



Le novità del codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza - gli indici di allerta

5 febbraio 2020 – Alberto Nardi / Susanna Checcatello



La nuova legge sulle crisi di impresa: le azioni di Confindustria Vicenza

Analisi dell'impatto

Verifica indici sui dati di bilancio 2018 ed incrocio con i rating Moody's del Credit Passport

Linee guida

Strumento per affrontare in modo costruttivo ed integrato gli elementi della nuova normativa

Software per la gestione del sistema degli indici di allerta

Applicativo/piattaforma per analizzare e monitorare gli indicatori dell'azienda



IL PN e i 5 indici

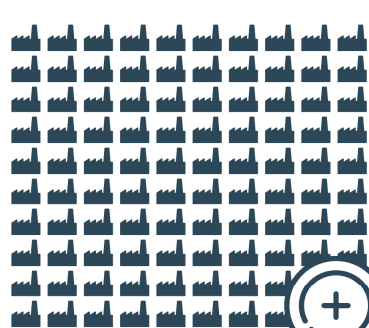
1. Oneri finanziari / Ricavi
2. Patrimonio netto / Debiti totali
3. Liquidità a breve termine
4. Cash flow / Attivo
5. Indebitamento tributario e previdenziale / Attivo

1

Analisi degli indici e delle soglie di allerta



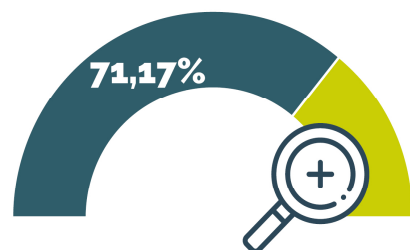
Elaborati i dati relativi ai 5 indici ed al PN sui bilanci 2018 delle imprese associate



➡ **1.191** Aziende

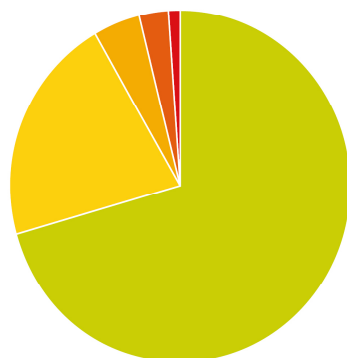
➡ **14** **1,18%** Patrimonio netto negativo

