

# **IL PIANO DI CASSA**

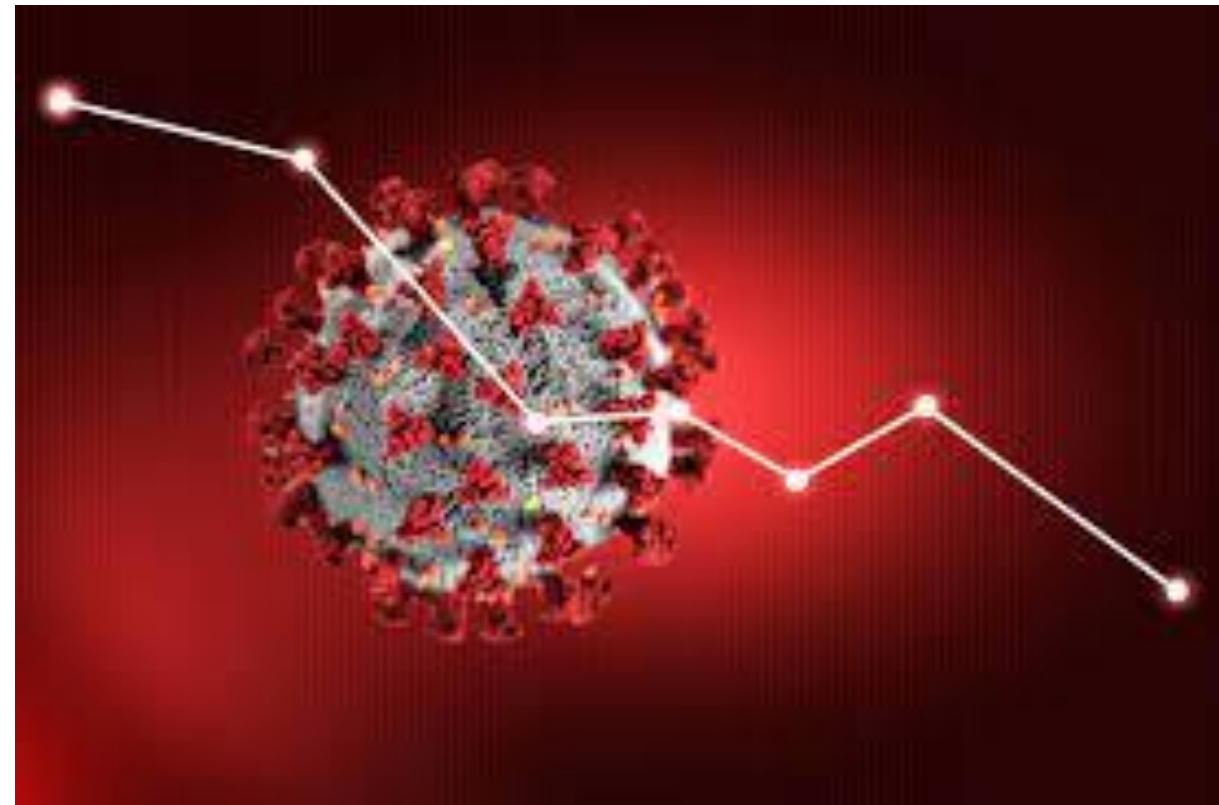
**IL BISOGNO DI GOVERNARE LA CASSA A BREVE**

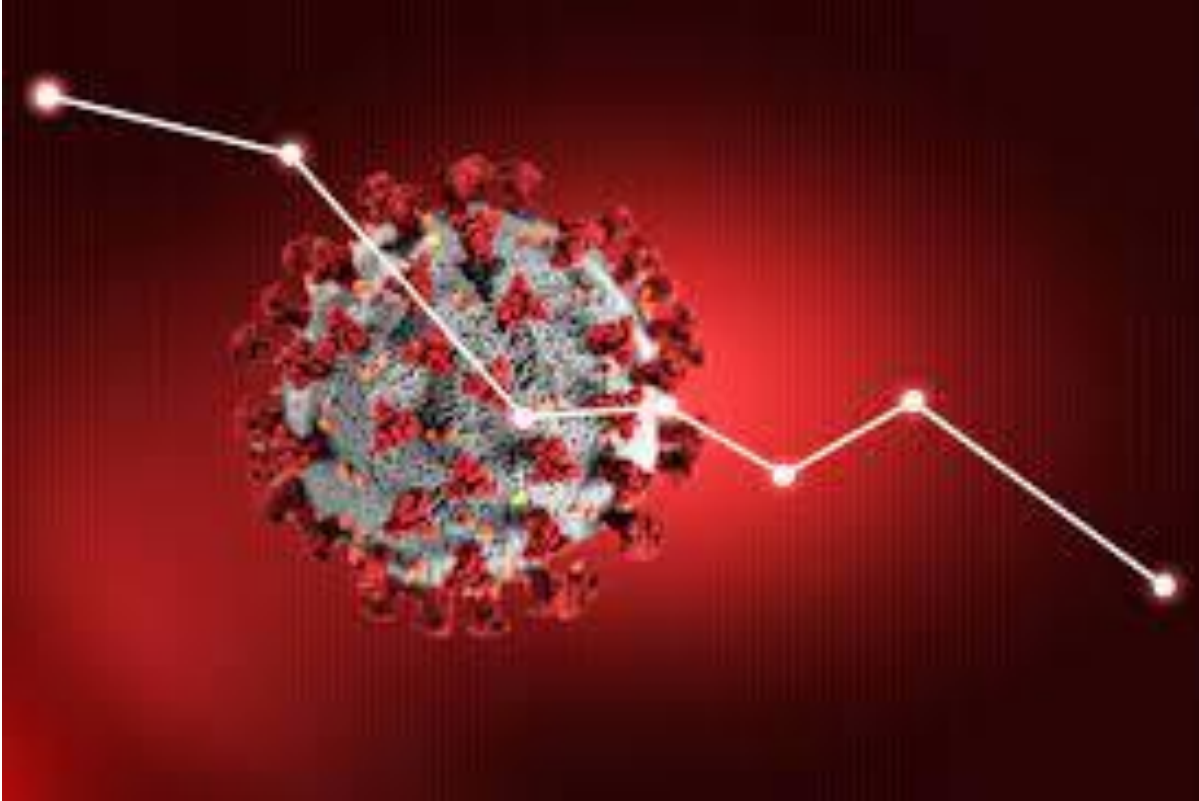
1. IL CONTESTO DI RIFERIMENTO E IL PROBLEMA DA AFFRONTARE
2. LA NOSTRA SOLUZIONE

