



A tutti i Clienti

LORO SEDI

Circolare n. 26/2023

Rimini, 02 maggio 2023

Oggetto: *Circolare informativa*

Con la presente circolare si informa la gentile clientela che il nuovo art. 2086, co.2, del Codice Civile dispone:

*“l'imprenditore, che operi in forma societaria o collettiva, ha il **dovere** di istituire un assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura e alle dimensioni dell'impresa, anche **in funzione della rilevazione tempestiva della crisi dell'impresa e della perdita della continuità aziendale, nonché di attivarsi senza indugio per l'adozione e l'attuazione di uno degli strumenti previsti dall'ordinamento per il superamento della crisi e il recupero della continuità aziendale**”*

Alla luce di quanto disposto dal predetto articolo del Codice Civile **tutti gli imprenditori** (individuali e collettivi) si devono organizzare per porre in essere all'interno della propria struttura adeguati strumenti di controllo che possiamo parzialmente riassumere, in via del tutto esemplificativa ma non esaustiva, come segue:

ASSETTI ORGANIZZATIVI:

- 1) **Organigramma** (funzioni-compiti-responsabilità)
- 2) **Funzionigramma/Mansionario** (attribuzione di risorse alle funzioni-definizione dei rapporti gerarchici-definizione flussi informativi)

ASSETTI AMMINISTRATIVI-CONTABILI:

- 1) **Rilevazione:** squilibri economici-patrimoniali-finanziari
- 2) **Verifica:** sostenibilità dei debiti per almeno 12 mesi (continuità aziendale) / rilevazione segnali di crisi



3) **Test pratico:** perseguibilità risanamento

Per cui in sintesi per punti:

Punto 1):

Attività: analisi di bilancio

Tipologia: rilevazione consuntiva e infrannuale

Contenuto: indici relativi a:

- andamento redditività e sue determinanti
- situazione finanziaria
- situazione patrimoniale

Punto 2):

Attività: budget economico, patrimoniale e finanziario

Tipologia: rilevazione preventiva

Contenuto: previsione flussi di cassa a **12** mesi che presuppongono:

- budget annuale economico
- budget investimenti
- tempi medi incasso clienti
- tempi medi incasso fornitori
- pianificazione entrate/uscite finanziarie/tributarie/diverse

Punto 3):

Attività: *SOLO POTENZIALE* non deve necessariamente svolgere le attività ma deve essere in grado di acquisire le informazioni necessarie a utilizzare la lista di controllo particolareggiata e a effettuare il test per la verifica della perseguibilità del risanamento

Tipologia: rilevazioni consuntive/preventive/concomitanti/gestionali

Contenuto: individuazione indicatori chiave (KPI) e monitoraggio rapido
bilanci infrannuali aggiornati
piani industriali pluriennali economici/patrimoniali/finanziari

IMPLEMENTAZIONE DI SPECIFICI INDICATORI

SQUILIBRI ECONOMICI

- **M.O.L. – EBITDA** (ricavi – costi operativi esclusi ammortamenti e accantonamenti) = < 0
- **M.O.L.** (ricavi – costi operativi al netto di A5 e B14) = < 0
- **E.B.I.T.** (ricavi – costi operativi prima degli oneri finanziari e fiscalità) = < 0
- **Riduzione fatturato e riduzione M.O.L.** (differenza in % ricavi voce A1 e del M.O.L. anno corrente e precedente) = > 20%

SQUILIBRI FINANZIARI

- **M.T.** margine di tesoreria (attività a breve – passività a breve al netto del magazzino) = < 0
- **ACID TEST RATIO** (tasso liquidità azienda) (attività a breve al netto del magazzino / passività a breve = denominatore > numeratore)
- **C.C.N.** (capitale circolante netto) (attività a breve – passività a breve) = < 0



- **CURRENT RATIO** (quoziente liquidità corrente) (attivo corrente / passivo corrente) = < 0
- **CENTRALE RISCHI BANCA D'ITALIA**