➡ **3** **0,25%** Tutti gli indici in Alert



856 **71,17%**
Nessun indice in Alert

335 **28,13%**
Almeno un indice in Alert



237 Un solo Alert **19,90%**

70 Due Alert **5,88%**

15 Tre Alert **1,26%**

10 Quattro Alert **0,84%**

3 Cinque Alert **0,25%**



Indicatori di allerta





Scala cromatica rischio / allerta



Esempio: Indicatore 1 per aziende del settore manifatturiero

625
Aziende

132
Aziende

65
Aziende

30
Aziende

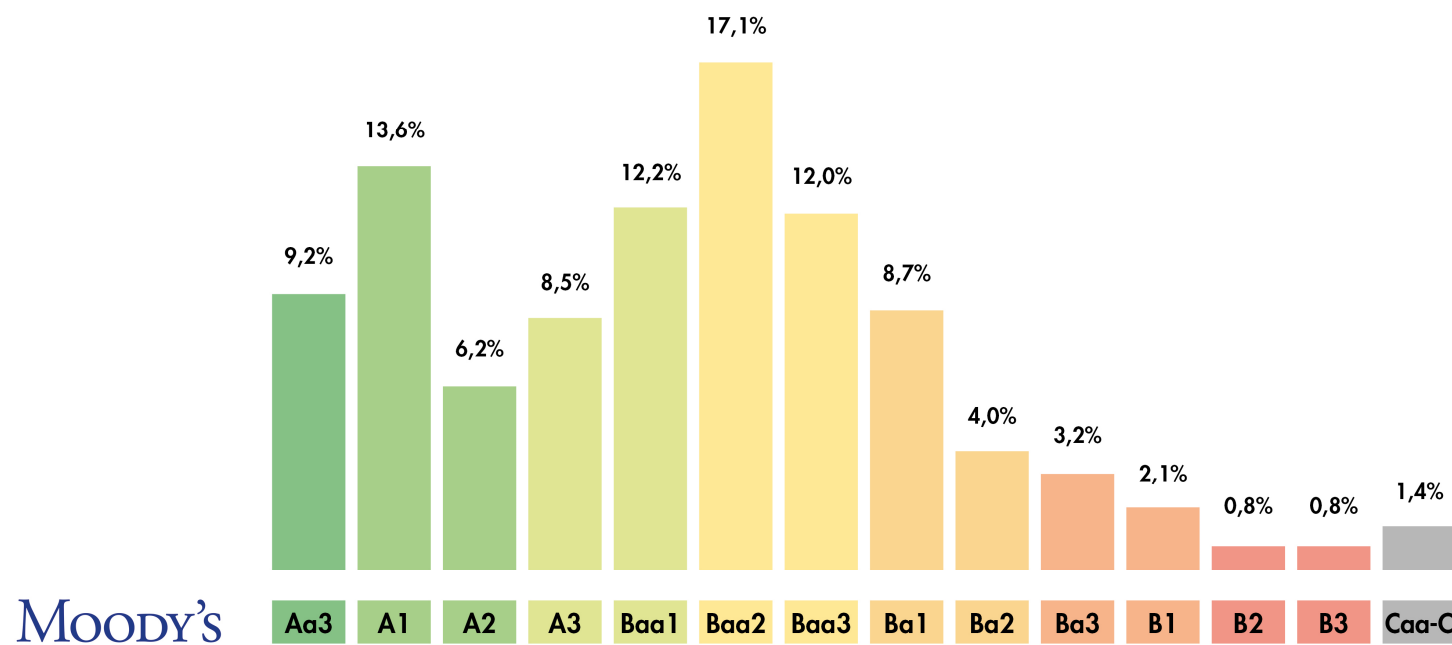
49
Aziende

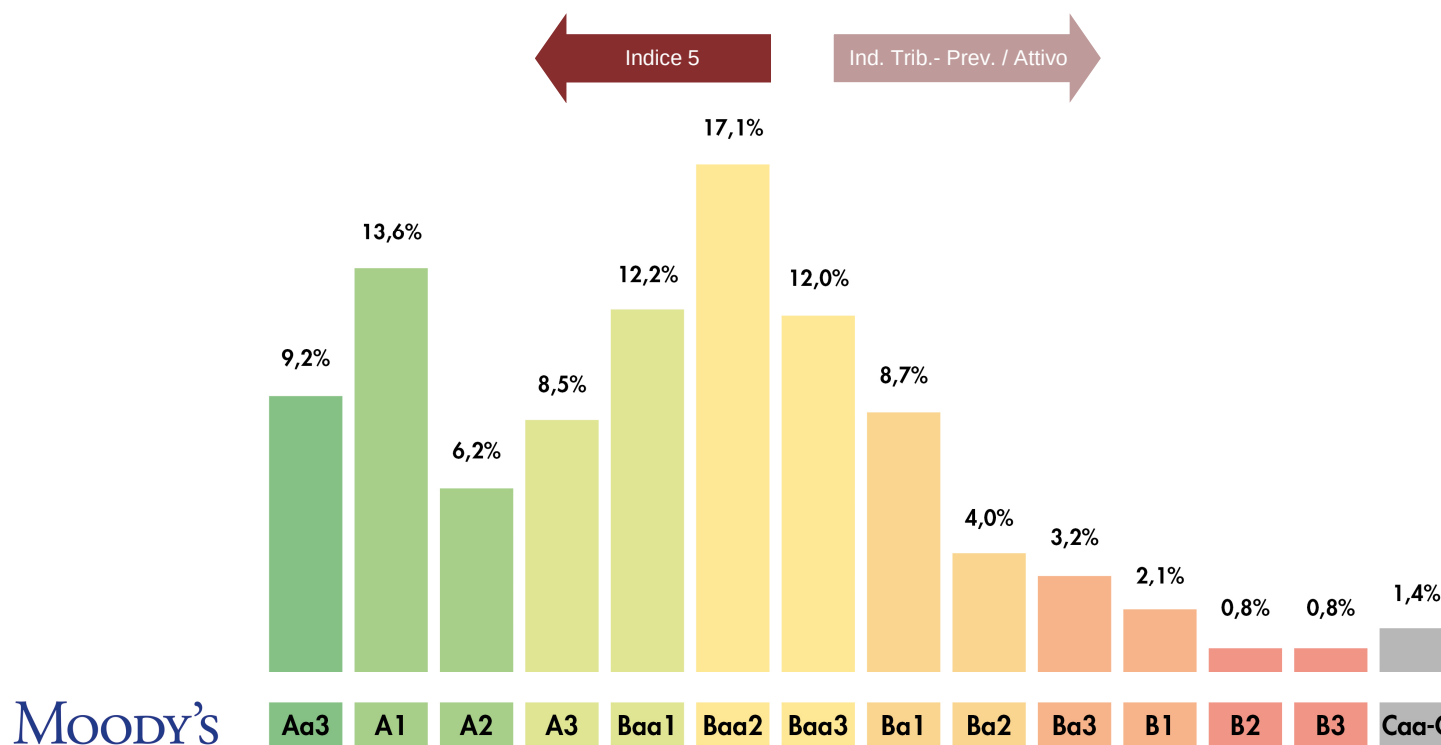
Applicativo per le imprese

con analisi
cromatica degli
indici



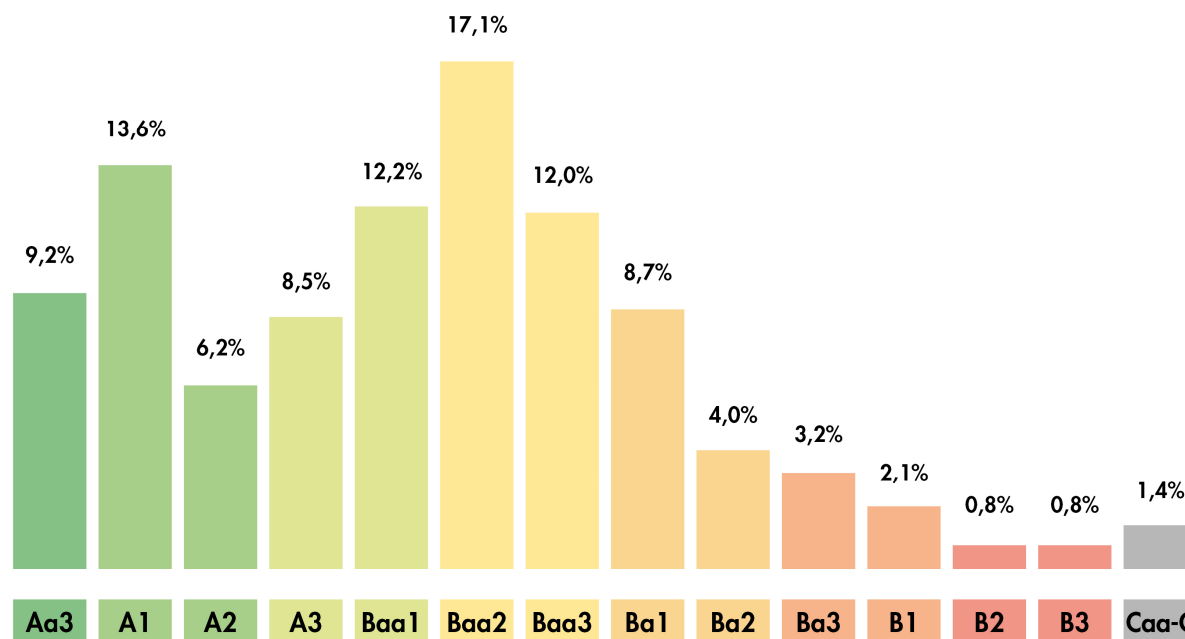
Il sistema degli indici ed il rating dell'impresa

