevere
- Altri input extra sistema

- Budget economico
- Budget investimenti



# WEBINAR : DSCR/Indici della crisi

## Logiche di funzionamento – Long Term



# La pianificazione finanziaria a M/L a sistema

## Drill Inside dei risultati e la tracciabilità dell'informazione

	01/10/2016-31/10/2016	01/11/2016-30/11/2016	01/12/2016-31/12/2016
CLIENTI ITALIA	437.919,80	406.746,40	345.516,00
CLIENTI RIBA	.00	.00	.00
CLIENTI ESTERO	84.840,00	77.490,00	63.630,00
CLIENTI FACTOR			
ALTRI CLIENTI			
INTERCOMPANY			
RIMBORSO IVA			
ALTRE ENTRATE DI GESTIONE			
<b>ENTRATE CARATTERISTICHE</b>			
PAGAMENTO FORNITORI (BDG)			

Codice	Data	Importo	Conto	Nc Operazione	Scenario	Log Roll Forward Operazione
1149435	30/11/2016	6.313,50	PA040301010101 - Inc. Clienti Italia BDG	48250 - 30/09/2016 - 5.175,00 (Forecast: 6 - Budget 2016 - 2018, Voce: 65 - CE...)	201512N_BDG - Budget c...	3410 - 17/10/2016 10:38:03
1149620	30/11/2016	30.568,32	PA040301010101 - Inc. Clienti Italia BDG	48286 - 30/09/2016 - 25.056,00 (Forecast: 6 - Budget 2016 - 2018, Voce: 68 - CE...)	201512N_BDG - Budget c...	3410 - 17/10/2016 10:38:03
1149340	30/11/2016	53.143,20	PA040301010101 - Inc. Clienti Italia BDG	48237 - 31/08/2016 - 96.800,00 (Forecast: 6 - Budget 2016 - 2018, Voce: 64 - CE...)	201512N_BDG - Budget c...	3410 - 17/10/2016 10:38:03
1149342	30/11/2016	53.143,20	PA040301010101 - Inc. Clienti Italia BDG	48237 - 31/08/2016 - 96.800,00 (Forecast: 6 - Budget 2016 - 2018, Voce: 64 - CE...)	201512N_BDG - Budget c...	3410 - 17/10/2016 10:38:03
1150044	30/11/2016					
1148401	31/07/2016	77.592,00	AT05010101 - Crediti VS Clienti (RD)	201512N_BDG - Budget co...	3410 - 17/10/20...	48212 - 31/07/2016 - 63.600,00 (Forecast: 6 - Budget 2016 - 2018, Voce: 60 - VI...)
1148402	31/07/2016	-63.600,00	CE010114 - MERCI C/VENDITE PRIVATE LABEL ITALIA	201512N_BDG - Budget co...	3410 - 17/10/20...	48212 - 31/07/2016 - 63.600,00 (Forecast: 6 - Budget 2016 - 2018, Voce: 60 - VI...)
1148403	31/07/2016	-13.992,00	PA04110101 - Iva a Debito	201512N_BDG - Budget co...	3410 - 17/10/20...	48212 - 31/07/2016 - 63.600,00 (Forecast: 6 - Budget 2016 - 2018, Voce: 60 - VI...)
1148404	05/11/2016	-77.592,00	AT05010101 - Crediti VS Clienti (RD)	201512N_BDG - Budget co...	3410 - 17/10/20...	48212 - 31/07/2016 - 63.600,00 (Forecast: 6 - Budget 2016 - 2018, Voce: 60 - VI...)
1148405	05/11/2016	77.592,00	PA040301010101 - Inc. Clienti Italia BDG	201512N_BDG - Budget co...	3410 - 17/10/20...	48212 - 31/07/2016 - 63.600,00 (Forecast: 6 - Budget 2016 - 2018, Voce: 60 - VI...)

**Operazione**

Tipo Operazione: **CE010114 - MERCI C/VENDITE PRIVATE LABEL**

Importo: 63.600,00 Valuta: \_\_\_\_\_

Data: 31/07/2016 Identificatore: 48212

Note: Forecast: 6 - Budget 2016 - 2018, Voce: 60 - VI...

Scenario: BDGN - BUDGET INTERN... Importazione: \_\_\_\_\_

Settore: \_\_\_\_\_ Operazione: \_\_\_\_\_

**Fatture**

Aliquota IVA: \_\_\_\_\_

IVA in sospensione:

Pagamento: VIOLA - VIOLA

**Operazione originaria**

**Prima nota**

Codice: VIOLA

Descrizione: VIOLA

**Tempi incasso**

**Scadenze**

	Scenario	Shift data	Percentuale pagamento	Percentua
▶	BDG_T - BUDGET TEMPI PAG/INC	FM+5/+3/	100,00	0,00
	BDG_T2 - BUDGET TEMPI PAG/INC 2	FM+5/+4/	100,00	0,00



# WEBINAR : DSCR/Indici della crisi

## Logiche di funzionamento – Short Term

**Flussi CBI/SEPA e OPERAZIONI BANCARIE**  
(Saldi & Movimenti bancari)



**Scadenzari e PDC Contabilità**



**Scadenzari da Budget (Long Term)**  
(Stipendi, F24, Incassi e Pagamenti da budget, ...)



**Treasury Brief**



**Cash Flow**

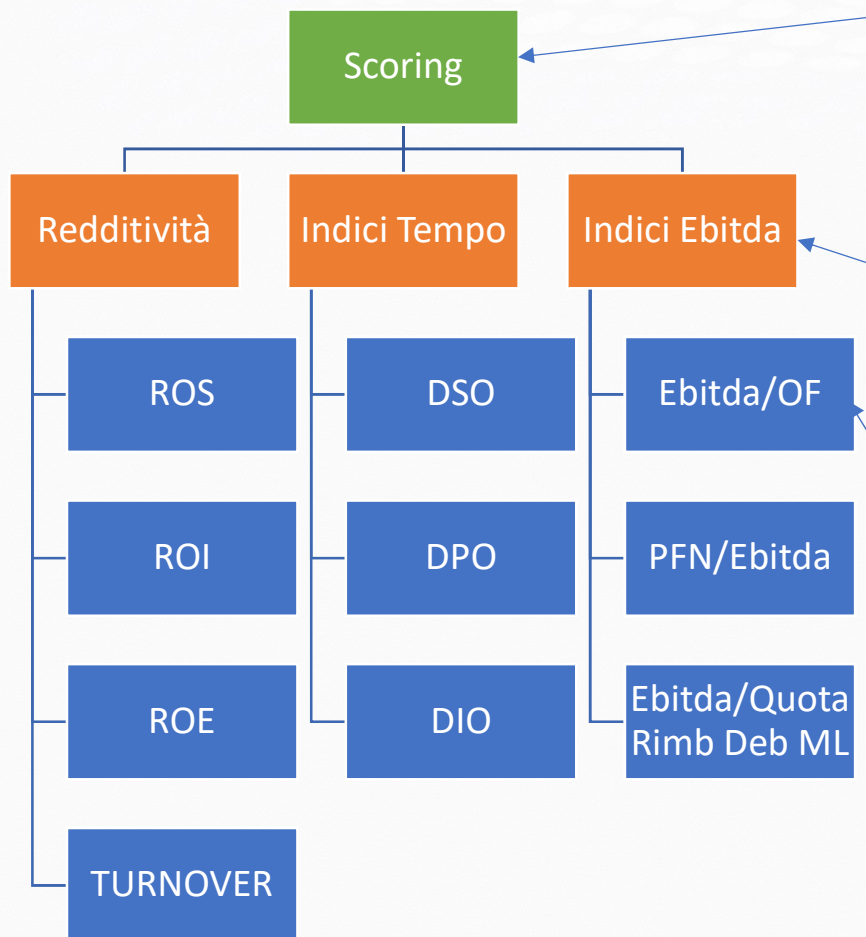
	2018/2018	2019/2018	2020/2018	2021/2018	2022/2018	2023/2018
<b>CASH FLOW</b>						
CASH FLOW OPERAZIONI	180	42173	8416			247%
CASH FLOW INVESTIMENTI	-11871	3247	82134	-2130	5219	-483%
CASH FLOW FINANZIARI	11871	-8427	-20145	7302	-2139	-248%
<b>CASH FLOW TOTALE</b>						
CASH FLOW TOTALE	6100	3247	6100	6100	6100	6100
<b>CASH FLOW OPERAZIONI</b>						
CASH FLOW OPERAZIONI	11871	3247	21234	7302	-2139	361%
Saldo	1230	1230	4237	4237	4237	4237
Movimenti	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Depositi	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Prelevamenti	1000	1000	1000	1000	1000	1000
<b>CASH FLOW FINANZIARI</b>						
CASH FLOW FINANZIARI	6100	6100	6100	6100	6100	6100
Saldo	6100	6100	6100	6100	6100	6100
Movimenti	11171	11171	11171	11171	11171	11171
Depositi	7000	7000	7000	7000	7000	7000
Prelevamenti	8488	8488	8488	8488	8488	8488

**Cash Liquidity**

	2018/2018	2019/2018	2020/2018	2021/2018	2022/2018	2023/2018
<b>CASH LIQUIDITY</b>						
CASH LIQUIDITY OPERAZIONI	180	42173	8416			247%
CASH LIQUIDITY INVESTIMENTI	-11871	3247	82134	-2130	5219	-483%
CASH LIQUIDITY FINANZIARI	11871	-8427	-20145	7302	-2139	-248%
<b>CASH LIQUIDITY TOTALE</b>						
CASH LIQUIDITY TOTALE	6100	3247	6100	6100	6100	6100
<b>CASH LIQUIDITY OPERAZIONI</b>						
CASH LIQUIDITY OPERAZIONI	11871	3247	21234	7302	-2139	361%
Saldo	1230	1230	4237	4237	4237	4237
Movimenti	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Depositi	1000	1000	1000	1000	1000	1000
Prelevamenti	1000	1000	1000	1000	1000	1000
<b>CASH LIQUIDITY FINANZIARI</b>						
CASH LIQUIDITY FINANZIARI	6100	6100	6100	6100	6100	6100
Saldo	6100	6100	6100	6100	6100	6100
Movimenti	11171	11171	11171	11171	11171	11171
Depositi	7000	7000	7000	7000	7000	7000
Prelevamenti	8488	8488	8488	8488	8488	8488

# WEBINAR : DSCR/Indici della crisi

## Lo Scoring e la struttura degli indici in Fiplan



		31/12/XXXX 12 mesi
Top	AAA	
Estrema affidabilità	AA	
Alta affidabilità	A	
Affidabilità	BBB	X
Vulnerabilità	BB	
Rischio	B	
Rischio elevato	CCC	
Rischio estremo	CC	
Default	C	

	Descrizione	Peso nell'azienda
▶	REDDITIVITA'	33
	INDICI EBITDA	33
	INDICI DEL TEMPO	33
	INDICE CONSUMI	0
*		

Classe	Valore Indice da	Valutazione
0	- 100,00	Insufficiente
1	1,00	Sufficiente
2	2,00	Discreto
3	3,00	Buono
4	4,00	Ottimo



## WEBINAR : DSCR/Indici della crisi

- ▶ **Fiplan Suite in movimento: l'importanza della simulazione nell'attuale contesto**
  - ▶ **Lo scenario PRE - COVID**
  - ▶ **Gli scenari: Best, Middle, Worst, Double Worst**
  - ▶ **Le azioni intraprese sul «Double Worst»**

**WEBINAR : DSCR/Indici della crisi**

## Case History : L'azienda

- ✓ Commercializzazione Materiale Elettrico
- ✓ Molte Filiali in Italia
- ✓ Ciclo Attivo : Assegni/Bonifici 40 % Riba 60% DSO 120 gg
- ✓ Ciclo Passivo: Bonifici 30% Riba 70% - Tempi di pagamento DPO 90 gg
- ✓ Affidamenti a breve: mix di linee di credito Ant , SBF + Ant Fatture + Hot Money
- ✓ Finanziamento a ML : Mutui, Leasing



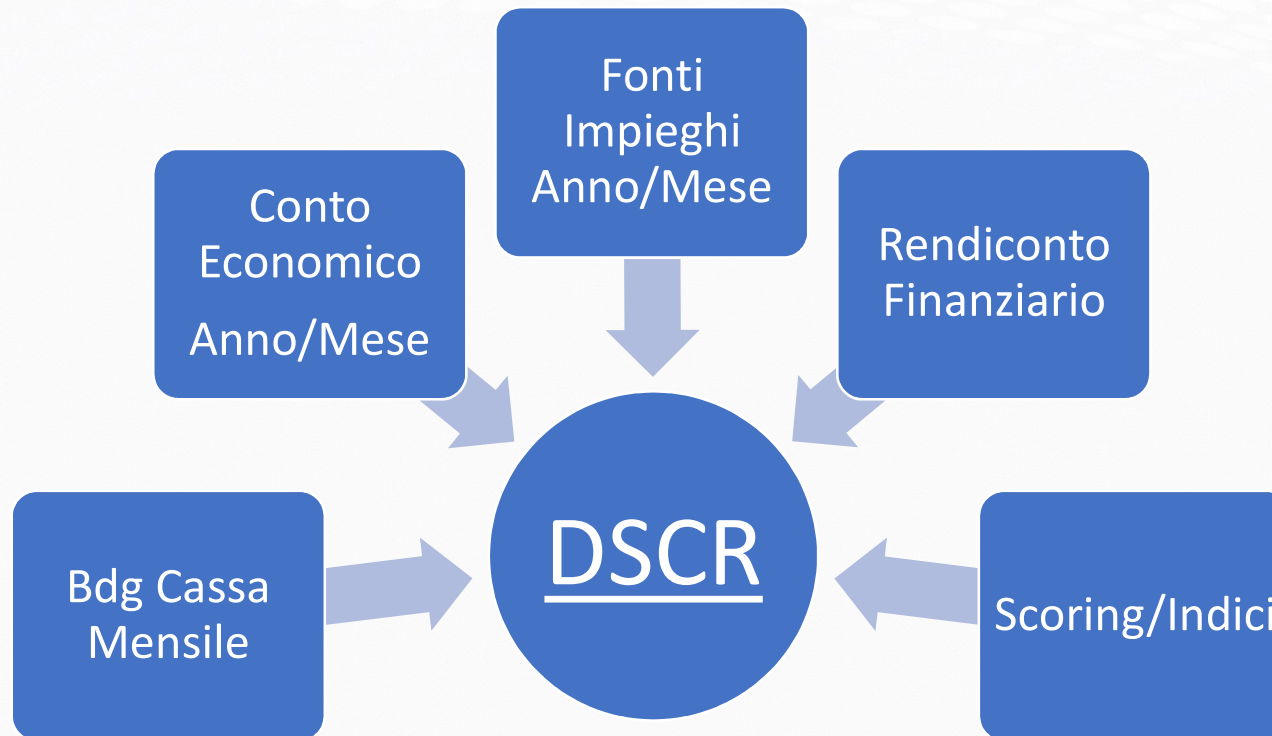
## Le domande a cui deve rispondere un Reporting «DSCR Centrico»

