

Demo per presentazioni

aggiornato al 03/05/2021

Anagrafica

Codice fiscale: 012345678910

Partita iva:

Indirizzo:

Città: 0

CAP:

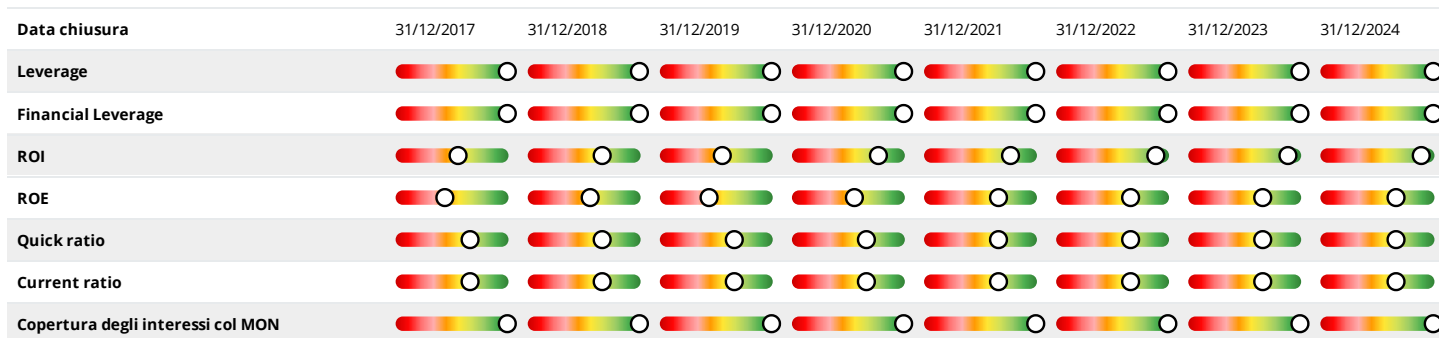
CCIAA:

forma legale:

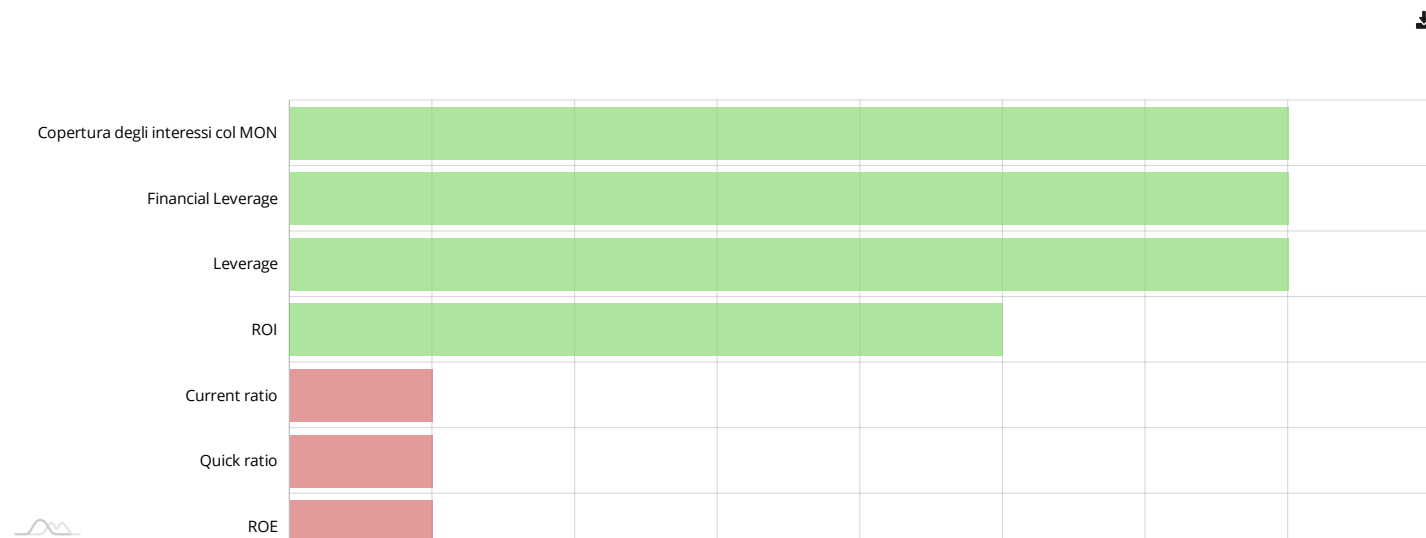
Check-up d'impresa

Confronto settoriale

Posizionamento



Contributo di rischio



Impatto positivo sulla valutazione finale Impatto negativo sulla valutazione finale