# IL CONTESTO DI RIFERIMENTO E IL PROBLEMA DA AFFRONTARE

## 1. LA CRISI PANDEMICA

- ✓ Riduzione dei fatturati
- ✓ Riduzione del Margine Operativo Lordo
- ✓ Allungamento del ciclo finanziario
- ✓ **Riduzione autofinanziamento**
- ✓ Peggioramento rating bancari





## 2. LA CRISI PANDEMICA

- ✓ Ambiente esterno perturbato ed imprevedibile
- ✓ «Nulla tornerà come prima»
- ✓ Normativa di favore verso imprese grandi ed organizzate e di sfavore verso la piccola impresa
- ✓ **Il family business deve usare le stesse metodologie delle corporate**



## 1. **NORMATIVA BANCARIA**

- ✓ AQR e IFRS 9
- ✓ Stage 1 - Stage 2 - Stage 3
- ✓ Gli indicatori dello Stage 2 e dello Stage 3: **Warnings previsti dall'IFRS 9**



## 2. DISCIPLINA BANCARIA EBA

- ✓ Dal 30 giugno “Guidelines on loan origination and monitoring”: **approccio forward – looking, in secondo piano il passato e le garanzie**
- ✓ Proroga delle moratorie ex lege ma «...sulle moratorie no ad ulteriori proroghe della normativa bancaria europea» - rischio classificazione in “**Forborne**” dei finanziamenti sospesi  
Valutazione caso per caso

## **NUOVA DEFINIZIONE DI DEFAULT**

**Le regole EBA prevedono che un'esposizione venga classificata a default qualora si presenti un arretrato da oltre 90 giorni per un importo che risulti allo stesso tempo superiore a due soglie di rilevanza, una assoluta e una relativa**





