Indicatori della Crisi
(art. 13 D.lgs. 14/2019)

Dott. Giuseppe Buonocore

Agenda

- **LETTURA NORMA**
- **I. INDICATORI**
- **II. INDICATORI**
- **III. INDICI**
- **PERSONALIZZAZIONE INDICI**
- **ESEMPI PRATICI**

Lettura norma

ART. 13 C. 1 D.LGS. 14/2019

COSTITUISCONO INDICATORI DI CRISI GLI SQUILIBRI DI CARATTERE REDDITUALE, PATRIMONIALE O FINANZIARIO, RAPPORTATI ALLE SPECIFICHE CARATTERISTICHE DELL'IMPRESA E DELL'ATTIVITA' IMPRENDITORIALE SVOLTA DAL DEBITORE, TENUTO CONTO DELLA DATA DI COSTITUZIONE E DI INIZIO DELL'ATTIVITA', RILEVABILI ATTRAVERSO APPOSITI INDICI CHE DIANO EVIDENZA DELLA SOSTENIBILITA' DEI DEBITI PER ALMENO I SEI MESI SUCCESSIVI E DELLE PROSPETTIVE DI CONTINUITA' AZIENDALE PER L'ESERCIZIO IN CORSO O, QUANDO LA DURATA RESIDUA DELL'ESERCIZIO AL MOMENTO DELLA VALUTAZIONE E' INFERIORE A SEI MESI, PER I SEI MESI SUCCESSIVI. A QUESTI FINI, SONO INDICI SIGNIFICATIVI QUELLI CHE MISURANO LA SOSTENIBILITA' DEGLI ONERI DELL'INDEBITAMENTO CON I FLUSSI DI CASSA CHE L'IMPRESA E' IN GRADO DI GENERARE E L'ADEGUATEZZA DEI MEZZI PROPRI RISPETTO A QUELLI DI TERZI. COSTITUISCONO ALTRESI' INDICATORI DI CRISI RITARDI NEI PAGAMENTI REITERATI E SIGNIFICATIVI, ANCHE SULLA BASE DI QUANTO PREVISTO NELL'ARTICOLO 24.

Lettura norma

ART. 13 C. 2 D.LGS. 14/2019

IL CONSIGLIO NAZIONALE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI ED ESPERTI CONTABILI, TENUTO CONTO DELLE MIGLIORI PRASSI NAZIONALI ED INTERNAZIONALI, **ELABORA** CON CADENZA ALMENO TRIENNALE, IN RIFERIMENTO AD OGNI TIPOLOGIA DI ATTIVITA' ECONOMICA SECONDO LE CLASSIFICAZIONI I.S.T.A.T., **GLI INDICI DI CUI AL COMMA 1 CHE, VALUTATI UNITARIAMENTE, FANNO RAGIONEVOLMENTE PRESUMERE LA SUSSISTENZA DI UNO STATO DI CRISI DELL'IMPRESA.** IL CONSIGLIO NAZIONALE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI ED ESPERTI CONTABILI ELABORA INDICI SPECIFICI CON RIFERIMENTO ALLE START-UP INNOVATIVE DI CUI AL DECRETO-LEGGE 18 OTTOBRE 2012, N.179, CONVERTITO DALLA LEGGE 17 DICEMBRE 2012, N. 221, ALLE PMI INNOVATIVE DI CUI AL DECRETO-LEGGE 24 GENNAIO 2015, N. 3, CONVERTITO, CON MODIFICAZIONI, DALLA LEGGE 24 MARZO 2015, N. 33, ALLE SOCIETA' IN LIQUIDAZIONE, ALLE IMPRESE COSTITUITE DA MENO DI DUE ANNI. GLI INDICI ELABORATI SONO APPROVATI CON DECRETO DEL MINISTERO DELLO SVILUPPO ECONOMICO.