Descrizione	Report
Il <b>DSCR</b> assume un valore > 1	Calcolo DSCR
Il <b>fabbisogno finanziario</b> è compatibile con le linee di credito a disposizione ?	Bdg Cassa Giornaliero - Mensile
L'eventuale non <b>sostenibilità</b> da cosa è causata e quando si manifesta?	Bdg Cassa Giornaliero - Mensile
Che caratteristiche ha l' <b>analisi andamentale</b> previsionale (% utilizzi , sconfini, ...)?	Bdg Cassa Giornaliero - Mensile
Come evolve la <b>struttura finanziaria</b> ?	Fonti Impieghi Previsionale
Quali sono le cause della <b>variazione della PFN</b> a breve e la PFN totale?	Rendiconto Finanziario Previsionale
Quale sarà l' <b>andamento economico</b> ?	Conto Economico Previsionale
Quale sarà il futuro <b>scoring</b> dell'azienda e quali sono i KPI che determinano la variazione	Scoring Previsionale





Webinar : DSCR e Indici di Bilancio  
La Mappa del Reporting Package



## Sistema di Reporting - Long Term

### DSCR

Bdg di Cassa DSCR

Bdg di Cassa Mensile

Bdg di Cassa Mensile Chart

Fonti Impieghi

Fonti Impieghi Mese

Fonti Impieghi Mese Chart

Rendiconto Finanziario


Conto Economico

Conto Economico Mese

Conto Economico Mese Chart

### Scoring Indici



<b>Dettaglio DSCR</b>	
ELENCO COMPONENTI	Dal 12/2019 al 12/2020
CASH FLOW OPERATIVO	13.868
INVESTIMENTI DI STRUTTURA	-4.872
INVESTIMENTI FINANZIARI	0
ONERI E PROVENTI FINANZIARI	-892
MANOVRA FINANZIARIA TESORERIA	34.206
MANOVRA FINANZIARIA M/L	8.000
<b>(UFCF) UNLEVERED FREE CASH FLOW</b>	<b>50.310</b>
VARIAZIONE FIDO A REVOCA	0
SALDO DISPONIBILITA CC ORDINARI ACTUAL	16.195
FIDO A REVOCA	11.900
FIDO A SCADENZA BREVE	11.500
SALDO PFN A BREVE SCADENZA BANCARIA	-8.000
<b>DISPONIBILITA AFFIDAMENTI</b>	<b>31.595</b>
<b>NUMERATORE DSCR</b>	<b>81.905</b>
<b>DENOMINATORE DSCR</b>	<b>16.414</b>
<b>Indice</b>	<b>4,99</b>
	

# Bdg di Cassa Mese

DSCR - Debt Service Coverage Ratio

4,99 Numeratore 81.905 Denominatore 16.414

[Home](#)

	12/2019	01/2020	02/2020	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020	10/2020	11/2020	12/2020
<b>ENTRATE CARATTERISTICHE</b>		20.446	8.663	39.351	28.185	10.975	41.333	24.271	25.303	25.684	10.189	40.698	24.342
<b>USCITE CARATTERISTICHE</b>		- 44.840	- 18.008	- 27.921	- 21.740	- 16.343	- 29.551	- 24.406	- 26.483	- 23.109	- 17.712	- 19.627	- 15.830
<b>CASH FLOW OPERATIVO</b>		- 24.394	- 9.345	11.429	6.445	- 5.369	11.782	- 135	- 1.180	2.575	- 7.523	21.070	8.512
<b>GESTIONE STRAORDINARIA</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>INVESTIMENTI DI STRUTTURA</b>		- 56	- 264	- 48	- 292	- 113	- 781	- 644	- 491	- 637	-	- 1.153	- 393
<b>INVESTIMENTI FINANZIARI</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ONERI E PROVENTI FINANZIARI</b>		- 74	- 56	- 93	- 74	- 56	- 93	- 74	- 74	- 74	- 56	- 93	- 74
<b>MANOVRA FINANZIARIA TESORERIA</b>		21.739	10.248	- 13.276	1.023	15.045	- 8.308	3.720	- 2.059	- 2.257	14.012	- 15.436	9.757
<b>MANOVRA FINANZIARIA MIL</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.000
<b>(UFCF) UNLEVERED FREE CASH FLOW VAR</b>		- 2.785	583	- 1.987	7.102	9.507	2.600	2.867	- 3.804	- 394	6.432	4.388	25.801
<b>(UFCF) UNLEVERED FREE CASH FLOW PROGR</b>		- 2.785	583	- 1.987	7.102	9.507	2.600	2.867	- 3.804	- 394	6.432	4.388	25.801
<b>RIMBORSO INDEBITAMENTO FINANZIARIO</b>		-	-	- 1.124	- 5	-	- 1.124	- 5	- 5	- 1.119	-	- 9.011	- 4.020
<b>CALCOLO DISPONIBILITA'</b>													
<b>CONTO ORDINARIO DISPONIBILITA' (VAR)</b>		- 2.785	583	- 3.111	7.096	9.507	1.476	2.862	- 3.809	- 1.513	6.432	- 4.622	21.781
<b>CONTO ORDINARIO DISPONIBILITA' (PROGR)</b>	16.195	13.410	13.993	10.882	17.978	27.485	28.961	31.823	28.013	26.500	32.933	28.310	50.091
<b>DISPONIBILITA' CON FIDO A SCADENZA</b>		16.910	17.493	14.382	21.478	30.985	32.461	35.323	31.513	30.000	36.433	31.810	53.591
<b>DISPONIBILITA' CON REVOCA</b>		28.810	29.393	26.282	33.378	42.885	44.361	47.223	43.413	41.900	48.333	43.710	65.491
<b>LINEE DI CREDITO</b>													
<b>FIDO AUTOLIQUIDANTE</b>	76.500	76.500	76.500	76.500	76.500	76.500	76.500	76.500	76.500	76.500	76.500	76.500	76.500
<b>FIDO A SCADENZA BREVE</b>	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500
<b>FIDO A REVOCA</b>	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900
<b>TOTALE AFFIDATO</b>	99.900	99.900	99.900	99.900	99.900	99.900	99.900	99.900	99.900	99.900	99.900	99.900	99.900
<b>DETTAGLIO POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>													
<b>SMOBILZZI CREDITI</b>													
<b>BANCABILITA' CREDITI</b>	-	57.022	67.270	53.994	55.017	70.062	61.754	65.473	63.415	61.158	75.169	59.733	69.489
<b>ANTICIPI FATTURE (PROGRESSIVO)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ANTICIPI SBF (PROGRESSIVO)</b>	- 4.864	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>CREDITI SBF (PROGR)</b>	35.283	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**UTILIZZO FIDI AUTOLIQUIDANTI**

% Utilizzo Fido Autoliquidante

43.550	53.215	43.040	36.962	42.499	32.704	33.557	35.302	34.553	42.132	31.308	19.278
57%	70%	56%	48%	56%	43%	44%	46%	45%	55%	41%	25%

**UTILIZZO FIDI SCADENZA**

% Utilizzo Fido Autoliquidante

8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000
70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%	70%

**UTILIZZO FIDI REVOCA**

% Utilizzo Fido Revoca

0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%



# Il Cash Flow 1/2 – Pre Covid Rolling Dic 2019



	01/2020	02/2020	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020
	Contesto Base	Contesto Base	Contesto Base	Contesto Base	Contesto Base	Contesto Base
ENTRATE CARATTERISTICHE	20.446	8.663	39.351	28.185	10.975	41.333
USCITE FORNITORI	(41.637)	(15.597)	(25.631)	(18.801)	(13.443)	(25.611)
USCITE PERSONALE	(3.203)	(2.412)	(2.291)	(2.501)	(2.287)	(3.431)
USCITE CARATTERISTICHE	(44.840)	(18.008)	(27.921)	(21.740)	(16.343)	(29.551)
<b>CASH FLOW OPERATIVO</b>	<b>(24.394)</b>	<b>(9.345)</b>	<b>11.429</b>	<b>6.445</b>	<b>(5.369)</b>	<b>11.782</b>
GESTIONE STRAORDINARIA	-	-	-	-	-	-
INVESTIMENTI DI STRUTTURA	(56)	(264)	(48)	(292)	(113)	(781)
FINANZIAMENTI A M/L	-	-	(1.113)	-	-	(1.114)
INVESTIMENTI FINANZIARI	-	-	-	-	-	-
MANOVRA FINANZIARIA	-	-	-	-	-	-
ONERI E PROVENTI FINANZIARI	(74)	(56)	(93)	(74)	(56)	(93)
CONTI ORDINARI (VARIAZIONE)	(24.508)	(9.665)	10.175	6.078	(5.537)	9.795
CONTI ORDINARI (PROGRESSIVO)	(38.687)	(48.351)	(38.176)	(32.098)	(37.635)	(27.841)
PFN A BREVE AUTOLIQUIDANTE (VARIAZIONE)	(24.508)	(9.665)	10.175	6.078	(5.537)	9.795
PFN A BREVE AUTOLIQUIDANTE (PROGRESSIVO)	(43.550)	(53.215)	(43.040)	(36.962)	(42.499)	(32.704)
PFN A BREVE SCADENZA (VARIAZIONE)	-	-	-	-	-	-
PFN A BREVE SCADENZA (PROGRESSIVO)	(8.000)	(8.000)	(8.000)	(8.000)	(8.000)	(8.000)
PFN SHORT TERM BANCARIA (VARIAZIONE)	(24.508)	(9.665)	10.175	6.078	(5.537)	9.795
PFN SHORT TERM BANCARIA (PROGRESSIVO)	(51.560)	(61.225)	(51.049)	(44.971)	(50.508)	(40.714)
FINANZIAMENTI A ML (VARIAZIONE)	-	-	1.113	-	-	1.114
FINANZIAMENTI A ML (PROGRESSIVO)	(40.322)	(40.322)	(39.209)	(39.209)	(39.209)	(38.096)
PFN ML (VARIAZIONE)	-	-	1.113	-	-	1.114
PFN ML (PROGRESSIVO)	(40.322)	(40.322)	(39.209)	(39.209)	(39.209)	(38.096)
PFN (VARIAZIONE)	(24.508)	(9.665)	11.288	6.078	(5.537)	10.908
PFN (PROGRESSIVO)	(91.873)	(101.538)	(90.249)	(84.171)	(89.708)	(78.800)
TOTALE AFFIDATO	99.900	99.900	99.900	99.900	99.900	99.900
BANCABILITA' CREDITI	57.022	67.270	53.994	55.017	70.062	61.754
DISPONIBILITA'/FABBISOGNO CON BANCABILITA'	13.472	14.055	10.954	18.056	27.563	29.049
DISPONIBILITA' CON FIDO A SCADENZA	16.972	17.555	14.454	21.556	31.063	32.549
DISPONIBILITA' CON REVOCA	28.872	29.455	26.354	33.456	42.963	44.449

<b>Utilizzo Fido Autoliquidante</b>	<b>43.550</b>	<b>53.215</b>	<b>43.040</b>	<b>36.962</b>	<b>42.499</b>	<b>32.704</b>
% Utilizzo Fido Autoliquidante	57%	70%	56%	48%	56%	43%
<b>Utilizzo Fido Scadenza</b>	<b>8.000</b>	<b>8.000</b>	<b>8.000</b>	<b>8.000</b>	<b>8.000</b>	<b>8.000</b>
% Utilizzo Fido Scadenza	70%	70%	70%	70%	70%	70%
<b>Utilizzo Fido Revoca</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
% Utilizzo Fido Revoca	0%	0%	0%	0%	0%	0%

