

**Leanus<sup>®</sup>**

**Diventa esperto di analisi e valutazione  
d'impresa**

**L'impatto della  
riclassificazione  
sui modelli di  
analisi**

*9 Luglio 2024*



**Stefano Carrara**

Fondatore e Amministratore Leanus

LOM

Codice  
della  
Crisi

UTP

EBITDA

DSCR

ADEGUATI  
ASSETTI



## L'art. 1.6 del Documento di Ricerca dei Commercialisti Italiani sugli Adeguati Assetti stabilisce che:

*“La valutazione (..) contabile deve essere condotta soffermandosi, innanzitutto, sulla raccolta dei dati e sul processo informativo in relazione al quale il dato si trasforma in informazione.”*

Il concetto espresso è di centrale importanza poiché conferma che **il professionista deve conoscere il modello di analisi** utilizzato per la valutazione d'impresa. In altre parole la mancanza di consapevolezza di come sono calcolati valori e indici relativi al bilancio o al business plan, è un limite grave alla qualità delle analisi, delle valutazioni e dell'adeguatezza degli assetti contabili.

La Riclassificazione delle voci delle voci contabili e di bilancio può modificare radicalmente la valutazione di un'impresa, del suo valore, del suo livello di rischio e del suo equilibrio eco-fin.

- **I Ricavi operativi devono includere la voce A.5 del civilistico?**
- **I finanziamenti soci vanno inclusi nella Posizione Finanziaria?** E i crediti fattorizzati Pro-Soluto che troviamo nella Centrale Rischi, vanno mantenuti nel bilancio riclassificato?
- **I costi della bolletta elettrica** aziendale sono fissi oppure variabili?

# Check List Operativa CNDCEC

## 1.6. La valutazione degli adeguati assetti contabili

La valutazione sull'adeguato assetto contabile deve essere condotta soffermandosi, innanzitutto, sulla raccolta dei dati e sul processo informativo in relazione al quale **il dato si trasforma in informazione.**

L'analisi dei risultati raggiunti, sia in un'ottica *ex post* che *ex ante*, rappresenta un passaggio successivo influenzato dalla modalità di raccolte ed elaborazione dei dati.

Un sistema ADEGUATO dovrebbe permettere al Professionista di:

1

conoscere  
e ricostruire  
gli algoritmi di  
elaborazione

Dato → Informazione

2

adattarli e  
modificarli in base  
alle specificità  
del singolo caso

3

applicare un **modello  
di analisi omogeneo**  
che segua le stesse  
logiche per l'analisi  
storica (**ex ante**) e  
prospettica (**ex post**)

## Cosa serve per una buona analisi di bilancio?



# Un bilancio o una situazione contabile ...

**Il bilancio civilistico delle società di capitali è pubblico**



## Civilistico

BILANCIO INTEGRALE (€)

STATO PATRIMONIALE: ATTIVO

	31/12/2006	% Tot. Attivo	31/12/2007	% Tot. Attivo
A. CREDITI VERSO SOCI	0	0,0%	0	0,0%
Parte richiamata	0	0,0%	0	0,0%
B. IMMOBILIZZAZIONI	72.819.574	22,0%	45.185.335	15,4%
B.1. IMMATERIALI	23.129.508	7,0%	20.968.951	7,1%
B.1.1. Impianti / ampliamento	5.287	0,0%	9.346	0,0%
B.1.2. Ricerca e sviluppo	0	0,0%	0	0,0%
B.1.3. Brevetti	0	0,0%	0	0,0%
B.1.4. Concessioni / licenze	17.352.785	5,2%	17.264.570	5,9%
B.1.5. Avviamento / Differenza di consolidamento	415.163	0,1%	491.533	0,2%
B.1.6. Immobilizzazioni in corso e acconti	191.513	0,1%	0	0,0%
B.1.7. Altre	5.169.780	1,6%	3.203.512	1,1%
Fondo ammortamento				
B.2. MATERIALI	47.509.789	14,2%	23.129.947	7,9%
di cui: Beni materiali concessi in locazione finanziaria				
	35.245.718	10,6%	17.542.225	6,0%
	3.938.399	1,2%	3.031.603	1,0%
di cui: Beni materiali concessi in locazione finanziaria				
	293.360	0,1%	197.480	0,1%
	2.955.139	0,9%	2.288.125	0,8%
	5.125.173	1,6%	70.514	0,0%