Lettura norma

ART. 14 C. 1 D.LGS. 14/2019

GLI ORGANI DI CONTROLLO SOCIETARI, IL REVISORE CONTABILE E LA SOCIETA' DI REVISIONE, CIASCUNO NELL'AMBITO DELLE PROPRIE FUNZIONI, HANNO L'OBBLIGO DI VERIFICARE CHE L'ORGANO AMMINISTRATIVO VALUTI COSTANTEMENTE, ASSUMENDO LE CONSEGUENTI IDONEE INIZIATIVE, SE L'ASSETTO ORGANIZZATIVO DELL'IMPRESA E' ADEGUATO, SE SUSSISTE L'EQUILIBRIO ECONOMICO FINANZIARIO E QUALE E' IL PREVEDIBILE ANDAMENTO DELLA GESTIONE, NONCHE' DI SEGNALARE IMMEDIATAMENTE ALLO STESSO ORGANO AMMINISTRATIVO L'ESISTENZA DI FONDATI INDIZI DELLA CRISI.

Lettura norma

GRUPPO DI INDICI

INDICATORI
(grandezze economico, patrimoniali, finanziarie)

- **pregiudizio per la continuità aziendale (nell'esercizio in corso o quanto meno per sei mesi)**
- **presenza di ritardi reiterati e significativi nei pagamenti**
- **l'assenza della sostenibilità del debito (nei successivi sei mesi)**

INDICI

- **sostenibilità oneri dell'indebitamento con flussi di cassa**
- **l'adeguatezza dei mezzi propri rispetto a quelli di terzi**

Lettura norma

ITER LOGICO DI LETTURA DEGLI INDICI

Fonte: Il Sole 24 Ore, Ebook «Crisi d'impresa, indici di allerta dei commercialisti»

Agenda

- LETTURA NORMA
- I. INDICATORI
- II. INDICATORI
- III. INDICI
- PERSONALIZZAZIONE INDICI
- ESEMPI PRATICI

I. Indicatori

STRUTTURA «AD ALBERO» E COMBINATA

I

a. PATRIMONIO NETTO POSITIVO E ALMENO PARI AL MINIMO DI LEGGE

→ PREGIUDIZIO CONTINUITA' AZIENDALE

b. ASSENZA DI REITERATI E SIGNIFICATIVI RITARDI NEI PAGAMENTI

i. AZIONI ESECUTIVE DEI CREDITORI

ii. RAPPORTI CON FORNITORI (STOP FORNITURE, PAGAMENTI A VISTA)

iii. FREQUENTI RITARDI PAGAMENTI P.A. > 30 GG (ART. 15)

iv. RAPPORTI CON BANCHE (REVOCA AFFIDAMENTI, SCADUTO > 90 GG)

→ PRESENZA RITARDI PAGAMENTI

II. Indicatori

STRUTTURA «AD ALBERO» E COMBINATA

I

a. PATRIMONIO NETTO POSITIVO E ALMENO PARI AL MINIMO DI LEGGE

b. ASSENZA DI REITERATI E SIGNIFICATIVI RITARDI NEI PAGAMENTI

- *i. AZIONI ESECUTIVE DEI CREDITORI*
- *ii. RAPPORTI CON FORNITORI (STOP FORNITURE, PAGAMENTI A VISTA)*
- *iii. FREQUENTI RITARDI PAGAMENTI P.A. > 30 GG*
- *iv. RAPPORTI CON BANCHE (REVOCA AFFIDAMENTI, SCADUTO > 90 GG)*

√

II **D.S.C.R. (DEBT SERVICE COVER RATIO) A SEI MESI ≥ 1**

→ SOSTENIBILITA' DEBITO NEI 6 MESI

II. Indicatori

FORMULA D.S.C.R.

CASH FLOW OPERATIVO / FLUSSI FINANZIARI A SERVIZIO DEL DEBITO
Indica se l'impresa riuscirà a far fronte ai propri debiti con il flusso di cassa generato dalla gestione operativa in un determinato lasso di tempo.

ADEGUATI ASSETTI
(B.P., PIANI INDUSTRIALI)

II. Indicatori

MODALITA'

1° APPROCCIO

+ giacenze iniziali di cassa

+ entrate di liquidità previste nei prossimi sei mesi

- uscite di liquidità previste nei sei mesi (esclusi rimborsi dei debiti posti al denominatore)

+ uscite previste contrattualmente per rimborso di debiti finanziari (quote capitale verso banche o altri finanziatori) nei sei mesi

2° APPROCCIO

+ giacenze iniziali di cassa

+ FCFO

+ le linee di credito disponibili che possono essere usate nei sei mesi

+ pagamenti previsti, per capitale ed interessi, del debito finanziario

+ debito fiscale o contributivo scade nei successivi sei mesi

+ debito nei confronti dei fornitori e degli altri creditori oltre soglia fisiologica

II. Indicatori

ESEMPIO CALCOLO D.S.C.R.