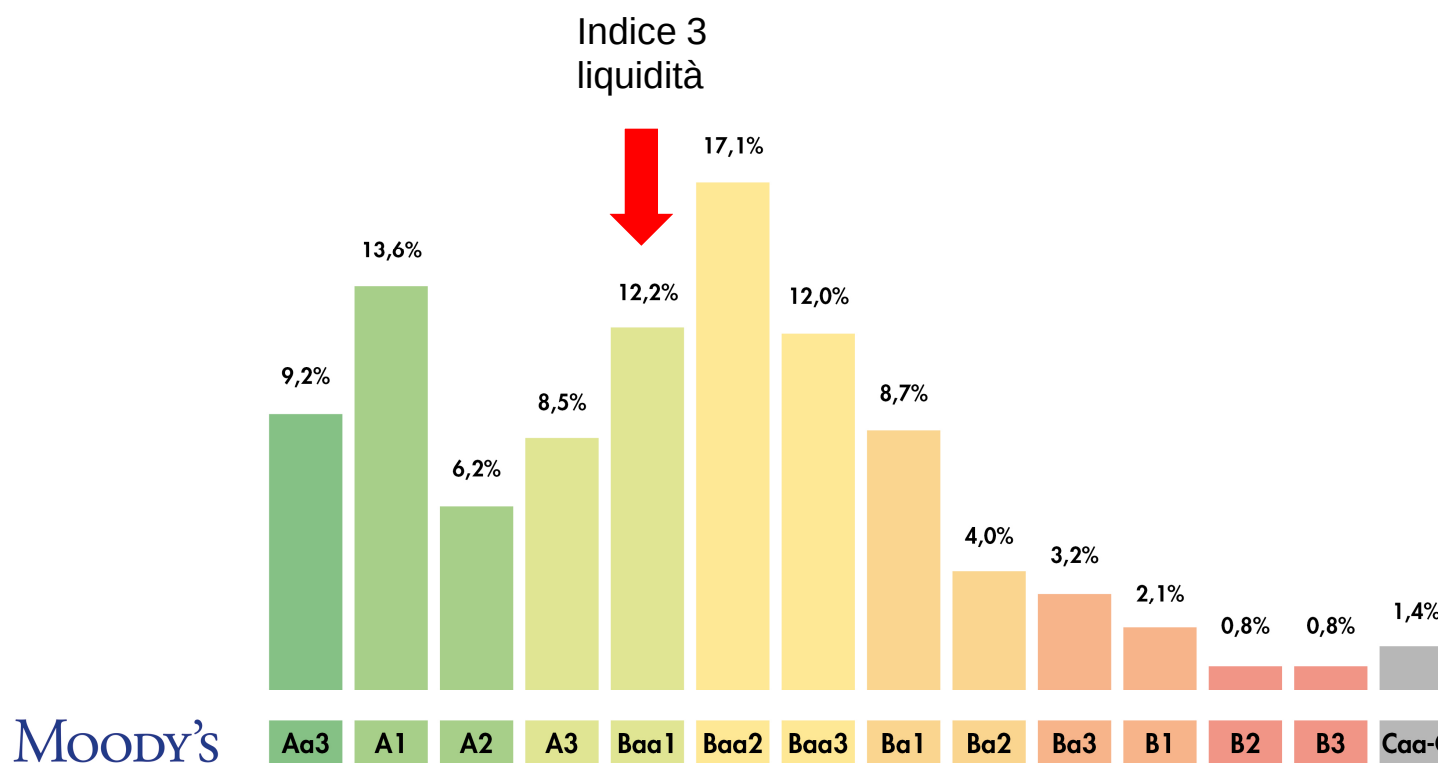






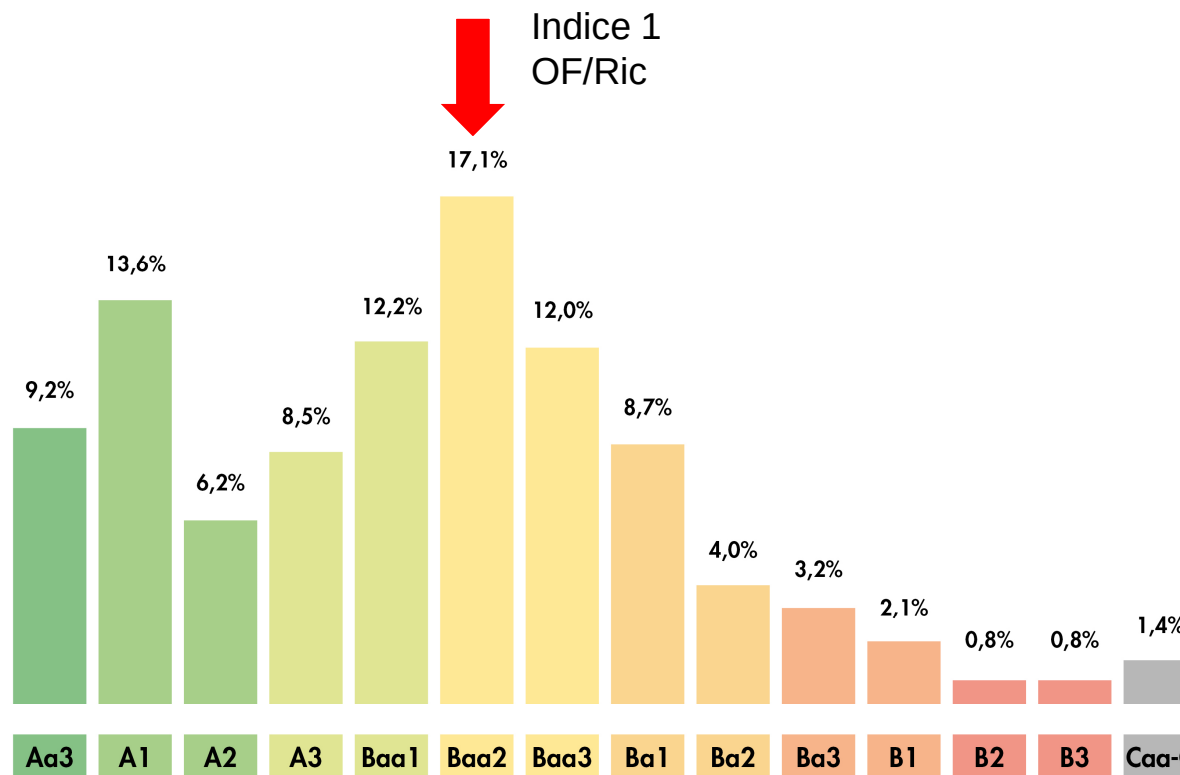
Moody's

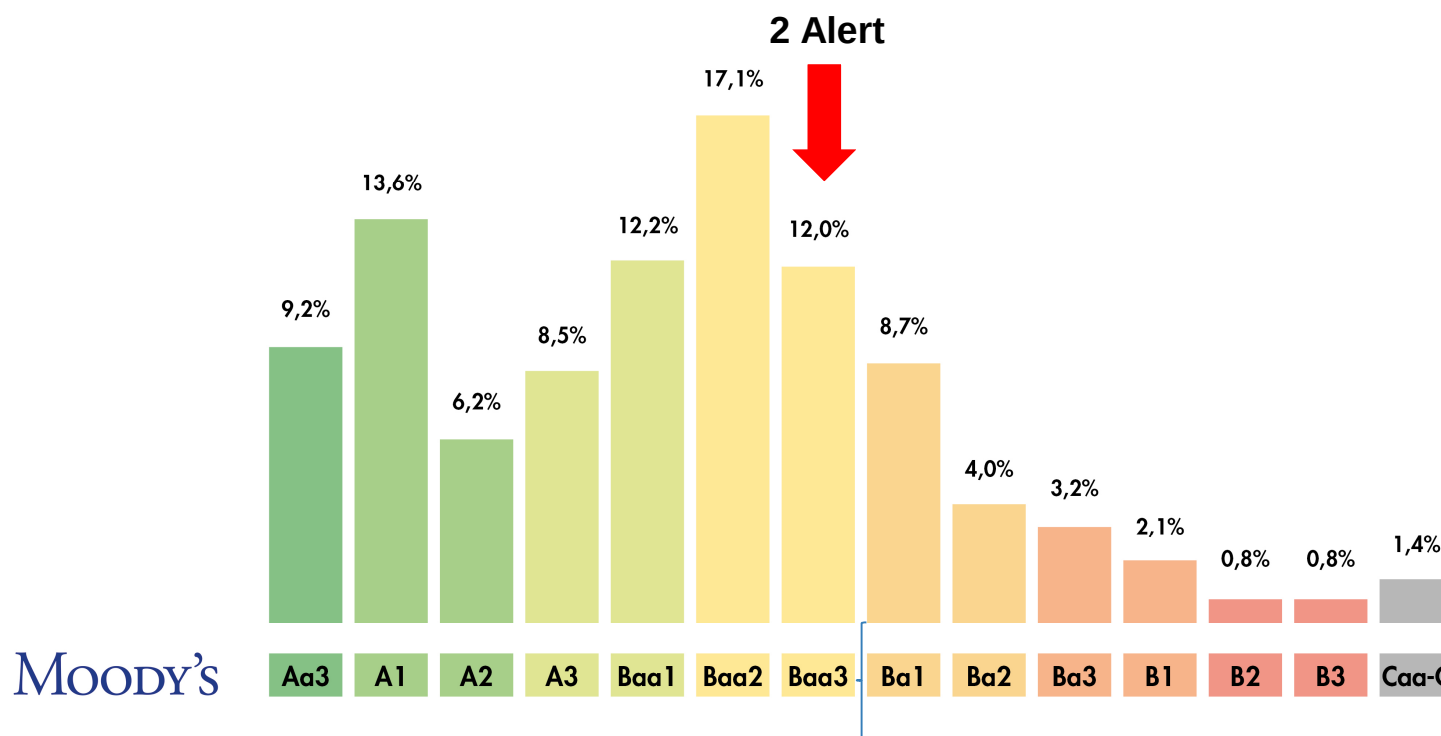


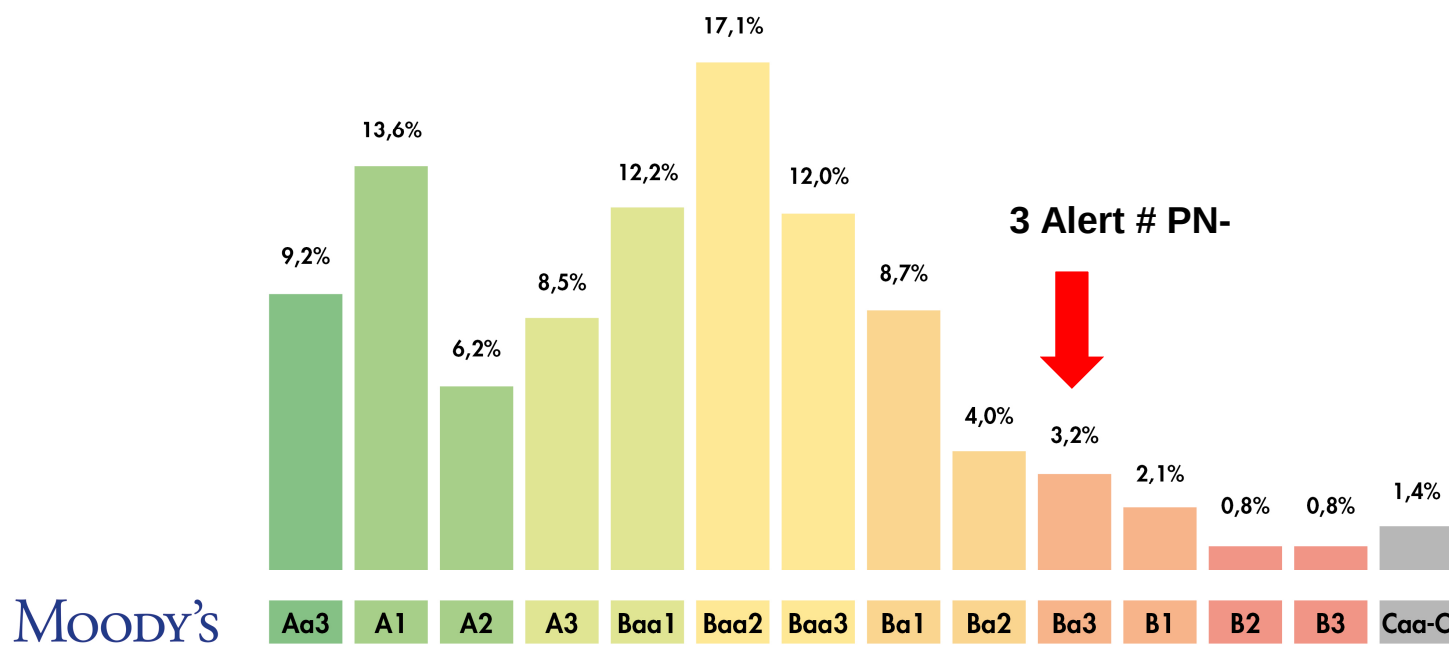




Moody's









Il sistema degli indici di allerta può essere utile per prevenire situazioni di crisi

Semplicità

Strumento di facile impiego
ma che per essere utile
deve essere correttamente
interpretato (analisi
cromatica)

Integrazione

Può fornire la massima
utilità quando utilizzato
assieme ad altri strumenti
(es. rating)

Trimestralità

La cadenza prevista dalla
normativa può essere
senz'altro utile, ma va
posta attenzione al
corretto input dei dati

3

Gli strumenti per le imprese



Indicatori di allerta

File di calcolo con scala cromatica rischio / allerta



INDICI DI ALLERTA DELLA CRISI DI IMPRESA

vers.1 - provvisoria su bozza CNDCEC

Alfa Srl

Periodo di Riferimento: Anno 2018

 CONFINDUSTRIA VICENZA



IL CONTENUTO DEL FOGLIO DI LAVORO

Confindustria Vicenza mette a disposizione delle imprese un foglio di lavoro che focalizza il proprio contenuto nella gestione del sistema degli **Indici di Allerta**, così come definiti al punto 3 del documento del CNDCEC.

L'obiettivo di questo applicativo è di fornire all'utilizzatore uno strumento che permetta di verificare il rispetto o l'eventuale superamento delle soglie previste.

La cadenza da osservare per la verifica ed il controllo degli indici è trimestrale.

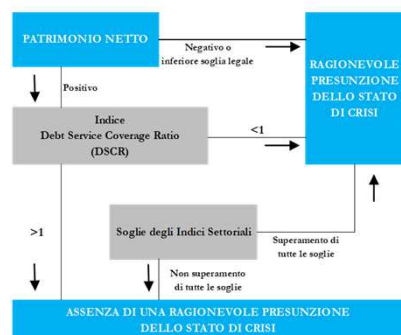
Da notare che nel documento del CNDCEC si precisa, al par. 1.3, che, anche in assenza dei segnali tratti dagli "indici", possono comunque verificarsi situazioni rilevanti ai sensi dell'articolo 13, comma 1, D.Lgs. 14/2019, ossia situazioni che si qualificano come "indicatori di crisi", quando si è in presenza di almeno una di queste condizioni:

- insostenibilità del debito;
- pregiudizio della continuità aziendale;
- reiterati e significativi ritardi nei pagamenti.

