

# Carta d'identità Aziendale

## Analisi completa

Obiettivo | Dati dell'Impresa | Analisi economica patrimoniale finanziaria | Analisi per Indici Economici Patrimoniali Finanziari | Probabilità di fallimento(Z-Score) | Valutazione per ammissione a Fondo di Garanzia Mediocredito | Calcolo del Rating Basilea 3 | Valutazione d'azienda con il metodo dei multipli | Analisi benchmark

LOGO AZIENDA

Cliente AAA srl

T-SEGUO



### Elaborazione a cura di STUDIO R

**Studio R** nasce nel 1982 dall'unione di professionisti, già dottori commercialisti esperti in problematiche legali, fiscali e societarie, che realizzano una struttura innovativa di consulenza al servizio delle aziende.

Lo Studio ha saputo costruire nel tempo una valida reputazione qualificandosi in questi anni come una realtà in grado di instaurare relazioni di lungo periodo con i Clienti basate sull'etica, l'onestà, la fiducia, la trasparenza, l'assistenza personalizzata e la continua ricerca delle migliori soluzioni possibili per il cliente.

Oggi lo Studio è costituito da un team che conta oltre dieci professionisti e collaboratori con un curriculum accademico e professionale di alto livello. Ciascun professionista è specializzato nella propria area di competenza ed è abituato a lavorare in team, sempre coordinato dai partner soci.

## Calcolo probabilità di fallimento

Indice	Descrizione	Peso	2012	2013	2014
Indice di Flessibilità aziendale	Capitale circolante / Capitale Investito	1,5	0,531	0,491	0,495
Indice di Autofinanziamento	Utile non distribuito / Capitale Investito	1,44	0,111	0,094	0,105
ROI	Risultato Operativo (EBIT) / Capitale Investito	3,64	0,023	0,025	0,019
Indice di Indipendenza da terzi	Patrimonio Netto / Passività correnti e consolidate	0,7	0,307	0,265	0,283
Turnover Attività	Valore della Produzione / Capitale Investito	0,64	1,427	1,388	1,409
<b>SCORING (Z-Score)</b>			<b>2,398</b>	<b>2,263</b>	<b>2,311</b>
<b>Probabilità di Fallimento</b>			<b>MEDIO ALTO</b>	<b>MEDIO ALTO</b>	<b>MEDIO ALTO</b>



Lo Z-Score di Altman indica una probabilità di fallimento medio – alta. Questo è dovuto principalmente al disequilibrio evidenziato nelle passività e all'onerosità del capitale di terzi come evidenziato nella precedente analisi.



### 6.4 Determinazione della fascia di valutazione per ammissione al Mediocredito Centrale

Sommando i punteggi dei 4 indici si ottiene un punteggio totale (da 0 a 12). In base a questo punteggio si definisce un livello valido per tutte le tipologie di azienda.

Prendendo in esame i livelli degli ultimi 2 anni si può catalogare l'azienda in una delle seguenti 3 fasce:

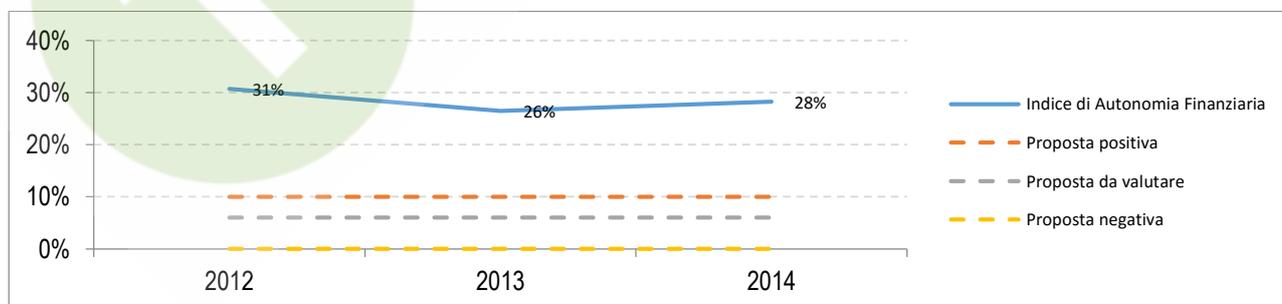
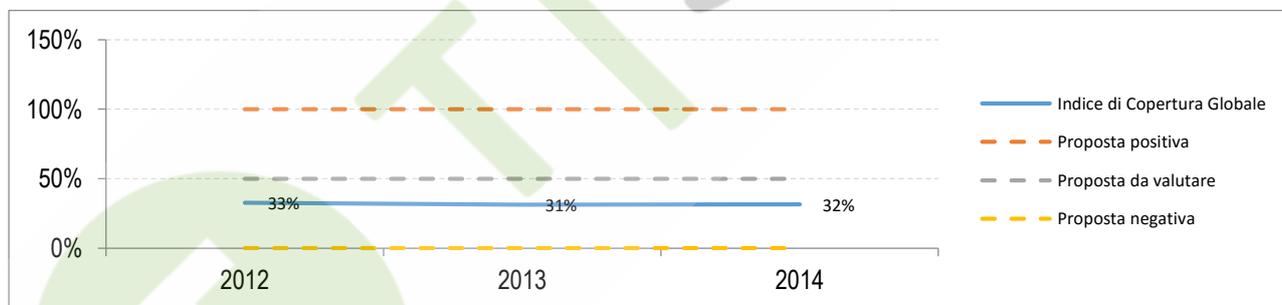
- A) Fascia 1 indica una **proposta positiva** al comitato che dovrà decidere l'ammissione al fondo
- B) Fascia 2 indica che l'azienda **deve essere valutata** anche in base ad altri parametri
- C) Fascia 3 indica una **proposta negativa** al comitato.

