



EASY SHARE FINANCE

SEXTANTE

**BUDGET CASH FLOW ANALYSIS CONTROL
FORECAST & CREDIT RISK VALUATION**



SOFTWARE PER LA PIANIFICAZIONE E IL CONTROLLO D'IMPRESA

Il software gestionale Sextante[®] è uno strumento di analisi, pianificazione e controllo economico e finanziario strutturato su vari moduli fra loro collegati ed integrati. L'obiettivo è quello di fornire un quadro completo degli esercizi passati e delle previsioni future, enfatizzando in particolare le funzioni di budgeting e controllo. In particolare il programma consente di determinare con sufficiente precisione l'andamento dei flussi di entrata e uscita cassa e, quindi, di conoscere in anticipo l'eventuale fabbisogno di liquidità e di pianificare l'impiego di fonti idonee di finanziamento.

Sextante[®] è utilizzabile su un normale PC dotato delle seguenti caratteristiche tecniche:

- Hardware : AMD Duron (tm) Processor AT/AT Compatible
- Sistema operativo : Microsoft Windows[®] 2000 o superiore
- Software applicativo : Microsoft Office[®] 10 Excel
- Memoria utilizzata dal programma: 24,7 MB normale, 2,74 MB compresso
- Linguaggio di programmazione : Microsoft Visual Basic[®]



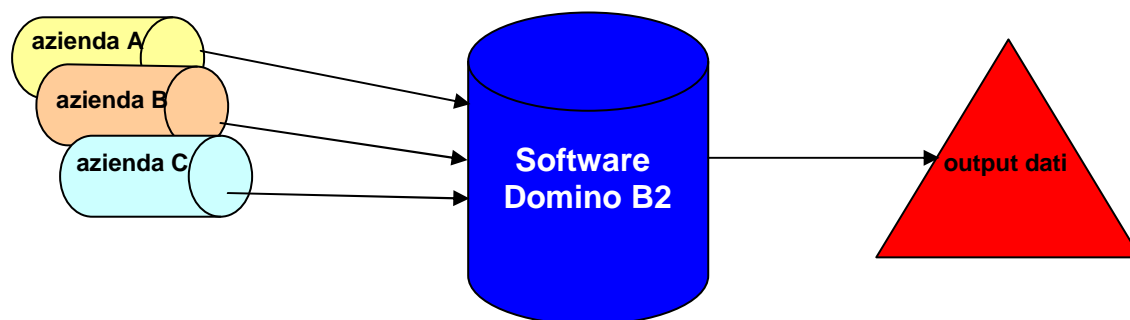
AGGIORNADATI	Permette di trasferire, da un file esterno, in precedenza aggiornato, i dati di tre bilanci consuntivi dell'impresa da analizzare.
CONSUNTIVI E STIME	Riclassifica gli ultimi tre bilanci, valuta il trend sulla base dei principali indicatori, permette di effettuare stime sullo sviluppo futuro utili per programmare il budget ed il piano strategico.
FORECAST	Elabora un piano previsionale su sei esercizi, completo di tre riclassificazioni di Conto economico, dello Stato patrimoniale, Dinamica finanziaria, Leva operativa e i principali indicatori.
BUDGET	Predisporre, sulla base di specifiche scelte d'investimento operate nelle relative sezioni di input, un Budget economico, finanziario e patrimoniale.
CONTROLLO	Applica una sezione di controllo allo scopo di raffrontare dati consuntivi precedenti, correnti, di budget, con possibilità di modificare le previsioni iniziali.
RATING	Calcola il rating con uno "score system" basato sul modello IRB di Base (Accordo di Basilea 2), per verificare le condizioni di rischio e un corretto pricing delle operazioni di finanziamento.
TABLEAU DE BORD	Fornisce una sintesi su consuntivi e previsioni dell'impresa, confrontandoli con i dati del settore e dei competitors, grazie ad un originale cruscotto dotato di grafici ed indicatori.

Una Banca Dati comprende i bilanci triennali e le informazioni di dettaglio desumibili dalla nota integrativa dell'impresa da analizzare. Tali bilanci vanno immessi nel software, il quale li analizza in tempo reale, fornendo utili informazioni sia per realizzare il budget e il piano di forecast pluriennale.

Archivio dati di bilancio

Input - elaborazioni

Output





Questo sistema di separazione dei dati dei bilanci consuntivi dal programma centrale consente di gestire un archivio esterno con i file di imprese diverse, attivando all'occorrenza il software per un'analisi approfondita di ciascuna. I dati di bilancio nel file esterno rimandano allo schema del bilancio ufficiale (detto schema "IV direttiva CEE").

PROVA 3												
STATO PATRIMONIALE ATTIVO				2005	2006	2007						
A) CRED. VERSO SOCI E ALTRI												
B) IMMOBILIZZAZIONI												
I) Immobilizzazioni immateriali:												
1) Costi d'impianto e di ampiezza												
- Fondo ammortamento												
= Valore netto Contabile												
2) Costi di ricerca, sviluppo e												
- Fondo ammortamento												
= Valore netto Contabile												
3) Diritti di brevetto e di uso												
- Fondo ammortamento												
= Valore netto Contabile												
4) Concessioni, licenze, marchi												
- Fondo ammortamento												
= Valore netto Contabile												
5) Avviamento												
- Fondo ammortamento												
= Valore netto Contabile												
6) Immobilizzazioni in corso e												
- Fondo ammortamento												
= Valore netto Contabile												
7) Altre												
- Fondo ammortamento												
= Valore netto Contabile												
TOTALE												
II) Immobilizzazioni materiali:												
1) Terreni e fabbricati												
- Fondo ammortamento												
= Valore netto Contabile												
2) Impianti, macchinario												
- Fondo ammortamento												
= Valore netto Contabile												
3) Attrezzature												
- Fondo ammortamento												
STATO PATRIMONIALE PASSIVO												
A) PATRIMONIO NETTO												
I) Capitale												
II) Riserva sovrapprezzo azioni												
III) Riserve di rivalutazione												
IV) Riserva legale												
V) Riserva azioni proprie												
VI) Riserve statutarie												
VII) Altre riserve												
VIII) Utili (perdite) portati a nuovo												
IX) Utile (perdita) dell'esercizio												
TOTALE A) CAPITALE NETTO												
B) FONDI PER RISCHI E ONERI												
1) Per trattamento di quiescenza e simili												
2) Per imposte												
3) Altri												
TOTALE B) FONDI PER RISCHI E ONERI												
C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAVORO												
D) DEBITI												
1) Obbligazioni												
- entro 12 mesi												
- oltre 12 mesi												
2) Obbligazioni convertibili												
- entro 12 mesi												
- oltre 12 mesi												
3) Debiti verso banche												
- entro 12 mesi												
- oltre 12 mesi												
4) Debiti verso altri finanziatori												
- entro 12 mesi												
- oltre 12 mesi												
5) Acconti												
- entro 12 mesi												
- oltre 12 mesi												
6) Debiti verso fornitori												
- entro 12 mesi												
CONTO ECONOMICO				2005	2006	2007						
A) VALORE DELLA PRODUZIONE												
1) Ricavi vendite e prestazioni				40.647.544	43.243.475	45.963.758						
2) (+/-) Variazioni rimanenze di prodotti e semilavorati				1.215.775	247.208	13.328						
3) (+/-) Variazioni lavori in corso				-	-	-						
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni				520.285	531.806	450.092						
5) Altri ricavi e proventi				519.795	502.263	599.006						
di cui riferiti a:												
- gestione finanziaria				-	-	-						
- gestione straordinaria				-	-	-						
TOTALE A) VALORE DELLA PRODUZIONE				42.903.399	44.524.752	47.026.184						
B) COSTI DELLA PRODUZIONE												
6) (-) Acquisto merci				- 13.779.557	- 13.980.810	- 15.122.520						
7) (-) Servizi				- 12.920.926	- 13.793.158	- 14.575.900						
8) (-) Per godimento di beni di terzi				- 1.358.708	- 1.298.033	- 1.106.690						
9) Personale:												
a) (-) salari e stipendi				- 6.538.009	- 6.755.466	- 6.891.194						
b) (-) oneri sociali				- 1.594.018	- 1.610.398	- 1.633.124						
c) (-) trattamento di fine rapporto				- 387.146	- 391.465	- 382.951						
d) (-) trattamento di quiescenza e simili				- 97.874	- 105.785	- 117.731						
e) (-) altri costi				- 45.443	- 43.144	- 111.767						
10) Ammortamenti e svalutazioni:												
a) (-) ammortamento immobiliz. immateriali				- 101.935	- 45.549	- 45.204						
b) (-) ammortamento immobiliz. materiali				- 2.584.541	- 2.712.705	- 2.840.155						
c) (-) altre svalutazioni delle immobilizzazioni				-	-	-						
d) (-) svalutazioni dei crediti del circolante				- 89.075	- 94.129	- 101.461						
11) (+/-) Variazioni merci				118.461	231.831	662.315						
12) (-) Accantonamento per rischi				-	-	-						
13) (-) Altri accantonamenti				- 4.310	- 4.195	- 4.515						
14) (-) Oneri diversi di gestione				- 474.005	- 133.092	- 172.939						
di cui riferiti a:												
- gestione finanziaria				-	-	-						
- gestione straordinaria				-	-	-						
TOTALE B) COSTI DELLA PRODUZIONE				- 39.857.146	- 40.742.698	- 42.443.836						
DIFF. VALORE E COSTI DELLA PRODUZ. (A - B)				3.046.253	3.782.054	4.582.348						
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI												
15) Proventi da partecipazione				138.678	222.509	193.287						
PROVA 3												
DETTAGLIO DEL CONTO ECONOMICO												
Materie		Costo		2005	2006	2007	Ripartizione % mensile delle					
VALORE DELLA PRODUZIONE							%IVA ult. eserc	Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio
R	1	Ricavi per vendite prodotto 1		10.647.544	13.243.475	14.063.758	20%	8%	5%	11%	9%	
R	1	Ricavi per vendite prodotto 2		10.000.000	10.000.000	10.500.000	20%	8%	5%	11%	9%	
R	1	Ricavi per vendite prodotto 3		10.000.000	10.000.000	10.500.000	20%	8%	5%	11%	9%	
R	1	Ricavi per vendite prodotto 4		7.000.000	7.000.000	7.500.000	20%	8%	5%	11%	9%	
R	1	Ricavi per vendite prodotto 5		500.000	500.000	500.000	20%	8%	5%	11%	9%	
R	1	Ricavi per vendite prodotto 6		500.000	500.000	500.000	20%	8%	5%	11%	9%	
R	1	Ricavi per vendite prodotto 7		1.050.000	1.000.000	1.500.000	20%	8%	5%	11%	9%	
R	1	Ricavi per vendite prodotto 8		450.000	500.000	500.000	20%	8%	5%	11%	9%	
R	1	Ricavi per vendite prodotto 9		500.000	500.000	400.000	20%	8%	5%	11%	9%	
R	1	Ricavi per vendite prodotto 10					20%					
M	2	(+/-) Variazioni rimanenze di prodotti e semilavorati		1.215.775	247.208	13.328		8%	8%	8%	8%	
L	3	(+/-) Variazioni lavori in corso										
I	4	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		520.285	531.806	450.092		8%	5%	11%	9%	
AR	5	Altri ricavi e proventi		519.795	502.263	599.006		8%	5%	11%	9%	
		di cui riferiti a:										
		- gestione finanziaria										
		- gestione straordinaria										
		A TOTALE		42.903.399	44.524.752	47.026.184						
		B COSTI DELLA PRODUZIONE										
		Acquisti e consumi della produzione										
CV	6	(-) Acquisto Materie prime 1		-13.779.557	-13.980.810	-15.122.520		Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio
				-3.779.557	-3.980.810	-4.122.520	20%	8%	5%	11%	9%	