## Piano dei Conti

Cod. PDC	Gruppo	Descrizione GR	Descrizione
0005	000		
0005	001	CREDITI VS. SOCI PER VERSAMENTI	Cred. Vs. S
0005	001	CREDITI VS. SOCI PER VERSAMENTI	Cred. Vs. S
0005	001	CREDITI VS. SOCI PER VERSAMENTI	Cred. Vs. S
0005	001	CREDITI VS. SOCI PER VERSAMENTI	Cred. Vs. S
0005	001	CREDITI VS. SOCI PER VERSAMENTI	Cred. Vs. S
0005	001	CREDITI VS. SOCI PER VERSAMENTI	Cred. Vs. S
0005	001	CREDITI VS. SOCI PER VERSAMENTI	Cred. Vs. S
0005	001	CREDITI VS. SOCI PER VERSAMENTI	Cred. Vs. S
0005	001	CREDITI VS. SOCI PER VERSAMENTI	Cred. Vs. S
0005	001	CREDITI VS. SOCI PER VERSAMENTI	Cred. Vs. S
0005	001	CREDITI VS. SOCI PER VERSAMENTI	Cred. Vs. S
0005	001	CREDITI VS. SOCI PER VERSAMENTI	Cred. Vs. S
0005	001	CREDITI VS. SOCI PER VERSAMENTI	Cred. Vs. S
0005	001	CREDITI VS. SOCI PER VERSAMENTI	Cred. Vs. S
0005	001	CREDITI VS. SOCI PER VERSAMENTI	Cred. Vs. S

## Provvisorio

	per	Comparto	Estimato	Mu
40	ENTRATA		57.961	6.590
41	Imposte	22%		
42	Credito Clienti	120	53.790	4.797
43	Debiti Fornitori	80	1.855	568
44	Altri Crediti	0		
45	Altri Debiti	30	4.350	1.287
46	Uscite (NON RICLASSIFICARE)		71.454	71.881
47	Capitale Sociale		330.000	330.000
48	LIQUIDITA' (RICLASSIFICARE)		71.454	71.881
49	debiti a MLT			
50	debiti a Breve			
51	Debiti Finanziari (dati non inseriti in CE)	6%		0
52	utile netto		57.961	6.290
53	Utile esercizi precedenti		0	17.961
54	Debiti Finanziari (riclass come gest. in CE)		0	0
55	Debiti Finanziari (riclass come AD in SP)			
56	Impieghi		5.585	2.967
57	Impieghi		5.585	2.967
58	CHECK QUADRATURA (S=0=0)			0
59	Quotazioni di Fatturato			
60	Entrate totale LNS		2.369	730
61				
62	Impieghi già contrattualizzati		100.000	
63	Impieghi		10.000	100
64	Impieghi		10.000	100

XBRL/XLS/XML/CSV

Contabilità

Bilanci stranieri

Formati Banca



**L'accesso ai dati provvisori o proprietari è un fattore di successo**



# Le Fonti dei dati di origine

---

L'IMPATTO DELLA RICLASSIFICAZIONE SUI MODELLI DI ANALISI

**Leonus®**

# Le due questioni fondamentali sulla Fonte Dati: da dove provengono / che formato hanno

## FONTE DATI

- FONTE DATI
- Infocamere
- Altri Fornitori ufficiali
- Impresa
- Commercialista Impresa
- Info Provider Esterni
- Registri Esteri
- Sistemi Interni Banca
- Banca d'Italia
- Confidi
- ...