E', a questo riguardo, di rilievo ricordare quanto affermato nel par. 2.6 del documento del CNDCEC, ossia che l'assenza di segnali da parte degli "indici" elaborati ai sensi del suddetto articolo 13, comma 2, D.Lgs. 14/2019, non esenta comunque gli organi di controllo ed il revisore dal compiere le valutazioni previste dall'articolo 14 D.Lgs. 14/2019, ai fini della attivazione della segnalazione all'organo amministrativo della società dell'esistenza di "fondati indizi di crisi".

Il CNDCEC procederà alla revisione degli indici e delle soglie ogni tre anni.

SISTEMA DEGLI INDICI DI CUI ALLA DELEGA art.13, C. 2 (Parte 1)



Altri Indicatori dello Stato di Crisi (Parte 2)



IL FUNZIONAMENTO DEL FOGLIO DI LAVORO

Il file prevede una parte di caricamento ed una seconda di visualizzazione dei risultati ottenuti. La parte di caricamento è strutturata in diversi fogli di lavoro, il presente ed i cinque successivi, uno per ogni indicatore.

Nel presente foglio viene richiesta l'indicazione della denominazione della società ⁽¹⁾, il periodo di riferimento dei dati di bilancio ⁽²⁾ e l'indicazione del codice di attività economica Ateco relativo all'attività esercitata ⁽³⁾.

Nei successivi cinque fogli vanno indicati i dati di bilancio rispettivamente richiesti per il calcolo dell'indicatore. Per ogni dato vengono fornite le informazioni necessarie al reperimento dello stesso all'interno del bilancio. I fogli risultano protetti al fine di mantenere integra la struttura del file e consentire il caricamento dei dati nei riquadri previsti.

Si ricorda di procedere con la cancellazione dei dati caricati qualora il file venisse utilizzato una seconda volta per il caricamento dei dati di altro bilancio.

Per ogni foglio è già stata definita l'area di stampa in modo da agevolare la stessa anche attraverso la selezione di tutti i fogli contemporaneamente.

(1) Inserire Ragione Sociale

ALFA Srl

(2) Inserire Periodo di Riferimento

Anno 2018

(3) Codice Ateco

289420

Settore Fabbricazione di macchine e apparecchi per l'industria delle pelli, del cuoio e delle calzature (incluse parti e Benchmark C. Manifattura

Il presente foglio di lavoro è ad esclusivo uso interno e non è da ritenere esaustivo per l'individuazione dello stato di crisi di impresa e di insolvenza.