PREVISIONI E STIME

Input finanziari econom.

Investimenti diretti

Investimenti leasing

Previs. investimenti diretti

Ammort. investimenti diretti

Copert. investimenti diretti

CONSUNTIVI

valuta
unità di cura

settore
Elettrodomestici

	2006 Consuntivo	2007 Consuntivo	2008 Previsione	2009 Previsione	2010 Previsione
% Ammortamento beni materiali su produzione	-	-	5,0%	-	-
% Ammortamento beni immateriali su produzione	-	-	5,0%	-	-
Previsione del Magazzino	-	-	2,2%	-	-
Scorte di materie prime	2.369.997	2.601.828	3.264.143	3.292.629	-
Scorte di semilavorati	3.935.620	3.876.077	3.849.756	3.528.235	-
Scorte di prodotti finiti	2.509.176	2.815.926	2.855.575	3.389.873	-
Magazzino totale	8.814.793	9.293.831	9.969.474	10.210.737	-
Acquisti	- 13.779.557	- 13.980.810	- 15.122.520	- 15.523.196	-
Giorai di scorta media m.p.	62	67	78	80	-
Giorai di scorta media semilav. prodotti finiti	57	56	53	53	-
Previsione dei crediti verso clienti	-	-	-	-	-
Crediti commerciali oltre 12 mesi	-	-	-	-	-
Crediti commerciali entro 12 mesi	10.464.864	10.463.109	9.323.661	9.512.019	-
Crediti commerciali oltre 12 mesi vs gruppo	-	-	-	-	-
Crediti commerciali entro 12 mesi v gruppo	7.261.028	7.984.138	8.972.554	9.153.819	-
Totale crediti commerciali	17.725.892	18.447.247	18.296.215	18.665.838	-
Ricavi netti d'esercizio	40.647.544	43.243.475	45.363.758	46.990.922	-
Giorai di credito ai clienti (gg)	157	154	143	143	-

In queste sezioni, compaiono sia dati di input che di output. I primi sono contraddistinti da caselle bianche



La Sezione “Consuntivi e Stime” riclassifica i bilanci consuntivi e valuta il trend

PROVA 3		Riclassificazione Bilanci Consuntivi					
STATO PATRIMONIALE ATTIVO		2005		2006		2007	
		euro	%	euro	%	euro	%
Immobilizzi materiali netti		10.399.574	24,30%	11.448.759	24,78%	10.412.792	20,11%
Immobilizzi immateriali netti		36.158	0,08%	58.920	0,13%	72.375	0,14%
Immobilizzi finanziari		4.549.222	10,05%	4.356.357	9,43%	10.540.842	20,36%
Immobilizzi commerciali		-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
TOTALE ATTIVO IMMOBILIZZATO		15.584.954	34,44%	15.864.036	34,33%	21.026.009	40,61%
Magazzino		8.814.793	19,48%	9.293.831	20,11%	9.369.474	19,25%
Crediti commerciali		17.725.892	39,17%	18.447.247	39,32%	18.296.215	35,33%
Crediti finanziari a breve		-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Altri crediti a breve							
Disponibilità a breve							

SEZIONE CONSUNTIVI E			
CONSUNTIVI E STIME			
Riclassificazione Passivo	Riclassificazione Attivo		
Analisi fin. Indici fondam.	Valutazione trend		
Analisi degli indici di bilancio della PROVA 3			
Tendenza			
↑ Performance migliorata rispetto all'anno precedente			
↓ Performance peggiorata rispetto all'anno precedente			
↔ Performance non valutabile			
ROE	Red. mezzi propri in %		
	Valore	Tendenza	Indicatore
2007	24,3%	↑	buono
2006	7,9%	↑	neutro
2005	7,7%		neutro
ROA	Red. Operat./Attivo in %		
	Valore	Tendenza	Indicatore
2007	8,8%	↑	neutro
2006	8,2%	↑	neutro
2005	6,7%		neutro
RUEBIT	Utile netto/Red. operativo in %		
	Valore	Tendenza	Indicatore
2007	163,8%	↑	buono
2006	47,7%	↓	neutro
2005	53,3%		neutro
MARGINE SU RICAVI	Red. operativo/Fatturato in %		
	Valore	Tendenza	Indicatore
2007	10,0%	↑	neutro
2006	8,7%	↑	neutro
2005	7,5%		neutro
TURNOVER	Fatturato/Totale attivo		
	Valore	Tendenza	Indicatore
LEVERAGE	Totale attivo/mezzi propri		
	Valore	Tendenza	Indicatore

Consigli conseguenti alla valutazione della gestione esercizio 2007	
il fatturato è inferiore al capitale investito, va incrementato o ridotto il capitale circolante	
la % di oneri finanz. sul debito finanz. è troppo elevata rispetto alla media del settore	



In base alle scelte strategiche ed al piano d'investimenti previsti il programma elabora la Sezione "Forecast".

CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO		2006		2007		
		euro	%	euro	%	euro
Ricavi netti		9.525.801	95,24%	12.955.089	96,78%	13.991
(+) Altri ricavi		212.656	2,13%	212.656	1,59%	212
(+/-) variazione rimanenze di prodotti finiti		209.884	2,10%	164.055	1,64%	164
(+) Costi capitalizzati		53.854	0,54%	53.854	0,40%	53
A) PRODUZIONE DEL VALORE AGGIUNTO						
CONTO ECONOMICO A COSTO DEL VENDUTO		2006		2007		2008
		euro	%	euro	%	euro
Ricavi netti		9.525.801	97,82%	12.955.089	98,39%	13.991
(+) Altri ricavi		212.656	2,18%	212.656	1,61%	212
A) RICAVI NETTI		9.738.457	100,00%	13.167.745	100,00%	14.203
CONTO ECONOMICO A MARGINE DI CONTRIBUZIONE		2006		2007		
		euro	%	euro	%	
Ricavi netti		9.525.801	97,82%	12.955.089	98,39%	
(+) Altri ricavi		212.656	2,18%	212.656	1,61%	
A) RICAVI NETTI		9.738.457	100,00%	13.167.745	100,00%	
(-) Acquisti di merci		-4.199.812	-43,13%	-5.730.202	-43,52%	
(+/-) variazione di rimanenze di materie prime		198.934	2,04%	375.940	2,86%	
(+/-) variazione rimanenze di prodotti finiti		209.884	2,16%	164.055	1,25%	
(-) Acquisti di servizi		-1.381.545	-14,19%	-1.688.751	-12,82%	
(-) Godimento beni di terzi (affitti/leasing)		0	0,00%	0	0,00%	
(-) Provvigioni		-263.825	-2,71%	-274.378	-2,08%	
(+) Costi capitalizzati		53.854	0,55%	53.854	0,41%	
(-) Accantonamenti al FSC		-9.609	-0,10%	-3.459	-0,03%	
(-) Altri Accantonamenti		0		0		
B) COSTI VARIABILI		-5.392.118	-55,37%	-7.102.941	-53,94%	
MARGINE DI CONTRIBUZIONE (A+B)		4.346.338	44,63%	6.064.804	46,06%	

Le previsioni elaborate risultano estremamente accurate per tutto il periodo di forecast. Ad esempio per i cespiti rilevati a consuntivo, un meccanismo interno di calcolo valuta la capienza dei fondi di ammortamento per ulteriori accantonamenti futuri e permette all'operatore di prevedere anche la vendita dei cespiti, con il relativo calcolo della plusvalenza al netto della trattenuta fiscale.

Nella sezione "Previsioni e Stime" è possibile definire precise scelte d'investimento in modo molto semplice sia per il capitale circolante, che per le immobilizzazioni.

Ne sono esempi :

- 1) Programma d'investimenti diretti
 - piano investimenti previsti suddivisi per cespiti
 - scelta delle coperture finanziarie.



Programma investimenti					
2006		2007		2008	
Terreni e Fabbricati					
-Vendite cespiti					
totale	-				
Macchinari e Impianti	20.000				
-Vendite cespiti					
totale	20.000				
Prototipi	25.000				
Attrezzature e Stampi	55.000				
-Vendite cespiti					
totale	80.000				
Autoveicoli e automezzi interni	35.000				
-Vendite cespiti					
Finanziamenti bancari a l.t. (oltre 5 anni)		2007	2008		
decorrenza operazione		5	5		
tasso		5,00%	5,00%		
durata anni		6	6		
inserisci importo	1.000.000				
periodi anno	12				
preammortamento (max 2 anni)	1				
durata totale	72				
tasso periodo	0,42%				
rata prevista	16.105				
rata complessiva annua	193.259				
quota interessi annua	26.593				
quota capitale annua	166.667				
ammortamento mutuo 1 anno prev.	111.111				
quota interessi preamm.	-				
ammortamento mutuo 2 anno prev.	166.667				
quota interessi preamm.	-				
ammortamento mutuo 3 anno prev.	166.667				
quota interessi preamm.	-				
ammortamento mutuo 4 anno prev.	166.667				
quota interessi preamm.	-				
ammortamento mutuo 5 anno prev.	166.667				
quota interessi preamm.	-				
ammortamento mutuo 6 anno prev.	166.667				
quota interessi preamm.	-				
quota interessi complessiva	17.728		26.593		
quota capitale complessiva	111.111		166.667		
debito oltre 12 mesi		722.222	555.556		
debito entro 12 mesi		166.667	166.667		

Calcola in modo estremamente preciso le rate dei mutui o di altri tipi di finanziamento, considerando anche un eventuale periodo di preammortamento e quello di effettiva decorrenza dell'operazione. Viene infine riportato il debito oltre 12 mesi ed entro 12 mesi. Questa sezione è molto importante anche per simulare l'impatto di determinati programmi d'investimento sul bilancio dell'azienda.

preammortamento= periodo in cui non si pagano rate capitale inserisci 1 se=1 anno inserisci 2 se=2 anni

2) Programma investimenti in leasing

Programma investimenti in leasing					
2007		2008		2009	
Terreni					
Fabbricati	1.000.000				
totale	1.000.000	-	-	-	-
Macchinari					
Impianti industriali					
totale					
Operazioni leasing previste					
Leasing immobiliari	1				
tasso	5,00%				
durata anni (modificare, ma non cancellare!)	9				
valore del cespite	1.000.000				
importo dilazionato	990.000				
periodi anno	12	12	12		
canone anticipato	1,0%				
riscatto finale	1,0%				
Canoni pagati nell'anno	146.825	136.825			
Quota capitale	120.000	110.000			
Quota interessi	26.825	26.825			
Valore dei beni (al netto quote capitale versate)	880.000	770.000			
Debito residuo	1.094.602	957.776			
Importo beni riscattati	-	-			

il programma riporta, in base all'attuale normativa, il nuovo calcolo dell'operazione leasing con il metodo finanziario

inserisci per ca. anno il mese di decorrenza es.: se è febbraio



L'accuratezza delle previsioni è altresì assicurata dall'attivazione di un modulo per il calcolo delle imposte dirette, in particolare viene prevista tutta la procedura attinente la determinazione dell'IRAP di competenza

RICLASSIFICAZIONE IRAP	2007 Previsione	2008 Previsione
VALORE AGGIUNTO (A+B)	114.195	115.846
(-) Salari, stipendi e contributi	-44.795	-46.182
(-) Accantonamento al TFR	-2.782	-2.869
(-) altri costi del personale	-3.137	-3.137
(-) Irap sul costo del lavoro	-2.155	-2.218
C) COSTO DEL LAVORO	-52.870	-54.406
MARGINE OPERATIVO LORDO (A+B-C)	61.325	61.440
(-) Accantonamenti al FSC	-212	-7
(-) Altri Accantonamenti	0	0
(-) Ammortamento beni materiali	-14.615	-15.230
(-) Ammortamento beni immateriali	-3.094	-3.398
D) ACCANTONAMENTI E AMMORTAMENTI	-17.920	-18.635
RISULTATO OPERATIVO (A+B-C-D) = EBIT	43.405	42.805
(-) Oneri finanziari	0	0
(-) Irap su gestione finanziaria	123	131
(+) Proventi finanziari	2.897	3.075
E) SALDO GESTIONE FINANZIARIA	3.020	3.206
(-) Oneri straordinari	-2.000	-2.000
(-) Irap sulla gestione straordinaria	-85	-85
(+) Proventi straordinari	0	0
F) SALDO GESTIONE STRAORDINARIA	-2.085	-2.085
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	44.340	43.926
(-) Ires	-15.331	-15.212
(-) Irap	-1.984	-1.959
E) ONERI TRIBUTARI NETTI	-17.315	-17.172

Viene riprodotto un vasto elenco di indicatori economici, finanziari e patrimoniali, facilmente apprezzabili in virtù della colorazione, tanto da consentire all'operatore una rapida valutazione dei punti di forza e di debolezza del piano costruito e dei consuntivi analizzati.