## FORMATO DATI

- XBRL Ufficiale
- PDF Ufficiale
- SW Contabili  
(es. Zucchetti AGO, Zucchetti Omnia, Teamsystem, Sistemi, Datev..)
- Formati gestionali Bancari
- XLS Cliente
- CSV Cliente
- Bilancio microimpresa
- Abbreviati «completi»
- Abbreviato «incompleti»
- Ordinari
- Consolidati
- ...



**E' importante disporre  
di un sistema che consenta di  
riclassificare e gestire  
qualsiasi fonte al massimo  
delle sue potenzialità**

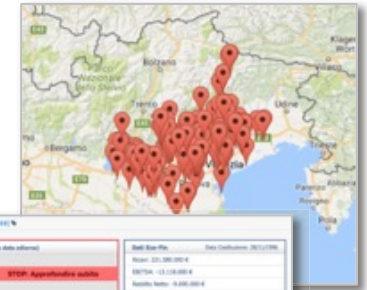
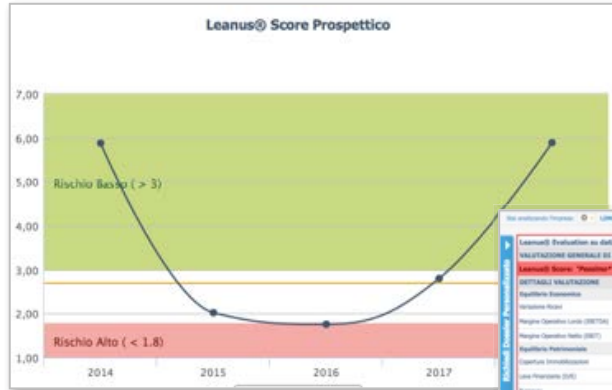
**Leanus®**