Come leggere la TAB "Confronto settoriale"

L'analisi delle performance, in particolare dell'equilibrio economico-finanziario, si è dimostrata essere un ottimo indicatore della solidità dell'impresa. Bancopass, attraverso la tab "Confronto settoriale", ripropone una sintesi schematica di questo tipo di analisi per aiutare le imprese ad approfondire la propria autovalutazione.

Viene visualizzato un dettaglio dello score MORE di modefinance per ogni anno. È possibile studiare in dettaglio l'evoluzione dei principali indicatori economico-finanziari e confrontare attraverso un semaforo la propria performance rispetto ai competitor del medesimo settore economico. L'analisi viene proposta anche per i bilanci previsionali, offrendo una panoramica completa delle proiezioni analizzate rapportate allo stato attuale del settore.

Analogamente all'approccio perseguito da modefinance nel calcolo dello score MORE, l'indicazione semaforica non è dettata esclusivamente dal confronto con i valori settoriali, ma è vincolato anche ai principi di teoria economica, che ne modificano il valore al fine di evitare storture legate a settori affetti da situazioni particolarmente patologiche.

Gli indici

In particolare in Bancopass, al fine di agevolare le imprese nella lettura e nella rappresentazione del loro equilibrio finanziario, abbiamo identificato e valorizzato i seguenti indici:

- **Leverage (Debito/MP)**, è una misura dell'incidenza dell'indebitamento con capitali di terzi sui mezzi propri (MP). Più il valore è elevato, più l'impresa si finanzia con capitale di terzi e più è da considerarsi rischiosa.
- **Financial Leverage (Debito Finanziario/MP)**, è una misura dell'incidenza dell'indebitamento di natura finanziaria (soggetto quindi al pagamento di un interesse) sui mezzi propri (MP). Più il valore è elevato, maggiore la rischiosità dell'azienda.
- **ROE (return on equity)**, è l'indice di redditività del capitale proprio. È un indice percentuale che rapporta il reddito netto (RN) prodotto in un anno ai mezzi propri (MP).
- **ROI (return on investment)**, è l'indice di redditività del capitale investito. È un indice di bilancio che indica la redditività del capitale investito a prescindere dalle fonti utilizzate. Pertanto è basato sul reddito operativo e non sul reddito netto.
- **Quick ratio (attività correnti - rimanenze/passività correnti)**, è un indicatore di liquidità che indica la capacità di un'impresa di adempiere alle obbligazioni a breve termine attraverso le attività correnti meno le rimanenze di magazzino in quanto non immediatamente liquidabili.
- **Current ratio (attività correnti/passività correnti)**, è un indicatore di liquidità che misura la capacità della stessa di far fronte alle obbligazioni a breve termine attraverso le attività correnti.
- **Copertura degli interessi con il MON (interessi passivi/MON)**, è un indicatore che misura la capacità di copertura degli oneri finanziari mediante la redditività delle imprese derivante dalla gestione caratteristica. Questo significa che quantifica la capacità di un'impresa di rispondere ai suoi impegni finanziari al netto non solo dei costi operativi, ma del deprezzamento degli impianti utilizzati (ammortamenti) e degli accantonamenti.

Per rendere più agevole la loro interpretazione, ogni indice è rappresentato attraverso:

Posizionamento

esprime come l'indice si posiziona nel range previsto (da ottimo fino a soglia di attenzione)

Contributo di rischio

esprime come il singolo indice contribuisce a diminuire o aumentare il rischio dell'impresa