Elementi Indicatore 1

$$\text{Sostenibilità Oneri Finanziari} = \frac{\text{Oneri Finanziari}}{\text{Ricavi delle Vendite}} \%$$



Voce	Riferimento	Prospetto	Area	Descrizione	Importo	Segno
Oneri Finanziari	C.17	Conto Economico	Costi	Interessi e altri oneri finanziari	82.550	+
Ricavi	A.1	Conto Economico	Ricavi	Ricavi delle Vendite	10.300.000	+
	A.3	Conto Economico	Ricavi	Variazioni Lavoro in corso		+/-
Note: la voce Variazione dei lavori in corso dovrà essere inserita SOLO se riferibile ad aziende caratterizzate da produzione pluriennale.						
Numeratore					82.550	
Denominatore					10.300.000	

Elementi Indicatore 2

$$Adeguatezza Patrimoniale = \frac{Patrimonio Netto}{Totale Debiti} \%$$

Voce	Riferimento	Prospetto	Area	Descrizione	Importo	Segno
Patrimonio Netto	A)	Stato Patrimoniale	Passivo	Patrimonio Netto	500.000	+
Crediti vs soci	A)	Stato Patrimoniale	Attivo	Crediti vs soci per versamenti ancora dovuti	0	+
Dividendi deliberati sull'utile di esercizio		Nota Integrativa		Dividendi deliberati	30.000	+
Totale debiti	D)	Stato Patrimoniale	Passivo	Totale Debiti	5.000.000	+
	E)	Stato Patrimoniale	Passivo	Ratei e Risconti	800	+
Numeratore					470.000	
Denominatore					5.000.800	



Elementi Indicatore 3

$$\text{Ritorno Liquido dell' Attivo} = \frac{\text{Cash Flow}}{\text{Totale Attivo}} \%$$

Voce	Riferimento	Prospetto	Area	Riferimento	Descrizione	Importo	Segno
Cash Flow		Conto Economico		21)	Utile/Perdita di Esercizio	92.000	+/-
		Conto Economico		B.10 a b)	Ammortamenti	310.000	+
		Conto Economico		B.10 c d)	Svalutazioni	8.000	+
		Conto Economico		D)	Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie	142.262	+/-
		Conto Economico		B.12 13)	Accantonamento ai fondi	0	+
		Conto Economico		20)	Imposte sul reddito differite e/o anticipate	50.000	+
		Conto Economico		C.17 bis)	Utile/Perdite su cambi	83.000	+/-
		Conto Economico		Nota Integrativa	Oneri finanziari da iscrizione del costo ammortizzato	0	+
		Conto Economico		Nota Integrativa	Storno di fondi a C.E. in quanto eccessivamente capienti	0	-
		Conto Economico		Nota Integrativa	Cancellazione di debiti	0	-
		Conto Economico		Nota Integrativa	Altri ricavi/costi non monetari	0	-/+
Totale Attivo		Stato Patrimoniale				6.950.000	+
				Numeratore		685.262	
				Denominatore		6.950.000	

Elementi Indicatore 4

$$Liquidità = \frac{Attività a Breve}{Passività a Breve} \%$$

Voce	Riferimento	Prospetto	Area	Descrizione
Attivo a Breve	C.I)	Stato Patrimoniale	Attivo	Rimanenze
	C.II.1)	Stato Patrimoniale	Attivo	Verso clienti
	C.II.2)	Stato Patrimoniale	Attivo	Verso imprese controllate
	C.II.3)	Stato Patrimoniale	Attivo	Verso imprese collegate
	C.II.4)	Stato Patrimoniale	Attivo	Verso controllanti
	C.II.5)	Stato Patrimoniale	Attivo	Verso imprese sott.te a controllo
	C.II.5 bis)	Stato Patrimoniale	Attivo	Crediti tributari
	C.II.5 ter)	Stato Patrimoniale	Attivo	Crediti per imposte anticipate
	C.II.5 quater)	Stato Patrimoniale	Attivo	Verso altri
	C.III)	Stato Patrimoniale	Attivo	Attività finanziarie non imm.
	C.IV)	Stato Patrimoniale	Attivo	Disponibilità liquide
	D)	Stato Patrimoniale	Attivo	Ratei e Risconti

Importo	Segno
3.800.000	+
800.000	+
50.000	+
0	+
0	+
0	+
60.400	+
9.000	+
20.000	+
600.000	+
24.000	+

Voce	Riferimento	Prospetto	Area	Descrizione
Passivo a Breve	D.1)	Stato Patrimoniale	Passivo	Obbligazioni
	D.2)	Stato Patrimoniale	Passivo	Obbligazioni convertibili
	D.3)	Stato Patrimoniale	Passivo	Verso soci per finanziamenti
	D.4)	Stato Patrimoniale	Passivo	Verso banche
	D.5)	Stato Patrimoniale	Passivo	Verso altri finanziatori
	D.6)	Stato Patrimoniale	Passivo	Acconti
	D.7)	Stato Patrimoniale	Passivo	Verso fornitori
	D.8)	Stato Patrimoniale	Passivo	Rappresentati da titoli di credito
	D.9)	Stato Patrimoniale	Passivo	Verso imprese controllate
	D.10)	Stato Patrimoniale	Passivo	Verso imprese collegate
	D.11)	Stato Patrimoniale	Passivo	Verso imprese controllanti
	D.11 bis)	Stato Patrimoniale	Passivo	Verso imprese sott.te a controllo
	D.12)	Stato Patrimoniale	Passivo	Tributari
	D.13)	Stato Patrimoniale	Passivo	Verso istituti di previdenza
	D.14)	Stato Patrimoniale	Passivo	Altri debiti
	E)	Stato Patrimoniale	Passivo	Ratei e Risconti

Importo	Segno
0	+
0	+
55.000	+
630.000	+
0	+
70.000	+
3.000.000	+
0	+
0	+
5.000	+
0	+
0	+
300.000	+
160.000	+
225.000	+
1.000	+

Note: tutti i valori devono essere inseriti a segno positivo. Con riferimento alle voci dell'Attivo Corrente e del Passivo a Breve devono essere considerati gli importi inseriti con scadenza entro i 12 mesi.