FORWARD LOOKING

DSCR	31.12.2017	31.12.2018	31.12.2019	30.06.2020	31.12.2020
Cash Flow Operativo [A]	463.987	482.003	492.356	431.021	519.588
Flusso di cassa a servizio del debito [B]	- 382.754	-394.429	-383.935	-384.664	-385.424
DSCR =[A]/[-B]	1,21	1,22	1,28	1,12	1,35

III. Indici

STRUTTURAZIONE INDICI

I
- **a. PATRIMONIO NETTO POSITIVO E ALMENO PARI AL MINIMO DI LEGGE**
- **b. ASSENZA DI REITERATI E SIGNIFICATIVI RITARDI NEI PAGAMENTI**

√

II **D.S.C.R. (Debt service cover ratio) a sei mesi ≥ 1**

X

III
- **a. ONERI FINANZIARI/FATTURATO**
- **b. PATRIMONIO NETTO/DEBITI TOTALI**
- **c. CASH FLOW/ATTIVO**
- **d. ATTIVITA A BT/PASSIVITA A BT**
- **e. (DEBITI VERSO ERARIO + DEBITI VS ISTITUTI PREV) / ATTIVO**

→ SOSTENIBILITÀ ONERI FINANZIARI CON CASH FLOW

→ ADEGUATEZZA MP RISPETTO A QUELLI DI TERZI

III. Indici

ONERI FINANZIARI/FATTURATO

$$\frac{\text{interessi e altri oneri finanziari di cui alla voce C.17 art. 2425 c.c.}}{\text{A.1) Ricavi delle vendite e prestazioni dell'art. 2425 c.c.}} \%$$

AREA GESTIONALE: sostenibilità oneri finanziari

SETTORE	ONERI FINANZIARI /RICAVI
A	2,80%
B	3,00%
C	3,00%
D	3,00%
E	2,60%
D	2,60%
F41	3,80%
F42	2,80%
F43	2,80%
G45	2,10%
G46	2,10%
G47	1,50%
I56	1,50%
H	1,50%
I55	1,50%
JMN	1,80%
PQRS	2,70%

III. Indici

PATRIMONIO NETTO / DEBITI TOTALI

$$\frac{\text{Patrimonio Netto (senza considerare “Riserva copertura flussi finanziari attesi”)}}{\text{Debiti (Voce D. S.P.)}} \%$$

AREA GESTIONALE: Adeguatezza Patrimoniale

SETTORE	PATRIMONIO NETTO /DEBITI TOTALI
A	9,40%
B	7,60%
C	7,60%
D	7,60%
E	6,70%
D	6,70%
F41	4,90%
F42	5,30%
F43	5,30%
G45	6,30%
G46	6,30%
G47	4,20%
I56	4,20%
H	4,10%
I55	4,10%
JMN	5,20%
PQRS	2,30%

III. Indici

ATTIVITA BT/ PASSIVITA' BT

$$\frac{\text{+ Attivo circolante entro l'esercizio} \quad \text{+ Ratei e risconti entro l'esercizio}}{\text{+ Debiti entro l'esercizio} \quad \text{+ Ratei e risconti entro l'esercizio}} \%$$

AREA GESTIONALE: Equilibrio Finanziario

SETTORE	ATTIVITA BREVE /PASSIVITA BREVE
A	92,10%
B	93,70%
C	93,70%
D	93,70%
E	84,20%
D	84,20%
F41	108,00%
F42	101,10%
F43	101,10%
G45	101,40%
G46	101,40%
G47	89,80%
I56	89,80%
H	86,00%
I55	86,00%
JMN	95,40%
PQRS	69,80%

III. Indici

CASH FLOW / ATTIVO

$$\frac{\text{+ Utile (Perdita) d'esercizio} \\ \text{+ costi non monetari} \\ \text{- ricavi non monetari}}{\text{Totale Attivo}} \%$$

