

GLI OBBLIGHI DI MONITORAGGIO DEI FLUSSI DI CASSA



Federico LOZZI (*) Luca MALFATTI (*)

i Webinar
by Directio

(*) Dottore Commercialista in Torino (consigliere referente dell'ODCEC Torino del GdL Finanza)

(*) Dottore Commercialista in Torino (referente GdL Finanza – ODCEC Torino)

WEBINAR > BUDGET DI TESORERIA

A cura dell'ODCEC di Torino

25 giugno 2020

I PRECETTI DEL CODICE DELLA CRISI (D.LGS. 14/2019)

ART. 13. INDICATORI DELLA CRISI (in vigore dal 1 settembre 2021)

1. *Costituiscono **indicatori** di crisi gli squilibri di carattere reddituale, patrimoniale o finanziario, rapportati alle specifiche caratteristiche dell'impresa e dell'attività imprenditoriale svolta dal debitore, tenuto conto della data di costituzione e di inizio dell'attività, **rilevabili attraverso appositi indici** che diano evidenza della **sostenibilità dei debiti per almeno i sei mesi successivi** e delle **prospettive di continuità aziendale** per l'esercizio in corso o, quando la durata residua dell'esercizio al momento della valutazione è inferiore a sei mesi, per i sei mesi successivi. A questi fini, **sono indici significativi** quelli che misurano la **sostenibilità degli oneri dell'indebitamento** con i flussi di cassa che l'impresa è in grado di generare e **l'adeguatezza dei mezzi propri rispetto a quelli di terzi**. Costituiscono altresì indicatori di crisi ritardi nei pagamenti reiterati e significativi, anche sulla base di quanto previsto nell'articolo 24.*

I PRECETTI DEL CODICE DELLA CRISI (D.LGS. 14/2019)

ART. 375. ASSETTI ORGANIZZATIVI DELL'IMPRESA (in vigore dal 16 marzo 2019)

1. La rubrica **dell'articolo 2086** del codice civile è sostituita dalla seguente: «Gestione dell'impresa».

2. All'articolo 2086 del codice civile, dopo il primo comma è aggiunto il seguente:

«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».

I PRECETTI DEL CODICE DELLA CRISI (D. LGS. 14/2019)

- SOSTENIBILITÀ DEI DEBITI PER ALMENO I SEI MESI SUCCESSIVI**
- PROSPETTIVE DI CONTINUITÀ AZIENDALE**

I PRECETTI DEL CODICE DELLA CRISI (D. LGS. 14/2019)

☐ SOSTENIBILITÀ DEGLI ONERI DELL'INDEBITAMENTO CON I FLUSSI DI CASSA

☐ ADEGUATEZZA DEI MEZZI PROPRI RISPETTO AI MEZZI DI TERZI

LA SOSTENIBILITÀ DEGLI ONERI DELL'INDEBITAMENTO

$$\frac{FCFO}{PFN}$$



LA SOSTENIBILITÀ DEGLI ONERI DELL'INDEBITAMENTO

EBIT

(TAX)

NOPAT

AMMORTAMENTI E ALTRI COSTI NON MONETARI

AUTOFINANZIAMENTO NETTO

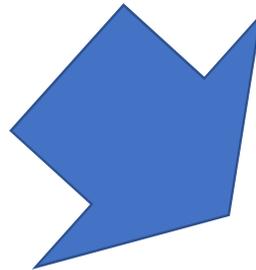
Δ CCN

Δ CAPEX

FCFO

METODOLOGIE DI PIANIFICAZIONE FINANZIARIA

- **ORIZZONTE TEMPORALE**
- **OBIETTIVI**
- **INFORMAZIONI A SUPPORTO DEL MANAGEMENT**



- **PIANIFICAZIONE STRATEGICA**
- **PIANIFICAZIONE FINANZIARIA**
- **PREVENTIVAZIONE DI TESORERIA**

BUDGET FINANZIARIO

STRUMENTO CHE CONSENTE DI DISPORRE DI UNA PROIEZIONE, CON PERIODICITÀ 12/18 MESI, ROLLING, DEL CASH FLOW AZIENDALE, PER FLUSSI MENSILIZZATI, DA CUI È POSSIBILE OTTENERE UTILI INFORMAZIONI SULLA DINAMICA DEL FABBISOGNO FINANZIARIO E DELL'INDEBITAMENTO NEL BREVE TERMINE

BUDGET FINANZIARIO

DATI

- ✓ **dati del periodo antecedente a quello di prima formazione del BF (dati di fonte contabile e di fonte extracontabile)**
- ✓ **dati dei saldi banche (attivi e passivi) di inizio periodo del BF**
- ✓ **dati del budget economico, di natura monetaria**
- ✓ **dati riferiti a termini e modalità di pagamento del personale dipendente, del trattamento di fine rapporto e dei fondi di previdenza complementare**
- ✓ **dati riferiti ai termini di incasso e di pagamento: individuazione DSO e DPO**
- ✓ **aliquote IVA applicabili e il regime di detrazione a cui è assoggettata la società;**
- ✓ **stima del carico fiscale per le imposte dirette**
- ✓ **dati relativi ad operazioni di finanziamento con scadenza pluriennale**
- ✓ **i dati relativi ad operazioni di investimento**