Numeratore	5.363.400
Denominatore	4.446.000

Elementi Indicatore 5



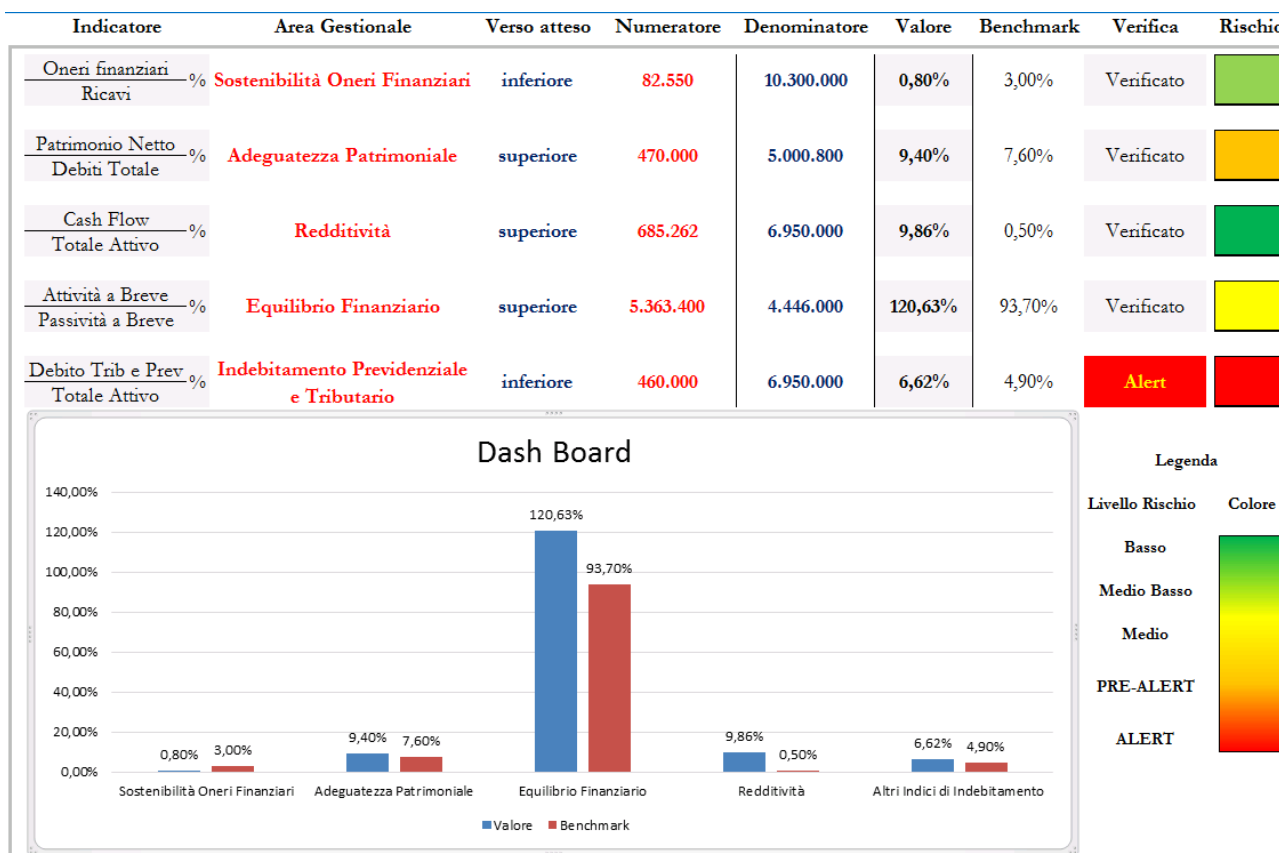
$$\text{Indebitamento Previdenziale e Tributario} = \frac{\text{Debiti Tributari e Previdenziali}}{\text{Totale Attivo}} \%$$



Voce	Riferimento	Prospetto	Area	Descrizione	Importo	Segno
Indebitamento Tributario	D.12)	Stato Patrimoniale	Passivo	Debiti Tributari	300.000	+
Indebitamento Previdenziale	D.13)	Stato Patrimoniale	Passivo	Debiti verso Istituti di Previdenza	160.000	+
Totale Attivo		Stato Patrimoniale			6.950.000	+

Note: D.12) e D.13) devono essere inseriti senza alcuna distinzione di scadenza, entro e oltre i 12 mesi.

Numeratore	460.000
Denominatore	6.950.000





Credit Passport

Strumento di valutazione del merito creditizio dell'azienda

CONFINDUSTRIA VICENZA

CP DEMO

by Credit Data Research
Using RiskCalc from
Moody's Analytics

REGISTERED OFFICE: VIA TEST 11, 00132, ROMA (RM)
REG. IMP. 011111111110

RAGIONE SOCIALE: CP DEMO
REG. IMP. 12345678
CODICE DI VERIFICA: 1NWLWCWIXUI0BBTRVY8Q-A

Scan QR code or click to verify:

Valido dal 01.02.2018 | Fino al 01.08.2018

CREDIT PASSPORT IS PROVIDED BY CREDIT DATA RESEARCH LIMITED
USING RISKCALC FROM MOODY'S ANALYTICS

by Credit Data Research
Using RiskCalc from
Moody's Analytics

CP Demo
Credit Data Research Italia

Disclaimer

1. Proprietary Notice; Credit Passport is not a credit rating and is provided solely for Client's internal or personal use;
No Redistribution to Third Parties other than as expressly provided herein.
This Credit Passport® report contains an assessment of the creditworthiness of the institution that is the subject of this report (the "Client"). The credit assessment is based on information furnished by the Client or obtained from third party sources, and is derived from quantitative model output as described herein. ACCORDINGLY, THE CREDIT ASSESSMENT CONTAINED IN THIS REPORT IS NOT A CREDIT RATING, HAS NOT BEEN ISSUED BY A CREDIT RATING AGENCY REGULATED BY THE EUROPEAN SECURITIES AND MARKET AUTHORITY (ESMA) AND SHOULD NOT BE INTERPRETED OR RELIED UPON AS SUCH.

CREDIT PASSPORT® IS PROPRIETARY TO CREDIT DATA RESEARCH LIMITED ("CDR") AND IS SO FURNISHED AT CLIENT'S REQUEST AND FOR CLIENT'S EXCLUSIVE USE. CREDIT PASSPORT® SO FURNISHED MAY NOT BE COPIED OR OTHERWISE REPRODUCED, REPACKAGED, FURTHER TRANSMITTED, TRANSFERRED, DISSEMINATED, DISTRIBUTED, REDISTRIBUTED, SOLD, REPRODUCED, LEASED, RENTED, LICENSED, SUBLICENSED, ALTERED, MODIFIED, ADAPTED, OR STORED FOR SUBSEQUENT USE FOR ANY SUCH PURPOSE, IN WHOLE OR IN PART, IN ANY FORM OR MANNER OR BY ANY MEANS WHATSOEVER, BY CLIENT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY, WITHOUT CDR'S PRIOR WRITTEN CONSENT. NOTWITHSTANDING THE FOREGOING, CLIENT MAY SHARE CREDIT PASSPORT® COMPLETELY, UNEDITED WITH A LIMITED NUMBER OF THIRD PARTIES INCLUDING FINANCIAL INSTITUTIONS ASSESSING CLIENT FOR CREDIT ON A STRICTLY CONFIDENTIAL BASIS TO ENSURE CREDIT PASSPORT® IS NOT DISCLOSED FURTHER.

The Expected Default Frequency ("EDF") credit measures contained in Credit Passport® are confidential and proprietary to Moody's Analytics, Inc. and its affiliates (Moody's). CDR calculated the EDF credit measures by entering company financial data into Moody's private company risk model, RiskCalc®, and generating the EDF credit measures. Moody's has not reviewed the EDF credit measures or the data used to calculate them, and accepts no liability in relation to the EDF credit measures or any other information contained in this Credit Passport® report.

Client expressly agrees, on behalf of itself and each other person or entity that it permits to use any information ("User"), that the credit assessments and other opinions, valuations, queries, statistical, quantitative or other information contained in Credit Passport® (a) are, and will be construed solely as, statements of opinion and not statements of fact or recommendations to purchase, hold or sell any securities, and (b) will be weighed solely as one factor in any investment or credit decision made by or on behalf of Client or any user or third party to whom this Credit Passport® is provided. Each such party will accordingly make its own study and evaluation in relation to any investment or credit decision.

2. Moody's Rights to Data
Client agrees and acknowledges that the Moody's EDF data is and shall remain the valuable intellectual property owned by, or licensed to, Moody's and that no proprietary rights are being transferred to Client in such materials or in any of the information contained therein or in Credit Passport®. Client agrees that misappropriation or misuse of such materials shall cause serious damage to Moody's and that in such event money damages may not constitute sufficient compensation to Moody's; consequently, Client agrees that in the event of any misappropriation or misuse, Moody's shall have the right to obtain injunctive relief in addition to any other legal or financial remedies to which Moody's may be entitled.

3. No Warranties; Limitation on Liability; Liability Cap.
Credit Passport® is based on data and information furnished by Client or obtained by CDR from sources believed by it to be accurate and reliable, including the data from Centrale Rischi of the Bank of Italy. Neither CDR nor Moody's has carried out any due diligence nor audited the data and information furnished by Client. Because of the possibility of human and mechanical error as well as other factors all information and data are provided "AS IS" without warranty of any kind, and CDR AND MOODY'S, IN PARTICULAR, MAKE NO REPRESENTATION OR WARRANTY, EXPRESS OR IMPLIED, TO CLIENT OR ANY OTHER PERSON OR ENTITY AS TO THE ACCURACY, TIMELINESS, COMPLETENESS, MERCHANTABILITY OR FITNESS FOR ANY PARTICULAR PURPOSE OF CREDIT PASSPORT®.