# Il Cash Flow 2/2 – Pre Covid Rolling Dic 2019

	07/2020	08/2020	09/2020	10/2020	11/2020	12/2020
	Contesto Base	Contesto Base	Contesto Base	Contesto Base	Contesto Base	Contesto Base
ENTRATE CARATTERISTICHE	24.271	25.303	25.684	10.189	40.698	24.342
USCITE FORNITORI	(21.418)	(23.802)	(20.319)	(15.563)	(17.156)	(12.069)
USCITE PERSONALE	(2.866)	(2.271)	(1.623)	(2.149)	(2.351)	(3.333)
USCITE CARATTERISTICHE	(24.406)	(26.483)	(23.109)	(17.712)	(19.627)	(15.830)
<b>CASH FLOW OPERATIVO</b>	<b>(135)</b>	<b>(1.180)</b>	<b>2.575</b>	<b>(7.523)</b>	<b>21.070</b>	<b>8.512</b>
GESTIONE STRAORDINARIA	-	-	-	-	-	-
INVESTIMENTI DI STRUTTURA	(644)	(491)	(637)	-	(1.153)	(393)
FINANZIAMENTI A M/L	-	-	(1.114)	-	(9.000)	3.986
INVESTIMENTI FINANZIARI	-	-	-	-	-	-
MANOVRA FINANZIARIA	-	-	-	-	-	-
ONERI E PROVENTI FINANZIARI	(74)	(74)	(74)	(56)	(93)	(74)
CONTI ORDINARI (VARIAZIONE)	(853)	(1.745)	749	(7.579)	10.825	12.030
CONTI ORDINARI (PROGRESSIVO)	(28.693)	(30.439)	(29.689)	(37.269)	(26.444)	(14.414)
PFN A BREVE AUTOLIQUIDANTE (VARIAZIONE)	(853)	(1.745)	749	(7.579)	10.825	12.030
PFN A BREVE AUTOLIQUIDANTE (PROGRESSIVO)	(33.557)	(35.302)	(34.553)	(42.132)	(31.308)	(19.278)
PFN A BREVE SCADENZA (VARIAZIONE)	-	-	-	-	-	-
PFN A BREVE SCADENZA (PROGRESSIVO)	(8.000)	(8.000)	(8.000)	(8.000)	(8.000)	(8.000)
PFN SHORT TERM BANCARIA (VARIAZIONE)	(853)	(1.745)	749	(7.579)	10.825	12.030
PFN SHORT TERM BANCARIA (PROGRESSIVO)	(41.567)	(43.312)	(42.562)	(50.142)	(39.317)	(27.287)
FINANZIAMENTI A ML (VARIAZIONE)	-	-	1.114	-	9.000	(3.986)
FINANZIAMENTI A ML (PROGRESSIVO)	(38.096)	(38.096)	(36.982)	(36.982)	(27.982)	(31.967)
PFN ML (VARIAZIONE)	-	-	1.114	-	9.000	(3.986)
PFN ML (PROGRESSIVO)	(38.096)	(38.096)	(36.982)	(36.982)	(27.982)	(31.967)
PFN (VARIAZIONE)	(853)	(1.745)	1.863	(7.579)	19.825	8.044
PFN (PROGRESSIVO)	(79.653)	(81.398)	(79.535)	(87.114)	(67.289)	(59.245)
TOTALE AFFIDATO	99.900	99.900	99.900	99.900	99.900	99.900
<b>BANCABILITA' CREDITI</b>	<b>65.473</b>	<b>63.415</b>	<b>61.158</b>	<b>75.169</b>	<b>59.733</b>	<b>69.489</b>
DISPONIBILITA'/FABBISOGNO CON BANCABILITA'	31.916	28.112	26.605	33.037	28.425	50.212
DISPONIBILITA' CON FIDO A SCADENZA	35.416	31.612	30.105	36.537	31.925	53.712
DISPONIBILITA' CON REVOCA	47.316	43.512	42.005	48.437	43.825	65.612

<b>Utilizzo Fido Autoliquidante</b>	<b>33.557</b>	<b>35.302</b>	<b>34.553</b>	<b>42.132</b>	<b>31.308</b>	<b>19.278</b>
% Utilizzo Fido Autoliquidante	44%	46%	45%	55%	41%	25%
<b>Utilizzo Fido Scadenza</b>	<b>8.000</b>	<b>8.000</b>	<b>8.000</b>	<b>8.000</b>	<b>8.000</b>	<b>8.000</b>
% Utilizzo Fido Scadenza	70%	70%	70%	70%	70%	70%
<b>Utilizzo Fido Revoca</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
% Utilizzo Fido Revoca	0%	0%	0%	0%	0%	0%

# Il Cash Flow - i saldi, gli affidamenti e le coperture

	01/2020	02/2020	03/2020	04/2020
CONTI ORDINARI (VARIAZIONE)	(24.698)	(9.819)	6.125	2.502
CONTI ORDINARI (PROGRESSIVO)	(38.877)	(48.696)	(42.571)	(40.069)
ANTICIPI FATTURE (VARIAZIONE)	-	-	-	-
ANTICIPI FATTURE (PROGRESSIVO)	-	-	-	-
ANTICIPI SBF (VARIAZIONE)	-	-	-	-
ANTICIPI SBF (PROGRESSIVO)	(4.864)	(4.864)	(4.864)	(4.864)
<b>PFN A BREVE AUTOLIQUIDANTE (VARIAZIONE)</b>	<b>(24.698)</b>	<b>(9.819)</b>	<b>6.125</b>	<b>2.502</b>
<b>PFN A BREVE AUTOLIQUIDANTE (PROGRESSIVO)</b>	<b>(43.741)</b>	<b>(53.560)</b>	<b>(47.434)</b>	<b>(44.933)</b>
PFN A BREVE SCADENZA (VARIAZIONE)	-	-	-	-
PFN A BREVE SCADENZA (PROGRESSIVO)	(8.000)	(8.000)	(8.000)	(8.000)
<b>PFN SHORT TERM BANCARIA (VARIAZIONE)</b>	<b>(24.698)</b>	<b>(9.819)</b>	<b>6.125</b>	<b>2.502</b>
<b>PFN SHORT TERM BANCARIA (PROGRESSIVO)</b>	<b>(51.751)</b>	<b>(61.569)</b>	<b>(55.444)</b>	<b>(52.942)</b>
FINANZIAMENTI A ML (VARIAZIONE)	-	-	1.113	-
FINANZIAMENTI A ML (PROGRESSIVO)	(40.322)	(40.322)	(39.209)	(39.209)
<b>PFN ML (VARIAZIONE)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.113</b>	<b>-</b>
<b>PFN ML (PROGRESSIVO)</b>	<b>(40.322)</b>	<b>(40.322)</b>	<b>(39.209)</b>	<b>(39.209)</b>
<b>PFN (VARIAZIONE)</b>	<b>(24.698)</b>	<b>(9.819)</b>	<b>7.239</b>	<b>2.502</b>
<b>PFN (PROGRESSIVO)</b>	<b>(92.064)</b>	<b>(101.882)</b>	<b>(94.644)</b>	<b>(92.142)</b>
FIDO AUTOLIQUIDANTE	76.500	76.500	76.500	76.500
FIDO A SCADENZA BREVE	11.500	11.500	11.500	11.500
FIDO A REVOCA	11.900	11.900	11.900	11.900
<b>TOTALE AFFIDATO</b>	<b>99.900</b>	<b>99.900</b>	<b>99.900</b>	<b>99.900</b>
<b>BANCABILITA' CREDITI</b>	<b>57.022</b>	<b>67.270</b>	<b>53.994</b>	<b>55.017</b>
<b>DISPONIBILITA' / FABBISOGNO CON BANCABILITA'</b>	<b>13.281</b>	<b>13.710</b>	<b>6.560</b>	<b>10.084</b>
<b>DISPONIBILITA' CON FIDO A SCADENZA</b>	<b>16.781</b>	<b>17.210</b>	<b>10.060</b>	<b>13.584</b>
<b>DISPONIBILITA' CON REVOCA</b>	<b>28.681</b>	<b>29.110</b>	<b>21.960</b>	<b>25.484</b>

Stock debito accumulato

Affidamenti breve periodo

Carta commerciale

Fabbisogno Finanziario

<b>Utilizzo Fido Autoliquidante</b>	<b>43.741</b>	<b>53.560</b>	<b>47.434</b>	<b>44.933</b>
% Utilizzo Fido Autoliquidante	57%	70%	62%	59%
<b>Utilizzo Fido Scadenza</b>	<b>8.000</b>	<b>8.000</b>	<b>8.000</b>	<b>8.000</b>
% Utilizzo Fido Scadenza	70%	70%	70%	70%
<b>Utilizzo Fido Revoca</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
% Utilizzo Fido Revoca	0%	0%	0%	0%

Utilizzo linee di breve

# Conti Economico

	2019	2020	
	Contesto Base	Contesto Base	Delta
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>216.982.885</b>	<b>237.432.165</b>	<b>20.449.279</b>
<b>TOTALE COSTO MERCI</b>	<b>135.015.860</b>	<b>154.773.273</b>	<b>19.757.413</b>
<b>MDC</b>	<b>- 77.055.219</b>	<b>- 80.009.389</b>	<b>- 2.954.170</b>
<b>MDC%</b>	<b>36</b>	<b>34</b>	<b>- 2</b>
<b>TOTALE COSTI VARIABILI</b>	<b>- 187.457.326</b>	<b>- 207.374.221</b>	<b>- 19.916.894</b>
<b>TOTALE COSTI FISSI</b>	<b>- 22.691.910</b>	<b>- 20.098.641</b>	<b>2.593.269</b>
<b>MOL</b>	<b>6.833.649</b>	<b>9.959.303</b>	<b>3.125.654</b>
<b>MOL %</b>	<b>3,15</b>	<b>4,19</b>	<b>1,05</b>
<i>SVALUTAZIONI</i>	-	- 350.000	- 350.000
<i>ACCANTONAMENTI</i>	- 375.235	- 142.935	232.300
<i>AMMORTAMENTI</i>	- 3.528.584	- 3.993.760	465.176
<i>TOTALE ACC, AMM, SVALUTAZIONI</i>	- 3.903.819	- 4.486.695	582.876
<b>EBIT</b>	<b>2.929.830</b>	<b>5.472.608</b>	<b>2.542.778</b>
<i>ONERI E PROVENTI FINANZIARI</i>	- 1.097.224	- 892.000	205.224
<i>SVALUT. E RIVALUT. PARTECIPAZ. FINANZ.</i>	-	-	-
<i>Altri Proventi Straordinari</i>	159.196	-	159.196
<i>Altri Oneri Straordinari</i>	- 137.285	-	137.285
<i>ONERI E PROVENTI STRAORDINARI</i>	31.903	-	31.903
<b>TOT COMPONENTI STRAORD. E FINANZ.</b>	<b>- 1.065.321</b>	<b>- 892.000</b>	<b>173.321</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>1.864.509</b>	<b>4.580.608</b>	<b>2.716.099</b>
<b>IMPOSTE</b>	<b>-</b>	<b>- 1.600.000</b>	<b>- 1.600.000</b>
<b>RISULTATO</b>	<b>1.864.509</b>	<b>2.980.608</b>	<b>1.116.099</b>



# Fonti Impieghi

	2019	2020	Delta
	Contesto Base	Contesto Base	
<b>IMPIEGHI</b>	<b>92.158.517</b>	<b>87.019.010</b>	<b>- 5.139.507</b>
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>31.094.471</b>	<b>32.531.371</b>	<b>1.436.900</b>
Rimanenze nette	35.490.295	35.074.638	- 415.657
Crediti verso clienti	82.544.408	92.292.509	9.748.101
(Debiti verso fornitori)	- 71.745.371	- 84.390.303	- 12.644.932
Note di credito da ricevere	18.835.125	17.874.203	- 960.922
(Acconti ricevuti da clienti)	- 42.107	- 42.107	-
Acconti pagati a fornitori	-	-	-
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO COMMERCIALE</b>	<b>65.082.350</b>	<b>60.808.940</b>	<b>- 4.273.410</b>
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO</b>	<b>61.064.046</b>	<b>54.487.639</b>	<b>- 6.576.407</b>
<b>FONTI</b>	<b>- 92.158.517</b>	<b>- 87.019.009</b>	<b>5.139.508</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>- 24.783.940</b>	<b>- 27.764.548</b>	<b>- 2.980.608</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>- 67.374.577</b>	<b>- 59.254.461</b>	<b>8.120.116</b>

**WORKING CAPITAL**

**POSIZIONE FINANZIARIA NETTA**



# Rendiconto Finanziario

	2019	2020	
	Contesto Base	Contesto Base	Delta
EBIT	2.929.830	5.472.608	- 2.542.778
IMPOSTE SUL REDDITO	-	1.600.000	1.600.000
ACCANTONAMENTO FONDI	375.235	142.935	232.300
AMMORTAMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI	3.528.584	3.993.760	- 465.176
SVALUTAZIONI PER PERDITE DUREVOLI DI VALORE (RIVALUTAZIONI DI ATTIVITA')	-	350.000	- 350.000
ALTRE RETTIFICHE PER ELEMENTI NON MONETARI	-	-	-
<b>1. FLUSSO FIN. ANTE VARIAZIONE CCN E FONDO TFR</b>	<b>6.833.649</b>	<b>8.359.303</b>	<b>- 1.525.654</b>
DECREMENTO/(INCREMENTO) DELLE RIMANENZE	- 741.521	415.657	- 1.157.178
DECREMENTO/(INCREMENTO) DEI CREDITI VS CLIENTI	- 1.966.092	9.748.101	7.782.009
INCREMENTO/(DECREMENTO) DEI DEBITI VS FORNITORI	3.593.574	13.605.854	- 10.012.280
<b>2. VARIAZIONE CCN COMMERCIALE</b>	<b>885.961</b>	<b>4.273.410</b>	<b>- 3.387.449</b>
<b>2.1 VARIAZIONE CCN OPERATIVO</b>	<b>3.146.031</b>	<b>1.814.025</b>	<b>1.332.007</b>
<b>3. VARIAZIONE CCN TOTALE</b>	<b>4.031.992</b>	<b>6.087.434</b>	<b>- 2.055.442</b>
<b>4. UTILIZZO FONDI</b>	<b>- 414.172</b>	<b>- 3.962</b>	<b>- 410.210</b>
<b>A. FLUSSO FIN. DELLA GESTIONE REDDITUALE</b>	<b>10.451.469</b>	<b>14.442.775</b>	<b>- 3.991.306</b>
<b>B. FLUSSO FIN. DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>- 2.917.068</b>	<b>- 5.430.660</b>	<b>2.513.593</b>
<b>OCF</b>	<b>7.534.402</b>	<b>9.012.115</b>	<b>- 1.477.713</b>
<b>C. FLUSSO FIN. DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>12.868.103</b>	<b>- 8.355.118</b>	<b>21.223.221</b>
<b>D. FLUSSO FIN. DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>- 1.097.224</b>	<b>- 892.000</b>	<b>205.224</b>
<b>E. FLUSSO FIN. DELLA GESTIONE STRAORDINARIA</b>	<b>31.903</b>	<b>-</b>	<b>31.903</b>
<b>CASHFLOW TOTALE (A±B±C±D±E)</b>	<b>19.337.184</b>	<b>- 235.003</b>	<b>19.572.187</b>
Incremento/(decremento) debiti a breve vs banche	- 19.488.373	235.003	- 19.723.375
<b>PFN A BREVE BANCARIA</b>	<b>- 27.052.153</b>	<b>27.287.156</b>	<b>235.003</b>
<b>PFN A BREVE TOTALE</b>	<b>- 27.052.153</b>	<b>27.287.156</b>	<b>235.003</b>
MUTUI	- 40.322.424	31.967.305	- 8.355.118
<b>PFN ML TOTALE</b>	<b>- 40.322.424</b>	<b>31.967.305</b>	<b>- 8.355.118</b>
<b>PFN TOTALE (VARIAZIONE)</b>	<b>23.937.586</b>	<b>8.120.116</b>	<b>15.817.470</b>
<b>PFN TOTALE</b>	<b>- 67.374.577</b>	<b>59.254.461</b>	<b>- 8.120.116</b>