SQUILIBRI PATRIMONIALI

- **PATRIMONIO NETTO NEGATIVO**
- **M.S.** (margine di struttura secondario) (patrimonio netto + debito medio lungo – attivo fisso immobilizzato) = < 0
- **SVALUTAZIONE IMMOBILIZZAZIONI E AMMORTAMENTI** (svalutazioni B10c / ammortamenti B10a e B10b) = numeratore $>$ denominatore
- **COPERTURA IMMOBILIZZAZIONI** (patrimonio netto + passività medio lungo / attivo fisso) = attivo non coperto da fonti consolidate
- **INDIPENDENZA FINANZIARIA** (patrimonio netto / totale attivo) = numeratore $<$ denominatore
- **CAPITALE DI TERZI / CAPITALE PROPRIO** (debiti finanziari / patrimonio netto) = numeratore $>$ denominatore

SOSTENIBILITA' DEI DEBITI

- **P.F.N. / EBITDA "M.O.L."** (debiti finanziari netti / M.O.L.) = numeratore $>$ denominatore / ebitda negativo e p.f.n. positivo
- **P.F.N. / RICA VI** = $>$ indicatore peggior assorbimento debiti con le vendite
- **ONERI FINANZIARI / M.O.L.** = numeratore $>$ denominatore

SOSTENIBILITA' DEI DEBITI NEI FUTURI 12 MESI

- **D.S.C.R.** (debt service coverage ratio) = < 1
- **FLUSSO DI CASSA / DEBITO NON OPERATIVO 12 MESI** = < 1
- **METODO DIRETTO OVVERO BUDGET TESORERIA MENSILIZZATO 12 MESI** (flusso di cassa previsto compresi investimenti + giacenze di cassa + linee di credito / uscite debiti finanziari 12 mesi)
- **METODO INDIRETTO:**
 - 1) Rendiconto finanziario OIC10 (flussi finanziari attività operativa (A) + flussi finanziari attività di investimento (B) / debito non operativo nei 12 mesi)
 - 2) FCFO (free cash flow from operations):
al numeratore:
risultato operativo (EBIT – imposte esercizio)
+ rettifiche per costi non monetari
+ variazioni degli stock patrimoniali delle voci incluse nel Capitale Circolante Netto
+ variazione degli stock patrimoniali dei fondi del passivo
+ flussi derivanti dal ciclo degli investimenti netti
+ giacenze di cassa + linee di credito
al denominatore: debito non operativo nei 12 mesi
- **CAPACITA' DI AMMORTAMENTO** (metodo semplificato)

ALTRI INDICATORI EMERSIONE TEMPESTIVA DELLA CRISI

- **CREDITI VS CLIENTI SCADUTI E TEMPI MEDI INCASSO** = ritardo incassi oltre 90 giorni da scadenza



- **RICONCILIAZIONE DEBITI TRIBUTARI** = rispetto al Certificato Unico
- **RICONCILIAZIONE DEBITI AGENZIA DELLA RISCOSSIONE** = rispetto al riepilogo A.D.E.R.
- **RICONCILIAZIONE DEBITI CONTRIBUTIVI E ASSICURATIVI** = rispetto al DURC
- **DEBITI RETRIBUZIONI SCADUTI 30 GG** = o > a OLTRE 50% AMMONTARE MENSILE RETRIBUZIONI = > 50%
- **DEBITI FORNITORI SCADUTI DA 90 GG** > A QUELLI NON SCADUTI = scaduti > non scaduti
- **DEBITI BANCHE SCADUTI** > 60 GG = solo se il 5% del totale esposizioni

OBBLIGHI DI SEGNALAZIONE CREDITORI PUBBLICI QUALIFICATI

- **INPS** = ritardo > 90 gg versamento contributi superiore al 30% di quelli anno precedente e all'importo di 15.000 (imprese con lavoratori) e 5.000 (senza lavoratori)
- **INAIL** = ritardo versamento > 90 gg somma superiore a 5.000
- **AGENTE DELLA RISCOSSIONE** = somme scadute da > 90 gg superiori a 100.000 (imprese individuali) 200.000 (imprese collettive) 500.000 (società di capitali)
- **AGENZIA DELLE ENTRATE** = Iva scaduta e non versata risultante da LIPE > 20.000 o 5.000 ma => il 10% volume di affari anno precedente

Come detto quanto riportato vuole essere una parziale esemplificazione degli eventuali adempimenti da mettere in atto e che dipendono necessariamente anche dalle dimensioni e dalla struttura aziendale.

Lo studio rimane quindi a disposizione per eventuali richieste di chiarimento e anche per eventuali richieste collaborazione nella predisposizione della reportistica e della documentazione richiesta dalla normativa.

Lo Studio