AREA GESTIONALE: Redditivita'

SETTORE	CASH FLOW /ATTIVO
A	0,30%
B	0,50%
C	0,50%
D	0,50%
E	1,90%
D	1,90%
F41	0,40%
F42	1,40%
F43	1,40%
G45	0,60%
G46	0,60%
G47	1,00%
I56	1,00%
H	1,40%
I55	1,40%
JMN	1,70%
PQRS	0,50%

III. Indici

(DEBITI PREVIDENZIALI + TRIBUTARIO) / ATTIVO

$$\frac{\text{+ Debiti tributari entro e oltre l'esercizio (D. 12)} \quad \text{+ Debiti previdenziali entro e oltre l'esercizio (D.13)}}{\text{Totale Attivo}} \%$$

AREA GESTIONALE: altri indici di indebitamento

SETTORE	INDEBITAMENTO PREV. E TIB. /ATTIVO
A	5,60%
B	4,90%
C	4,90%
D	4,90%
E	6,50%
D	6,50%
F41	3,80%
F42	5,30%
F43	5,30%
G45	2,90%
G46	2,90%
G47	7,80%
I56	7,80%
H	10,20%
I55	10,20%
JMN	11,90%
PQRS	14,60%

III. Indici

VALORI SOGLIA

I valori-soglia di allerta

SETTORE	ONERI FINANZIARI /RICAVI	PATRIMONIO NETTO /DEBITI TOTALI	ATTIVITÀ A BREVE /PASSIVITÀ BREVE	CASH FLOW /ATTIVO	INDEBITAM. PREV. E TRIB. /ATTIVO
(A) Agricoltura silvicoltura e pesca	2,8%	9,4%	92,1%	0,3%	**5,6%**
(B) Estrazione; (C) Manifattura; (D) Produzione energia/gas	3,0%	7,6%	93,7%	0,5%	**4,9%**
(E) Fornitura acqua reti fognarie rifiuti; (D) Trasmissione energia/gas	2,6%	6,7%	84,2%	1,9%	**6,5%**
(F41) Costruzione di edifici	3,8%	4,9%	108,0%	0,4%	**3,8%**
(F42) Ingegneria civile; (F43) Costruzioni specializzate	2,8%	5,3%	101,1%	1,4%	**5,3%**
(G45) Commercio autoveicoli; (G46) Comm. ingrosso; (D) Distr. energia/gas	2,1%	6,3%	101,4%	0,6%	**2,9%**
(G47) Commercio dettaglio; (I56) Bar e ristoranti	1,5%	4,2%	89,8%	1,0%	**7,8%**
(H) Trasporto e magazzinaggio; (I55) Hotel	1,5%	4,1%	86,0%	1,4%	**10,2%**
(JMN) Servizi alle imprese	1,8%	5,2%	95,4%	1,7%	**11,9%**
(PQRS) Servizi alle persone	2,7%	2,3%	69,8%	0,5%	**14,6%**

III. Indici

STRUTTURAZIONE INDICI

I
- a. PATRIMONIO NETTO POSITIVO E ALMENO PARI AL MINIMO DI LEGGE
- b. ASSENZA DI REITERATI E SIGNIFICATIVI RITARDI NEI PAGAMENTI

√

II D.S.C.R. (DEBT SERVICE COVER RATIO) A SEI MESI ≥ 1

X

III
- a. ONERI FINANZIARI/FATTURATO
- b. PATRIMONIO NETTO/DEBITI TOTALI
- c. CASH FLOW/ATTIVO
- d. ATTIVITA A BT/PASSIVITA A BT
- e. (DEBITI VERSO ERARIO + DEBITI VS ISTITUTI PREV) / ATTIVO