FLUSSO FIN  
PRE VAR CCN

FLUSSO FIN  
GEST  
REDDITUALE

OPERATING CASH  
FLOW

PFN BREVE

PFN TOTALE

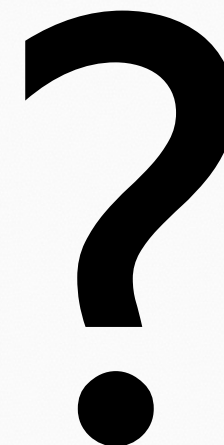
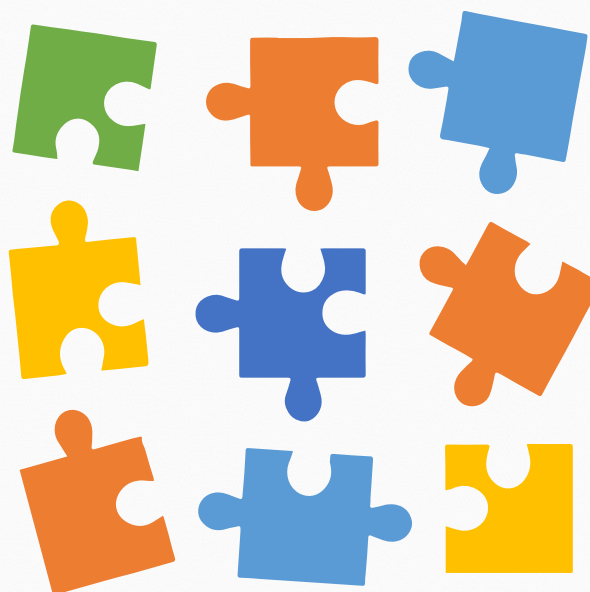
# Scoring

	Home			
	2019	2020	2019	2020
	Contesto Base	Contesto Base	Contesto Base	Contesto Base
<b>SCORING</b>	<b>39</b>	<b>45</b>	<b>BBB</b>	<b>BBB</b>
<b>REDDITIVITA'</b>	<b>18,75</b>	<b>31,25</b>	<b>Insufficiente</b>	<b>Sufficiente</b>
ROS	1,35	2,30	Sufficiente	Discreto
ROI	3,18	6,29	Discreto	Buono
TURN OVER	2,35	2,73	Ottimo	Ottimo
ROE	7,52	10,74	Ottimo	Ottimo
<b>INDICI EBITDA</b>	<b>56,25</b>	<b>62,5</b>	<b>Discreto</b>	<b>Buono</b>
INDICE COPERTURA ONERI FINANZIARI	5,28	8,80	Buono	Ottimo
EBITDA MARGIN	3,15	4,19	Buono	Ottimo
PFN/EBITDA	9,86	5,95	Insufficiente	Sufficiente
EBITDA - SERVIZIO DEL DEBITO	1,54	1,19	Buono	Sufficiente
<b>INDICI DEL TEMPO</b>	<b>41,5</b>	<b>42</b>	<b>Discreto</b>	<b>Discreto</b>
DSO	114,38	116,49	Discreto	Sufficiente
DPO	118,41	127,38	Discreto	Sufficiente
DIO	84,28	74,09	Sufficiente	Buono
<b>INDICE CONSUMI</b>				
INCIDENZA CONSUMI	63,24	65,60	Ottimo	Ottimo



# La Simulazione in Fiplan

- 1 Economiche
- 2 Tempi di Incasso e Pagamento
- 3 Capex
- 4 Costo del denaro
- 5 Calcoli: Bancabilità, Imposte, Interessi, ...
- 5 Piani di rientro, scadenzari



**WEBINAR : DSCR/Indici della crisi**  
**Assumption Covid-19**

	Middle	Worst	Double Worst
Vendite	-20% Mar ; -20% Apr ; -15% Mag : -10% Giu	-40% Mar ; -40% Apr ; -25% Mag : -25% Giu	-40% Mar ; -80% Apr ; -25% Mag : -25% Giu
Acquisti parametrati all'obiettivo scorte al 31/12/2020	40.4 mln	38 mln	39.4 mln
Premi fornitori	Decremento Proporzionale con acquisti	Decremento Proporzionale con acquisti	Decremento Proporzionale con acquisti



**WEBINAR : DSCR/Indici della crisi**  
**Assumption Corona Virus**

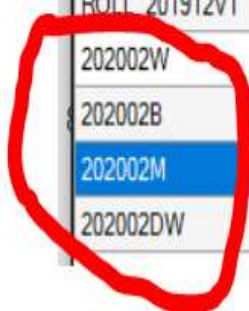
	Middle	Worst	Double Worst
Insoluti Marzo Giugno	7 mln Mar ; 5,5 Apr ; -4 mln Mag : 4mln Giu	7 mln Mar ; 5,5 Apr ; -4 mln Mag : 4mln Giu	7 mln Mar ; 5,5 Apr ; -4 mln Mag : 4mln Giu
Ammortizzatori	Ammortizzatori	Ammortizzatori	Assenza
Tempi di Incasso	Per ora invariati	Per ora invariati	Per ora invariati
Tempi di Pagamento	Per ora invariati	Per ora invariati	Per ora invariati



## WEBINAR : DSCR/Indici della crisi

### Assumption – I diversi scenari/contesti CORONA

Id	Descrizione	Default data inizio reports	Data riferimento per consuntivo	Data fine elaborazione/report
ROLL_201812	ROLL_201812	01/01/2018	31/12/2018	31/12/2020
ROLL_201905	ROLL_201905	01/01/2018	31/05/2019	31/12/2019
ROLL_201906	ROLL_201906	01/01/2018	30/06/2019	31/12/2020
ROLL_201907	ROLL_201907	01/01/2018	31/07/2019	31/12/2020
ROLL_201908	ROLL_201908	01/01/2018	31/08/2019	31/12/2020
ROLL_201908_B	ROLL_201908 Senza posticipo pagamento di fine anno	01/01/2018	31/08/2019	31/12/2020
ROLL_201910	ROLL_201910	01/01/2018	31/10/2019	31/12/2020
ROLL_201912	ROLL_201912	01/01/2018	31/12/2019	30/06/2021
ROLL_201908_AC	ROLL_201908 Con aumento di Capitale per 10M Nov/19	01/01/2018	31/08/2019	31/12/2020
ROLL_201912V1	ROLL_201912 SENZA SHIFT PAGAMENTO	01/01/2018	31/12/2019	31/12/2020
202002W	ROLL_202002 WORST	01/01/2018	29/02/2020	30/06/2022
202002B	ROLL_202002 BEST	01/01/2018	29/02/2020	30/06/2022
202002M	ROLL_202002 MIDDLE	01/01/2018	29/02/2020	30/06/2022
202002DW	ROLL_202002 DOUBLE WORST	01/01/2018	29/02/2020	30/06/2022



## WEBINAR : DSCR/Indici della crisi

### Assumption – I diversi Scenari di Budget

Descrizione	<input style="width: 100%;" type="text"/>			
Anno consuntivo	<input style="width: 150px;" type="text"/>	Mese	<input style="width: 150px;" type="text"/>	
Anno forecast	<input style="width: 150px;" type="text"/>			

Id	Descrizione	AnnoConsuntivo	MeseConsuntivo	AnnoForecast
1	BUDGET 2018	2017		2018
2	BUDGET 2018 VERS 2	2017		2018
3	FORECAST 201905	2019	5	2019
4	BUDGET 2019 (FCT201905)	2018		2019
6	BUDGET 2019 (FCT201910) - 2020	2018		2019
7	BDG 202002 WORST	2019		2020
8	BDG 202002 MIDDLE	2019		2020
9	BDG 202002 BEST	2019		2020
10	BDG 202002 DOUBLE WORST	2019		2020





**WEBINAR : DSCR/Indici della crisi**  
**Assumption – I diversi Scenari di Budget**  
**II Bdg Vendite**

	Anno		Anno	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago
VENDITE LOMBARDIA	totale	27.305.407,00	27.305.407,00	1.769.350,00	2.036.371,00	1.377.181,00	497.398,00	2.135.969,00	2.090.083,00	3.467.488,00	1.951.104,00
	totale%		+100,00	+6,48	+7,46	+5,04	+1,82	+7,82	+7,65	+12,70	+7,15
VENDITE TOSCANA	totale	112.776.704,00	112.776.704,00	8.654.125,00	9.960.159,00	6.735.970,00	2.145.062,00	9.211.498,00	9.013.614,00	13.363.763,00	7.519.590,00
	totale%		+100,00	+7,67	+8,83	+5,97	+1,90	+8,17	+7,99	+11,85	+6,67
VENDITE UMBRIA	totale	13.487.716,00	13.487.716,00	1.035.004,00	1.191.202,00	805.600,00	256.542,00	1.101.665,00	1.077.998,00	1.598.261,00	899.318,00
	totale%		+100,00	+7,67	+8,83	+5,97	+1,90	+8,17	+7,99	+11,85	+6,67
VENDITE EMILIA ROMAGNA	totale	13.100.264,00	13.100.264,00	1.005.272,00	1.156.983,00	782.458,00	249.173,00	1.070.018,00	1.047.031,00	1.552.349,00	873.484,00
	totale%		+100,00	+7,67	+8,83	+5,97	+1,90	+8,17	+7,99	+11,85	+6,67
VENDITE LIGURIA	totale	2.204.990,00	2.204.990,00	169.204,00	194.739,00	131.701,00	41.940,00	180.101,00	176.233,00	261.286,00	147.022,00
	totale%		+100,00	+7,67	+8,83	+5,97	+1,90	+8,17	+7,99	+11,85	+6,67
VENDITE LAZIO	totale	35.570.397,00	35.570.397,00	2.729.559,00	3.141.489,00	2.124.562,00	676.564,00	2.905.358,00	2.842.944,00	4.215.005,00	2.371.720,00
	totale%		+100,00	+7,67	+8,83	+5,97	+1,90	+8,17	+7,99	+11,85	+6,67
VENDITE PARAMETRO	totale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	totale%		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>VENDITE PARAMETRO</b>		<b>204.445.478,00</b>	<b>204.445.478,00</b>	<b>15.362.514,00</b>	<b>17.680.943,00</b>	<b>11.957.472,00</b>	<b>3.866.679,00</b>	<b>16.604.609,00</b>	<b>16.247.903,00</b>	<b>24.458.152,00</b>	<b>13.762.238,00</b>



WEBINAR : DSCR/Indici della crisi  
**Assumption – I diversi Scenari di Budget**  
**Il Bdg Acquisti e premi**

	Anno	Anno	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug
510101000001 - Acquisto merci	base	172.051.510,00	12.923.363,00	14.217.603,00	17.615.152,00	9.637.362,00	9.639.639,00	10.711.718,00	
	coeff	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000	1,000
	totale	172.051.510,00	12.923.363,00	14.217.603,00	17.615.152,00	9.637.362,00	9.639.639,00	10.711.718,00	
	totale%	+100,00	+7,51	+8,26	+10,24	+5,60	+5,60	+6,23	
001621 FORNITORE MAT ELETTRICO 1	base	172.051.510,00	12.923.363,00	14.217.603,00	17.615.152,00	9.637.362,00	9.639.639,00	10.711.718,00	
	coeff	0,125	0,125	0,125	0,125	0,125	0,125	0,125	0,125
	totale	21.506.438,75	1.615.420,38	1.777.200,38	2.201.894,00	1.204.670,25	1.204.954,88	1.338.964,75	
	totale%	+100,00	+7,51	+8,26	+10,24	+5,60	+5,60	+6,23	
001321 FORNITORE MAT ELETTRICO 2	base	172.051.510,00	12.923.363,00	14.217.603,00	17.615.152,00	9.637.362,00	9.639.639,00	10.711.718,00	
	coeff	0,137	0,137	0,137	0,137	0,137	0,137	0,137	0,137
	totale	23.519.442,16	1.766.623,78	1.943.546,39	2.407.991,35	1.317.427,43	1.317.738,69	1.464.291,90	
	totale%	+100,00	+7,51	+8,26	+10,24	+5,60	+5,60	+6,23	
004604 FORNITORE MAT ELETTRICO 3	base	172.051.510,00	12.923.363,00	14.217.603,00	17.615.152,00	9.637.362,00	9.639.639,00	10.711.718,00	
	coeff	0,034	0,034	0,034	0,034	0,034	0,034	0,034	0,034
	totale	5.884.161,90	441.979,03	486.242,04	602.438,22	329.597,79	329.675,67	366.340,77	
	totale%	+100,00	+7,51	+8,26	+10,24	+5,60	+5,60	+6,23	