Cosa è lo score MORE

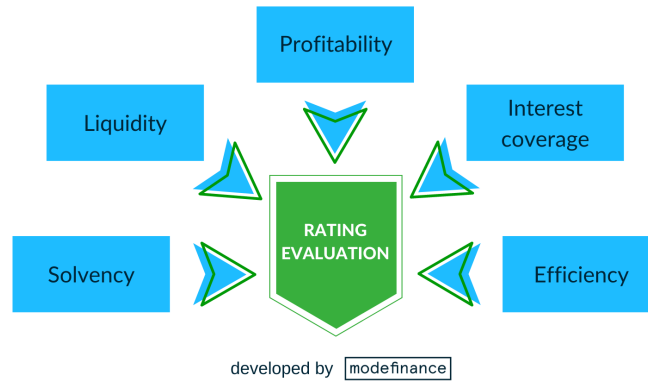
I dati economico finanziari possono essere letti e valutati in maniera differente a seconda del contesto in cui opera l'impresa. Per questo, ogni analisi del merito di credito non può non porre l'attenzione su:

- il paese
- il settore
- i dati finanziari disponibili

Non è possibile iniziare a valutare l'affidabilità creditizia senza considerare questi elementi. Attraverso una collaborazione con modefinance, da sempre partner tecnico di Bancopass, abbiamo migliorato i servizi offerti dalla piattaforma, aggiungendo uno score, ossia una delle componenti del rating (insieme alla valutazione andamentale e qualitativa), per comprendere meglio come si collocano alcune performance dell'azienda rispetto al settore in cui opera. In questo tipo di analisi, il settore viene normalmente definito per classi di codici ATECO e per classi di dimensioni aziendali.

Come è costruito lo score MORE

Lo score MORE (Multi Objective Rating Evaluation) premia le aziende equilibrate. Più un'azienda è equilibrata in termini di posizione finanziaria, migliore sarà la classe finale di score. Questo viene fatto studiando, valutando e aggregando le sezioni più importanti del settore finanziario e il comportamento economico di un'azienda quali: redditività, liquidità, solvibilità, copertura degli interessi ed efficienza.



INDICE DI SOLVIBILITA' aiuta gli investitori a valutare la capacità dell'azienda di far fronte al suo lungo termine obblighi. Spiega anche come la società è stata finanziata (debito o equity).

INDICE DI LIQUIDITA' descrive la capacità dell'azienda di pagare obbligazioni di debito a breve termine.

INDICE DI REDDITIVITA' La redditività di un'azienda dipende non solo sui margini generati, ma anche sugli asset che devono essere impiegati per generare tali profitti (ROE e ROI).

COPERTURA degli INTERESSI descrive la capacità dell'azienda di pagare interessi relativi al debito in essere.

EFFICIENZA verifica se l'azienda è in grado di generare margini adeguati dalla gestione finanziaria e da quella operativa.

Chi è modefinance

modefinance è una agenzia di rating Fintech nativa specializzata nella valutazione dell'affidabilità creditizia di aziende e banche, e nello sviluppo di soluzioni di Intelligenza Artificiale per l'analisi e la gestione del rischio di credito. I rating emessi da modefinance hanno valore legale e possono essere utilizzati a fini regolamentari: modefinance è infatti un'Agenzia di Rating CRA (Credit Rating Agency) ed ECAI (External Credit Assessment Institution) certificata a livello europeo, autorizzata dall'ESMA (l'Autorità Europea degli Strumenti Finanziari e dei Mercati) ad operare come **Agenzia di Rating**.