INDICATORI						
VALUTAZIONE DEGLI INDICATORI						
PERFORMANCE BUONA						
PERFORMANCE MEDIA						
PERFORMANCE NEGATIVA						
INDICATORI PATRIMONIALI		CONSUNTIVO				
		2004	2005	2006	2007	2008
Margine di struttura		80.414	110.356	128.518	139.565	156.98
Patrimonio netto tangibile		199.676	224.597	235.687	254.149	266.79
Capitale libero		59.100	66.394	88.394	96.895	109.46
TASSI DI SVILUPPO		2004	2005	2006	2007	2008
Variazione % ricavi netti			0,9%	1,5%	2,0%	2,0%
Variazione % CCN			38,4%	29,1%	25,6%	14%
INDICATORI DI REDDITIVITA'		2004	2005	2006	2007	2008
R.O.E. (%)		14,7%	15,3%	10,7%	10,3%	9,7%
R.O.I. (%)		27,5%	23,5%	17,3%	16,5%	15,6%
R.O.A. (%)		19,3%	17,1%	12,7%	11,9%	11,3%
Leverage		1,43	1,38	1,37	1,39	1,38



La Sezione “**Budgeting**”, in base alle previsioni sul fatturato e relativi costi, nonché sulla base delle specifiche scelte d’investimento attuate dall’operatore sul capitale fisso e circolante, calcola il budget d’esercizio mensilizzandone i valori.

SEZIONE BUDGETING

Budget economico

Input finanziari vendite

Input finanziari acquisti

Gestione corrente: entrate

Gestione corrente: uscite

Investimenti tecnici dir.

Situazione finanziaria

Budget economico

	consuntivo		budget		consuntivo	
	gen-07	%	gen-08	feb-07	%	
VALORE DELLA PRODUZIONE						
Ricavi per vendite prodotto 1	1.125.101	4,0%	1.170.105	703.188	3,0%	
Ricavi per vendite prodotto 2	840.000	4,0%	873.600	525.000	4,0%	
Ricavi per vendite prodotto 3	840.000	2,0%	856.800	525.000	2,0%	
Ricavi per vendite prodotto 4	600.000	-2,0%	588.000	375.000	-2,0%	
Ricavi per vendite prodotto 5	40.000	5,0%	42.000	25.000	5,0%	
Ricavi per vendite prodotto 6	40.000	6,0%	42.400	25.000	6,0%	
Ricavi per vendite prodotto 7	120.000	3,0%	123.600	75.000	3,0%	
Ricavi per vendite prodotto 8	40.000	2,0%	40.800	25.000	2,0%	
Ricavi per vendite prodotto 9	32.000	1,0%	32.320	20.000	1,0%	
Ricavi per vendite prodotto 10	-		-	-		
	3.677.101		3.769.625	2.298.188		
(+/-) Variazioni rimanenze di prodotti e semilavorati	1.111		17.731	1.111		
(+/-) Variazioni lavori in corso	-	1,0%	-			
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	36.007	1,0%	36.367	22.505	1,0%	
Altri ricavi e proventi	47.920	1,0%	48.400	29.950	1,0%	
	3.762.139		3.769.625	2.351.753		
COSTI DELLA PRODUZIONE						
Acquisti e consumi della produzione						
(-) Acquisto Materie prime 1	- 329.802	3,0%	- 339.696	- 206.126	3,0%	
(-) Acquisto Materie prime 2	- 400.000	4,0%	- 416.000	- 250.000	4,0%	

Il fatturato di vendite e i costi di produzione (Budget) vengono calcolati semplicemente fornendo le % mensili previste d’incremento/decremento. I consuntivi mensili dell’anno precedente sono trasferiti dal bilancio consuntivo importato con la funzione “Upgrade”.



Il fatturato per tutte le linee di prodotto è suddiviso in base alla tipologia del credito più o meno smobilizzabile (ricevute bancarie, lettere di credito, rimesse dirette, factoring, ecc.). Per ciascuna tipologia viene prevista una serie di scadenze. Il software calcola il fatturato netto, l'IVA e il totale per ciascuna tipologia di credito e prodotto, riportandone gli importi per mese

Giorni di scadenza del fatturato															Jan-08			Feb-08	
															Fatturato netto	Iva	Totale	Fatturato netto	Iva
Dettaglio ricavi di vendita	rip.	30	60	90	120	150	180	210	240	270	300	330	360	Tot.	euro	euro	euro	euro	%
Linea Prodotti 1															1.170.105	234.021	1.404.126	724.284	144.857
Crediti smobilizzabili 1	20%	10%	30%	60%										100%	234.021	46.804	280.825	144.857	28.971
Crediti smobilizzabili 2	70%			100%										100%	819.073	163.815	982.888	506.998	101.400
Crediti smobilizzabili 3	5%				10%	30%	60%							100%	58.505	11.701	70.206	36.214	7.243
Crediti non smobilizzabili 4	5%												100%	100%	58.505	11.701	70.206	36.214	7.243
	100%	2%	6%	82%	1%	2%	3%	0%	0%	0%	0%	0%	5%	100%	1.170.105	234.021	1.404.126	724.284	144.857
Linea prodotti 2															873.600	174.720	1.048.320	546.000	109.200
Crediti smobilizzabili 1	20%	10%	30%	60%										100%	174.720	34.944	209.664	109.200	21.840
Crediti smobilizzabili 2	70%			100%										100%	611.520	122.304	733.824	382.200	76.440
Crediti smobilizzabili 3	5%				10%	30%	60%							100%	43.680	8.736	52.416	27.300	5.460
Crediti non smobilizzabili 4	5%												100%	100%	43.680	8.736	52.416	27.300	5.460
	totali	100%	2%	6%	82%	1%	2%	3%	0%	0%	0%	0%	5%	100%	873.600	174.720	1.048.320	546.000	109.200
Linea prodotti 3															856.800	171.360	1.028.160	535.500	107.100
Crediti smobilizzabili 1	20%	10%	30%	60%										100%	171.360	34.272	205.632	107.100	21.420
Crediti smobilizzabili 2	70%			100%										100%	599.760	119.952	719.712	374.850	74.970
Crediti smobilizzabili 3	5%				10%	30%	60%							100%	42.840	8.568	51.408	26.775	5.355
Crediti non smobilizzabili 4	5%												100%	100%	42.840	8.568	51.408	26.775	5.355
	totali	100%	2%	6%	82%	1%	2%	3%	0%	0%	0%	0%	5%	100%	856.800	171.360	1.028.160	535.500	107.100
Linea prodotti 4															588.000	117.600	705.600	367.500	73.500

Lo stesso criterio viene seguito per i costi

Giorni di scadenza delle spese														Jan-08			Feb	
														Fatturato netto	Iva	Totale	Fatturato netto	Iva
	30	60	90	120	150	180	210	240	270	300	330	360	Tot.	euro	euro	euro	euro	%
(-) Acquisto Materie prime 1	10%	30%	60%										100%	339.696	67.939	407.635	212.310	52%
(-) Acquisto Materie prime 2	10%	30%	60%										100%	416.000	83.200	499.200	260.000	52%
(-) Acquisto Materie prime 3			100%										100%	187.680	37.536	225.216	117.300	52%
(-) Acquisto Materie prime 4			100%										100%	172.480	34.496	206.976	107.800	52%
(-) Acquisto Materie prime 5			100%										100%	75.600	15.120	90.720	47.250	52%
(-) Acquisto Imballaggi	10%	30%	60%										100%	50.400	10.080	60.480	31.500	52%
(-) Acquisti altri	10%	30%	60%										100%	-	-	-	-	52%
(-) Lavorazioni conto terzi	10%	30%	60%										100%	552.376	110.475	662.851	345.235	52%
(-) Energia elettrica per la produzione	100%												100%	142.876	28.575	171.451	89.297	52%
(-) Energia elettrica per illuminazione capannoni	100%												100%	16.800	3.360	20.160	10.500	52%
(-) Riscaldamento	100%												100%	42.000	8.400	50.400	26.250	52%
(-) Manutenzioni macchinari e impianti			100%										100%	8.820	1.764	10.584	5.513	52%
(-) Manutenzioni fabbricati			100%										100%	4.880	976	5.856	3.050	52%
(-) Altre manutenzioni			100%										100%	7.560	1.512	9.072	4.725	52%
(-) Spese viaggio e trasferta personale di prod.	100%												100%	10.080	2.016	12.096	6.300	52%
(-) Consulenze tecniche		100%											100%	13.440	2.688	16.128	8.400	52%
(-) Altri costi di produzione			100%										100%	6.300	1.260	7.560	3.938	52%
(-) Provvigioni ed Enasarco	100%												100%	146.160	29.232	175.392	91.350	52%
(-) Trasporti		100%											100%	35.280	7.056	42.336	22.050	52%
(-) Premi a clienti	100%												100%	63.000	12.600	75.600	39.375	52%