# Perché è importante riclassificare un bilancio?

# IL VANTAGGIO

Un unico modello di analisi idoneo per comprendere e valutare qualsiasi impresa

A - Ricavi	42.781.427	100	44.088.089	100	52.191.188	100	51.604.762	100	57.081.551	100
1.1 - Assestati	-96.812.425	-46,5	-37.314.154	-84,6	-45.345.756	-86,9	-44.628.823	-86,3	-49.129.380	-86,1
1.2 - Variazione Rimanenze	1.168.822	2,7	86.581	0,2	405.762	0,8	-113.319	-0,2	444.037	0,8
1.3 - Consumi	-35.645.603	-16,5	-37.227.573	-84,4	-44.839.394	-86,2	-44.242.142	-85,5	-48.683.547	-85,3
<b>B - Valore Aggiunto (A + 1)</b>	<b>7.135.824</b>	<b>16,7</b>	<b>6.808.516</b>	<b>15,4</b>	<b>7.251.194</b>	<b>13,9</b>	<b>7.462.620</b>	<b>14,5</b>	<b>8.396.005</b>	<b>14,7</b>
2.1 - Costi Variabili Produzione	-1.346.854	-3,1	-1.228.413	-2,8	-1.336.035	-2,6	-1.207.213	-2,3	-1.617.268	-2,8
2.2 - Costi Variabili Commerciali	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	
2.3 - Totale Costi Variabili	-1.346.854	-3,1	-1.228.413	-2,8	-1.336.035	-2,6	-1.207.213	-2,3	-1.617.268	-2,8
<b>C - Margine Contribuzione (B + 2)</b>	<b>5.789.170</b>	<b>13,5</b>	<b>5.630.103</b>	<b>12,8</b>	<b>5.915.159</b>	<b>11,3</b>	<b>6.165.427</b>	<b>11,8</b>	<b>6.778.740</b>	<b>11,9</b>
3.1 - Costi Fissi Produzione	-1.233.860	-2,9	-1.233.250	-2,8	-1.438.346	-2,7	-1.441.301	-2,7	-1.461.139	-2,6
3.2 - Costi Fissi Commerciali	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	
3.3 - Costi Generali Amministrativi	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0	0	
3.4 - Totale Costi Fissi	-1.233.860	-2,9	-1.233.250	-2,8	-1.438.346	-2,7	-1.441.301	-2,7	-1.461.139	-2,6
<b>D - Margine Operativo Lordo (EBITDA) (C + 3)</b>	<b>3.537.501</b>	<b>8,3</b>	<b>3.412.853</b>	<b>7,7</b>	<b>3.476.813</b>	<b>6,7</b>	<b>3.724.126</b>	<b>7,3</b>	<b>4.317.601</b>	<b>7,6</b>
4.1 - Ammortamenti	-80.195	-0,2	-122.758	-0,3	-184.515	-0,4	-196.980	-0,4	-318.251	-0,6
4.2 - Accantonamenti	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0	0	
4.3 - Sottrazioni	-79.393	-0,2	-78.744	-0,2	-267.038	-0,5	-43.222	-0,1	-95.600	-0,2
<b>E - Margine Operativo Netto (EBIT) (D + 4.1 + 4.2 + 4.3)</b>	<b>3.367.913</b>	<b>7,9</b>	<b>3.211.353</b>	<b>7,3</b>	<b>3.027.060</b>	<b>5,8</b>	<b>3.443.924</b>	<b>6,7</b>	<b>3.930.750</b>	<b>6,9</b>
5.1 - Saldi Operativi Diversi di Gestione	-294.335	-0,7	-200.173	-0,5	-95.425	-0,2	-41.272	-0,1	-276.263	-0,5
<b>F - Utile Ante Gestione Finanziaria e Straordinaria (E + 4.4)</b>	<b>3.073.578</b>	<b>7,2</b>	<b>3.011.180</b>	<b>6,8</b>	<b>2.931.635</b>	<b>5,6</b>	<b>3.362.652</b>	<b>6,5</b>	<b>3.627.487</b>	<b>6,4</b>
6.1 - Gestione Finanziaria	103.675	0,2	52.556	0,1	-13.374	-0,0	4.581	0,0	66.337	0,1
6.2 - Utile Corrente (E1 + 5)	3.177.253	7,4	3.063.736	6,9	2.918.261	5,6	3.367.233	6,5	3.693.824	6,5
6.3 - Gestione Straordinaria	-5.984	0,0	6,0	0,0	77.234	0,1	-3.291	0,0	-7.907	-0,0
<b>F - Reddito Ante Imposte (EBT) (E2 + 6)</b>	<b>3.171.669</b>	<b>7,4</b>	<b>3.063.798</b>	<b>6,9</b>	<b>2.995.095</b>	<b>5,7</b>	<b>3.361.822</b>	<b>6,5</b>	<b>3.685.917</b>	<b>6,5</b>
7 - Imposte	-1.065.612	-2,5	-1.048.114	-2,4	-988.465	-1,9	-1.090.505	-2,1	-1.141.411	-2,0
<b>G - Reddito Netto (F + 7)</b>	<b>2.106.057</b>	<b>4,9</b>	<b>2.015.684</b>	<b>4,6</b>	<b>2.006.630</b>	<b>3,8</b>	<b>2.271.817</b>	<b>4,4</b>	<b>2.544.506</b>	<b>4,5</b>