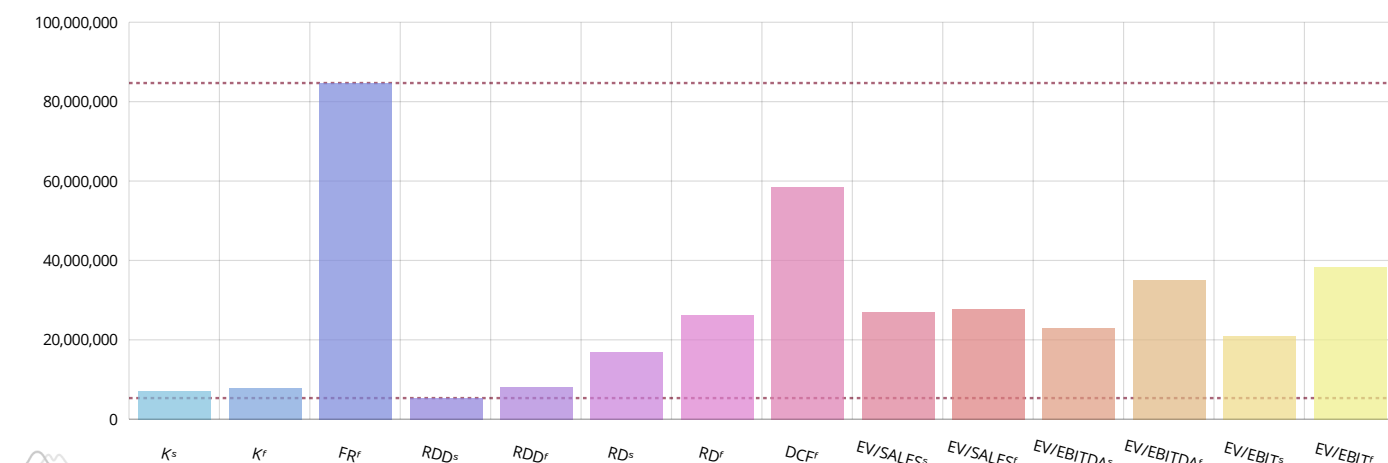
modefinance supporta società finanziarie e imprese nella gestione quotidiana del rischio fornendo valutazioni del merito di credito con alti requisiti di qualità, trasparenza e affidabilità. Le soluzioni digitali sviluppate includono i più avanzati strumenti di analisi e consentono di sviluppare in autonomia un processo di valutazione interno del rischio di insolvenza della controparte.

Grazie all'innovativa metodologia proprietaria MORE, basata sull'Intelligenza Artificiale, opera senza limiti geografici, potendo valutare il rischio di credito di qualunque società ed istituto finanziario, senza distinzioni di settore, dimensione o Paese.

L'impronta tecnologica avanzata delle proprie valutazioni garantisce una maggiore oggettività nei giudizi espressi, eliminando ogni potenziale fonte di conflitto di interessi, garantendo il pieno rispetto delle normative, la trasparenza e l'indipendenza dei giudizi.

Valutazione di impresa

La distribuzione del valore d'impresa secondo i 14 metodi selezionati



I metodi di valutazione:

	Storico	Previsionale
Metodo patrimoniale	K ^s	K ^f
<i>Il valore della società equivale al valore del patrimonio netto.</i>	7.073.030	7.835.827
Metodo reddituale		
<i>Il valore della società è determinato sulla base dei redditi che è in grado di generare.</i>		
Attualizzazione dei flussi reddituali	Non determinabile	FR ^f
<i>Il valore della società è pari all'attualizzazione dei flussi reddituali prospettici (MOL) che sarà in grado di produrre.</i>		84.676.744
Metodo della rendita di durata definita	RDD ^s	RDD ^f
<i>Il valore della società è pari al valore attuale di una rendita periodica posticipata immediata di n rate costanti (MOL), nel regime a sconto composto al tasso di interesse periodale (Ke).</i>	5.314.499	8.147.852
Metodo della rendita perpetua	RD ^s	RD ^f
<i>Il valore della società è pari al valore attuale rendita periodica (MOL) posticipata, nel regime a sconto composto al tasso di interesse periodale (Ke).</i>	17.117.786	26.243.903
DISCOUNTED CASH FLOW	Non determinabile	DCF ^f
<i>Il valore dell'impresa è pari all'attualizzazione dei flussi di cassa disponibili</i>		58.642.873
Metodo dei multipli		
<i>Esprimono i "probabili prezzi" negoziabili per una data impresa, alla vendita o all'acquisto, con riferimento ad esperienze di imprese omogenee o paragonabili</i>		
Multiplo delle vendite (EV/SALES)	EV/SALES ^s	EV/SALES ^f
<i>Il valore della società è pari al fatturato moltiplicato per l'indice del valore dei comparabili</i>	27.203.733	27.768.152
Multiplo dell'EBITDA (EV/EBITDA)	EV/EBITDA ^s	EV/EBITDA ^f
<i>Il valore della società è pari al MOL moltiplicato per l'indice del valore dei comparabili</i>	22.972.022	35.219.247
Multiplo dell'EBIT (EV/EBIT)	EV/EBIT ^s	EV/EBIT ^f
<i>Il valore della società è pari al risultato operativo moltiplicato per l'indice del valore dei comparabili</i>	21.000.188	38.403.550