**WEBINAR : DSCR/Indici della crisi**  
**Assumption – I diversi Scenari di Budget**  
**Ammortizzatori Sociali**

	Anno	Anno	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	
CASSA INTEGRAZIONE	q	240,000	240,000	0,000	0,000	40,000	80,000	80,000	40,000	0,000	0,000	0,000	0,000	
	p	-3.000,00	-3.000,00	0,00	0,00	-3.000,00	-3.000,00	-3.000,00	-3.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	totale	-720.000,00	-720.000,00	0,00	0,00	-120.000,00	-240.000,00	-240.000,00	-120.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	totale%		+100,00	0,00	0,00	+16,67	+33,33	+33,33	+16,67	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>AMMORTIZZATORI SOCIALI</b>		<b>-720.000,00</b>	<b>-720.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>-120.000,00</b>	<b>-240.000,00</b>	<b>-240.000,00</b>	<b>-120.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	
	Anno	Anno	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	
520101000001 - Salari e Stipendi	totale	16.042.713,63	16.042.713,63	1.412.143,63	1.391.716,75	1.601.922,63	1.369.958,75	1.387.085,63	1.304.629,50	1.313.838,75	758.656,25	1.416.029,50	1.367.737,63	1.379.
	totale%		+100,00	+8,80	+8,68	+9,99	+8,54	+8,65	+8,13	+8,19	+4,73	+8,83	+8,53	
520101000003 - Contributi previdenziali INPS	totale	4.577.603,25	4.577.603,25	404.894,59	399.125,78	445.334,84	392.432,91	388.060,94	374.230,03	375.225,28	220.019,94	405.910,63	392.482,88	395.
	totale%		+100,00	+8,85	+8,72	+9,73	+8,57	+8,48	+8,18	+8,20	+4,81	+8,87	+8,57	
520101000201 - Rateo Ferie&Perm.Paghe Lorde	totale	2.100.759,56	2.100.759,56	167.362,67	167.447,08	168.352,69	168.606,41	168.834,81	170.464,95	172.531,86	174.684,09	173.212,44	172.361,69	222.
	totale%		+100,00	+7,97	+7,97	+8,01	+8,03	+8,04	+8,11	+8,21	+8,32	+8,25	+8,20	
520101000202 - Rateo 13ø Paghe Lorde	totale	1.413.079,15	1.413.079,15	115.422,88	115.103,18	115.274,06	115.323,02	115.327,14	115.516,26	134.981,33	110.567,77	121.881,50	112.666,20	117.
	totale%		+100,00	+8,17	+8,15	+8,16	+8,16	+8,16	+8,17	+9,55	+7,82	+8,63	+7,97	
520101000203 - Rateo 14ø Paghe Lorde	totale	1.413.079,15	1.413.079,15	115.422,88	115.103,18	115.274,06	115.323,02	115.327,14	115.516,26	134.981,33	110.567,77	121.881,50	112.666,20	117.
	totale%		+100,00	+8,17	+8,15	+8,16	+8,16	+8,16	+8,17	+9,55	+7,82	+8,63	+7,97	



WEBINAR : DSCR/Indici della crisi  
**Assumption – I diversi Scenari di Budget**  
**La «Botta Insoluti»**

	Anno	Anno	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic
AUMENTO DI CAPITALE	totale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	totale%		+12,00	+1,00	+1,00	+1,00	+1,00	+1,00	+1,00	+1,00	+1,00	+1,00	+1,00	+1,00
OPERAZIONI SU CAPITALE		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Anno	Anno	gen	feb	mar	apr	mag	giu	lug	ago	set	ott	nov	dic
INSOLUTI RIBA SIMULAZIONE	totale	12.000.000,00	12.000.000,00	0,00	0,00	4.000.000,00	3.000.000,00	2.500.000,00	2.500.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	totale%		+100,00	0,00	0,00	+33,33	+25,00	+20,83	+20,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INSOLUTI BONIFICI SIMULAZIONE	totale	8.500.000,00	8.500.000,00	0,00	0,00	3.000.000,00	2.500.000,00	1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	totale%		+100,00	0,00	0,00	+35,29	+29,41	+17,65	+17,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INSOLUTI		20.500.000,00	20.500.000,00	0,00	0,00	7.000.000,00	5.500.000,00	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Totale		20.500.000,00	20.500.000,00	0,00	0,00	7.000.000,00	5.500.000,00	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



WEBINAR : DSCR/Indici della crisi  
Assumption – I diversi Scenari di Budget  
La «Botta Insoluti»

Codice  Data registrazione  

Descrizione


Categoria

Conti

	Conto pianificazione	Shift data	Percentuale importo
	AT05010105 - Insoluti (Riba)		100,00
	PA0403010111 - Insoluti (Smulazione Long Stress ...		-100,00
	AT05010105 - Insoluti (Riba)	/+2/	-20,00
	PA0403010101 - Inc. Clienti Italia	/+2/	20,00
	AT05010105 - Insoluti (Riba)	/+3/	-20,00
	PA0403010101 - Inc. Clienti Italia	/+3/	20,00
▶	AT05010105 - Insoluti (Riba)	/+4/	-20,00
	PA0403010101 - Inc. Clienti Italia	/+4/	20,00
	AT05010105 - Insoluti (Riba)	/+5/	-20,00



## Il DSCR – Double Worst

<b>Dettaglio DSCR</b>	
ELENCO COMPONENTI	Dal 02/2020 al 02/2021
CASH FLOW OPERATIVO	-9.070
INVESTIMENTI DI STRUTTURA	-4.491
INVESTIMENTI FINANZIARI	0
ONERI E PROVENTI FINANZIARI	-874
MANOVRA FINANZIARIA TESORERIA	28.633
MANOVRA FINANZIARIA M/L	8.000
<b>(UFCF) UNLEVERED FREE CASH FLOW</b>	<b>22.198</b>
VARIAZIONE FIDO A REVOCA	0
SALDO DISPONIBILITA CC ORDINARI ACTUAL	848
FIDO A REVOCA	11.900
FIDO A SCADENZA BREVE	11.500
SALDO PFN A BREVE SCADENZA BANCARIA	-11.500
<b>DISPONIBILITA AFFIDAMENTI</b>	<b>12.748</b>
<b>NUMERATORE DSCR</b>	<b>34.947</b>
<b>DENOMINATORE DSCR</b>	<b>16.409</b>
<b>Indice</b>	<b>2,13</b>
	