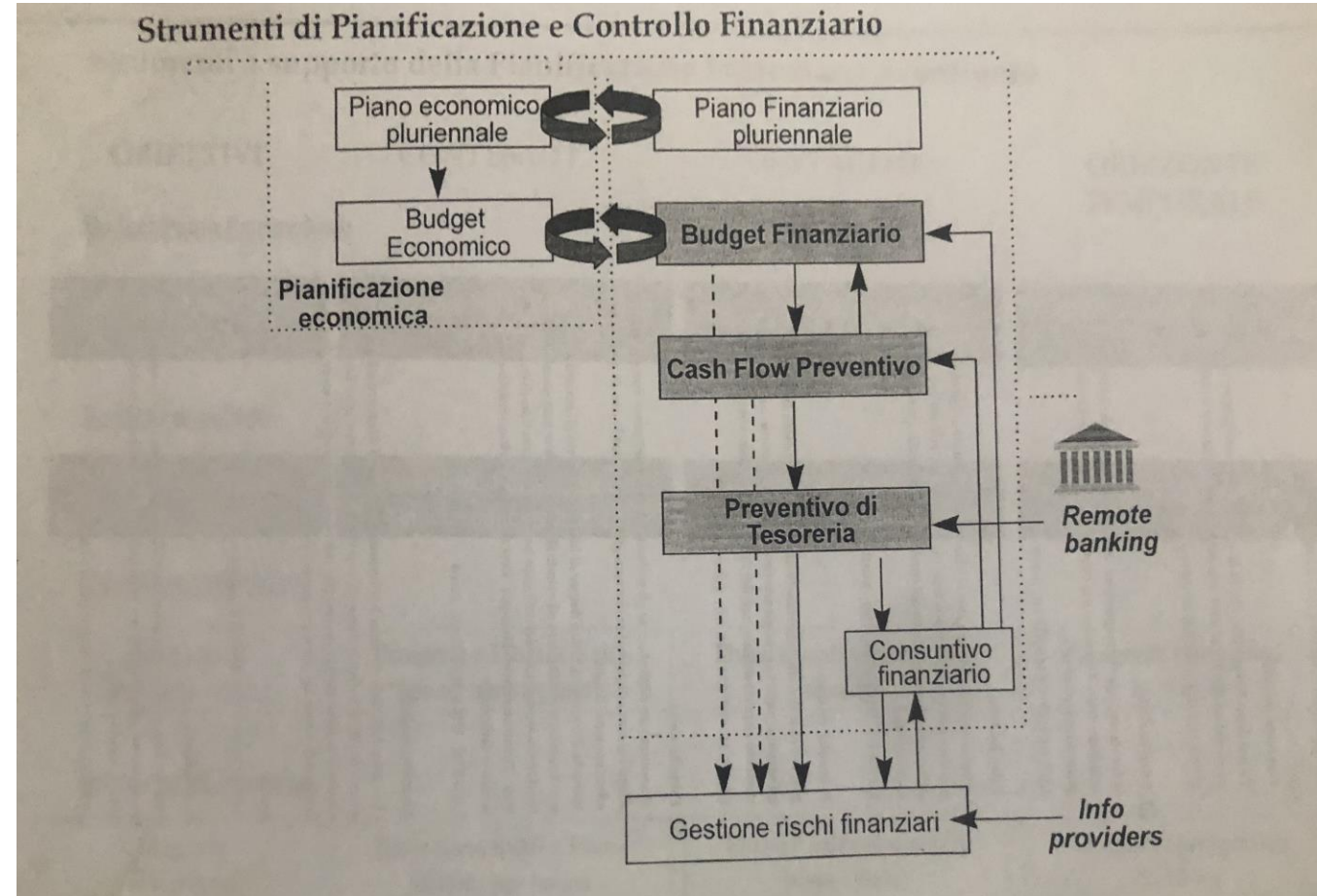
## **CODICE DELLA CRISI**

- ✓ L'analisi dei flussi di cassa prospettici permettono la rilevazione tempestiva della crisi d'impresa, obiettivo primario della norma:  $DSCR > 1$
- ✓ Adeguate assetti art 2086 2° comma c.c. già in vigore



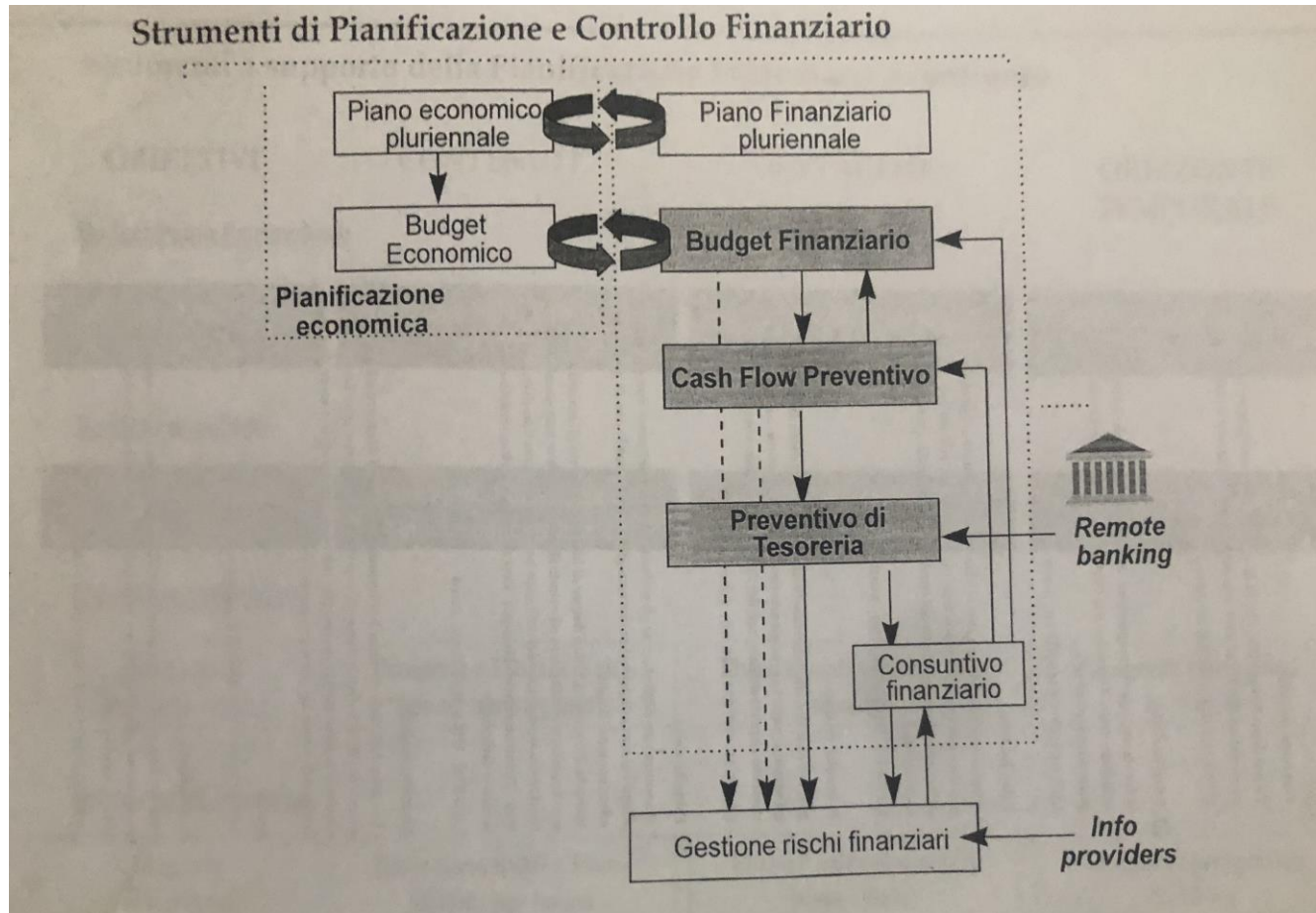
## 1. IL PROBLEMA DELLE IMPRESE

In considerazione del contesto generale, prioritario gestire la cassa in ogni dimensione temporale: il Business Plan non basta più da solo, occorre un monitoraggio costante del cash flow (ogni fine mese occorre pianificare per i 6 mesi successivi)