Dagli input precedenti il software elabora ([Gestione corrente entrate](#)) le tabelle dei crediti smobilizzabili e delle entrate mensilizzate previste mensilizzate ed il residuo credito a fine esercizio, considerando la % di insoluti o ritardi nei pagamenti

Forecast Periods						
			Jan-08	Feb-08	Mar-08	Apr-08
Giorni Scad			Fatturato lordo	Fatturato lordo	Fatturato lordo	Fatturato
Dettaglio ricavi di vendita			Euro	Euro	Euro	Euro
Tipologia d'incassi 1			905.049	563.968	1.240.730	1.010.000
Crediti smobilizzabili 1	30	fm	90.505	56.397	124.073	
Crediti smobilizzabili 1	60	fm	271.515	169.190	372.219	300.000
Crediti smobilizzabili 1						
Crediti smobilizzabili 1						
Progressione dei crediti smobilizzabili				Jan-08	Feb-08	Mar-08
Incasso netto					76.929	278.725
Crediti smobilizzabili 1	30	fm		90.505	56.397	124.073
Crediti smobilizzabili 1	60	fm			271.515	169.190
Crediti smobilizzabili 1	90	fm				543.029
Crediti smobilizzabili 1	120	fm				
Crediti smobilizzabili 1	150	fm				
Crediti smobilizzabili 1	180	fm				
Crediti smobilizzabili 1	210	fm				
Crediti smobilizzabili 1	240	fm				
Crediti smobilizzabili 1	270	fm				
Crediti smobilizzabili 1	300	fm				
Crediti smobilizzabili 1	330	fm				
Crediti smobilizzabili 1	360	fm				
insoluti				-	13.576	-
					49.187	-
						125.444

selezionando il tasto [Gestione corrente uscite](#) viene elaborata la tabella dei costi riferiti alla gestione corrente

Progressione dei pagamenti		Jan-08	Feb-08	Mar-08	Apr-08
(-) Acquisto Materie prime 1			40.763	147.768	377.062
(-) Acquisto Materie prime 2			49.920	180.960	461.760
(-) Acquisto Materie prime 3			-	-	225.216
(-) Acquisto Materie prime 4			-	-	206.976
(-) Acquisto Materie prime 5			-	-	90.720
(-) Acquisto Imballaggi			6.048	21.924	55.944
(-) Acquisti altri			-	-	-
(-) Lavorazioni conto terzi			66.285	240.283	613.137
(-) Energia elettrica per la produzione			171.451	107.157	235.745
(-) Energia elettrica per illuminazione capannoni			20.160	12.600	27.720
(-) Riscaldamento			50.400	31.500	69.300
(-) Manutenzioni macchinari e impianti			-	-	10.584
(-) Manutenzioni fabbricati			-	-	5.856
(-) Altre manutenzioni			-	-	9.072
(-) Spese viaggio e trasferta personale di prod.			12.096	6.993	15.246
(-) Consulenze tecniche			-	16.128	10.080



Successivamente alle precedenti elaborazioni, l'operatore dovrà fornire alcuni semplici input relativamente al piano d'investimenti previsto nel budget

PROVA 3																			
Programma investimenti diretti																			
Elenco cespiti in acquisto		Scadenze dei pagamenti (giorni)												Jan-08			Feb-		
														Fatturato netto	Iva	Totale	Fatturato netto	Iva	
	30	60	90	120	150	180	210	240	270	300	330	360	Tot	VA%	euro	euro	euro	euro	euro
Terreni e Fabbricati														20%					
Macchinari e Impianti				100%										20%	50.000	10.000	60.000		
Prototipi		100%												20%		-	-		
Attrezzature e Stampi		100%												20%	75.000	15.000	90.000	250.000	5
Autoveicoli e automezzi interni			100%											20%	32.000	6.400	38.400		
Mobili e arredamenti														20%	7.500	1.500	9.000	7.500	
Computer e macch. Elettroniche														20%	15.000	3.000	18.000	25.000	
Costi impianto e ampliamento																-	-		

e le relative scelte di copertura finanziaria, le quali possono avvenire indipendentemente dal piano d'investimenti (operazioni di consolidamento finanziario)

Copertura finanziaria investimenti					
	Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio
Finanziamenti bancari a t.t. (oltre decorrenza operazione)	2008	2008	2008	2008	2008
tasso	2	3	4	5	6
durata anni	5%	5%	5%	5%	5%
durata mesi	8	8	8	8	8
inserirsi importo	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
periodi anno	12	12	12	12	12
preammortamento (max 3 anni)					
durata totale	96	96	96	96	96
tasso periodo	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%
rata prevista	12.660	12.660	12.660	12.660	12.660
rata complessiva annua	151.919	151.919	151.919	151.919	151.919
quota interessi annua	26.919	26.919	26.919	26.919	26.919
quota capitale annua	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000
ammortamento capitale 1 anno prev.	114.583	104.167	93.750	83.333	72.917
quota interessi 1 anno prev.	24.676	22.433	20.189	17.946	15.703
ammortamento capitale 2 anno prev.	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000
quota interessi 2 anno prev.	26.919	26.919	26.919	26.919	26.919
ammortamento capitale 3 anno prev.	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000
quota interessi 3 anno prev.	26.919	26.919	26.919	26.919	26.919
ammortamento capitale 4 anno prev.	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000
quota interessi 4 anno prev.	26.919	26.919	26.919	26.919	26.919
ammortamento capitale 5 anno prev.	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000
quota interessi 5 anno prev.	26.919	26.919	26.919	26.919	26.919
ammortamento capitale 6 anno prev.	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000
quota interessi 6 anno prev.	26.919	26.919	26.919	26.919	26.919
debito oltre 12 mesi	760.417	770.833	781.250	791.667	802.083
debito entro 12 mesi	125.000	125.000	125.000	125.000	125.000
natura del finanziamento	bancario	bancario	non bancario	bancario	non bancario
Finanziamenti a m.t. (da 2 a 5 anni)	Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio
2008	2008	2008	2008	2008	2008
decorrenza operazione	2	3	4	5	6
tasso	5%	5%	5%	5%	5%
durata anni	4	4	4	4	4
inserirsi importo	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000



Inserendo nelle caselle bianche gli importi delle operazioni previste e altri dati di input (tasso, durata, preammortamento, periodicità delle rate), il software elabora un piano delle scadenze per mese.

Finanziamenti bancari a l.t. (oltre 5 anni)	2008 Gennaio	Febbraio	Marzo	Aprile	Maggio	Giugno	Luglio
incasso finanziamento	1.000.000						
rata capitale		10.417	10.417	10.417	10.417	10.417	10.417
rata interessi		2.243	2.243	2.243	2.243	2.243	2.243
rata totale		12.660	12.660	12.660	12.660	12.660	12.660
incasso finanziamento		1.000.000					
rata capitale			10.417	10.417	10.417	10.417	10.417
rata interessi			2.243	2.243	2.243	2.243	2.243
			12.660	12.660	12.660	12.660	12.660
incasso finanziamento			1.000.000				
rata capitale				10.417	10.417	10.417	10.417
rata interessi				2.243	2.243	2.243	2.243
				12.660	12.660	12.660	12.660
incasso finanziamento				1.000.000			
rata capitale					10.417	10.417	10.417
rata interessi					2.243	2.243	2.243
					12.660	12.660	12.660
incasso finanziamento					1.000.000		
rata capitale						10.417	10.417
rata interessi						2.243	2.243
						12.660	12.660
incasso finanziamento						1.000.000	
rata capitale							10.417
rata interessi							2.243
							12.660
incasso finanziamento							1.000.000
rata capitale							
rata interessi							