	Storico (2017)	Storico (2018)	Storico (2019)	Previsionale (2020)	Previsionale (2021)	Previsionale (2022)	Previsionale (2023)	Previsionale (2024)
Economic Value Added	EVA ^s	EVA ^s	EVA ^s	EVA ^f	EVA ^f	EVA ^f	EVA ^f	EVA ^f
<i>Il metodo EVA si basa sulla stima del sovrareddito che l'impresa è in grado di generare dopo aver remunerato a condizioni di mercato il capitale di debito e il capitale azionario. Se il valore è maggiore di zero, l'azienda produce valore.</i>	-249.843	-145.603	-294.638	157.426	323.400	514.752	661.750	838.674

Le 9 variabili utilizzate per il calcolo dei metodi di valutazione:

Tasso free risk (Rf) (%)	1,3	Tasso di crescita società (g)	3,0	Market risk premium o Equity risk premium (Rm-Rf) (%)	6,2
Rendimento di Mercato (Rm) (%)	7,5	Costo del capitale (Ke) (%)	7,7	Beta	1,035
Italy tax rate (%)	24,0	Costo del debito (Kd) (%)	323,3	WACC (%)	7,7

Come leggere la tab "valutazione d'impresa"

Nel processo di definizione delle strategie aziendali e dei business plan è importante valutare non solo se l'azienda è in equilibrio-economico finanziario, ma anche se sta aumentando o diminuendo il proprio valore. Quest'ultimo è un calcolo che, purtroppo, viene fatto solamente nel caso di operazioni straordinarie o di passaggio generazionale laddove dovrebbe essere oggetto di maggiore attenzione.

Bancopass, attraverso la tab "Valutazione d'impresa", vuole provare a rispondere a questa domanda proponendo il calcolo del valore attraverso i metodi più frequentemente utilizzati.

Naturalmente, il risultato proposto non può essere considerato in alcun modo una "perizia", dato che il calcolo si basa su variabili standardizzate e non considera valori intangibili altrettanto importanti nel processo di valutazione aziendale, quali ad esempio: qualità del capitale umano; fidelizzazione della clientela; grado di innovazione. Tuttavia le informazioni ottenibili dalla tab "valutazione d'impresa" forniscono un primo punto di partenza per le analisi interne e un'indicazione della percezione dell'azienda da parte un soggetto esterno.

Il processo può, quindi, sembrare semplice nella lettura, ma in realtà può non esserlo perché occorre prima di tutto individuare quale metodo è il più adatto per l'impresa, altrimenti, calcolando il valore su diversi business plan, potremmo essere tratti in inganno da importi altalenanti, a volte anche con segno opposto, a seconda dei diversi metodi. Per esempio, nel caso di:

- un'azienda immobiliare, finanziaria o assicurativa, dove il patrimonio è preponderante nei bilanci e nell'attività caratteristica, sarà importante focalizzarsi sul metodo patrimoniale;
- un'azienda che cresce molto velocemente e/o con piani di investimento nel medio lungo termine e con una forte generazione di flussi di cassa, sarà importante prestare maggiore attenzione al Discounted Cash Flow;
- un'azienda che vuole confrontarsi ed effettuare operazioni straordinarie di mercato, sarà utile considerare il metodo dei multipli, utilizzato molto spesso dagli operatori finanziari.

Come primo passo, consigliamo di iniziare a valutare la distanza tra i valori massimi e minimi derivanti dai diversi metodi. Ad esempio, con valori piuttosto allineati, il metodo utilizzato per valutare quel caso specifico potrebbe essere meno rilevante. In caso contrario, è comunque utile per avere un'idea di quanto è ampia la forbice all'interno della quale si colloca sul tuo valore.

Come secondo passo, consigliamo di confrontarti con l'associazione e i tuoi professionisti, per approfondire le tue valutazioni.