# Il Cash Flow 2/2 – Double Worst

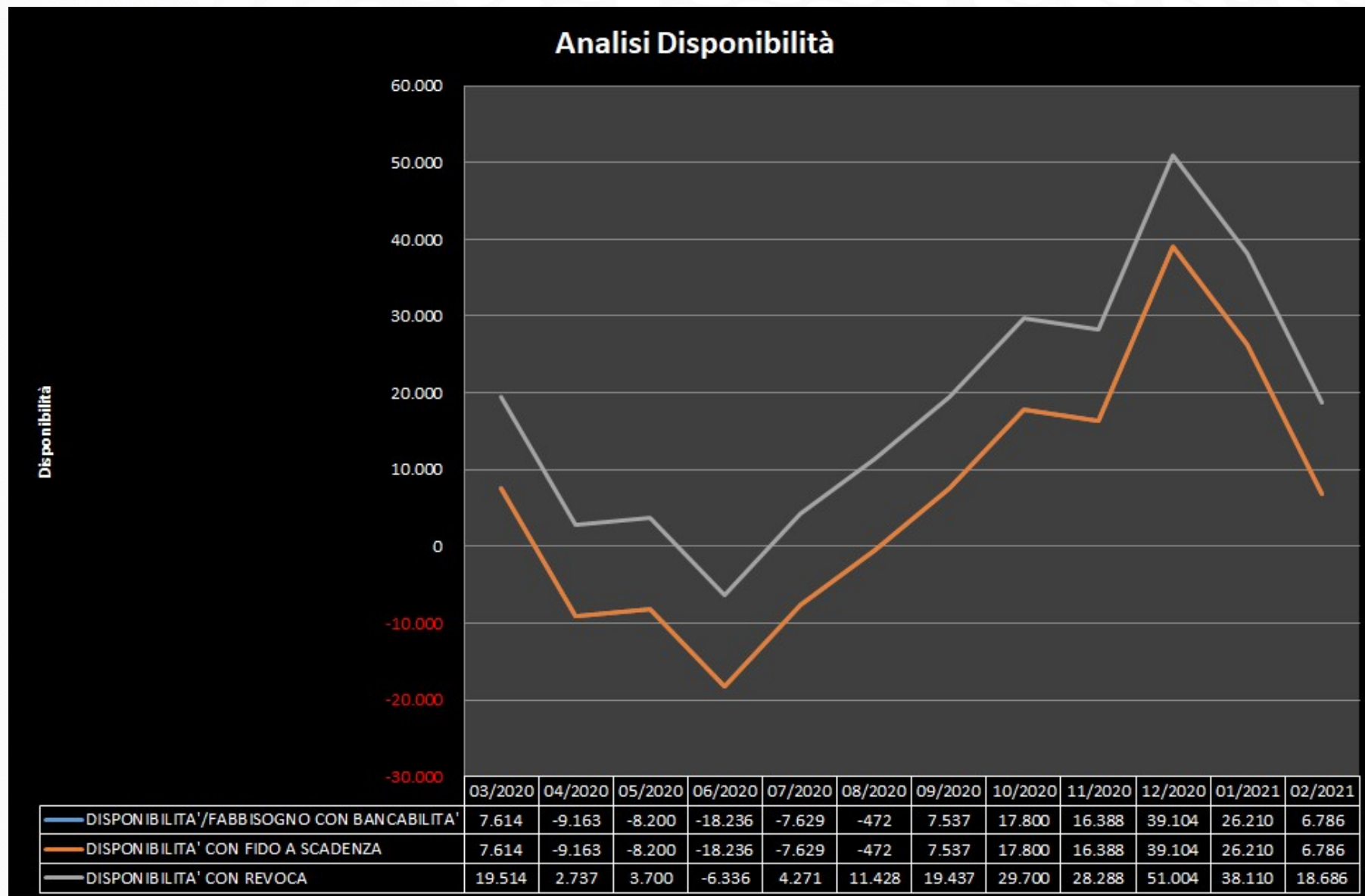
## DSCR - Debt Service Coverage Ratio

2,13 Numeratore 34.947 Denominatore 16.409

Home

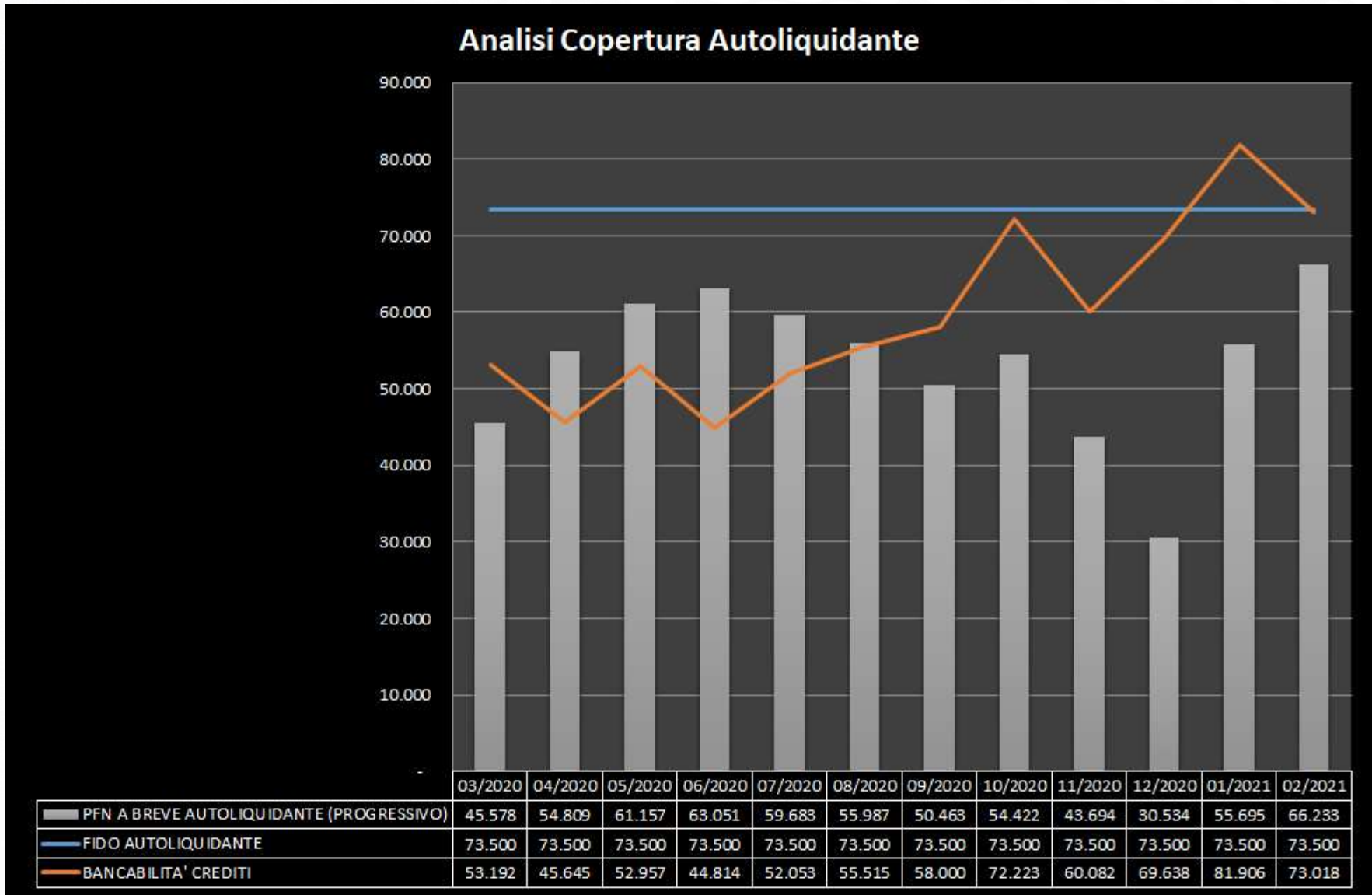
	02/2020	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020	10/2020	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021
<b>ENTRATE CARATTERISTICHE</b>		23.074	16.323	7.330	25.916	21.953	22.875	23.916	11.230	38.666	24.815	9.340	21.470
<b>USCITE CARATTERISTICHE</b>		- 23.978	- 25.454	- 13.501	- 26.070	- 17.858	- 18.614	- 16.567	- 15.133	- 17.692	- 15.167	- 34.447	- 31.497
<b>CASH FLOW OPERATIVO</b>		- 904	- 9.131	- 6.171	- 154	4.095	4.261	7.349	- 3.903	20.974	9.648	- 25.107	- 10.027
<b>GESTIONE STRAORDINARIA</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>INVESTIMENTI DI STRUTTURA</b>		- 48	- 25	- 121	- 534	- 652	- 491	- 637	-	- 1.153	- 393	-	- 436
<b>INVESTIMENTI FINANZIARI</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ONERI E PROVENTI FINANZIARI</b>		- 74	- 74	- 56	- 93	- 74	- 74	- 74	- 56	- 93	- 74	- 56	- 74
<b>MANOVRA FINANZIARIA TESORERIA</b>		8.806	- 7.547	7.312	- 8.143	7.239	3.461	2.485	14.223	- 12.140	9.555	12.268	- 8.887
<b>MANOVRA FINANZIARIA M/L</b>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.000	-	-
<b>(UFCF) UNLEVERED FREE CASH FLOW VAR</b>		7.780	- 16.777	964	- 8.923	10.607	7.157	9.122	10.264	7.588	26.736	- 12.895	- 19.425
<b>(UFCF) UNLEVERED FREE CASH FLOW PROGR</b>		7.780	- 16.777	964	- 8.923	10.607	7.157	9.122	10.264	7.588	26.736	- 12.895	- 19.425
<b>RIMBORSO INDEBITAMENTO FINANZIARIO</b>		- 1.113	- 5	-	- 1.124	- 5	- 5	- 1.119	-	- 9.011	- 4.020	-	- 5
<b>CALCOLO DISPONIBILITA'</b>													
<b>CONTO ORDINARIO DISPONIBILITA' (VAR)</b>		6.667	- 16.782	964	- 10.047	10.602	7.152	8.003	10.264	- 1.423	22.716	- 12.895	- 19.430
<b>CONTO ORDINARIO DISPONIBILITA' (PROGR)</b>	848	7.515	- 9.267	- 8.303	- 18.351	- 7.749	- 597	7.406	17.670	16.247	38.963	26.068	6.638
<b>DISPONIBILITA' CON FIDO A SCADENZA</b>		7.515	- 9.267	- 8.303	- 18.351	- 7.749	- 597	7.406	17.670	16.247	38.963	26.068	6.638
<b>DISPONIBILITA' CON REVOCA</b>		19.415	2.633	3.597	- 6.451	4.151	11.303	19.306	29.570	28.147	50.863	37.968	18.538
<b>LINEE DI CREDITO</b>													
FIDO AUTOLIQUIDANTE	73.500	73.500	73.500	73.500	73.500	73.500	73.500	73.500	73.500	73.500	73.500	73.500	73.500
FIDO A SCADENZA BREVE	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500
FIDO A REVOCA	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900
<b>TOTALE AFFIDATO</b>	<b>96.900</b>	<b>96.900</b>	<b>96.900</b>	<b>96.900</b>	<b>96.900</b>	<b>96.900</b>	<b>96.900</b>	<b>96.900</b>	<b>96.900</b>	<b>96.900</b>	<b>96.900</b>	<b>96.900</b>	<b>96.900</b>
<b>DETTAGLIO POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>													
<b>SMOBILZZI CREDITI</b>													
<b>BANCABILITA' CREDITI</b>	-	53.192	45.645	52.957	44.814	52.053	55.515	58.000	72.223	60.082	69.638	81.906	73.018
<b>ANTICIPI FATTURE (PROGRESSIVO)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>ANTICIPI SBF (PROGRESSIVO)</b>	- 10.591	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>CREDITI SBF (PROGR)</b>	44.385	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>UTILIZZO FIDI AUTOLIQUIDANTI</b>		45.578	45.645	52.957	44.814	52.053	55.515	50.463	54.422	43.694	30.528	55.691	66.228
% Utilizzo Fido Autoliquidante		62%	62%	72%	61%	71%	76%	69%	74%	59%	42%	76%	90%
<b>UTILIZZO FIDI SCADENZA</b>		11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500
% Utilizzo Fido Autoliquidante		100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%
<b>UTILIZZO FIDI REVOCA</b>		0	9.163	8.200	11.900	7.629	472	0	0	0	0	0	0
% Utilizzo Fido Revoca		0%	77%	69%	110%	64%	4%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

# Il Cash Flow - Double Worst





# Il Cash Flow - Double Worst



# Conto Economico Scenario Double Worst

	2019	2020	
	Contesto Base	Contesto Base	Delta
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>216.982.885</b>	<b>199.815.388</b>	<b>- 17.167.497</b>
<b>TOTALE COSTO MERCI</b>	<b>135.015.860</b>	<b>129.086.338</b>	<b>- 5.929.522</b>
<b>MDC</b>	<b>- 77.055.219</b>	<b>- 70.387.410</b>	<b>6.667.809</b>
<b>MDC%</b>	<b>36</b>	<b>35</b>	<b>- 1</b>
<b>TOTALE COSTI VARIABILI</b>	<b>- 187.457.326</b>	<b>- 177.106.171</b>	<b>10.351.155</b>
<b>TOTALE COSTI FISSI</b>	<b>- 22.691.910</b>	<b>- 20.182.983</b>	<b>2.508.927</b>
<b>MOL</b>	<b>6.833.649</b>	<b>2.526.234</b>	<b>- 4.307.415</b>
<b>MOL %</b>	<b>3,15</b>	<b>1,26</b>	<b>- 1,89</b>
<i>SVALUTAZIONI</i>	-	<i>417.652</i>	<i>- 417.652</i>
<i>ACCANTONAMENTI</i>	<i>- 375.235</i>	<i>- 172.227</i>	<i>203.008</i>
<i>AMMORTAMENTI</i>	<i>- 3.528.584</i>	<i>- 3.944.784</i>	<i>416.200</i>
<i>TOTALE ACC, AMM, SVALUTAZIONI</i>	<i>- 3.903.819</i>	<i>- 4.534.662</i>	<i>630.843</i>
<b>EBIT</b>	<b>2.929.830</b>	<b>- 2.008.428</b>	<b>- 4.938.258</b>
<i>ONERI E PROVENTI FINANZIARI</i>	<i>- 1.097.224</i>	<i>- 908.210</i>	<i>189.014</i>
<i>SVALUT. E RIVALUT. PARTECIPAZ. FINANZ.</i>	-	-	-
<i>Altri Proventi Straordinari</i>	<i>159.196</i>	<i>10.498</i>	<i>- 148.698</i>
<i>Altri Oneri Straordinari</i>	<i>- 137.285</i>	<i>- 2.143</i>	<i>135.142</i>
<b>ONERI E PROVENTI STRAORDINARI</b>	<b>31.903</b>	<b>8.355</b>	<b>- 23.548</b>
<b>TOT COMPONENTI STRAORD. E FINANZ.</b>	<b>- 1.065.321</b>	<b>- 899.855</b>	<b>165.466</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>1.864.509</b>	<b>- 2.908.283</b>	<b>- 4.772.793</b>
<b>IMPOSTE</b>	<b>-</b>	<b>658.882</b>	<b>658.882</b>
<b>RISULTATO</b>	<b>1.864.509</b>	<b>- 2.249.401</b>	<b>- 4.113.910</b>

# Fonti Impieghi DW

	2019	2020	
	Contesto Base	Contesto Base	Delta
<b>IMPIEGHI</b>	<b>92.158.517</b>	<b>95.724.538</b>	<b>3.566.021</b>
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>31.094.471</b>	<b>31.627.243</b>	<b>532.772</b>
Rimanenze nette	35.490.295	39.781.884	4.291.589
Crediti verso clienti	82.544.408	93.587.754	11.043.346
(Debiti verso fornitori)	- 71.745.371	- 82.705.611	- 10.960.240
Note di credito da ricevere	18.835.125	15.786.063	- 3.049.062
(Acconti ricevuti da clienti)	- 42.107	- 8.506	33.601
Acconti pagati a fornitori	-	-	-
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO COMMERCIALE</b>	<b>65.082.350</b>	<b>66.441.585</b>	<b>1.359.235</b>
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO</b>	<b>61.064.046</b>	<b>64.097.295</b>	<b>3.033.249</b>
<b>FONTI</b>	<b>- 92.158.517</b>	<b>- 95.724.538</b>	<b>- 3.566.021</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>- 24.783.940</b>	<b>- 21.720.013</b>	<b>3.063.927</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>- 67.374.577</b>	<b>- 74.004.525</b>	<b>- 6.629.948</b>



# Rendiconto Finanziario DW

	2019	2020	
	Contesto Base	Contesto Base	Delta
EBIT	2.929.830	2.008.428	4.938.258
IMPOSTE SUL REDDITO	-	658.882	658.882
ACCANTONAMENTO FONDI	375.235	172.227	203.008
AMMORTAMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI	3.528.584	3.944.784	416.200
SVALUTAZIONI PER PERDITE DUREVOLI DI VALORE (RIVALUTAZIONI DI ATTIVITA')	-	417.652	417.652
ALTRE RETTIFICHE PER ELEMENTI NON MONETARI	-	-	-
<b>1. FLUSSO FIN. ANTE VARIAZIONE CCN E FONDO TFR</b>	<b>6.833.649</b>	<b>3.185.116</b>	<b>3.648.533</b>
DECREMENTO/(INCREMENTO) DELLE RIMANENZE	- 741.521	- 4.291.589	3.550.068
DECREMENTO/(INCREMENTO) DEI CREDITI VS CLIENTI	- 1.966.092	- 11.043.346	9.077.254
INCREMENTO/(DECREMENTO) DEI DEBITI VS FORNITORI	3.593.574	13.975.700	10.382.127
<b>2. VARIAZIONE CCN COMMERCIALE</b>	<b>885.961</b>	<b>1.359.235</b>	<b>2.245.196</b>
<b>2.1 VARIAZIONE CCN OPERATIVO</b>	<b>3.146.031</b>	<b>2.028.583</b>	<b>5.174.614</b>
<b>3. VARIAZIONE CCN TOTALE</b>	<b>4.031.992</b>	<b>3.387.817</b>	<b>7.419.810</b>
<b>4. UTILIZZO FONDI</b>	<b>- 414.172</b>	<b>- 235.310</b>	<b>- 178.862</b>
<b>A. FLUSSO FIN. DELLA GESTIONE REDDITUALE</b>	<b>10.451.469</b>	<b>- 438.011</b>	<b>10.889.480</b>
<b>B. FLUSSO FIN. DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>- 2.917.068</b>	<b>- 4.477.556</b>	<b>1.560.488</b>
<b>OCF</b>	<b>7.534.402</b>	<b>- 4.915.567</b>	<b>12.449.969</b>
<b>C. FLUSSO FIN. DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>12.868.103</b>	<b>- 9.169.644</b>	<b>22.037.747</b>
<b>D. FLUSSO FIN. DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>- 1.097.224</b>	<b>- 908.210</b>	<b>- 189.014</b>
<b>E. FLUSSO FIN. DELLA GESTIONE STRAORDINARIA</b>	<b>31.903</b>	<b>8.355</b>	<b>23.548</b>
<b>CASHFLOW TOTALE (A±B±C±D±E)</b>	<b>19.337.184</b>	<b>- 14.985.066</b>	<b>34.322.250</b>
Incremento/(decremento) debiti a breve vs banche	- 19.488.373	14.985.066	34.473.439
PFN A BREVE BANCARIA	- 27.052.153	42.037.219	14.985.066
<b>PFN A BREVE TOTALE</b>	<b>- 27.052.153</b>	<b>42.037.219</b>	<b>14.985.066</b>
MUTUI	- 40.322.424	31.967.305	8.355.118
<b>PFN ML TOTALE</b>	<b>- 40.322.424</b>	<b>31.967.305</b>	<b>- 8.355.118</b>
<b>PFN TOTALE (VARIAZIONE)</b>	<b>23.937.586</b>	<b>- 6.629.948</b>	<b>30.567.533</b>
<b>PFN TOTALE</b>	<b>- 67.374.577</b>	<b>- 74.004.525</b>	<b>6.629.948</b>



# Scoring DW

	2019	2020	2019	2020
	Contesto Base	Contesto Base	Contesto Base	Contesto Base
<b>SCORING</b>	<b>39</b>	<b>4</b>	<b>BBB</b>	<b>CC</b>

<b>REDDITIVITA'</b>	<b>18,75</b>	<b>0</b>	<b>Insufficiente</b>	<b>Insufficiente</b>
ROS	1,35	-999,00	Sufficiente	Insufficiente
ROI	3,18	-999,00	Discreto	Insufficiente
TURN OVER	2,35	2,09	Ottimo	Ottimo
ROE	7,52	-999,00	Ottimo	Insufficiente

