

Pegognaga, 30 Giugno 2016



**CENTRO
TECNOLOGICO
ARTI
E MESTIERI**



“Carpe Diem”
BANCHE E MERCATO FINANZIARIO
quali opportunità possono cogliere le imprese?

Analisi aziendale e negoziazione:
come discutere con gli Istituti di credito



Come viene attribuito
il merito di credito ?

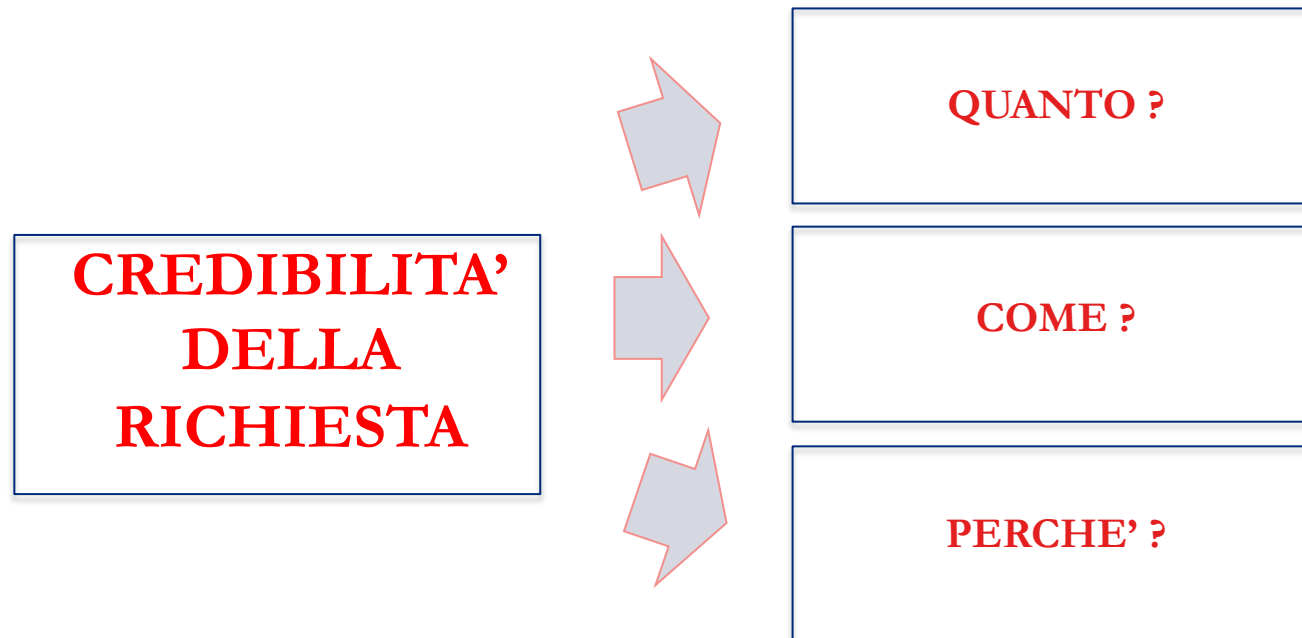
- La concessione dell'affidamento da parte di un Istituto di credito si basa su **3 pilastri fondamentali**