<b>Indice di Copertura Globale</b>	Capitale Permanente / Capitale Investito
<b>Indice di Autonomia Finanziaria</b>	Capitale Proprio / Totale Finanziamenti
<b>Indice di copertura degli Oneri Finanziari</b>	Margine Operativo Lordo (MOL) / Oneri Finanziari Lordi
<b>Redditività operativa delle vendite</b>	Margine Operativo Lordo (MOL) / Fatturato

2012		2013		2014	
Valore	Punteggio	Valore	Punteggio	Valore	Punteggio
33%	1	31%	1	32%	1
31%	3	26%	3	28%	3
7,83	3	6,96	3	6,61	3
9%	3	8%	3	9%	3

<b>SCORING</b>
<b>RATING</b>
<b>VALUTAZIONE</b>

<b>10,00</b>	<b>10,00</b>	<b>10,00</b>
<b>A</b>	<b>A</b>	<b>A</b>
<b>FASCIA "1"</b>	<b>Proposta POSITIVA al Comitato</b>	



**A**

Scoring 8 - 12

Capacità molto alta di pagare gli interessi e rimborsare il capitale prestato. Tale capacità non è intaccata, in maniera significativa, da eventi prevedibili.

**B**

Scoring 6 - 7,9

Azienda con capacità di rispettare gli impegni finanziari nel breve termine, ma con dubbia capacità di rimborso in future condizioni economiche, congiunturali avverse

**C**

Scoring 5 - 5,9

Azienda fortemente vulnerabile per la quale l'insolvenza è una possibilità reale, la capacità di rispettare gli impegni finanziari è molto dipendente da fattori economici, congiunturali esterni.

**D**

Scoring 0 - 4,9

Azienda estremamente vulnerabile, la capacità di far fronte agli impegni finanziari è molto scarsa e vi è il rischio che vengano richiesti rientri da parte degli istituti di credito. Il ricorso ad ulteriore di credito è quasi del tutto inattuabile.

		2013		2014	
		Valore	Punteggio	Valore	Punteggio
<b>Grado di copertura delle immobilizzazioni</b>	(CAPITALE PROPRIO + CAPITALE DI TERZI) / IMMOBILIZZAZIONI NETTE	0,31	0,79	0,32	0,79
<b>Grado di copertura degli oneri finanziari</b>	(EBITDA) / OF	6,96	1,85	6,61	1,80
<b>Debt Coverage Ratio</b>	(FLUSSO DI CASSA DELLA GESTIONE CORRENTE) / (DEBITI IN SCADENZA ENTRO L'ANNO SUCCESSIVO + ONERI FINANZIARI)	0,41	0,52	0,23	0,22
<b>Indice di autonomia Finanziaria</b>	(CAPITALE PROPRIO) / (CAPITALE PROPRIO + CAPITALE DI TERZI)	0,26	0,91	0,28	0,96
<b>Indice di copertura patrimoniale</b>	PATRIMONIO NETTO / POSIZIONE FINANZIARIA NETTA A BREVE	0,46	1,90	0,46	1,89
<b>Incidenza della gestione extracaratteristica</b>	RISULTATO ECONOMICO / RISULTATO OPERATIVO	0,28	0,19	0,35	0,53
<b>SCORING</b>		<b>6,17</b>		<b>6,19</b>	
<b>RATING</b>		<b>B</b>		<b>B</b>	