<b>NDICI EBITDA</b>	<b>56,25</b>	<b>12,5</b>	<b>Discreto</b>	<b>Insufficiente</b>
INDICE COPERTURA ONERI FINANZIARI	5,28	2,23	Buono	Sufficiente
EBITDA MARGIN	3,15	1,26	Buono	Sufficiente
PFN/EBITDA	9,86	29,29	Insufficiente	Insufficiente
EBITDA - SERVIZIO DEL DEBITO	1,54	0,30	Buono	Insufficiente

<b>NDICI DEL TEMPO</b>	<b>41,5</b>	<b>0</b>	<b>Discreto</b>	<b>Insufficiente</b>
DSO	114,38	138,80	Discreto	Insufficiente
DPO	118,41	146,55	Discreto	Insufficiente
DIO	84,28	97,71	Sufficiente	Insufficiente

<b>NDICE CONSUMI</b>				
INCIDENZA CONSUMI	63,24	64,33	Ottimo	Ottimo



**WEBINAR : DSCR/Indici della crisi**  
**Le azioni sul Double Worst Versione «A»**

	<b>Double Worst</b>
Tempi di pagamento	Con taluni fornitori ci si accordato di spostare i pagamenti di aprile e maggio 2020 a Febbraio 2021
Bancabilità	Si è ampliato l'orizzonte temporale di bancabilità per riba e rimesse dirette
Affidamenti	Si è chiesto l'ampliamento delle linee Hot Money



## WEBINAR : DSCR/Indici della crisi Le azioni sul Double Worst La Bancabilità

**Calcolo effetti bancabili**

Codice: BANCA\_STD2  
 Descrizione: BANCABILITA' RIBA STD2  
 Scenario: CALCOLI\_STD2 - CALCOLI STANDARD V2

Conti Banca

Conto pianificazione	Percentuale bancabile	Shift data
PA0403010109 - Inc. Clienti RiBa	100,00	+180//
*		

Conto saldo: BACLRB - BANCABILITA' CREDITI RIBA

Bancabilità importi negativi: N

Ok ✓ Annulla Applica

**Calcolo effetti bancabili**

Codice: BANCA  
 Descrizione: BANCABILITA' RIBA  
 Scenario: CALCOLI\_STD - CALCOLI STANDARD

Conti Banca

Conto pianificazione	Percentuale bancabile	Shift data
PA0403010109 - Inc. Clienti RiBa	100,00	+120//
*		

Conto saldo: BACLRB - BANCABILITA' CREDITI RIBA

Bancabilità importi negativi: N

Ok ✓ Annulla Applica

## WEBINAR : DSCR/Indici della crisi

### Le azioni sul Double Worst

### I tempi fornitori


Codice	<input type="text" value="001321"/>				
Descrizione	<input type="text" value="001321 - 260101001321 - FORNITORE 729(CVD)"/>				
<b>Scadenze</b>					
Scenario	Shift data	Percentuale pagamento	Percentuale insoluto	Note	
PAG_STD - PAGAMENTI STANDARD	FM15/+1/	100,00	0,00		
PAG_STD2 - PAGAMENTI STANDARD 2	FM15/+1/(5/15/2/+1,/4/15/2/+1)	100,00	0,00	Pagamento con bonifico al 15 del mese successivo	
»					

Id	<input type="text"/>
Descrizione	*CVD*
Id	Descrizione
000110	000110 - 260101000110 - FORNITORE 780(CVD)
000232	000232 - 260101000232 - FORNITORE 771(CVD)
000659	000659 - 260101000659 - FORNITORE 754(CVD)
000972	000972 - 260101000972 - FORNITORE 738(CVD)
001321	001321 - 260101001321 - FORNITORE 729(CVD)
001621	001621 - 260101001621 - FORNITORE 714(CVD)
002195	002195 - 260101002195 - FORNITORE 682(CVD)





## Il DSCR – Double Worst con Manovra

<b>Dettaglio DSCR</b>	
ELENCO COMPONENTI	Dal 02/2020 al 02/2021
CASH FLOW OPERATIVO	-9.070
INVESTIMENTI DI STRUTTURA	-4.491
INVESTIMENTI FINANZIARI	0
ONERI E PROVENTI FINANZIARI	-874
MANOVRA FINANZIARIA TESORERIA	45.875
MANOVRA FINANZIARIA M/L	8.000
<b>(UFCF) UNLEVERED FREE CASH FLOW</b>	<b>39.441</b>
VARIAZIONE FIDO A REVOCA	0
SALDO DISPONIBILITA CC ORDINARI ACTUAL	848
FIDO A REVOCA	11.900
FIDO A SCADENZA BREVE	11.500
SALDO PFN A BREVE SCADENZA BANCARIA	-11.500
<b>DISPONIBILITA AFFIDAMENTI</b>	<b>12.748</b>
<b>NUMERATORE DSCR</b>	<b>52.189</b>
<b>DENOMINATORE DSCR</b>	<b>16.409</b>
<b>Indice</b>	<b>3,18</b>
	

# Il Cash Flow - i saldi, gli affidamenti e le coperture DWM



DSCR - Debt Service Coverage Ratio

3,18 Numeratore 52.189 Denominatore 16.409 Home

	02/2020	03/2020	04/2020	05/2020	06/2020	07/2020	08/2020	09/2020	10/2020	11/2020	12/2020	01/2021	02/2021
ENTRATE CARATTERISTICHE		23.074	16.323	7.330	25.916	21.953	22.875	23.916	11.230	38.666	24.815	9.340	21.470
USCITE CARATTERISTICHE		- 23.978	- 21.932	- 9.737	- 25.737	- 17.858	- 18.614	- 16.567	- 15.133	- 17.692	- 15.167	- 34.447	- 39.116
<b>CASH FLOW OPERATIVO</b>		<b>- 904</b>	<b>- 5.609</b>	<b>- 2.407</b>	<b>179</b>	<b>4.095</b>	<b>4.261</b>	<b>7.349</b>	<b>- 3.903</b>	<b>20.974</b>	<b>9.648</b>	<b>- 25.107</b>	<b>- 17.646</b>
GESTIONE STRAORDINARIA		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
INVESTIMENTI DI STRUTTURA		- 48	- 25	- 121	- 534	- 652	- 491	- 637	-	- 1.153	- 393	-	- 436
INVESTIMENTI FINANZIARI		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ONERI E PROVENTI FINANZIARI		- 74	- 74	- 56	- 93	- 74	- 74	- 74	- 56	- 93	- 74	- 56	- 74
MANOVRA FINANZIARIA TESORERIA		23.285	- 8.666	11.853	- 5.054	9.761	- 634	661	15.272	- 10.658	744	10.681	- 1.370
MANOVRA FINANZIARIA M/L		-	-	-	-	-	-	-	-	-	8.000	-	-
<b>(UFCF) UNLEVERED FREE CASH FLOW VAR</b>		<b>22.259</b>	<b>- 14.375</b>	<b>9.269</b>	<b>- 5.501</b>	<b>13.130</b>	<b>3.062</b>	<b>7.298</b>	<b>11.312</b>	<b>9.070</b>	<b>17.924</b>	<b>- 14.482</b>	<b>- 19.526</b>
<b>(UFCF) UNLEVERED FREE CASH FLOW PROGR</b>		<b>22.259</b>	<b>- 14.375</b>	<b>9.269</b>	<b>- 5.501</b>	<b>13.130</b>	<b>3.062</b>	<b>7.298</b>	<b>11.312</b>	<b>9.070</b>	<b>17.924</b>	<b>- 14.482</b>	<b>- 19.526</b>
RIMBORSO INDEBITAMENTO FINANZIARIO		- 1.113	5	-	- 1.124	5	5	- 1.119	-	- 9.011	- 4.020	-	5

## CALCOLO DISPONIBILITA'

CONTO ORDINARIO DISPONIBILITA' (VAR)		21.146	- 14.380	9.269	- 6.626	13.124	3.056	6.179	11.312	59	13.905	- 14.482	- 19.531
CONTO ORDINARIO DISPONIBILITA' (PROGR)	848	21.994	7.614	16.883	10.258	23.382	26.438	32.617	43.929	43.988	57.893	43.411	23.880
DISPONIBILITA' CON FIDO A SCADENZA		21.994	7.614	16.883	10.258	23.382	26.438	32.617	43.929	43.988	57.893	43.411	23.880
DISPONIBILITA' CON REVOCA		33.894	19.514	28.783	22.158	35.282	38.338	44.517	55.829	55.888	69.793	55.311	35.780

## LINEE DI CREDITO

FIDO AUTOLIQUIDANTE	73.500	73.500	73.500	73.500	73.500	73.500	73.500	73.500	73.500	73.500	73.500	73.500	73.500
FIDO A SCADENZA BREVE	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500
FIDO A REVOCA	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900	11.900
<b>TOTALE AFFIDATO</b>	<b>96.900</b>	<b>96.900</b>	<b>96.900</b>	<b>96.900</b>	<b>96.900</b>	<b>96.900</b>	<b>96.900</b>	<b>96.900</b>	<b>96.900</b>	<b>96.900</b>	<b>96.900</b>	<b>96.900</b>	<b>96.900</b>

## DETTAGLIO POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

### SMOBILZZI CREDITI

BANCABILITA' CREDITI	-	67.671	59.005	70.858	65.804	75.566	74.931	75.592	90.864	80.205	80.949	91.630	90.261
ANTICIPI FATTURE (PROGRESSIVO)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ANTICIPI SBF (PROGRESSIVO)	- 10.591	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CREDITI SBF (PROGR)	44.385	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

### UTILIZZO FIDI AUTOLIQUIDANTI

% Utilizzo Fido Autoliquidante

45.578	51.287	53.871	55.432	52.064	48.368	42.845	46.804	36.076	22.909	48.072	66.228
62%	70%	73%	75%	71%	66%	58%	64%	49%	31%	65%	90%

### UTILIZZO FIDI SCADENZA

% Utilizzo Fido Autoliquidante

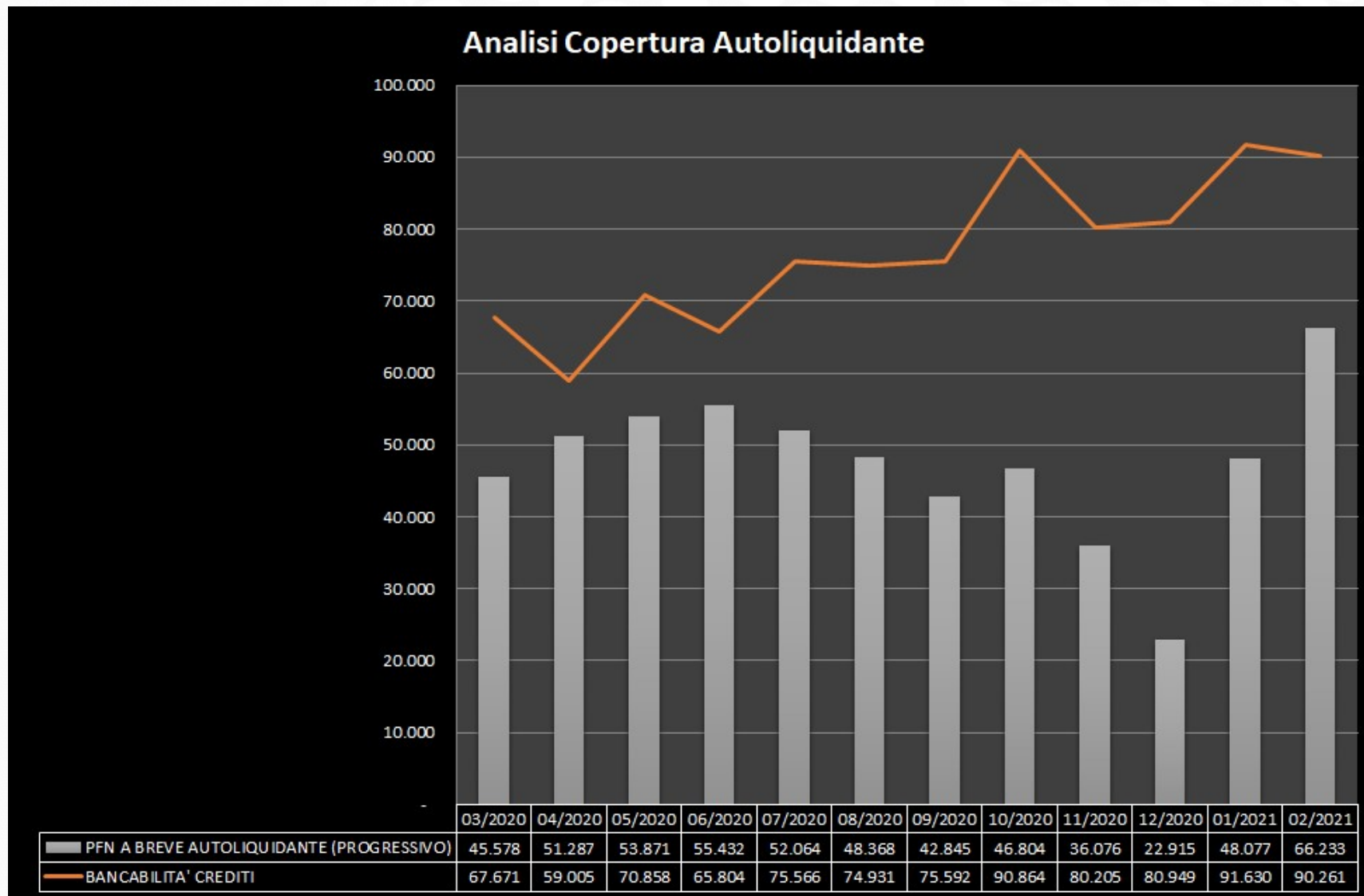
11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500	11.500
100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%