Una procedura analoga è prevista per le operazioni di leasing finanziario

PROVA 3 Programma investimenti						
Programma mensile anno:	2008	gen-08	feb-08	mar-08	apr-08	ma
Terreni	-					
Fabbricati	6.000.000	500.000	500.000	500.000	500.000	
totale	6.000.000	500.000	500.000	500.000	500.000	
Macchinari	-					
Impianti industriali	1.200.000	100.000	100.000	100.000	100.000	
Prototipi						
Attrezzature						
Stampi						
Autoveicoli						
Automezzi logistica interna						
Mobili e macchine ufficio						

Operazioni leasing previste						
	2008	gen-08	feb-08	mar-08	apr-08	mag-08
Leasing immobiliari	-					
tasso		5,0%	5,0%	5,0%	5,0%	5,0%
durata anni		12	12	12	12	12
valore del cespite	6.000.000	500.000	500.000	500.000	500.000	500.000
importo dilazionato	5.940.000	495.000	495.000	495.000	495.000	495.000
periodi anno		12	12	12	12	12
canone anticipato	60.000	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%
riscatto finale	60.000	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%
durata totale		144	144	144	144	144
tasso periodo		0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%
rata prevista	54.711	4.559	4.559	4.559	4.559	4.559
Altri leasing		100000	100000	100000	100000	100000
tasso		5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
durata anni		3	3	3	3	3
valore del cespite	1.200.000	100.000	100.000	100.000	100.000	100.000
importo dilazionato	1.188.000	99.000	99.000	99.000	99.000	99.000
periodi anno		12	12	12	12	12
canone anticipato	12.000	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%
riscatto finale	12.000	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%	1,0%
durata totale		36	36	36	36	36
tasso periodo		0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%
rata prevista	32.503	2.955	2.955	2.955	2.955	2.955
canone anticipato	72.000	6.000	6.000	6.000	6.000	6.000
rate complessive annue	1.082.019	90.168	90.168	90.168	90.168	90.168
rate totali	1.154.019	96.168	96.168	96.168	96.168	96.168



su tutte le operazioni di leasing previste (budget/forecast) sono calcolate le rate (capitale e interessi), il debito residuo, il valore residuo del cespite e la quota di riscatto in scadenza.

Operazioni leasing previste						
	2008	2009	2010	2011	2012	2013
Progressivo leasing						
Canoni pagati nell'anno	8.640.700	16.296.829	14.231.961	12.775.603	11.331.245	11.199.940
Quota capitale	658.093	1.941.850	2.064.867	1.444.358	1.444.358	1.444.358
Quota interessi	103.468	384.850	398.367	355.358	355.358	355.358
Valore dei beni (al netto quote capitale versate)	6.585.375	12.240.375	10.573.875	9.484.875	8.395.875	7.282.875
Debito residuo	8.640.700	16.296.829	14.231.961	12.775.603	11.331.245	11.199.940
Importo beni riscattati	-	-	-	12.000	-	-

Cliccando il pulsante **Cash flow analysis** si ottiene un piano di entrate e uscite mensili previste per l'intero esercizio di budget.

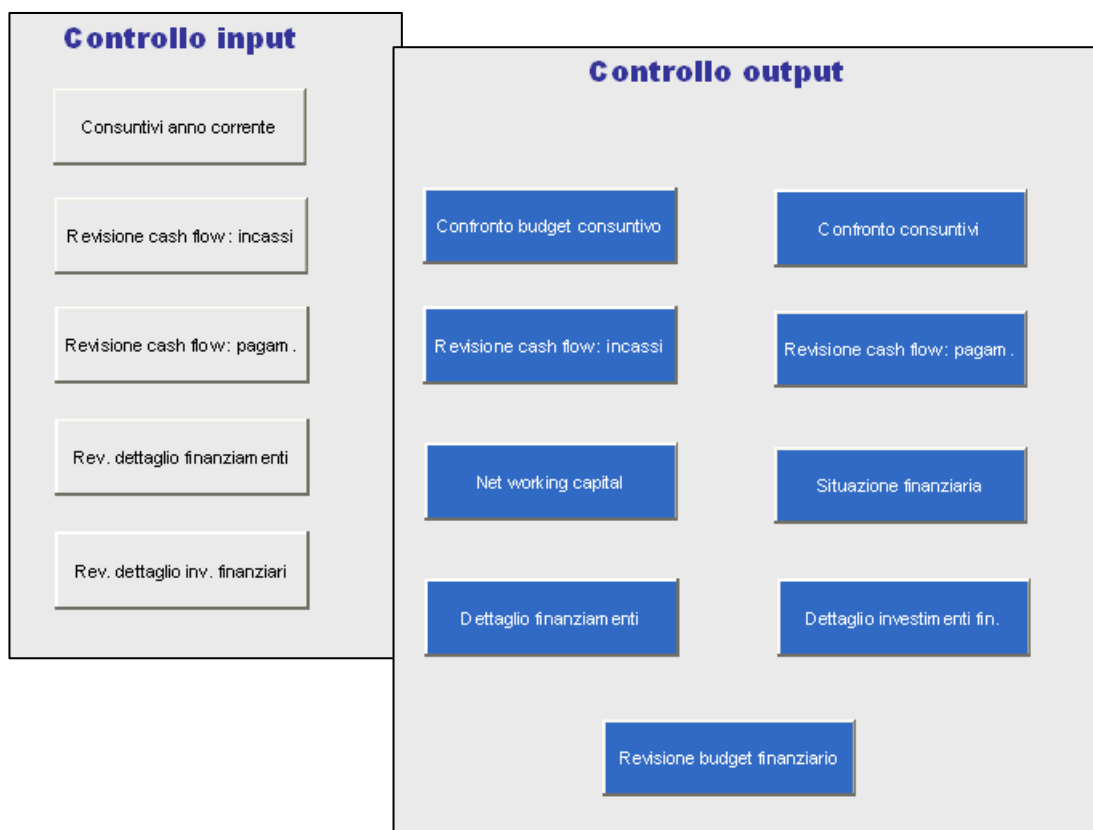
Analisi dei flussi di cassa previsti	Jan-08	Feb-08	Mar-08	Apr-08	May-08	Jun-08	Jul-08	Aug-08	Sep-08	Oct-08
	Fatturato lordo	Fatturato lordo	Fatturato lordo	Fatturato lordo	Fatturato lordo	Fatturato lordo	Fatturato lordo	Fatturato lordo	Fatturato lordo	Fatturato lordo
	euro	euro	euro	euro	euro	euro	euro	euro	euro	euro
ENTRATE COMMERCIALI										
Crediti pregressi										
incassi da clienti per crediti pregressi	1.215.000	1.255.000	1.387.600	1.345.000	1.754.000	1.767.061	-	-	-	-
incassi da controllate per crediti pregressi	1.115.000	1.432.000	1.655.000	1.853.335	1.500.000	-	-	-	-	-
incassi da collegate per crediti pregressi	436.000	375.000	272.000	198.000	135.619	-	-	-	-	-
incassi da controllanti per crediti pregressi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
incassi da altri per crediti pregressi	436.000	375.000	272.000	198.000	152.835	-	-	-	-	-
Fatturato										
Crediti smobilizzabili 1	-	76.329	278.725	710.849	690.297	1.006.683	358.746	1.054.620	814.934	565.66
incasso insoliti	-	-	-	13.576	49.187	125.444	121.817	177.650	169.190	186.10
Crediti smobilizzabili 2	-	-	-	2.692.521	1.677.805	3.691.171	3.020.049	4.026.732	3.355.610	2.684.48
incasso insoliti	-	-	-	-	-	475.151	236.083	651.383	532.950	710.60
Crediti smobilizzabili 3	-	-	-	-	19.232	69.681	177.712	172.574	251.671	233.68
incasso insoliti	-	-	-	-	-	-	3.394	12.297	31.361	30.45
Crediti non smobilizzabili 4	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
incasso insoliti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totali	3.202.000	3.513.929	4.465.325	7.011.881	5.978.975	7.135.191	4.577.801	6.095.256	5.155.716	4.416.99
USCITE COMMERCIALI										
Debiti pregressi										
pagamenti a fornitori per debiti pregressi	2.350.000	2.250.000	2.320.000	590.933	-	-	-	-	-	-
pagamenti su titoli di credito per debiti pregressi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
pagamenti a controllate per debiti pregressi	250.000	254.000	197.815	-	-	-	-	-	-	-
pagamenti a collegate per debiti pregressi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
pagamenti a controllanti per debiti pregressi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
pagamento debiti tributari pregressi	-	-	-	-	2.306.603	-	-	-	-	-
pagamento a istituti di previdenza per debiti pregressi	462.324	-	-	-	-	-	-	-	-	-
pagamento altri debiti pregressi	203.000	300.410	-	-	-	-	-	-	-	-
Acquisti e Servizi										
materie prime	-	96.731	350.652	1.417.678	1.197.403	1.388.605	1.797.419	2.114.426	1.681.412	1.236.30
servizi di produzione	-	320.392	414.661	1.004.300	923.921	1.313.107	1.205.075	1.233.279	793.259	776.09
servizi commerciali	-	263.424	246.439	440.599	425.867	524.651	482.654	406.573	148.810	300.81
servizi amministrativi e generali	-	68.153	39.381	120.708	139.050	170.826	205.873	243.242	281.305	385.25