## 2. IL PROBLEMA DELLE IMPRESE

- ✓ Ottimizzare il rapporto col sistema bancario e finanziario attraverso **decisioni anticipate nel tempo:** «le banche danno i soldi a chi non ne ha bisogno»
- ✓ Il piano di cassa come pre-requisito per rimanere nel mercato creditizio



# LA NOSTRA SOLUZIONE

# Input

<u>Menu</u>		Canc	<u>Menu</u>		
DataDocument	RagioneSociale	NumeroDocumen	TotDocument	Scadenz	Tipo
08/01/2021	AAA	0000001	5.265,89 €	07-mag	Riba
15/01/2021	AAA	0000005	494,30 €	30-mar	Estero: anticipo Fattura
15/01/2021	AAA	0000003	14.043,91 €	07-mag	Riba
22/01/2021	AAA	0000006	15.440,56 €	07-mag	Riba
31/01/2021	AAA	0000037	183,00 €	30-apr	Riba
31/01/2021	AAA	0000035	3.111,00 €	30-mar	Bonifico
31/01/2021	BBB	0000034	1.476,06 €	30-apr	Riba
31/01/2021	BBB	0000033	18.450,79 €	07-mag	Riba
31/01/2021	BBB	0000030	1.629,92 €	07-mag	Riba
31/01/2021	BBB	0000029	161,04 €	30-apr	Anticipo fattura Italia
31/01/2021	BBB	0000028	328,42 €	10-mag	Anticipo fattura Italia
31/01/2021	BBB	0000027	2.614,12 €	10-mag	Anticipo fattura Italia

Input

**Tabella  
Rateizzazioni  
Erario &  
Previdenza**

<b>Scaduto</b>	<b>mag</b>	<b>giu</b>	<b>lug</b>	<b>ago</b>	<b>set</b>	<b>ott</b>
Rata mensile						
<b>TOTALE</b>	-	-	-	-	-	-
<b>A scadere</b>	<b>mag</b>	<b>giu</b>	<b>lug</b>	<b>ago</b>	<b>set</b>	<b>ott</b>
Rata mensile	4.656	13.098	12.543	9.789	11.778	8.835
<b>TOTALE</b>	<b>4.656</b>	<b>13.098</b>	<b>12.543</b>	<b>9.789</b>	<b>11.778</b>	<b>8.835</b>
<b>Uscite</b>	<b>mag</b>	<b>giu</b>	<b>lug</b>	<b>ago</b>	<b>set</b>	<b>ott</b>
Rata mensile	4.656	13.098	12.543	9.789	11.778	8.835
<b>TOTALE</b>	<b>4.656</b>	<b>13.098</b>	<b>12.543</b>	<b>9.789</b>	<b>11.778</b>	<b>8.835</b>

# Input

Banco BPM	
	Dati aggiornati al: <b>mag</b> 04/05/2021
<b>C/C</b>	<u>Descrizione</u>
	Saldo effettivo: <b>0</b>
<b>Fido di cassa</b>	
	Accordato: <b>-20.000</b>
	Utilizzato: <b>-11.849</b>
	% utilizzato: 59%
	Disponibile: <b>8.151</b>
	% disponibile: 41%
<b>SBF (c.to anticipi)</b>	
	Accordato: <b>-300.000</b>
	Utilizzato: <b>-120.964</b>
	% utilizzato: 40%
	Disponibile: <b>179.036</b>
	% disponibile: 60%
	Disponibile: <b>187.187</b>

Input

<b>Tabella Finanziamenti</b>	<b>Nuovi Finanziamenti</b>						
		<b>mag</b>	<b>giu</b>	<b>lug</b>	<b>ago</b>	<b>set</b>	<b>ott</b>
	INTESA - CREDIMI					100.000	
	<b>TOTALE</b>	-	-	-	-	100.000	-
	<b>Rimborso Finanziamenti</b>						
	<b>Quota capitale</b>						
		<b>mag</b>	<b>giu</b>	<b>lug</b>	<b>ago</b>	<b>set</b>	<b>ott</b>
	Banco BPM Finanziamento Covid						
	BCC Banca Finanziamento Covid						
	<b>TOTALE</b>	-	-	-	-	-	-
	<b>Rimborso Finanziamenti</b>						
	<b>Quota interessi</b>						
		<b>mag</b>	<b>giu</b>	<b>lug</b>	<b>ago</b>	<b>set</b>	<b>ott</b>
Banco BPM Finanziamento Covid							
BCC Banca Finanziamento Covid							
INTESA - CREDIMI							
Totale	420	596	420	544	667	420	
<b>TOTALE</b>	<b>420</b>	<b>596</b>	<b>420</b>	<b>544</b>	<b>667</b>	<b>420</b>	