Under no circumstance shall CDR or Moody's have any liability to Client or any other person or entity for (a) any loss, damage or other injury in whole or in part caused by, resulting from or relating to, any error (negligent or otherwise), or any other circumstance or contingency within or outside the control of CDR or Moody's or any of their respective directors, officers, employees or agents, or licensors, in connection with the procurement, collection, compilation, analysis, interpretation, communication, publication or delivery of Credit Passport® or (b) ANY INDIRECT, SPECIAL, CONSEQUENTIAL, INCIDENTAL OR COMPENSATORY DAMAGES WHATSOEVER INCLUDING, WITHOUT LIMITATION, LOST PROFITS, EVEN IF CDR SHALL HAVE BEEN ADVISED IN ADVANCE OF THE POSSIBILITY OF SUCH DAMAGES, IN EITHER CASE CAUSED BY, RESULTING FROM OR RELATING TO THE USE OF, OR INABILITY TO USE, CREDIT PASSPORT®.

Without limiting the foregoing, in no event shall the total liability of either CDR or Moody's in the aggregate to Client arising from Credit Passport® (based on any cause of action whatsoever) exceed the fees actually paid by Client to CDR for Credit Passport®.

REG. IMP.: 011111111110
C.d.V.: wy2hy zdjui x py ggc8w

Qualità del credito Affidabile

Valido dal 01.02.2018 al 01.08.2018

CP Demo | B | Pagina 2 di 10

CREDIT PASSPORT IS PROVIDED BY CREDIT DATA RESEARCH LIMITED
USING RISKCALC FROM MOODY'S ANALYTICS

MOODY'S
ANALYTICS





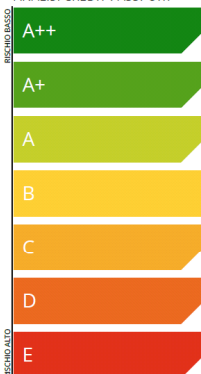
by Credit Data Research
Using RiskCalc from
Moody's Analytics

CP Demo
Credit Data Research Italia



CP Demo

ANALISI CREDIT PASSPORT



B
Qualità del
Credito Affidabile

PD 1 ANNO:
0,47%

Valido da:
Febbraio 2018

Fino al:
Agosto 2018

Il report **Credit Passport®** indica la capacità di una impresa di svolgere la propria attività continuando ad adempiere regolarmente alle proprie obbligazioni finanziarie nei sei mesi successivi alla redazione di questo documento.

Il report è elaborato tenendo presente diversi fattori finanziari e comportamentali.

Credit Passport è il risultato di due modelli quantitativi. I modelli hanno come input sia dati di bilancio sia i dati provenienti da Centrale Rischi di Banca d'Italia, la più completa ed aggiornata sorgente di informazioni sul credito erogato dal sistema bancario.

Il modello comportamentale è DefaultMetrics di Credit Data Research mentre il modello finanziario è RiskCalc di Moody's Analytics.

Un Credit Passport "B" significa che l'impresa ha una qualità creditizia affidabile.

Codice di Verifica

Questo CREDIT PASSPORT non può essere alterato o cambiato poiché è protetto da una firma digitale criptata. Se viene visualizzato utilizzando Adobe Acrobat Reader viene riportato un marchio di garanzia ed il link a Credit Data Research. Per poter verificare l'autenticità del Credit Passport, visitate il sito www.creditdataresearch.com ed inserite il codice unico di identificazione ed il

REG.IMP.: 01111111111110
C.d.V.: wyzbjy zduj x py ggc dw
Qualità del credito Affidabile
Valido dal 01.02.2018 al 01.08.2018



CP Demo | B | Pagina 3 di 10

CREDIT DATA RESEARCH

CREDIT PASSPORT IS PROVIDED BY CREDIT DATA RESEARCH
LIMITED USING RISKCALC FROM MOODY'S ANALYTICS

Moody's
ANALYTICS



by Credit Data Research
Using RiskCalc from
Moody's Analytics

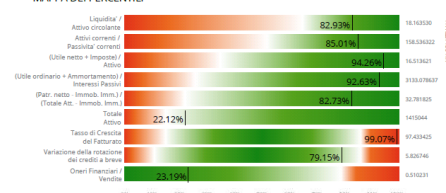
CP Demo
Credit Data Research Italia



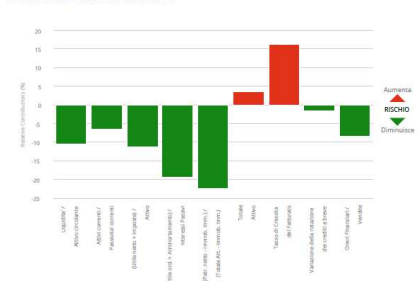
ANALISI FINANZIARIA



MAPPA DEI PERCENTILI



CONTRIBUTO DI RISCHIO RELATIVO



REG.IMP.: 01111111111110
C.d.V.: wyzbjy zduj x py ggc dw
Qualità del credito Affidabile
Valido dal 01.02.2018 al 01.08.2018

I grafici riportati accanto sono derivati dall'elaborazione di soli dati finanziari processati tramite RiskCalc di Moody's Analytics.

La **mappatura dei percentili** mostra come si posizionano i vari fattori di bilancio rispetto ai valori degli stessi di altre imprese del medesimo segmento contenuti nel Database di Moody's Analytics. Il percentile indicato mostra il posizionamento dell'impresa rispetto al settore di appartenenza in termini di percentuali di imprese che hanno i medesimi fattori di bilancio in misura minore, uguale o superiore rispetto a quello indicato. Avere un fattore che ricade nell'area verde significa che il fattore diminuisce il rischio creditizio dell'impresa. Analogamente i fattori che ricadono nell'area rossa dimostrano un aggravamento del rischio creditizio.

Il grafico di "Contributo di rischio relativo" indica il contributo dei singoli fattori di bilancio al rischio di credito dell'impresa. Un valore negativo indica una diminuzione del rischio mentre un valore positivo indica una crescita del rischio. I valori percentuali indicano comparativamente l'incidenza.



CP Demo | B | Pagina 4 di 10

CREDIT DATA RESEARCH

CREDIT PASSPORT IS PROVIDED BY CREDIT DATA RESEARCH
LIMITED USING RISKCALC FROM MOODY'S ANALYTICS

Moody's
ANALYTICS

ANALISI COMPORTAMENTALE

A++ A+ A B C D E

CATEGORIA
B PD 1 ANNO
0,66 %

TOTALE RELAZIONI BANCARIE

18

TOTALE LINEE DI CREDITO

	mag (€000)	giu (€000)	lug (€000)
Totale accordato	4106	4631	5011
Totale utilizzato	3747	4327	4656
Margine di sicurezza	9,6%	7,0%	7,6%

TOTALE LINEE A REVOKA

	mag (€000)	giu (€000)	lug (€000)
Totale accordato	190	190	220
Totale utilizzato	106	110	115
Margine di sicurezza	79,5%	72,4%	91,3%

SCONFINAMENTI

	mag	giu	lug
Numero Sconfinamenti	0	0	0

REG. IMP.: 011111111110
C.d.V.: wjzby zduj x-py-ggc8wQualità del credito Affidabile
Valido dal 01.02.2018 al 01.08.2018Scan
QR code
or click
to verify:

CP Demo | B | Pagina 5 di 10

CREDIT DATA RESEARCH

CREDIT PASSPORT IS PROVIDED BY CREDIT DATA RESEARCH
LIMITED USING RISKCALC FROM MOODY'S ANALYTICSMoody's
ANALYTICS

BALANCE SHEET INPUT INFORMATION FOR COMPANY 1

Data del rendiconto d'esercizio	31/12/2016
Data corrente	01/02/2018

Stato patrimoniale	(€000)
Disponibilità liquide	205
Totale dei crediti esigibili entro 1 anno	561
Totale dei crediti esigibili entro 1 anno (Precedente)	230
Attivo circolante	1130
Immobilizzazioni immateriali	110
Totale Attivo	1415
Totale Passivo esigibile entro 1 anno	713
Patrimonio Netto	538

Conto economico	
Ricavi	1847
Ricavi (Precedente)	935
Valore Totale della Produzione	2197
Costi ed oneri di Produzione	1954
Proventi ed Oneri Finanziari	-9
Spesa per Interessi	34
Ammortamento delle immobilizzazioni Materiali	7
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	22
Imposte annuali sul Reddito	81
Risultato al netto delle imposte	15

I dati che alimentano il modello RiskCalc sono stati forniti a CDR dal Richiedente di Credit Passport® oppure da fornitori esterni. E' responsabilità del Richiedente assicurare che i dati siano aggiornati e completi. Inaccuratezze dei dati potrebbero comportare un risultato finale errato. CDR non garantisce e non assume nessuna responsabilità sull'accuratezza dei dati di input.

REG. IMP.: 011111111110
C.d.V.: wjzby zduj x-py-ggc8wQualità del credito Affidabile
Valido dal 01.02.2018 al 01.08.2018Scan
QR code
or click
to verify:

CP Demo | B | Pagina 6 di 10

CREDIT DATA RESEARCH

CREDIT PASSPORT IS PROVIDED BY CREDIT DATA RESEARCH
LIMITED USING RISKCALC FROM MOODY'S ANALYTICSMoody's
ANALYTICS

INFORMATION FROM Bank of Italy (CR) FOR COMPANY 1

Data aggiornamento informazioni (M) 01/07/2015

Input Data: Sistema / MultiAffidamento	(€000)
Numero degli intermediari segnalanti	18
Presenza stati di classificazione (past due, incagli, sofferenze ret.)	Assenti
Presenza eventi pregiudizievoli (protesto, procedure concorsuali)	Assenti
Totale accordato rischi autoliquidanti ultimo mese	3290
Totale utilizzato rischi autoliquidanti ultimo mese	3044
Totale accordato rischi a scadenza ultimo mese	1501
Totale utilizzato rischi a scadenza ultimo mese	1498
Totale accordato rischi di firma ultimo mese	1021
Totale utilizzato rischi di firma ultimo mese	993

	M-2	M-1	M
Numero sconfinamenti	0	0	0
Totale accordato di sistema	4106	4631	5011
Totale utilizzato di sistema	3747	4327	4656
Accordato su rischi a revoca	190	190	220
Utilizzato su rischi a revoca	106	110	115

I dati che alimentano il modello Default Metrics sono stati forniti a CDR dal Richiedente di Credit Passport® o da fornitori esterni. E' responsabilità del Richiedente assicurare che i dati siano aggiornati e completi. Inaccuratezze dei dati potrebbero comportare un risultato finale errato. CDR non garantisce e non assume nessuna responsabilità sull'accuratezza dei dati di input.

REG. IMP.: 011111111110
C.d.V.: wyZbly zdjui x py ggc8wQualità del credito Affidabile B
Valido dal 01.02.2018 al 01.08.2018Scan
QR code
or click
to verify:

CP Demo | B | Pagina 7 di 10

CREDIT DATA RESEARCH

CREDIT PASSPORT IS PROVIDED BY CREDIT DATA RESEARCH
LIMITED USING RISKCALC FROM MOODY'S ANALYTICSMoody's
ANALYTICS

Credit Passport Metodologia

MOODY'S ANALYTICS RISKCALC™v3.1 ITALY

SINTESI

Il modello Risk Calc Italy fornisce una stima del rischio di credito per le imprese non quotate italiane. Il modello è sviluppato, calibrato e validato sulla base di una estesa base dati di bilanci di imprese ed eventi di default e non default.

La versione originale del modello Risk Calc Italy v3.1 è stata rilasciata nel 2004. La validazione più recente è stata effettuata nel 2009 con un significativo allargamento della base dati confermando tutte le capacità predittive del modello stesso. Le nuove analisi statistiche dimostrano la validità del modello nel prevedere il rischio di insolvenza, sia sui campioni usati per costruire il modello (in sample) sia sui campioni impiegati per validare il modello (out of sample), sia in relazione alla tipologia di settore di attività economica, sia in relazione alla permanenza della capacità predittiva con il trascorrere del tempo.

Il network dei modelli Risk Calc di Moody's Analytics copre quasi tutte le nazioni del mondo (oltre l'Italia). Nello sviluppo e validazione dei modelli si sono tenute in adeguato conto la robustezza delle metodologie statistiche, i principi contabili locali, le prassi di erogazione del credito e i cicli economici.

RISKCALC: ASPETTI PRINCIPALI

- » IL MODELLO È STATO SVILUPPATO E TESTATO SU IMPRESE DOMESTICHE NON QUOTATE PER STIMARE CORRETTAMENTE IL RISCHIO DI INSOLVENZA
- » LA CORRISPONDENZA FRA STIMA DELLA FREQUENZA DI DEFAULT (EXPECTED DEFAULT FREQUENCY, EDF) È OPERATA IN RELAZIONE AI RATING EMESSI DALL'AGENZIA
- » SONO ADEGUATAMENTE CONSIDERATI FATTORI CORRETTIVI A SECONDA DELLA TIPOLOGIA DI SETTORI DI ATTIVITÀ ECONOMICA
- » SONO CHIARAMENTE INDICATI I SINGOLI FATTORI CHE RIENTRANO NEL MODELLO E IL LORO CONTRIBUTO SPECIFICO NELLA STIMA DELLA PROBABILITÀ DI INSOLVENZA

PER VISIONARE LA METODOLOGIA COMPLETA CLICCA QUI PER
SCARICARE IL PDF >

o visitare questo indirizzo: [http://credidataresearch.com/it/services/
documentation/](http://credidataresearch.com/it/services/documentation/)

REG. IMP.: 011111111110
C.d.V.: wyZbly zdjui x py ggc8wQualità del credito Affidabile B
Valido dal 01.02.2018 al 01.08.2018Scan
QR code
or click
to verify:

CP Demo | B | Pagina 8 di 10

CREDIT DATA RESEARCH

CREDIT PASSPORT IS PROVIDED BY CREDIT DATA RESEARCH
LIMITED USING RISKCALC FROM MOODY'S ANALYTICSMoody's
ANALYTICS





Gold – La Tesoreria

Per la pianificazione e il controllo dei flussi finanziari

CONFINDUSTRIA VICENZA

La "Piramide" di GOLD



- 
- Controllo e previsione dei flussi finanziari in entrata e in uscita;
 - Confronto delle condizioni fra i diversi istituti di credito;
 - Cash Flow disponibile in tempi rapidi;
 - Automatizzazione delle procedure contabili ripetitive;
 - Analisi dei flussi di cassa sia a budget che a consuntivo;
 - Miglioramento dell'efficienza dell'attività;
 - Sostegno ai processi decisionali.