X

↓

SEGNALAZIONE

III. Indici

INDICI SPECIFICI

IMPRESE COSTITUITE DA MENO DI DUE ANNI

IMPRESE IN LIQUIDAZIONE

START UP INNOVATIVE

COOPERATIVE E CONSORZI

Agenda

- LETTURA NORMA
- I. INDICATORI
- II. INDICATORI
- III. INDICI
- **PERSONALIZZAZIONE INDICI**
- ESEMPI PRATICI

Personalizzazione indici

Art. 13 c. 3 d.lgs. 14/2019

L'IMPRESA CHE NON RITENGA ADEGUATI, IN CONSIDERAZIONE DELLE PROPRIE CARATTERISTICHE, GLI INDICI ELABORATI A NORMA DEL COMMA 2 NE SPECIFICA LE RAGIONI NELLA NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO E INDICA, NELLA MEDESIMA NOTA, GLI INDICI IDONEI A FAR RAGIONEVOLMENTE PRESUMERE LA SUSSISTENZA DEL SUO STATO DI CRISI. UN PROFESSIONISTA INDIPENDENTE ATTESTA L'ADEGUATEZZA DI TALI INDICI IN RAPPORTO ALLA SPECIFICITA' DELL'IMPRESA. L'ATTESTAZIONE E' ALLEGATA ALLA NOTA INTEGRATIVA AL BILANCIO DI ESERCIZIO E NE COSTITUISCE PARTE INTEGRANTE. LA DICHIARAZIONE, ATTESTATA IN CONFORMITA' AL SECONDO PERIODO, PRODUCE EFFETTI PER L'ESERCIZIO SUCCESSIVO.

Personalizzazione indici

ART. 13 C. 3 D.LGS. 14/2019

ATTESTAZIONE

↓

RESPONSABILITA'

↓

ITER LOGICO ATTESTAZIONE

Agenda

- LETTURA NORMA
- I. INDICATORI
- II. INDICATORI
- III. INDICI
- PERSONALIZZAZIONE INDICI
- ESEMPI PRATICI

Esempi pratici

AZIENDA SETTORE COMMERCIO

ATTIVO	*t*
Immobilizzazioni immateriali	285.000
Immobilizzazioni materiali	1.065.000
Immobilizzazioni finanziarie	-
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	**1.350.000**
Magazzino (pf+mp)	2.288.000
Crediti Finanziari	25.000
Crediti Commerciali	1.000.000
Disponibilità liquide	315.000
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	**3.628.000**
TOTALE ATTIVO	**4.978.000**

PASSIVO	*t*
Capitale Sociale	120.000
Riserve	80.000
Utile (Perdita) dell'esercizio	(40.000)
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**160.000**
Finanziamenti bancari a m/l	600.000
TOT. PASSIVITA' NON CORRENTI	**600.000**
Debiti vs Fornitori	2.000.000
Debiti tributari e previdenza	1.170.000
Altri debiti	1.048.000
TOT. PASSIVITA' CORRENTI	**4.218.000**
TOTALE PASSIVO e NETTO	**4.978.000**

Esempi pratici

AZIENDA SETTORE COMMERCIO

Conto Economico		*t*
Totale Ricavi Operativi		**4.500.000**
Totale Costi Esterni Operativi		**4.340.000**
Valore aggiunto		***160.000***
Totale Costi Interni Operativi		**0**
EBITDA		**160.000**
Ammortamenti e svalutazioni	-	80.000
EBIT		**80.000**
Proventi e oneri finanziari	-	120.000
Risultato ante imposte		**-40.000**
Imposte correnti, differite ed anticipat		-
Utile (Perdita) dell'esercizio		**-40.000**

Esempi pratici

AZIENDA SETTORE COMMERCIO

CASH FLOW STATEMENT		*t*
	Risultato dell'esercizio	*- 40.000*
	Autofinanz. Operativo potenziale	**+ 160.000**
	Variazioni Capital circolante	**- 3.488.000**
	Variazione debiti operativi	**+ 3.218.000**
A	**Cash flow operativo**	**- 110.000**
B	**Cash flow attività di'investimento**	**- 850.000**
C	**Cash flow attività di finanziamento**	**+ 455.000**
	Cash Flow globale (A+B+C)	**- 505.000**