Modello crisi

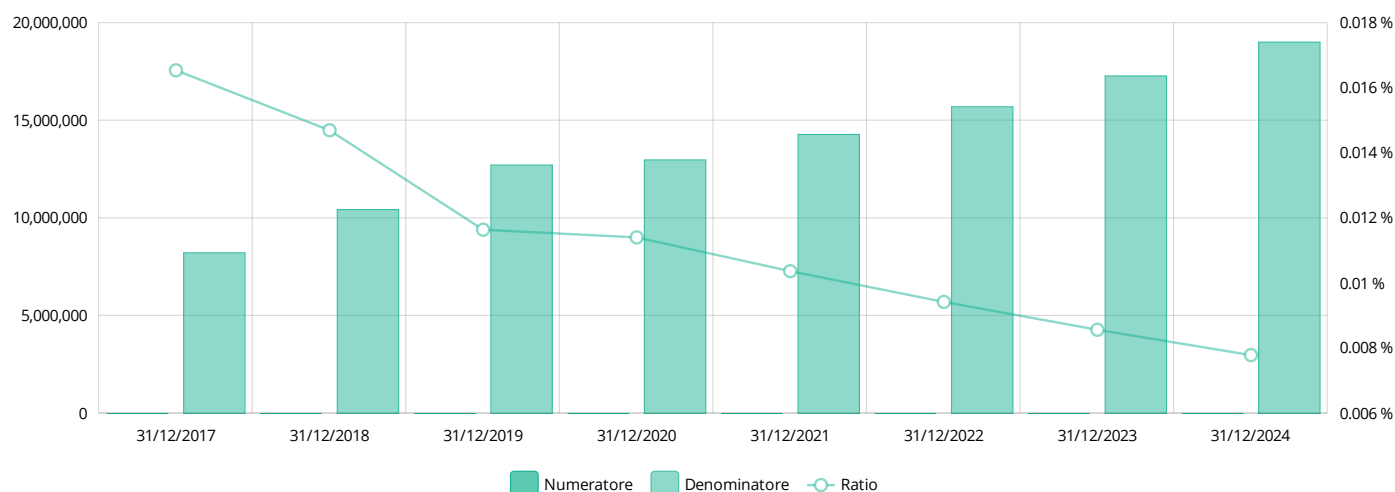
Indici

Data di chiusura	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Oneri / ricavi <i>Critico se > 3.00%</i>	0,02%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Patrimonio / debiti <i>Critico se < 7.60%</i>	252,47%	199,01%	167,52%	229,84%	237,99%	251,82%	264,96%	281,85%
Current ratio <i>Critico se < 93.70%</i>	214,08%	196,39%	174,37%	230,58%	261,70%	295,07%	325,67%	357,25%
Cash flow attivo <i>Critico se < 0.50%</i>	11,10%	9,02%	7,31%	11,35%	12,00%	12,60%	12,67%	12,79%
Indebitamento tributario e previdenziale <i>Critico se > 4.90%</i>	1,10%	2,55%	1,09%	1,11%	1,06%	1,00%	0,94%	0,89%