Fiducia e conoscenza



Motivazione della richiesta

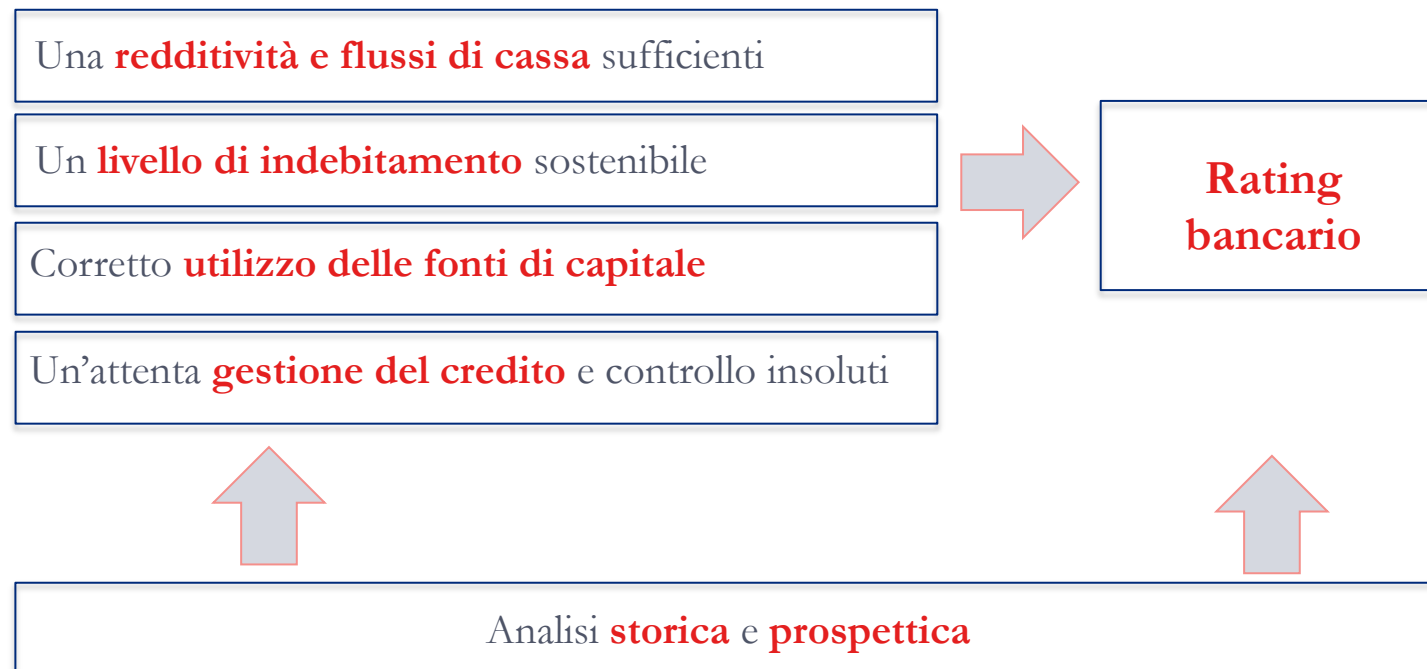


La capacità di rimborso



- L'accesso al credito è pertanto correlato alla capacità di mostrare una **condizione aziendale equilibrata** che permette di **contenere il livello di rischio (finanziario)** dell'impresa.

L'**equilibrio** si valuta verificando il raggiungimento di



Ratio da rispettare

- Se almeno **3-4 su 5** dei seguenti indici sono rispettati l'azienda è in **sostanziale equilibrio** quindi potrà essere considerata **"bancabile"**.

Posizione finanziaria netta / Ricavi	< 30%
Posizione finanziaria netta / Ebitda	< 3
Posizione finanziaria netta / Patrimonio Netto	< 3
Flusso di cassa operativo / Servizio del debito finanziario (DSCR)	> 1,2
Ebit / Oneri finanziari (ICR)	> 1,5

La dimensione del debito finanziario è fisiologica	La parte del debito finanziario eccedente deve essere rinegoziata
---	--

Analisi aziendale e negoziazione:
come discutere con gli Istituti di credito

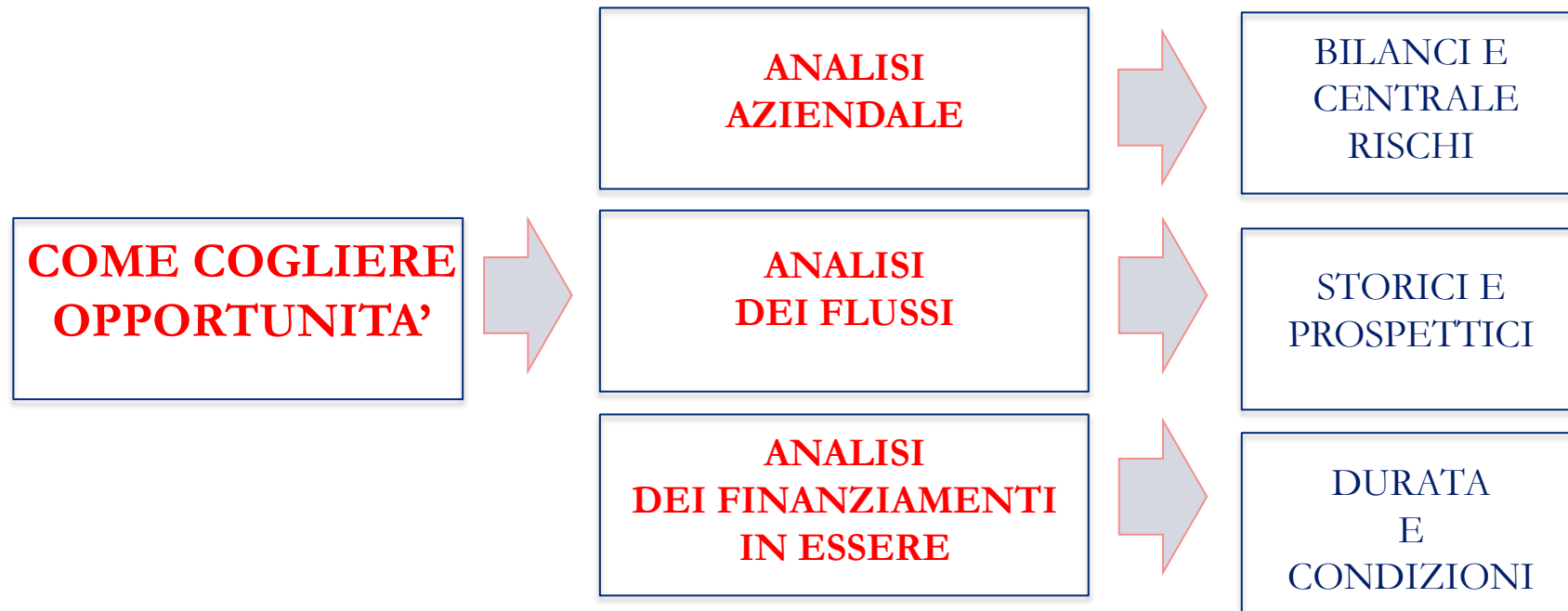


Carpe Diem ?

