

ESERCITAZIONE / PARTE 2

Un'istruttoria di fido per l'impresa Alpha



**IL RAPPORTO
CON LA BANCA**
PICCOLE IMPRESE, SCELTE GRANDI



PICCOLE IMPRESE, SCELTE GRANDI
Percorsi di educazione finanziaria della Banca d'Italia

L'istruttoria di fido e la decisione di affidamento

A. L'ANALISI DEL BILANCIO

Il conto economico

Il fatturato 2019 è di circa 5,7 milioni, in decremento rispetto al precedente esercizio (6,8 milioni). Il calo si riflette anche sull'Utile corrente ante gestione finanziaria che passa da 721 mila a 554 mila euro.

La riduzione delle imposte consente tuttavia ad Alpha di chiudere l'esercizio 2019 con un utile in crescita (175 mila rispetto a 151 mila del 2018).

Lo stato patrimoniale

L'attivo (12 milioni) è composto da immobilizzazioni totali per circa 5,5 milioni e da un attivo corrente di circa 6,5 milioni, la maggior parte dei quali (4,0 milioni) rappresentati da crediti verso clienti.

Il patrimonio netto di Alpha è pari a 1,8 milioni; insieme ai debiti a medio e lungo termine si ottiene un totale dei capitali permanenti di circa 5,7 milioni. Le passività correnti sono pari a circa 6,4 milioni.

Tra le passività, in particolare, i debiti bancari sono pari a 5,1 milioni (di cui 2,2 esigibili oltre i 12 mesi). I debiti verso fornitori sono pari a circa 2 milioni e i debiti tributari sono piuttosto rilevanti, pari a 1,1 milioni (di cui 700 mila euro esigibili oltre i 12 mesi).

Indicatori di bilancio

| Equilibrio economico | Equilibrio patrimoniale | Equilibrio finanziario |
|---|--|--|
| Indice di redditività netta – ROE Utile netto / Patrimonio netto = 9,6% (9,1% nel 2018) | Indice di indebitamento Debiti finanziari / (Passività + Patrimonio netto) = 51,0% (54% nel 2018) | Indice di liquidità Disponibilità liquide / Totale attivo = 3,0% (4,5% nel 2018) |
| Indice di redditività operativa Margine operativo netto / Fatturato = 12,7% (14,3% nel 2018) | Indice di sostenibilità del debito Interessi passivi / Margine operativo netto = 45,2% (39,6% nel 2018) | |
| | Margine di struttura Capitali permanenti / Attivo immobilizzato = 1,03% (1,10% nel 2018) | |

Osservazioni

Nel complesso Alpha presenta una situazione aziendale piuttosto equilibrata sotto i diversi profili, economico, patrimoniale e finanziario.

Alcuni elementi di preoccupazione sono:

- Il calo del fatturato e della redditività operativa nel 2019;
- La sostenibilità del debito, per il peso elevato degli oneri finanziari nel conto economico;
- Il peso dei debiti tributari.

B. L'ANALISI DELLA POSIZIONE NELLA CENTRALE DEI RISCHI

Alla fine di febbraio 2020, la Centrale dei rischi evidenzia un credito accordato ad Alpha di risulta indebitata presso altre banche per € 5.119.921 a fronte di un utilizzato complessivo di € 5.014.741.

In particolare risultano esposizioni per rischi autoliquidanti pari a € 2.455.000, per rischi a scadenza pari a € 2.133.921 e per rischi a revoca pari a € 531.000. I rischi autoliquidanti scaduti sono pari ad € 293.024, di cui pagati per € 262.857 ed impagati per € 30.167.

Dall'analisi andamentale dei rischi autoliquidanti si rileva nel 2019 una situazione di sconfinamenti ripetuti, che pare essere stata superata solo con un aumento del credito accordato all'impresa nel dicembre dello stesso anno.

Osservazioni

Sebbene a febbraio la posizione in CR non presenti più particolari anomalie, destano preoccupazione gli sconfinamenti rilevati nel 2019 e il pieno utilizzo del credito accordato.

Alcuni elementi da approfondire:

- A cosa sono stati dovuti gli sconfinamenti nel 2019?
- Quali valutazioni sono state fatte dalla banca che ha aumentato il fido?
- Perché l'utilizzo degli affidamenti a revoca e autoliquidanti è sistematicamente al limite dell'importo accordato?

C. ULTERIORI INFORMAZIONI CHE ANDREBBERO ACQUISITE

- Qual è stata l'evoluzione dell'attività di Alpha negli ultimi anni?
- Cosa è successo nel 2019 che ha determinato un calo del fatturato, una riduzione della liquidità aziendale, gli sconfinamenti sui finanziamenti per smobilizzo crediti?
- Quali ragioni ci sono dietro la gestione problematica dei debiti tributari?
- Quali sono le prospettive dell'impresa? Su quali basi si aspetta un'espansione dell'attività?
- ...

D. LA DECISIONE DELLA BANCA

Questa esercitazione non prevede una risposta giusta o sbagliata. Come sappiamo, le banche decidono se assumersi o meno il rischio di concedere un finanziamento in base alla propria, specifica propensione al rischio.

| Elementi a favore della concessione del finanziamento | Elementi di rischio/attenzione |
|--|---|
| <ul style="list-style-type: none">• La qualità del portafoglio crediti ceduti | <ul style="list-style-type: none">• Il calo del fatturato nel 2019 |
| <ul style="list-style-type: none">• La redditività | <ul style="list-style-type: none">• Gli sconfinamenti del 2019 |
| <ul style="list-style-type: none">• L'equilibrio patrimoniale | <ul style="list-style-type: none">• Il pieno utilizzo dei finanziamenti concessi dalle banche |
| <ul style="list-style-type: none">• Buone prospettive di sviluppo dell'operatività (cessione crediti degli ordinativi già finalizzati da parte di Gamma) | <ul style="list-style-type: none">• La gestione del debito tributario |
| <ul style="list-style-type: none">• ... | <ul style="list-style-type: none">• ... |

Il caso dell'impresa Alpha è tratto da un caso reale in cui le informazioni a disposizione della banca erano più numerose e dettagliate di quelle presentate nella prima parte di questa esercitazione. La decisione finale della banca è stata di concedere il finanziamento richiesto sulla base della seguente proposta inviata dall'analista all'organo deliberante:

"Stante quanto, pur tenendo conto degli elementi di criticità emersi nel corso del processo istruttorio, verificata l'assenza di elementi pregiudizievoli, vista la regolarità della posizione della Centrale dei Rischi al 29/02/2020, considerata la struttura dell'operazione e la qualità del debitore ceduto [ndr. Gamma spa], che mitiga notevolmente la nostra alea, si propone con favore all'Organo Deliberante. A maggior tutela del nostro rischio, sarà richiesta la Garanzia del Medio Credito Centrale e verranno acquisite le fidejussioni dei soci".