# Output

### 3. PROSPETTO SINTETICO DEL CASH FLOW

SINTESI DEL CASH FLOW						
ENTRATE	mag	giu	lug	ago	set	ott
Incassi Vendite Nette	137.662	105.598	109.342	181.099	122.385	132.240
Nuovi finanziamenti	-	-	-	-	100.000	-
Incassi da Operazioni Straordinarie	-	-	-	-	-	-
Versamenti Soci	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE ENTRATE</b>	<b>137.662</b>	<b>105.598</b>	<b>109.342</b>	<b>181.099</b>	<b>222.385</b>	<b>132.240</b>
USCITE	mag	giu	lug	ago	set	ott
Pagamento Fornitori	62.702	51.598	61.544	117.961	85.660	91.960
Pagamenti Dipendenti e Collaboratori Esterni	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000	25.000
Pagamento compensi Soci/Amministratori o Prelievi	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000	8.000
Pagamenti Locazioni, Leasing, altro	14.912	14.912	14.912	14.912	14.912	14.912
Pagamenti Vari	-	-	-	-	-	-
Pagamento F24	-	-	-	-	-	-
Uscite gestione finanziaria	420	596	4.577	544	667	3.472
Pagamenti "Fiscali" (Cartelle, Rateazione avvisi, Multe)	4.656	13.098	12.543	9.789	11.778	8.835
Investimenti	-	-	-	-	100.000	-
Altri Pagamenti extra aziendali/personali	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE USCITE</b>	<b>115.690</b>	<b>113.204</b>	<b>126.576</b>	<b>176.206</b>	<b>246.017</b>	<b>152.179</b>
<b>Saldo cassa creata/distrutta nel mese</b>	<b>21.973 -</b>	<b>7.607 -</b>	<b>17.234</b>	<b>4.893 -</b>	<b>23.632 -</b>	<b>19.939</b>
<b>Totale Cassa creata /distrutta nel periodo -</b>	<b>41.545</b>					

# LA NOSTRA SOLUZIONE

Società: Beta Srl [Menu](#)  
 Data di riferimento: 05/05/2021

# Output

## BASIC HYPOTHESIS

DSCR (DEBT SERVICE COVERAGE RATIO) - CNDCEC	apr	mag	giu	lug	ago	set	Totale
FCFOs (free cash flow from operations)	22.393	-7.011	-12.657	5.437	#####	-16.467	-131.270
C/C e Fido cassa disponibile inizio periodo	72.021	104.479	113.950	109.374	0	0	399.824
Portafoglio anticipabile	143.706	122.066	120.984	53.491	116.552	103.354	660.153
<b>A) TOTALE NUMERATORE</b>	<b>238.120</b>	<b>219.534</b>	<b>222.277</b>	<b>168.302</b>	<b>-6.413</b>	<b>86.887</b>	<b>928.707</b>
Rientri autoliquidante	133.221	104.988	108.326	181.099	122.385	132.240	782.259
Pagamenti debito finanziario per capitale	0	0	0	0	0	0	0
Pagamenti per interessi	420	596	420	544	667	420	3.067
<b>B) TOTALE DENOMINATORE</b>	<b>133.641</b>	<b>105.584</b>	<b>108.746</b>	<b>181.643</b>	<b>123.052</b>	<b>132.660</b>	<b>785.326</b>
<b>DSCR = A)/B)</b>	<b>1,78</b>	<b>2,08</b>	<b>2,04</b>	<b>0,93</b>	<b>-0,05</b>	<b>0,65</b>	<b>1,18</b>
Average Debt Service Coverage Ratio							
$S_{t=0}^n \text{ DSCRt} / n$							1,2

## WHAT IF ANALYSIS

DSCR (DEBT SERVICE COVERAGE RATIO) - CNDCEC	apr	mag	giu	lug	ago	set	Totale
FCFOs (free cash flow from operations)	-5.140	-28.130	-34.526	-30.783	#####	-42.915	-308.935
C/C e Fido cassa disponibile inizio periodo	72.021	76.946	65.298	38.854	0	0	253.119
Portafoglio anticipabile	143.706	122.066	120.984	53.491	116.552	103.354	660.153
<b>A) TOTALE NUMERATORE</b>	<b>210.587</b>	<b>170.882</b>	<b>151.757</b>	<b>61.562</b>	<b>-50.890</b>	<b>60.439</b>	<b>604.337</b>
Rientri autoliquidante	133.221	104.988	108.326	181.099	122.385	132.240	782.259
Pagamenti debito finanziario per capitale	0	0	0	0	0	0	0
Pagamenti per interessi	420	596	420	544	667	420	3.067
<b>B) TOTALE DENOMINATORE</b>	<b>133.641</b>	<b>105.584</b>	<b>108.746</b>	<b>181.643</b>	<b>123.052</b>	<b>132.660</b>	<b>785.326</b>
<b>DSCR = A)/B)</b>	<b>1,58</b>	<b>1,62</b>	<b>1,40</b>	<b>0,34</b>	<b>-0,41</b>	<b>0,46</b>	<b>0,77</b>
Average Debt Service Coverage Ratio							
$S_{t=0}^n \text{ DSCRt} / n$							0,8