Valutazione Prospettica - LEANUS S.P.A. Ultima Revisione: 12/2016

**VALUTAZIONE GENERALE DI AFFIDABILITÀ**

Leanus® Score: "Monitorare" - **35,00** - STEP: Approfondire analisi

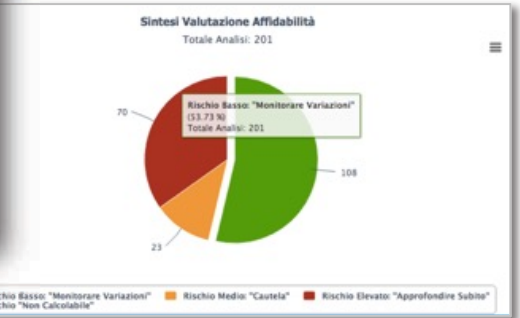
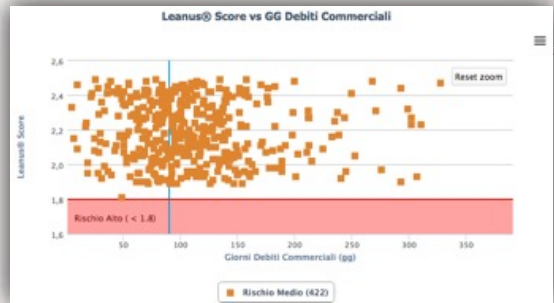
**DETTAGLI VALUTAZIONE**

- Capitale Circolante: **-4,98%** Negativa
- Margine Operativo Lordo (EBITDA): **-4,52%** Negativa
- Margine Operativo Netto (EBIT): **-4,52%** Non adeguata
- Capitale Finanziario: **5,10** Ric. del capitale sociale
- Capitale Operativo: **4,29** Ric. del capitale sociale
- Capitale Investito: **5,47** Ottimo
- Capitale Circolante: **13,98%** Ottimo
- Capitale Operativo / Ricavi: **-4,60%** Insufficiente
- Capitale Circolante / Ricavi: **288** Da monitorare

**ALTRI ALGORITMI E VALUTAZIONE DI TREDE PARTI**

Indice di Affidabilità: **6,74**

Nota Integrativa	12/2015	12/2014	12/2013	12/2012
<b>A - Attivo Piuo Netto (1 + 2 + 3 + 4)</b>	<b>656.445</b>	<b>4,8</b>	<b>908.675</b>	<b>5,9</b>
1.1 - Crediti Clienti	15.824.145	115,0	15.791.420	102,8
1.2 - Crediti Fornitori	-4.546.033	-48,3	-4.308.432	-28,3
1.3 - Rimanenze	4.126.908	30,3	4.213.489	27,5
1.4 - Capitale Circolante Caratteristico	24.405.020	184,4	25.636.467	165,2
1.5 - Altri Crediti	573.172	4,1	260.357	1,7
1.6 - Altri Debiti	-1.146.487	-8,3	-797.296	-5,2
1.7 - Capitale (Circolante) Non Caratteristico	-575.315	-4,7	-536.639	-3,7
<b>B - Capitale (Circolante) Netto (5 + 6)</b>	<b>13.829.705</b>	<b>106,5</b>	<b>15.099.518</b>	<b>98,7</b>
7 - Fondi	-720.894	-5,2	-704.459	-4,4
<b>C - Capitale Investito Netto (A + B + 7)</b>	<b>13.768.256</b>	<b>100,0</b>	<b>15.303.734</b>	<b>100,0</b>
8 - Capitale Sociale	500.000	3,6	500.000	3,3
9 - Riserve e Servizi	8.455.161	61,4	9.061.219	59,2
10 - Utili/Perdita Esercizio	2.106.057	15,3	2.015.682	13,4
11 - Utili Esercizi Precedenti	0	0,0	0	0,0
<b>D - Patrimonio Netto (B + 9 + 10 + 11)</b>	<b>11.061.218</b>	<b>80,4</b>	<b>11.576.901</b>	<b>76,4</b>
12 - Finanziamenti Medio/Lungo Termine	0	0,0	0	0,0
13 - Finanziamenti Breve Termine	3.362.563	24,4	4.078.081	26,6
<b>E - Totale Debiti Finanziari (12 + 13)</b>	<b>3.362.563</b>	<b>24,4</b>	<b>4.078.081</b>	<b>26,6</b>
14 - Liquidità	-658.523	-4,8	-349.249	-2,3
<b>F - PFN (E + 14)</b>	<b>2.704.038</b>	<b>19,6</b>	<b>3.728.833</b>	<b>24,4</b>
<b>G - Totale Fonti (D + F)</b>	<b>13.768.256</b>	<b>100,0</b>	<b>15.303.734</b>	<b>100,0</b>