### UTILIZZO FIDI REVOCA

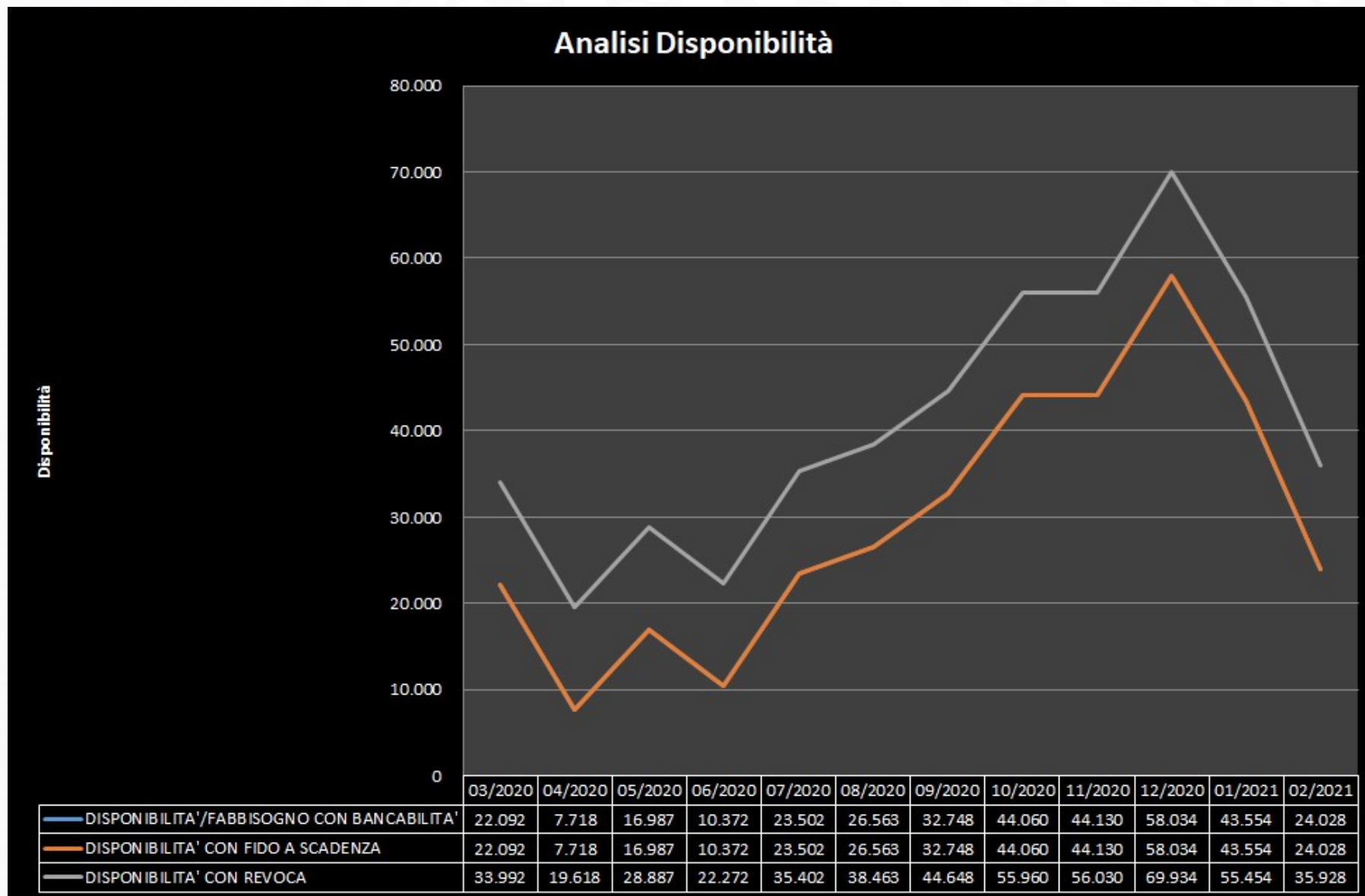
% Utilizzo Fido Revoca

0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%	0%

# Il Cash Flow - Double Worst con azioni



# Il Cash Flow - Double Worst con azioni



# Conti Economico Double Worst con azioni

	2019	2020	
	Contesto Base	Contesto Base	Delta
<b>TOTALE RICAVI</b>	<b>216.982.885</b>	<b>199.815.388</b>	- <b>17.167.497</b>
<b>TOTALE COSTO MERCI</b>	<b>135.015.860</b>	<b>129.086.338</b>	- <b>5.929.522</b>
<b>MDC</b>	- <b>77.055.219</b>	- <b>70.387.410</b>	<b>6.667.809</b>
<b>MDC%</b>	<b>36</b>	<b>35</b>	- <b>1</b>
<b>TOTALE COSTI VARIABILI</b>	- <b>187.457.326</b>	- <b>177.106.171</b>	<b>10.351.155</b>
<b>TOTALE COSTI FISSI</b>	- <b>22.691.910</b>	- <b>20.182.983</b>	<b>2.508.927</b>
<b>MOL</b>	<b>6.833.649</b>	<b>2.526.234</b>	- <b>4.307.415</b>
<b>MOL %</b>	<b>3,15</b>	<b>1,26</b>	- <b>1,89</b>
<i>SVALUTAZIONI</i>	-	- 417.652	- 417.652
<i>ACCANTONAMENTI</i>	- 375.235	- 172.227	203.008
<i>AMMORTAMENTI</i>	- 3.528.584	- 3.944.784	- 416.200
<i>TOTALE ACC, AMM, SVALUTAZIONI</i>	- 3.903.819	- 4.534.662	- 630.843
<b>EBIT</b>	<b>2.929.830</b>	- <b>2.008.428</b>	- <b>4.938.258</b>
<i>ONERI E PROVENTI FINANZIARI</i>	- 1.097.224	- 908.210	189.014
<i>SVALUT. E RIVALUT. PARTECIPAZ. FINANZ.</i>	-	-	-
<i>Altri Proventi Straordinari</i>	159.196	10.498	- 148.698
<i>Altri Oneri Straordinari</i>	- 137.285	- 2.143	135.142
<i>ONERI E PROVENTI STRAORDINARI</i>	31.903	8.355	- 23.548
<b>TOT COMPONENTI STRAORD. E FINANZ.</b>	- <b>1.065.321</b>	- <b>899.855</b>	<b>165.466</b>
<b>RISULTATO ANTE IMPOSTE</b>	<b>1.864.509</b>	- <b>2.908.283</b>	- <b>4.772.793</b>
<b>IMPOSTE</b>	-	<b>658.882</b>	<b>658.882</b>
<b>RISULTATO</b>	<b>1.864.509</b>	- <b>2.249.401</b>	- <b>4.113.910</b>

# Fonti Impieghi Double Worst con azioni

	2019	2020	Delta
	Contesto Base	Contesto Base	
<b>IMPIEGHI</b>	<b>92.158.517</b>	<b>88.106.122</b>	<b>- 4.052.395</b>
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>31.094.471</b>	<b>31.627.243</b>	<b>532.772</b>
Rimanenze nette	35.490.295	39.781.884	4.291.589
Crediti verso clienti	82.544.408	93.587.754	11.043.346
(Debiti verso fornitori)	- 71.745.371	- 90.324.026	- 18.578.655
Note di credito da ricevere	18.835.125	15.786.063	- 3.049.062
(Acconti ricevuti da clienti)	- 42.107	- 8.506	33.601
Acconti pagati a fornitori	-	-	-
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO COMMERCIALE</b>	<b>65.082.350</b>	<b>58.823.169</b>	<b>- 6.259.181</b>
<b>CAPITALE CIRCOLANTE NETTO OPERATIVO</b>	<b>61.064.046</b>	<b>56.478.879</b>	<b>- 4.585.167</b>
<b>FONTI</b>	<b>- 92.158.517</b>	<b>- 88.106.122</b>	<b>4.052.395</b>
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>- 24.783.940</b>	<b>- 21.720.013</b>	<b>3.063.927</b>
<b>POSIZIONE FINANZIARIA NETTA</b>	<b>- 67.374.577</b>	<b>- 66.386.109</b>	<b>988.468</b>



# Rendiconto Finanziario Double Worst con azioni

	2019	2020	
	Contesto Base	Contesto Base	Delta
EBIT	2.929.830	2.008.428	4.938.258
IMPOSTE SUL REDDITO	-	658.882	658.882
ACCANTONAMENTO FONDI	375.235	172.227	203.008
AMMORTAMENTI DELLE IMMOBILIZZAZIONI	3.528.584	3.944.784	416.200
SVALUTAZIONI PER PERDITE DUREVOLI DI VALORE (RIVALUTAZIONI DI ATTIVITA')	-	417.652	417.652
ALTRE RETTIFICHE PER ELEMENTI NON MONETARI	-	-	-
<b>1. FLUSSO FIN. ANTE VARIAZIONE CCN E FONDO TFR</b>	<b>6.833.649</b>	<b>3.185.116</b>	<b>3.648.533</b>
DECREMENTO/(INCREMENTO) DELLE RIMANENZE	- 741.521	- 4.291.589	3.550.068
DECREMENTO/(INCREMENTO) DEI CREDITI VS CLIENTI	- 1.966.092	- 11.043.346	9.077.254
INCREMENTO/(DECREMENTO) DEI DEBITI VS FORNITORI	3.593.574	21.594.116	18.000.542
<b>2. VARIAZIONE CCN COMMERCIALE</b>	<b>885.961</b>	<b>6.259.181</b>	<b>5.373.220</b>
<b>2.1 VARIAZIONE CCN OPERATIVO</b>	<b>3.146.031</b>	<b>2.028.583</b>	<b>5.174.614</b>
<b>3. VARIAZIONE CCN TOTALE</b>	<b>4.031.992</b>	<b>4.230.598</b>	<b>198.606</b>
<b>4. UTILIZZO FONDI</b>	<b>- 414.172</b>	<b>- 235.310</b>	<b>178.862</b>
<b>A. FLUSSO FIN. DELLA GESTIONE REDDITUALE</b>	<b>10.451.469</b>	<b>7.180.404</b>	<b>3.271.065</b>
<b>B. FLUSSO FIN. DELL'ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>	<b>- 2.917.068</b>	<b>- 4.477.556</b>	<b>1.560.488</b>
<b>OCF</b>	<b>7.534.402</b>	<b>2.702.849</b>	<b>4.831.553</b>
<b>C. FLUSSO FIN. DELL'ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>	<b>12.868.103</b>	<b>- 9.169.644</b>	<b>22.037.747</b>
<b>D. FLUSSO FIN. DELLA GESTIONE FINANZIARIA</b>	<b>- 1.097.224</b>	<b>- 908.210</b>	<b>189.014</b>
<b>E. FLUSSO FIN. DELLA GESTIONE STRAORDINARIA</b>	<b>31.903</b>	<b>8.355</b>	<b>23.548</b>
<b>CASHFLOW TOTALE (A±B±C±D±E)</b>	<b>19.337.184</b>	<b>- 7.366.651</b>	<b>26.703.834</b>
Incremento/(decremento) debiti a breve vs banche	- 19.488.373	7.366.650	26.855.023
PFN A BREVE BANCARIA	- 27.052.153	34.418.804	7.366.650
<b>PFN A BREVE TOTALE</b>	<b>- 27.052.153</b>	<b>34.418.804</b>	<b>7.366.650</b>
MUTUI	- 40.322.424	31.967.305	8.355.118
<b>PFN ML TOTALE</b>	<b>- 40.322.424</b>	<b>31.967.305</b>	<b>8.355.118</b>
<b>PFN TOTALE (VARIAZIONE)</b>	<b>23.937.586</b>	<b>988.468</b>	<b>22.949.118</b>
<b>PFN TOTALE</b>	<b>- 67.374.577</b>	<b>66.386.109</b>	<b>988.468</b>

# Scoring Double Worst con azioni

	<a href="#">nome</a>			
	2019	2020	2019	2020
	Contesto Base	Contesto Base	Contesto Base	Contesto Base
<b>SCORING</b>	<b>39</b>	<b>4</b>	<b>BBB</b>	<b>CC</b>
<b>REDDITIVITA'</b>	<b>18,75</b>	<b>0</b>	<b>Insufficiente</b>	<b>Insufficiente</b>
ROS	1,35	-999,00	Sufficiente	Insufficiente
ROI	3,18	-999,00	Discreto	Insufficiente
TURN OVER	2,35	2,27	Ottimo	Ottimo
ROE	7,52	-999,00	Ottimo	Insufficiente
<b>INDICI EBITDA</b>	<b>56,25</b>	<b>12,5</b>	<b>Discreto</b>	<b>Insufficiente</b>
INDICE COPERTURA ONERI FINANZIARI	5,28	2,23	Buono	Sufficiente
EBITDA MARGIN	3,15	1,26	Buono	Sufficiente
PFN/EBITDA	9,86	26,28	Insufficiente	Insufficiente
EBITDA - SERVIZIO DEL DEBITO	1,54	0,30	Buono	Insufficiente
<b>INDICI DEL TEMPO</b>	<b>41,5</b>	<b>0</b>	<b>Discreto</b>	<b>Insufficiente</b>
DSO	114,38	138,80	Discreto	Insufficiente
DPO	118,41	160,05	Discreto	Insufficiente
DIO	84,28	97,71	Sufficiente	Insufficiente
<b>INDICE CONSUMI</b>				
INCIDENZA CONSUMI	63,24	64,33	Ottimo	Ottimo





**WEBINAR : DSCR/Indici della crisi**  
**Le azioni sul Double Worst Versione «B»**

	<b>Double Worst</b>
Obiettivo scorte Sfidante ma raggiungibile	36,7 vs 42,2
Bancabilità	Si è ampliato l'orizzonte temporale di bancabilità per riba e rimesse dirette
Affidamenti	Si è chiesto l'ampliamento delle linee Hot Money





*Grazie per l'attenzione!*

Roberto Spaccini  
[r.spaccini@4planning.it](mailto:r.spaccini@4planning.it)

Marco Turani  
[m.turani@4planning.it](mailto:m.turani@4planning.it)