Esempi pratici

AZIENDA SETTORE COMMERCIO

INDICATORI I LIVELLO: POSITIVI

INDICATORE II LIVELLO: D.S.C.R. NON CALCOLABILE

INDICI	AZIENDA	SETTORE G45	ESITO	
ONERI FINANZIARI /RICAVI	2,67%	2,10%	NEGATIVO	≥
PATRIMONIO NETTO /DEBITI TOTALI	3,32%	6,30%	NEGATIVO	≤
ATTIVITA BREVE /PASSIVITA BREVE	86,01%	101,40%	NEGATIVO	≤
CASH FLOW /ATTIVO	-10,14%	0,60%	NEGATIVO	≤
INDEBITAMENTO PREV. E TIB. /ATTIVO	24,28%	2,90%	NEGATIVO	≥

SEGNALAZIONE

Esempi pratici

AZIENDA SETTORE MANIFATTURA

ATTIVO	*t*
Immobilizzazioni immateriali	485.000,00
Immobilizzazioni materiali	3.065.000,00
Immobilizzazioni finanziarie	-
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	**3.550.000**
Magazzino (pf+mp)	1.000.000
Crediti Finanziari	25.000
Crediti Commerciali	340.000
Disponibilità liquide	63.000
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	**1.428.000**
TOTALE ATTIVO	**4.978.000**

PASSIVO	*t*
Capitale Sociale	100.000
Riserve	30.000
Utile (Perdita) dell'esercizio	30.000
TOTALE PATRIMONIO NETTO	**160.000**
Finanziamenti bancari a m/l	600.000
TOT. PASSIVITA' NON CORRENTI	**600.000**
Debiti vs Fornitori	2.000.000
Debiti tributari e previdenza	1.170.000
Altri debiti	1.048.000
TOT. PASSIVITA' CORRENTI	**4.218.000**
TOTALE PASSIVO e NETTO	**4.978.000**

Esempi pratici

AZIENDA SETTORE MANIFATTURA

Conto Economico		*t*
Totale Ricavi Operativi		**4.100.000**
Totale Costi Esterni Operativi		**3.120.000**
Valore aggiunto		***980.000***
Totale Costi Interni Operativi		**0**
EBITDA		**980.000**
Ammortamenti e svalutazioni	-	800.000
EBIT		**180.000**
Proventi e oneri finanziari	-	150.000
Risultato ante imposte		**30.000**
Imposte correnti, differite ed anticipate		-
Utile (Perdita) dell'esercizio		**30.000**

Esempi pratici

AZIENDA SETTORE MANIFATTURA

CASH FLOW STATEMENT		*t*
	Risultato dell'esercizio	*+ 30.000*
	Autofinanz. Operativo potenziale	**+ 980.000**
	Variazioni Capital circolante	**- 1.550.000**
	Variazione debiti operativi	**+ 2.218.000**
A	**Cash flow operativo**	**+ 1.648.000**
B	**Cash flow attività di'investimento**	**- 2.050.000**
C	**Cash flow attività di finanziamento**	**+ 425.000**
	Cash Flow globale (A+B+C)	**+ 23.000**

Esempi pratici

AZIENDA SETTORE MANIFATTURA

INDICATORI I LIVELLO: POSITIVI

INDICATORE II LIVELLO: D.S.C.R. NON CALCOLABILE

INDICI	AZIENDA	SETTORE C	ESITO	
ONERI FINANZIARI /RICAVI	3,66%	3,00%	NEGATIVO	≥
PATRIMONIO NETTO /DEBITI	3,32%	7,60%	NEGATIVO	≤
ATTIVITA BREVE /PASSIVITA BREVE	33,85%	93,70%	NEGATIVO	≤
CASH FLOW /ATTIVO	0,46%	0,50%	NEGATIVO	≤
INDEBITAMENTO PREV. E TIB.	24,28%	4,90%	NEGATIVO	≥

SEGNALAZIONE ???

Esempi pratici

AZIENDA SETTORE MANIFATTURA

INDICI	AZIENDA	SETTORE C	ESITO
CASH FLOW /ATTIVO	0,46%	0,50%	NEGATIVO
ONERI FINANZIARI /RICAVI	3,66%	3,00%	NEGATIVO

→ NON IDONEO

→ NON IDONEO

L'impresa ha drenato ingente liquidità per investimenti

↓

FCF /ATTIVO	24,28%	0,50%	POSITIVO

→ IDONEO

↓

ATTESTAZIONE