L'IMPATTO DELLA RICLASSIFICAZIONE SUI MODELLI DI ANALISI

# Il modello di riclassificazione consente di standardizzare le analisi



**ABC srl**

Sintesi Eco/Fin		Data Costituzione: 02/04/1982		Punti di Attenzione Ultimo Periodo		Valutazione Ultimo Periodo	
Periodo: 12/2017 (14 mesi prima della data odierna)		Periodo: 12/2017 (14 mesi prima della data odierna)		» TRADER (Consumi / Ricavi >= 75%)		Periodo: 12/2017 (14 mesi prima della data odierna)	
» Ricavi: 17.825.362 €		» Costo del Personale / Ricavi: 6,02 %		» Costo del Personale: 1.072.534 €		» Equilibrio Economico: 😊	
» EBITDA: 1.717.801 €		» Incremento Debiti Tributari: 180,16 %		» Debiti Tributari: 113.284 €		» Equilibrio Patrimoniale: 😊	
» Reddito Netto: 1.115.617 €		» Cash Flow Capitale Circolante Operativo: 1.421.318 €		» EBITDA / Cash Flow CCO: 1,21		» Equilibrio Finanziario: 🟡	
» Patrimonio Netto: 9.476.379 €		» Variazione Rimanenze: 183.871 €		» Break-Even Point: 7.504.616 € (57,90%)		» Leanus® Score: 📊	
» PFN: -2.546.402 €						» Z-Score di Altman: 📊	
» Liquidità: 2.735.484 €						» Rating MCC Mod. 2018: <b>FASCIA "2"</b>	
» Leasing e Garanzie: 0 €						» Probabilità di Default (MCC): <b>0.33</b>	
Visualizza Grafici Sintesi Eco/Fin ↗		Visualizza Indici ↗				» Fascia MCC Vecchio Mod.: <b>FASCIA "1"</b>	
Sintesi Rendiconto Finanziario (Euro)						» Capacità indebitamento incrementale: 5.889.000 €	
Mese / Anno	12/2015		12/2016		12/2017		» Fido Consigliato: 389.000 €
	Totale	%	Totale	%	Totale	%	» Obiettivi (KPI) raggiunti: 11 / 14
Cash Flow Capitale Circolante Operativo	676.998	-259,1	1.657.640	244,7	1.421.318	404,5	Visualizza Profilo di Rischio ↗
Cash Flow Operativo	558.451	-213,7	1.446.311	213,5	1.129.256	321,4	
Cash Flow attività di investimento	-1.008.149	385,8	-692.397	-102,2	-802.106	-228,3	
Variazione Debiti Finanziari	688.384	-263,4	-248.620	-36,7	-250.682	-71,3	
Variazione Patrimonio Netto	-500.003	191,3	172.143	25,4	274.893	78,2	
Variazione Netta di Cassa	-261.317	100,0	677.437	100,0	351.361	100,0	

L'IMPATTO DELLA RICLASSIFICAZIONE SUI MODELLI DI ANALISI

**Leonus®**

# Perché la riclassificazione influenza la valutazione?

## Esempio 1:

# Voce A5 dei Ricavi sotto l'EBITDA ...

**S.P.A. IN SIGLA** [Ultimo Periodo: 6/2018]

Riclassificazione: 4.4 - Saldo Oneri/Ricavi Diversi di Gestione

Accedi al menu Riclassificazione per visualizzare l'intero input e i relativi criteri di riclassificazione.