# Output

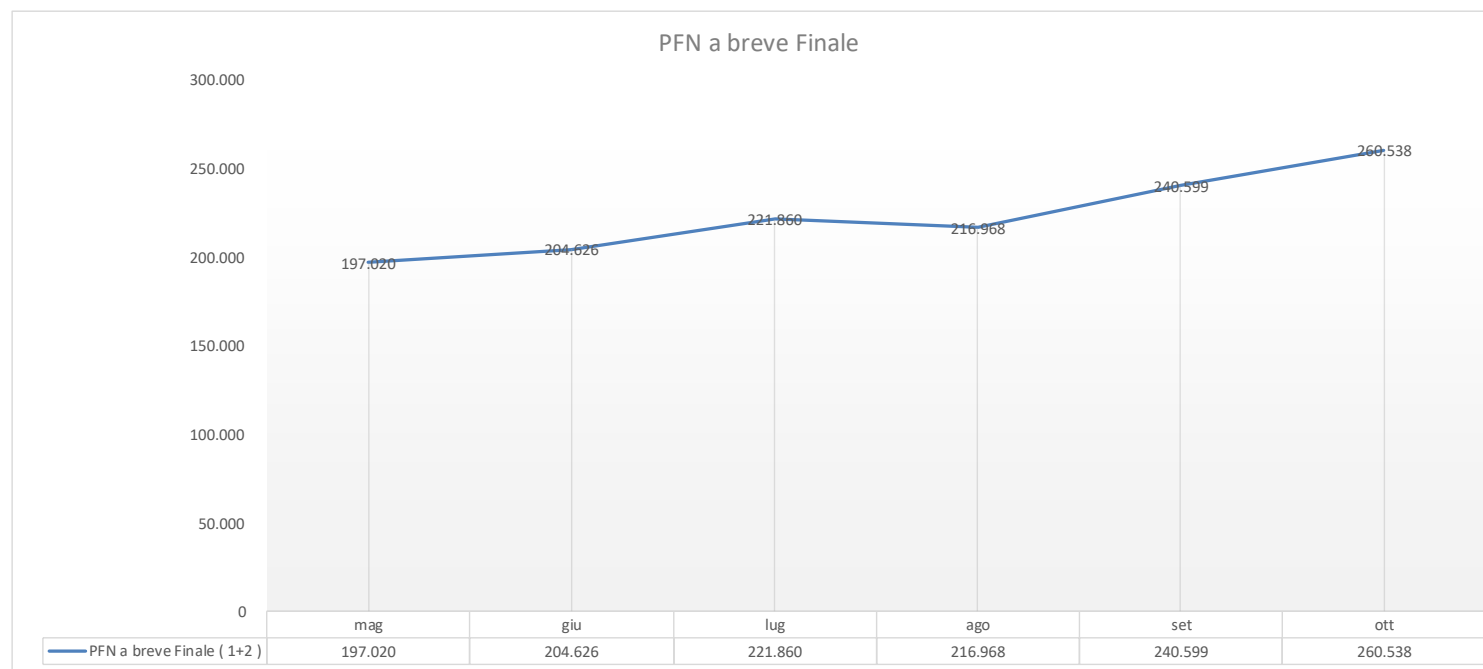
## 4. CALCOLO DELLA PFN A BREVE PREVISIONALE

PFN a breve	mag	giu	lug	ago	set	ott
<b>PFN a breve Iniziale (1)</b>	<b>218.992</b>	<b>197.020</b>	<b>204.626</b>	<b>221.860</b>	<b>216.968</b>	<b>240.599</b>
Incassi del mese	137.662	105.598	109.342	181.099	222.385	132.240
Pagamenti del mese	-115.690	-113.204	-126.576	-176.206	-246.017	-152.179
<b>Saldo CASSA creata/distrutta nel mese (2)</b>	<b>21.973</b>	<b>-7.607</b>	<b>-17.234</b>	<b>4.893</b>	<b>-23.632</b>	<b>-19.939</b>
<b>PFN a breve Finale (1+2)</b>	<b>197.020</b>	<b>204.626</b>	<b>221.860</b>	<b>216.968</b>	<b>240.599</b>	<b>260.538</b>

Si rileva una variazione della PFN BT nel periodo di riferimento:

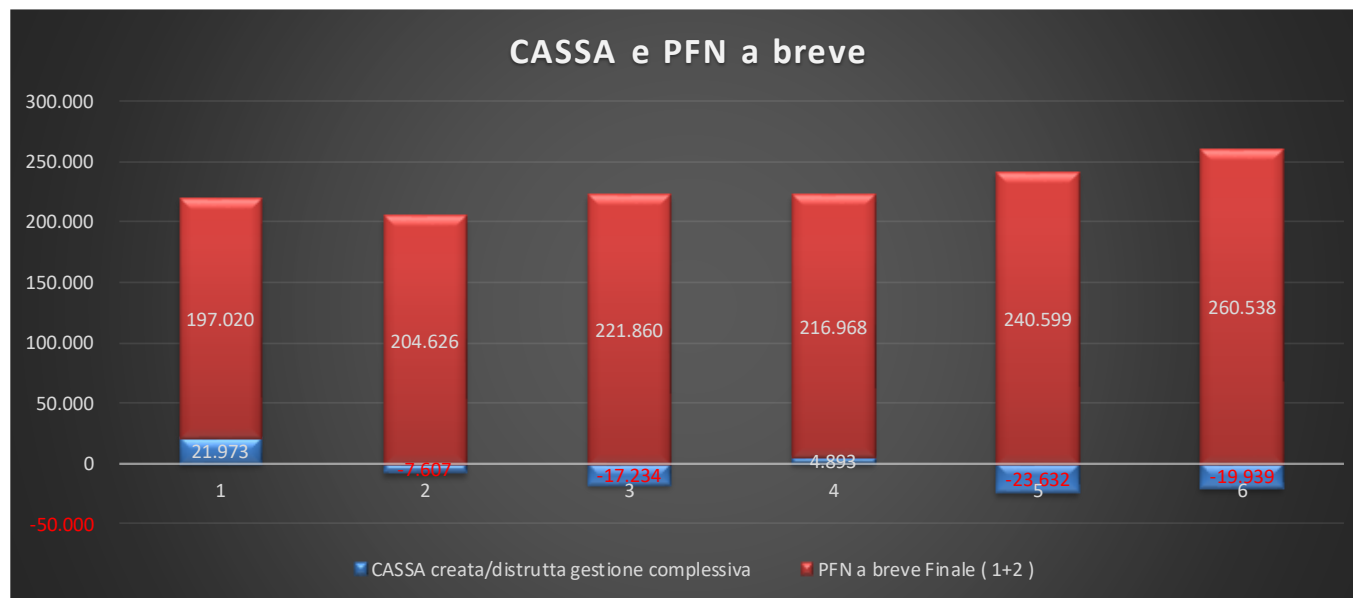
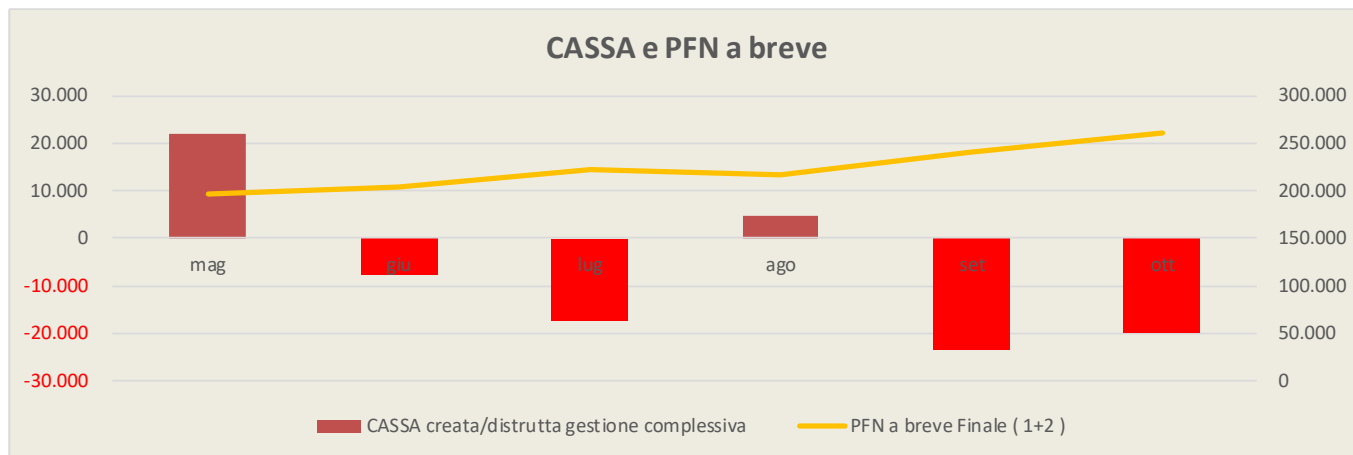
da: **218.992**  
a: **260.538**

Nel grafico che segue è evidente l'andamento del PFN nel periodo di riferimento.