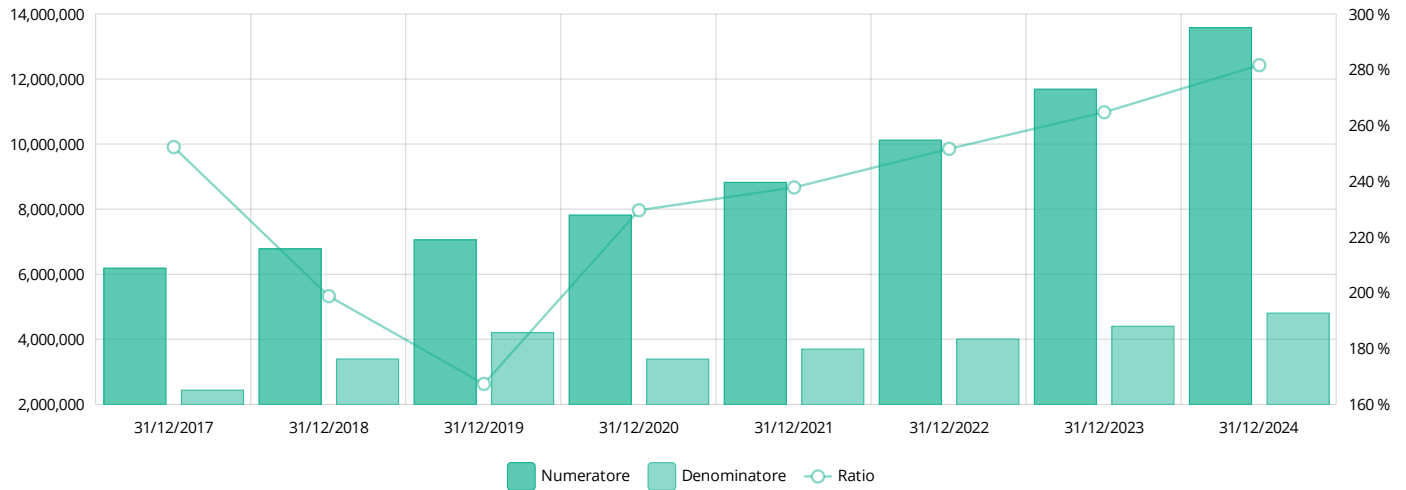
Inserisci infrannuali

Nuovo interim	31/12/2017	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023	31/12/2024
Stato patrimoniale	-	-	-	-	-	-	-	-
Attivo	-	-	-	-	-	-	-	-
A) Crediti verso soci	0	0	0	0	0	0	0	0
C) Attivo circolante	5.234.653	6.569.118	7.249.963	7.749.178,73	9.611.197,59	11.770.449,5	14.277.764,82	17.122.287,06
D) Ratei e risconti	27.259	138.259	112.126	112.126	112.126	112.126	112.126	112.126
Totale attivo	9.272.346	10.645.772	11.722.517	11.750.497,73	13.141.281,59	14.829.298,5	16.865.378,82	19.238.666,06
Passivo	-	-	-	-	-	-	-	-
A) Totale patrimonio netto	6.205.492	6.796.869	7.073.030	7.835.826,52	8.842.444,75	10.140.826,98	11.707.356,64	13.596.943,08
C) Trattamento fine rapporto	408.678	239.457	233.248	311.287	389.326	467.365	545.404	623.443
D) Totale debiti	2.453.688	3.405.954	4.211.451	3.398.596,21	3.704.722,84	4.016.318,52	4.407.830,18	4.813.491,98
D.12.a) Debiti tributari a entro	58.341	228.763	85.788	87.567,92	96.324,71	105.957,18	116.552,9	128.208,19
D.12.b) Debiti tributari a oltre	0	0	0	0	0	0	0	0
D.13.a) Debiti istituti previdenza a entro	43.743	42.291	42.560	42.560	42.560	42.560	42.560	42.560
D.13.b) Debiti istituti previdenza a oltre	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale debiti a entro	2.453.688	3.405.954	4.211.451	3.398.596,21	3.704.722,84	4.016.318,52	4.407.830,18	4.813.491,98
Debiti oltre	0	0	0	0	0	0	0	0
E) Ratei e risconti	4.273	9.317	10.698	10.698	10.698	10.698	10.698	10.698
Totale passivo	9.272.346	10.645.772	11.722.517	11.750.497,73	13.141.281,59	14.829.298,5	16.865.378,82	19.238.666,06
Conto economico	-	-	-	-	-	-	-	-
A1) Ricavi delle vendite e prestazioni	8.246.892	10.454.956	12.735.760	13.000.000	14.300.000	15.730.000	17.303.000	19.033.300
B.9.c) Costo trattamento di fine rapporto	68.698	64.520	78.039	78.039	78.039	78.039	78.039	78.039
Totale ammortamenti svalutazioni	576.690	479.339	492.401	492.401	492.401	492.401	492.401	492.401
B) Fondo rischi e oneri	0	0	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari	1.365	1.538	1.484	1.484	1.484	1.484	1.484	1.484
D.19.a) Svalutazione partecipazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
D.18.a) Rivalutazione partecipazioni	0	0	0	0	0	0	0	0
22.b) Imposte differite anticipate	110.880	3.507	9.798	0	0	0	0	0
23) Utile perdita d'esercizio	273.280	413.361	276.162	762.796,52	1.006.618,24	1.298.382,24	1.566.529,66	1.889.586,44
Totale ammortamenti svalutazioni	576.690	479.339	492.401	492.401	492.401	492.401	492.401	492.401