Carpe Diem: l'attuale momento storico



Carpe Diem: come cogliere le opportunità



Carpe Diem: come cogliere le opportunità



Cosa e come rinegoziare





3. Esempio

Un esempio recente di rinegoziazione

Mutuo ipotecario stipulato dall'azienda nel II semestre 2015 (Capitale Euro 700.000 – durata: 12 anni – tasso Euribor 6 mesi + spread 3,60% - rate semestrali) – rinegoziato a luglio 2016 il tasso - Euribor 6 mesi + spread 1,75%

Risparmio sui 12 anni: circa Euro 80.000 (sulla rata al 30/06 – oltre Euro 6.200)

INTERROGAZIONE AL 12.05.2016 8:33:08 DIVISA = EURO

CREDITI* MUTUI - VISUALIZZAZIONE PIANI DI AMMORTAMENTO

MUTUO INTESTATARIO

FORMA TECNICA: 478 FINANZ.TI ORDINARI - RATE SEM.LI FINE MESE - 365/365

IMPORTO ORIGINARIO: 700.000,00 DURATA DELL'AMMORTAMENTO: 144 MESI

PIANO COMPLESSIVO CAPITALE RIENTRATO PER AMMORTAMENTO

RATA	DATA SCAD.	QUOTA CAPITALE	QUOTA INTERESSI	RATA FINANZIAR.	CAPITALE RESID.
1	31.12.2015	23330,13	12876,47	36206,60	676669,87
2	30.06.2016	23770,25	12011,72	35781,97	652899,62

MOD. AMMORTAMENTO: 88 FRANCESE- T.V. NOMINALE 1^RATA AMMORT.TASSO DA PARA

TIPO AMMORTAMENTO: 2 FRANCESE (CAP = RATA F(CAP.ORIGIN) - INT F(DEB.RES))

ORIGINARI EURO: 700.000,00

RATA	DATA SCAD.	QUOTA CAPITALE	CAPITALE RESID.
3	31.12.2016	24218,68	628680,94
4	30.06.2017	24675,56	604005,38

PRIMA DI RINEGOZIARE (Spread 3,60% + Euribor 6 mesi)

INTERROGAZIONE AL 16.06.2016 16:33:52 DIVISA = EURO

CREDITI* MUTUI - VISUALIZZAZIONE PIANI DI AMMORTAMENTO

MUTUO INTESTATARIO

FORMA TECNICA: 478 FINANZ.TI ORDINARI - RATE SEM.LI FINE MESE - 365/365

IMPORTO ORIGINARIO: 700.000,00 DURATA DELL'AMMORTAMENTO: 144 MESI

PIANO COMPLESSIVO CAPITALE RIENTRATO PER AMMORTAMENTO

RATA	DATA SCAD.	QUOTA CAPITALE	QUOTA INTERESSI	RATA FINANZIAR.	CAPITALE RESID.
1	31.12.2015	23330,13	12876,47	36206,60	676669,87
2	30.06.2016	23770,25	5769,68	29539,93	652899,62

MOD. AMMORTAMENTO: 88 FRANCESE- T.V. NOMINALE - 1^RATA AMMORT.TASSO DA PARA

TIPO AMMORTAMENTO: 2 FRANCESE (CAP = RATA F(CAP.ORIGIN) - INT F(DEB.RES))

ORIGINARI EURO: 700.000,00

RATA	DATA SCAD.	QUOTA CAPITALE	CAPITALE RESID.
3	31.12.2016	24218,68	628680,94
4	30.06.2017	24675,56	604005,38

DOPO RINEGOZIATIONE (Spread 1,75% + Eur. 6 mesi)



Altri esempi

In base al rating aziendale

Condizioni portafoglio:

Da 4,50% a 1,50% (esclusa garanzia Confidi)

Condizioni portafoglio

Da 3,00% a 0,50%

DIF

Da 0,50% a 0,10% (trim.)

In base al rating aziendale

Chirografo a 5 anni:

Spread 1,50% + Eur. 3/6 mesi (negativo)

Chirografo a 18 mesi:

Spread 0,75% + Eur. 6 mesi (negativo)

Chirografo a 5 anni:

Spread 0,50% + Eur. 6 mesi (negativo) – Rating A