**Bilancio o Prospetto Contabile di Input riclassificato per l'analisi (fonte principale)**

Descrizione	6/2017	6/2018	Riclassificazione Gestionale
A.5. Altri ricavi	1.295.160	1.418.336	Oneri/Ricavi Diversi di Gestione (stesso segno)
B.14. Oneri diversi di gestione	85.639	210.113	Oneri/Ricavi Diversi di Gestione (segno opposto)

Mese/Anno	6/2017		6/2018	
	Totale	%	Totale	%
A.1 - Reddito Netto	34.089	54,1	-272.748	-29,6
A.2 - Incremento Immobilizzazioni per lavori interni	0	0,0	0	0,0
A.3 - Ammortamenti	28.882	45,9	10.923	1,2
A.4 - Accantonamenti	0	0,0	0	0,0
A.5 - Svalutazioni	86.556	137,5	84.126	9,1
A.6 - (Aumento) Diminuzione Crediti Clienti	-86.556	-137,5	-863.404	-93,6
A.7 - (Aumento) Diminuzione Rimanenze	0	0,0	-445.091	-48,3
A.8 - Aumento (Diminuzione) Debiti Fornitori	0	0,0	185.817	20,2
<b>A - Cash Flow Capitale Circolante Operativo</b>	<b>62.971</b>	<b>100,0</b>	<b>-1.300.377</b>	<b>141,0</b>
B.1 - (Aumento) Diminuzione Altri Crediti	0	0,0	344.647	37,4
B.2 - Aumento (Diminuzione) Altri Debiti	0	0,0	1.857.008	201,4
B.3 - Aumento (Diminuzione) Fondi	0	0,0	20.684	2,2
<b>B - Cash Flow Altro Capitale Circolante</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>2.222.339</b>	<b>241,0</b>
<b>1 - Cash Flow Operativo (A + B)</b>	<b>62.971</b>	<b>N.A.</b>	<b>921.962</b>	<b>136,5</b>
2.1 - (Aumento) Diminuzione Attivo Fisso	-28.882	100,0	-6.998	100,0
2.2 - (Aumento) Diminuzione Altro Attivo L/T	0	0,0	0	0,0
<b>2 - Cash Flow Attività Investimento</b>	<b>-28.882</b>	<b>N.A.</b>	<b>-6.998</b>	<b>-1,0</b>
3.1 - Aumento (Diminuzione) Debiti Finanziari	0	0,0	-239.520	100,0
3.2 - Aumento (Diminuzione) Passività L/T	0	0,0	0	0,0
3.3 - Aumento (Diminuzione) Patrimonio Netto	-34.089	100,0	-2	0,0
<b>3 - Cash Flow Attività Finanziamento</b>	<b>-34.089</b>	<b>N.A.</b>	<b>-239.522</b>	<b>-35,5</b>
<b>4 - Variazione Netta Cassa (1 + 2 + 3)</b>	<b>0</b>	<b>N.A.</b>	<b>675.442</b>	<b>100,0</b>

## Esempio 1:

# Voce A5 dei Ricavi riclassificata nei Ricavi caratteristici. Nessun impatto sul Cash Flow

**S.P.A. IN SIGLA** [Ultimo Periodo: 6/2018]

Riclassificazione: A - Ricavi

Accedi al menu Riclassificazione per visualizzare l'intero input e i relativi criteri di riclassificazione.

**Bilancio o Prospetto Contabile di Input riclassificato per l'analisi (fonte principale)**

Descrizione	6/2017	6/2018	Riclassificazione Gestionale
A.1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	25.718.739	21.066.105	Ricavi (stesso segno)
A.5. Altri ricavi	1.295.160	1.418.336	Ricavi (stesso segno)

