

La check list

Gli elementi e la documentazione per la valutazione dello stato di crisi

GLI ELEMENTI SEGNALETICI DELLA CRISI (*)

Le anomalie nei pagamenti dei debiti commerciali

- Ricevute ed altri avvisi di pagamento non onorati alla scadenza
- Ritardi nei pagamenti concordati superiori a 90 giorni
- Pagamenti parziali rispetto al prezzo concordato
- Richieste di riscadenziamento nei pagamenti concordati
- Compensazioni, abbuoni derivanti da resi, controverse derivanti dalla quantità del prodotto o da ritardi nei termini di consegna anomali rispetto la media del settore
- Sconti o promozioni di ogni tipo in misura superiore al 50% del prezzo di listino o comunemente praticato, o comunque anomali

Le anomalie nei rapporti con gli istituti finanziari

- Significativo deterioramento dei rating interni assegnati dalle banche
- Sconfini rilevanti e ripetuti in centrale dei rischi nell'arco degli ultimi 12 mesi
- Anomalo aumento delle richieste di garanzie su beni aziendali o di soggetti terzi
- Anomalo aumento delle segnalazioni in centrale dei rischi di insoluti su anticipi crediti
- Anomale richieste di fido oltre gli ordinari fabbisogni di cassa attesi. In particolare, ripetute richieste di temporanee disponibilità di cassa per far fronte a esigenze di tesoreria non giustificate dalla stagionalità
- Anomala e continuativa crescita dei fidi utilizzati, con particolare riferimento al sovra-utilizzo dei fidi di smobilizzo crediti commerciali;
- Rientri nelle linee di credito per cassa o per firma che non si inseriscono in una rimodulazione complessiva della struttura degli affidamenti
- Mancato pagamento di rimborsi di prestiti obbligazionari o di altri impegni in

linea interessi o capitale ovvero riscadenziamenti e dilazioni su prestiti obbligazionari in essere

- Progressivo peggioramento delle condizioni negoziali praticate sulle linee di credito

Le anomalie contrattuali nei confronti di controparti negoziali

- Mancato rispetto di clausole contrattuali che comportano per la società impegni pecuniari di rilevante entità
- Mancato rilascio di garanzie commerciali a garanzia di impegni aziendali «di fare»
- Mancato rilascio di garanzie a fronte di prestazioni «di dare»

Le anomalie contabili e di bilancio

- Riduzione superiore al 50% del patrimonio netto per effetto di perdite d'esercizio
- Riduzione del capitale tangibile rettificato (capitale netto dell'ultimo bilancio al netto delle immobilizzazioni immateriali e delle rivalutazioni su cespiti immobiliari) inferiore a zero
- Drastica riduzione dei valori dell'attivo per perdite durevoli di valore o delle garanzie rilasciate a terzi a fronte di impegni finanziari rilevanti
- Drastica riduzione del fatturato per un ammontare superiore al 10% ovvero superiore al 30% del margine di sicurezza (ricavi di vendita - Bep)
- Anomalo aumento del capitale circolante operativo non compensato da un pari aumento dell'autofinanziamento operativo
- Drastica riduzione del flusso di cassa operativo accompagnato da un saldo netto di gestione negativo
- Autofinanziamento operativo negativo
- Drastica crescita della posizione finanziaria netta associata ad un rapporto Cnt/Ci (capitale netto tangibile/capitale investito) < 30%
- Liabilities leverage (Equity/Total

Assets < 5% - 10%) e Profit before taxes/Revenues < -1%

- Oneri finanziari netti/margine operativo lordo > 30%

Le anomalie gestionali

- Perdita di membri della direzione con responsabilità strategiche senza una loro sostituzione
- Perdita di mercati fondamentali, di clienti chiave, di contratti di distribuzione, di concessione o di fornitura importanti
- Difficoltà di gestione del personale
- Scarsità nell'approvvigionamento di forniture importanti
- Comparsa di concorrenti di grande successo
- Elevati rischi ambientali non adeguatamente coperti da polizze assicurative
- Elevati rischi di compliance

Le anomalie erariali

- Mancato pagamento di imposte dirette, indirette e ritenute d'acconto per oltre un semestre
- Mancato pagamento di contributi previdenziali e premi assicurativi obbligatori per lavoratori dipendenti per oltre un semestre

Le anomalie da eventi pregiudizievoli

- Iscrizioni di ipoteche giudiziarie, pegni e forme tecniche di prelazione su beni aziendale
- Decreti ingiuntivi ricevuti ed atti di ricognitivi di avvio di azioni per il recupero dei crediti
- Protesto di assegni e cambiali
- Istanze di fallimento avanzate da creditori aziendali
- Default/fallimento dei garanti e default/fallimento dei garantiti (rischio infragruppo)
- Intenzione della direzione di liquidare l'impresa o di cessare le attività

DOCUMENTAZIONE MINIMALE DA RICHIEDERE (**)

- Dichiarazione del riconoscimento della propria responsabilità riguardo alla completezza, autenticità e attendibilità di tutta la documentazione messa a disposizione ai fini dell'espletamento dell'attività estimativa
- Organigramma del gruppo economico rientrante nel perimetro dell'analisi
- Visura gruppo economico
- Visura camerale storica con eventi pregiudizievoli
- Visura situazione pagamenti
- Documentazione sociale (atto costitutivo, statuto e poteri di firma aggiornati)
- Ultime 48 segnalazioni Centrale dei rischi
- Ultime 4 dossier di bilancio
- Ultime 4 situazioni contabili al 31 dicembre complete di scritture di chiusura ed assestamento
- Situazione patrimoniale ed economica a data recente

- Dettaglio mastri dei principali conti di stato patrimoniale e conto economico
- Libro giornale degli ultimi 4 esercizi e dell'esercizio in corso
- Libro degli inventari degli ultimi 4 esercizi e dell'esercizio in corso
- Piano aziendale pluriennale e budget d'esercizio
- Questionario informativo di gruppo e aziendale
- Situazione dei debiti verso banche e verso altri intermediari finanziari
- Dettaglio mensile delle competenze pagate ai dipendenti negli ultimi 3 esercizi e nell'esercizio in corso
- Versamenti periodici e relative liquidazioni di tutti i contributi versati relativi agli ultimi 3 esercizi
- Dettaglio della posizione erariale e contributiva in essere con separata indicazione di eventuali pagamenti in arretrato
- Versamenti periodici e relative liquidazioni di tutte le imposte e

- tasse anche comunali relative agli ultimi 3 esercizi
- Copia di tutte le polizze assicurative, certificazioni ambientali, licenze ed autorizzazioni
- Copia dei contratti di recupero crediti ed insoluti (Crm)
- Elenco dei creditori titolari di garanzie personali (fideiussioni) e reali (pegno, ipoteca e privilegi speciali o generali) con specifica dei beni su cui grava il diritto, dell'importo del credito garantito e del valore della garanzia
- Copia documentale di tutte le garanzie rilasciate e ricevute (fideiussioni, pegni, ipoteche)
- Elenco dettagliato dei clienti e fornitori con specifica indicazione, per ogni nominativo, della regione sociale completa, sede legale, indirizzo, importo, scadenza, percentuale presunta di realizzo/insoluto e della eventuale causa legittima di prelazione

Note: (*) Gli elementi segnaletici della crisi che, se presenti in modo ripetuto e concomitante, comportano l'attuazione della procedura di allerta interna sono tratti dal documento n. 71 «I sistemi di allerta interna» dell'Odcec di Milano; (**) Documentazione minimale da richiedere agli organi di amministrazione e direzione per avviare la procedura di allerta interna in presenza di segnali di crisi