## 6. PROSPETTI COMPARATI CASSA e PFN a breve

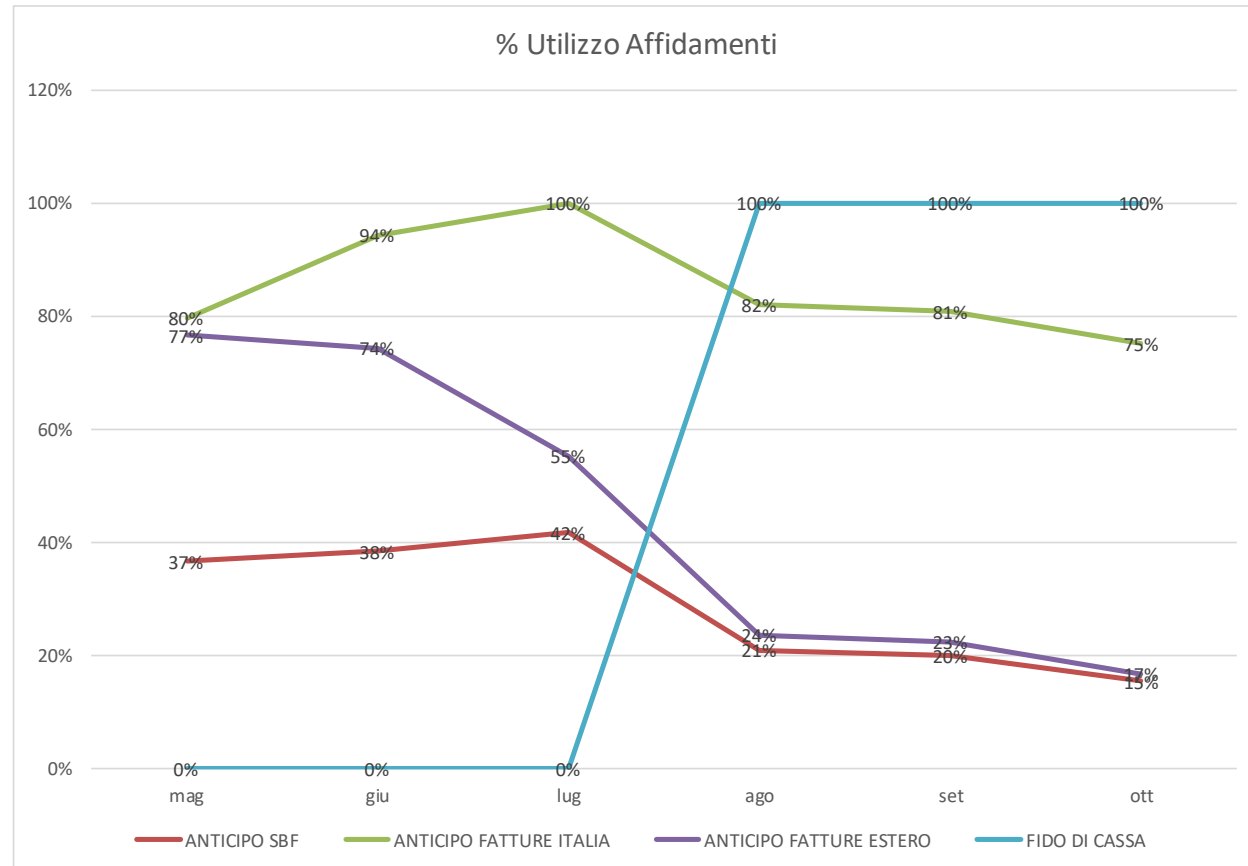
# Output



# Output

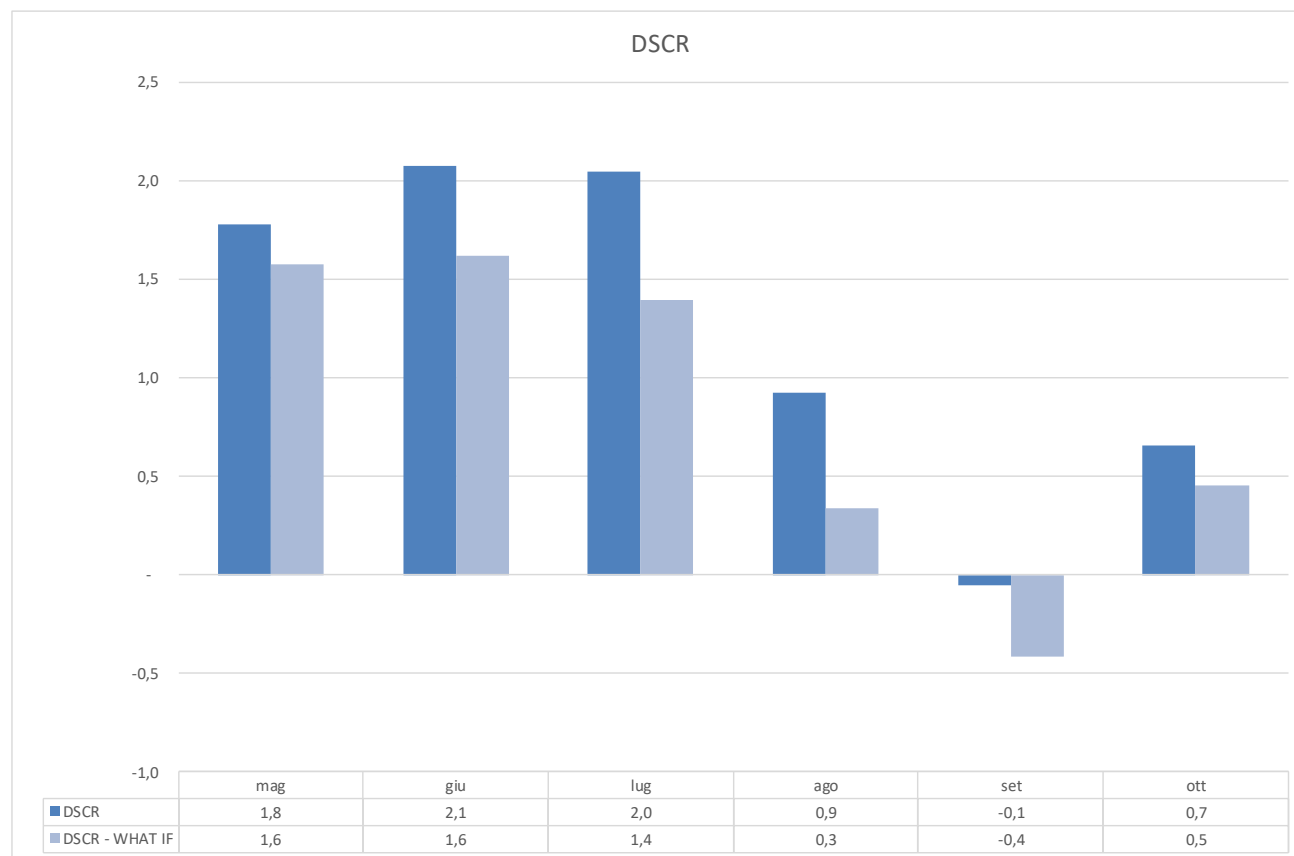
## 7. TENSIONE UTILIZZO LINEE CREDITO A VELOCE ROTAZIONE

Si riassumono i dati relativi alla situazione di tensione degli affidamenti a veloce rotazione nella ipotesi base di previsione.



## 9. ANALISI "DSCR - CNDCEC per la crisi d'impresa"

DSCR - CNDCEC	mag	giu	lug	ago	set	ott
DSCR - IPOTESI BASE	1,8	2,1	2,0	0,9	0,1	0,7
DSCR - WHAT IF	1,6	1,6	1,4	0,3	0,4	0,5



# Output