Il programma attiva, infine, una tabella della situazione finanziaria (finanziamenti ricevuti e investimenti, in essere e previsti). Per i debiti finanziari si parte da una posizione pregressa (credito/debito) e si riporta una situazione dettagliata per banca dei finanziamenti a breve e a medio-lungo termine. Le linee di credito a breve sono attivate in modo razionale sulla base dei fidi disponibili e dei titoli smobilizzabili dalla tabella di previsione del fatturato mensile, oppure possono essere pianificate direttamente dall'operatore.



Situazione Finanziaria									
		Jan-08			Feb-08		Mar-08		Apr-08
		Debito preced.	Fido	Utilizzo	Fido	Utilizzo	Fido	Utilizzo	Fido
Linee di credito a breve									
Scoperto di conto corrente									
Banca 1									
Banca 2									
Banca 3									
Banca 4									
Banca 5									
Banca 6									
Banca 7									
Banca 8									
Banca 9									
Banca 10									
Banca 11									
Banca 12									
totale									
Anticipi bzf									
Banca 1									
Banca 2									
Banca 3									
Banca 4									
Banca 5									
Banca 6									
Linee di credito a lungo termine									
Finanziamenti con scadenza oltre cinque anni									
Banca 1									
Banca 2									
Banca 3									
Banca 4									
Banca 5									
Banca 6									
Banca 7									
Banca 8									
Banca 9									
Banca 10									
Banca 11									
Banca 12									
totale									
Linee di credito a medio termine									
Banca 1									
Banca 2									
Banca 3									
Banca 4									
Banca 5									
Banca 6									
Banca 7									
Banca 8									
Banca 9									
Banca 10									
Banca 11									
Banca 12									
totale									

La Sezione “Controllo”, ripartita in due sottosezioni, consente di effettuare un efficace controllo tra consuntivi e budget nel corso dell’esercizio e, se necessario, d’impostare un nuovo budget.





La sezione "Assegna rating" applica le recenti disposizioni del Comitato di Basilea 2

Il software determina il rating dell'impresa con l'approccio dei "Rating interni di base", applicando un sistema di punteggi basato su tre livelli di analisi. E' possibile selezionare un rating fra consuntivi e forecast.

SCHEDA DI VALUTAZIONE

RATING SU CONSUNTIVI

RATING SU 5 ANNO PREV.
RATING SU 6 ANNO PREV.
RATING SU MEDIA FORECAST

ANALISI QUALITATIVA

Caratteristiche del settore
Crescita con elevata competitività

Posizione competitiva impresa
Sufficiente/Stabile

Diversificazione aree business
Specializzata

Rischio Paese e Rischio valutario
Basso

Politiche produttive e di marketing
Forte innovazione, time to market

Sviluppo commerciale territoriale
Mercato nazionale, europeo e internazionale

Rapporti con la clientela
Clientela diversificata e commerciale medio-alta

Rapporti con i fornitori
Forte potere contrattuale

Management e organizzazione
Organizzato/discreto management

Analisi struttura patrimoniale

Tendenza del margine di struttura
Patrimonio netto tangibile
Capitale libero
Capitale circolante nominale
Capitale circolante operativo
Posizione finanziaria netta
Margine di tesoreria

ANALISI PATRIMONIALE / SCORE COMPLESSIVI

	SCORE MAX	SCORE EFF.
Tendenza del margine di struttura	15	15
Patrimonio netto tangibile	15	5
Capitale libero	15	15
Capitale circolante nominale	15	15
Capitale circolante operativo	15	15
Posizione finanziaria netta	15	15
Margine di tesoreria	15	15
TOTALE	105	95

Analisi Indici di sviluppo

Variazione % ricavi netti
Variazione % CCN
Variazione % valore aggiunto
Variazione % reddito operativo
Variazione % attivo netto

ANALISI ANDAMENTALE

Informazioni da Centrale Rischi
Negativi - frequenti sconfinamenti

Gestione affidamenti Banca
Ottimo turnover affidamenti, rientri rapidi

Analisi impegni pregiudizievoli
Puntualità pagamenti/ottima gestione incassi

Qualità e trasparenza dei Bilanci
Discreto livello dettaglio e trasparenza

Frequenza delle informazioni
Sufficiente

Adeguatezza delle informazioni
Budgeting e controllo gestione

Preparazione finanziaria management
Direzione finanziaria discreto livello

Valutazione storica rapporto
Rapporto storicamente ottimo

Informazione da Centrale Rischi

	SCORE MAX	SCORE EFF.	PESI
Informazione da Centrale Rischi	38	8	17%



La valutazione complessiva deriva dalla sintesi delle tre precedenti analisi e dall'applicazione di un sistema di pesi che consente di attribuire un differente livello d'importanza alla singola analisi

VALUTAZIONE COMPLESSIVA			
ANALISI QUALITATIVA	SCORE MAX	SCORE EFF.	PESI
ANALISI QUANTITATIVA	50	38	25%
ANALISI ANDAMENTALE	105	83	60%
INDICE DI BASE PONDERATO COMPLESSIVO	50	39	15%
	83	65	100%

RATING SU CONSUNTIVI									
RATING ASSEGNATO	[corrispondente a:]								
	<table border="1"><thead><tr><th>S&P</th><th>FITCH</th><th>MOODY'S</th><th>CLASSE</th></tr></thead><tbody><tr><td>A</td><td>A</td><td>A2</td><td>3</td></tr></tbody></table>	S&P	FITCH	MOODY'S	CLASSE	A	A	A2	3
S&P	FITCH	MOODY'S	CLASSE						
A	A	A2	3						

Descrizione affidato:

Goddisfacente qualità e liquidità dell'attivo, qualità del management nella media, standard creditizi normali, capacità di copertura debito nella media


Rischio: Medio Basso Categoria: Investment grade superiore

CALCOLO DEL COEFFICIENTE DI PONDERAZIONE E DEL CAPITALE ASSORBITO	
SIMULAZIONE DEL METODO : "INTERNAL RATINGS-BASED APPROACHES -IRB" DI BASE	
RATING	A
Probabilità di default associata	0,12%
Inserisci il valore nominale del prestito richiesto	€ 1.000.000
Esposizione al default	EAD 1.000.000
Probabilità di default	PD 0,12%
Perdita in caso di default (lordo/netto garanzie)	LGD 45%
Scadenza in anni	M 2,5
Perdita attesa	LR 540
% Perdita attesa	ELR 0,05%
Correlazione R	0,233011744
Aggiustamento in funzione della durata (b)	0,231530421
Requisito patrimoniale	K 0,026854646
coefficiente di ponderazione	33,57%
attivo ponderato per il rischio	335.683
CAPITALE ASSORBITO	€ 26.855