BUDGET FINANZIARIO: ANALISI DI UN MODELLO

	MESI	Mese 1	Mese 2	Mese 3	Mese 4	Mese 5	Mese 6
SALDO DISPONIBILITA' LIQUIDE INIZIALI							
AREA OPERATIVA CORRENTE							
<i>Flussi di entrata</i>							
Clients Italia							
Clients UE							
Clients extraUE							
.....							
.....							
Portafoglio ordini di vendita							
<i>Totale flussi di entrata</i>		0	0	0	0	0	0
<i>Flussi di uscita</i>							
Fornitori Italia							
Fornitori UE							
Fornitori extraUE							
Salari e stipendi							
Imposte e tasse							
.....							
.....							
Portafoglio ordini di acquisto							
<i>Totale flussi di uscita</i>		0	0	0	0	0	0
TOTALE FLUSSI AREA OPERATIVA CORRENTE		0	0	0	0	0	0

BUDGET FINANZIARIO: ANALISI DI UN MODELLO

MESI	Mese 1	Mese 2	Mese 3	Mese 4	Mese 5	Mese 6
AREA OPERATIVA NON CORRENTE						
Investimenti						
Disinvestimenti						
TOTALE FLUSSI AREA OPERATIVA NON CORRENTE	0	0	0	0	0	0
AREA FINANZIARIA						
Accensione finanziamenti						
Accensione mutui						
Anticipazioni presentazione ri.ba / fatture						
Incasso interessi attivi						
.....						
Totale flussi di entrata	0	0	0	0	0	0
Rimborso rate di finanziamento						
Estinzione mutui						
Rimborso anticipazioni presentazione ri.ba / fatture						
Pagamento interessi passivi						
Totale flussi di uscita	0	0	0	0	0	0
TOTALE FLUSSI AREA FINANZIARIA	0	0	0	0	0	0
SALDO AL NETTO DEI FLUSSI DI PERIODO						
	0	0	0	0	0	0

BUDGET FINANZIARIO: ANALISI DI UN MODELLO

MESI	Mese 1	Mese 2	Mese 3	Mese 4	Mese 5	Mese 6
AFFIDAMENTI - FORMA TECNICA						
FIDO CASSA						
Accordato						
Utilizzato						
Disponibile	0	0	0	0	0	0
	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
PORTAFOGLIO - AUTOLIQUIDANTE						
Accordato						
Utilizzato						
Disponibile	0	0	0	0	0	0
	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!	#DIV/0!
Portafoglio presentabile						
FABBISOGNO FINANZIARIO	0	0	0	0	0	0
MANOVRA FINANZIARIA						
Denaro "caldo"						
Accensione finanziamenti						
Erogazione mutui						
Nuove aperture/ampliamento fidi cassa						
Nuove aperture/ampliamento affidamenti autoliquidante						
Emissione prestito obbligazionario						
Finanziamento soci						
Apporti dei soci in c/capitale						
.....						
.....						
TOTALE MANOVRA FINANZIARIA	0	0	0	0	0	0
SOSTENIBITA' DEL DEBITO	SI	SI	SI	SI	SI	SI

BUDGET FINANZIARIO: ANALISI DI UN MODELLO

MESI	Mese 1	Mese 2	Mese 3	Mese 4	Mese 5	Mese 6	
DSCR							DSCR 6 MESI
Disponibilità liquide iniziali	0	0	0	0	0	0	0
Totale entrate	0	0	0	0	0	0	0
Totale uscite	0	0	0	0	0	0	0
Gestione degli investimenti	0	0	0	0	0	0	0
Gestione finanziaria	0	0	0	0	0	0	0
Uscite per rimborso finanziamenti	0	0	0	0	0	0	0
DSCR	#DIV/0!						

BUDGET FINANZIARIO: *CUM ID FACERE NON POSSET...*

A) Valore della produzione

1) ricavi delle vendite e delle prestazioni

Totale valore della produzione

B) Costi della produzione

7) per servizi

8) per godimento di beni di terzi

9) per il personale

a) salari e stipendi

b) oneri sociali

c) trattamento di fine rapporto

d) trattamento di quiescenza e simili

e) altri costi

Totale costi per il personale

10) ammortamenti e svalutazioni

a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali

b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali

Totale ammortamenti e svalutazioni

14) oneri diversi di gestione

Totale costi della produzione

Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)

C) Proventi e oneri finanziari

16) altri proventi finanziari

17) interessi e altri oneri finanziari

Totale proventi e oneri finanziari

Risultato prima delle imposte (A - B + - C)

20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate

imposte correnti

21) Utile (perdita) dell'esercizio

	MESE 1	MESE 2	MESE 3	MESE 4	MESE 5	MESE 6
	700	600	450	300	200	250
	700	600	450	300	200	250
	35	30	23	15	10	13
	2	1	1	1	1	1
	15	15	15	15	15	15
	3	3	3	3	3	3
	1	1	1	1	1	1
	0	0	0	0	0	0
	0	0	0	0	0	0
	19	19	19	19	19	19
	0	0	0	0	0	0
	50	50	50	50	50	50
	50	50	50	50	50	50
	7	5	6	8	3	4
	113	105	99	93	83	87
	587	495	352	207	117	164
	14	14	14	14	14	14
	(14)	(14)	(14)	(14)	(14)	(14)
	574	482	338	194	104	150
	574	482	338	194	104	150

BUDGET FINANZIARIO: *CUM ID FACERE NON POSSET...*

DSCR	MESE 1	MESE 2	MESE 3	MESE 4	MESE 5	MESE 6	DSCR 6 MESI
Cash flow	624	532	388	244	154	200	2.140
Rimborso rate di mutuo/finanziamento	450	450	450	450	450	450	2.700
Debiti operativi scaduti patologicamente	70						70
DSCR	1,20	1,181111	0,862222	0,541111	0,341111	0,444444	0,772563