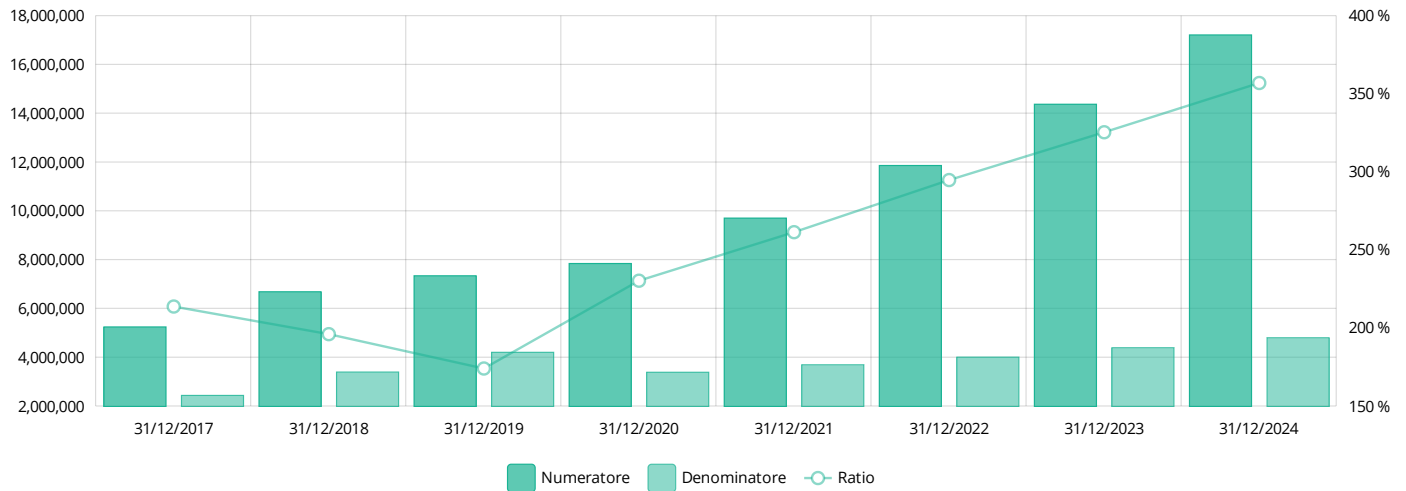
Oneri / ricavi



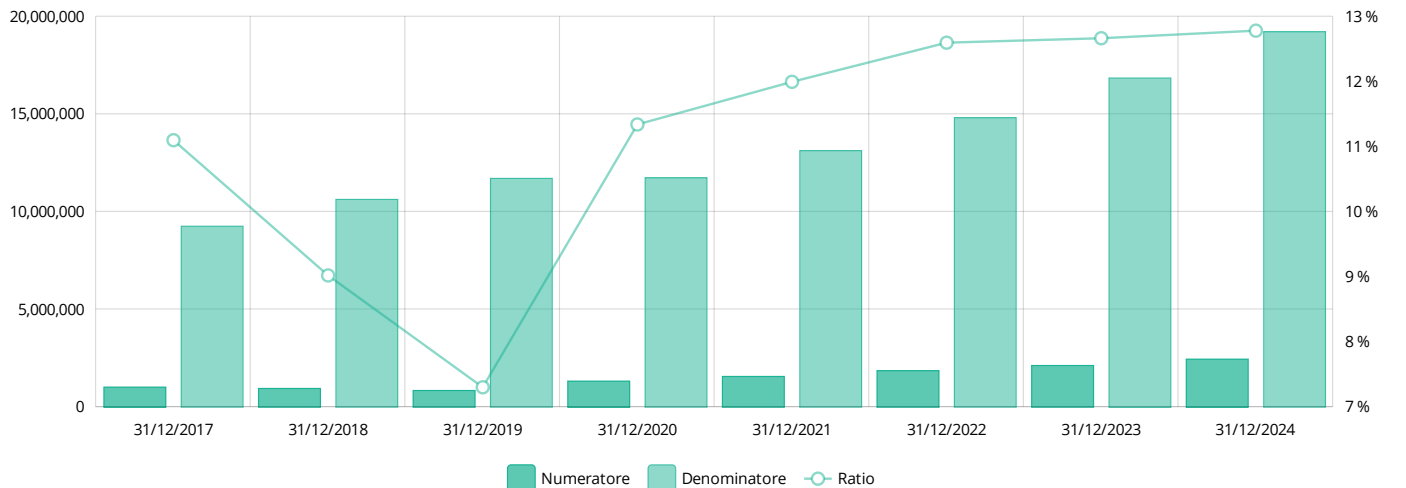
Patrimonio / debiti



Current ratio



Cash flow attivo



Indebitamento tributario e previdenziale