Fitch	Moody's	S. & P.	Prob. default %
AAA	Aaa	AAA	1 0,001%
AA+	Aa1	AA+	2 0,001%
AA	Aa2	AA	3 0,001%
AA-	Aa3	AA-	4 0,100%
A+	A1	A+	5 0,110%
A	A2	A	6 0,120%
A-	A3	A-	7 0,160%
BBB+	Baa1	BBB+	8 0,220%
BBB	Baa2	BBB	9 0,620%
BBB-	Baa3	BBB-	10 1,280%
BB+	Ba1	BB+	11 1,680%
BB	Ba2	BB	12 2,990%
BB-	Ba3	BB-	13 5,160%
B+	B1	B+	14 8,400%
B	B2	B	15 16,680%
B-	B3	B-	16 22,090%
CCC	Caa1	CCC+	17 28,930%
CC	Caa2	CCC	18 37,970%
C	Caa3	CCC-	19 37,970%
DDD	Ca	CC	20 40,000%
DD	C	SD	21 41,000%

il software determina il capitale assorbito applicando le formule previste dal nuovo Accordo di Basilea 2 e stima il pricing dell'operazione di credito

PRICING DELL'OPERAZIONE DI CREDITO	
Capitale proprio della banca	I 116.029
capitale attinto dalla raccolta	I 883.971
tasso di remunerazione capitale di credito	Rf 5,22%
tasso di remunerazione capitale azionario	E(Rf) 5,00%
Costi operativi	0,50%
PRICING DEL CREDITO	6,03%
- Correttivo	-0,85%
RILEVAZIONE DEI TASSI DI INTERESSE EFFETTIVI GLOBALI MEDI AI FINI DELLA LEGGE SULL'USURA (*)	
tasso massimo applicabile (media tra scoperto cc e castelletti)	8,36%
per verifiche e aggiornamenti vai al sito Dipartimento del Tesoro cliccando sull'icona a destra	

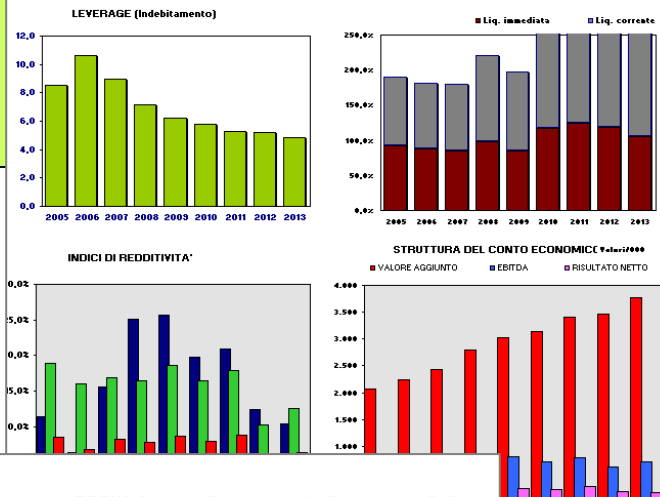




Il tableau de bord offre una visione di sintesi dell'intera attività d'analisi, grazie a grafici classici, a semaforo, a gauges e indicatori di livello. La strumentazione del cruscotto rimanda ai dati d'origine, consentendo un approfondimento di tipo "drill down" oltre al confronto con i dati di settore e quelli dei competitors (sino a 6).

TABLEAU DE BORD

le ricadute a livello economico e finanziario dai consuntivi e dai piani di sviluppo previsti



SCORING BASILEA II

RATING SU CONSUNTIVI

SCARSO MEDIO BUONO

ANALISI QUALITATIVA SCI 34

ANALISI QUANTITATIVA SC 47

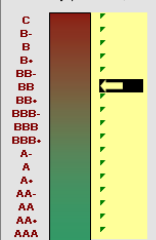
ANALISI ANDAMENTALE SC 34

S. & P. FITCH MOODY'S

RATING BB BB B2

QUICK RATE

mod. Scoring System di Stern, Stewart & Co.



CONFRONTO DATI SETTORE

	Elettrodomestici	PROVA 2	Concorrente 1	Concorrente 2	Concorrente 3
TURNOVER	1,15	1,33	0,00	0,00	0,00
ROA	1,20%	8,16%	0,00	0,00	0,00
EBIT/OF	0,7	5,40	0,00	0,00	0,00
LEVERAGE	2,78	8,97	0,00	0,00	0,00
EBIT/SALES	1,80%	6,13%	0,00	0,00	0,00

VALUTAZIONE INDICATORI

CONSUNTIVI

STRUTTURA PATRIMONIALE



CONSUNTIVI

INDICI SVILUPPO



CONSUNTIVI

LIQUIDITA'



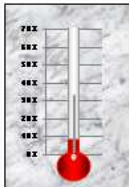
CONSUNTIVI

STRUTTURA FINANZIARIA

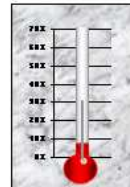


INDICI DI SVILUPPO

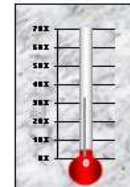
ULTIMO CONSUNTIVO



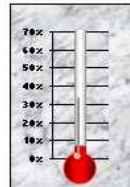
1° ANNO PREVISIONE



6° ANNO PREVISIONE



MEDIA FORECAST

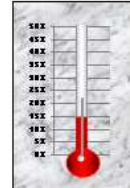


variazione dei ricavi attesi

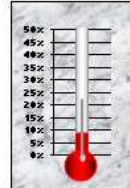
ULTIMO CONSUNTIVO



1° ANNO PREVISIONE



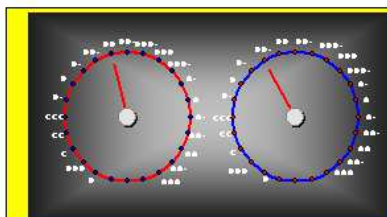
6° ANNO PREVISIONE



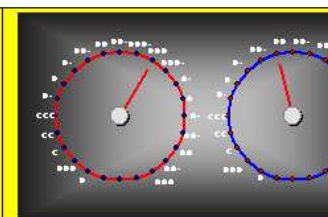
MEDIA FORECAST



variazione valore aggiunto



RATING DELL'IMPRESA



RATING DEL SETTORE

Concorrente 1

Concorrente 2



La funzione Report trasferisce tutto o parte del lavoro di analisi in formato “word”, creando un documento utile per una presentazione da sottoporre al consiglio di amministrazione, alla banca e a chiunque sia interessato ad avere uno strumento completo di pianificazione dell’impresa.

The image shows a software interface with a menu bar containing 'Menu', 'Trova', 'Output', and 'Risoluzione'. The 'Output' menu is open, showing options: 'Imposta N. Stampe', 'Stampa', and 'Report'. An arrow points from the 'Report' option to a dialog box titled 'Creazione Report'. The dialog box has a red header with the text 'Selezionare le voci richieste e premere continua'. It contains several checkboxes: 'Consuntivi e stime', 'Budget', 'Forecast', 'Controllo', 'Rating', 'Tableau de bord', and 'Seleziona tutti'. Below these is an 'Esportazione' section with radio buttons for 'Word' (selected) and 'Power Point'. At the bottom are 'Continua' and 'Annulla' buttons. Below the dialog box is a preview of the report document. The document is titled 'FINANCIAL REPORT' and 'NIMA TECH S.p.A.' with the period 'from 2010 to 2018'. It lists details: 'REPORT SVOLTO IN: migliaia di euro', 'SETTORE: Abbigliamento', 'CORPORATE: Non quotata', 'DIMENSIONE: Piccola impresa', and 'DATA DI ELABORAZIONE: 18/02/2013'.

Menu ▾ Trova ▾ Output ▾ Risoluzione ▾

Imposta N. Stampe ▸

Stampa ▸

Report

Creazione Report

Selezionare le voci richieste e premere continua

☐ Consuntivi e stime ☐ Controllo

☐ Budget ☐ Rating

☐ Forecast ☐ Tableau de bord

☐ Seleziona tutti

Esportazione

☒ Word

☐ Power Point

Continua Annulla

FINANCIAL REPORT

NIMA TECH S.p.A.

from 2010 to 2018

REPORT SVOLTO IN: migliaia di euro

SETTORE: Abbigliamento

CORPORATE: Non quotata

DIMENSIONE: Piccola impresa

DATA DI ELABORAZIONE: 18/02/2013

Copyright

Il software è protetto dalle leggi e dai trattati internazionali sul copyright. Viene concesso in licenza e non viene venduto. Il presente documento, avente unicamente lo scopo di far conoscere le funzionalità del software, non può essere diffuso o divulgato né a scopi commerciali, né a fini didattici, anche solo parzialmente, senza il preventivo consenso scritto di Easy Share Finance S.r.l.