Mese/Anno	6/2017		6/2018	
	Totale	%	Totale	%
A.1 - Reddito Netto	34.089	54,1	-272.748	-29,6
A.2 - Incremento Immobilizzazioni per lavori interni	0	0,0	0	0,0
A.3 - Ammortamenti	28.882	45,9	10.923	1,2
A.4 - Accantonamenti	0	0,0	0	0,0
A.5 - Svalutazioni	86.556	137,5	84.126	9,1
A.6 - (Aumento) Diminuzione Crediti Clienti	-86.556	-137,5	-863.404	-93,6
A.7 - (Aumento) Diminuzione Rimanenze	0	0,0	-445.091	-48,3
A.8 - Aumento (Diminuzione) Debiti Fornitori	0	0,0	185.817	20,2
<b>A - Cash Flow Capitale Circolante Operativo</b>	<b>62.971</b>	<b>100,0</b>	<b>-1.300.377</b>	<b>141,0</b>
B.1 - (Aumento) Diminuzione Altri Crediti	0	0,0	344.647	37,4
B.2 - Aumento (Diminuzione) Altri Debiti	0	0,0	1.857.008	201,4
B.3 - Aumento (Diminuzione) Fondi	0	0,0	20.684	2,2
<b>B - Cash Flow Altro Capitale Circolante</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>2.222.339</b>	<b>241,0</b>
<b>1 - Cash Flow Operativo (A + B)</b>	<b>62.971</b>	<b>N.A.</b>	<b>921.962</b>	<b>136,5</b>
2.1 - (Aumento) Diminuzione Attivo Fisso	-28.882	100,0	-6.998	100,0
2.2 - (Aumento) Diminuzione Altro Attivo L/T	0	0,0	0	0,0
<b>2 - Cash Flow Attività Investimento</b>	<b>-28.882</b>	<b>N.A.</b>	<b>-6.998</b>	<b>-1,0</b>
3.1 - Aumento (Diminuzione) Debiti Finanziari	0	0,0	-239.520	100,0
3.2 - Aumento (Diminuzione) Passività L/T	0	0,0	0	0,0
3.3 - Aumento (Diminuzione) Patrimonio Netto	-34.089	100,0	-2	0,0
<b>3 - Cash Flow Attività Finanziamento</b>	<b>-34.089</b>	<b>N.A.</b>	<b>-239.522</b>	<b>-35,5</b>
<b>4 - Variazione Netta Cassa (1 + 2 + 3)</b>	<b>0</b>	<b>N.A.</b>	<b>675.442</b>	<b>100,0</b>

## Esempio 2:

# Voce D9 Riclassificata in «Altri Debiti»

### Riclassificazione: 6.3 - Altri Debiti

#### Bilancio o Prospetto Contabile di Input riclassificato per l'analisi (fonte)

Descrizione	6/2017	6/2018
D.11.bis Debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	0	142
D.3. Debiti vs Soci per finanziamento	0	
D.5. Debiti verso altri finanziatori	0	
D.6. Acconti / Anticipi	0	
D.8. Debiti da titoli di credito	0	
D.9. Debiti verso controllate	4.891.443	4.973
D.10. Debiti verso collegate	3.910.032	6.461
D.11. Debiti verso controllanti	19.848.831	18.951
D.12. Debiti tributari	72.819	69
D.13. Debiti verso istituti previdenziali	70.971	56
D.14. Altri debiti	7.940.573	7.875
E. RATEI E RISCOINTI	84.018	145

Mese/Anno	6/2017		6/2018	
	Totale	%	Totale	%
A.1 - Reddito Netto	34.089	54,1	-272.748	-29,6
A.2 - Incremento Immobilizzazioni per lavori interni	0	0,0	0	0,0
A.3 - Ammortamenti	28.882	45,9	10.923	1,2
A.4 - Accantonamenti	0	0,0	0	0,0
A.5 - Svalutazioni	86.556	137,5	84.126	9,1
A.6 - (Aumento) Diminuzione Crediti Clienti	-86.556	-137,5	-863.404	-93,6
A.7 - (Aumento) Diminuzione Rimanenze	0	0,0	-445.091	-48,3
A.8 - Aumento (Diminuzione) Debiti Fornitori	0	0,0	185.817	20,2
<b>A - Cash Flow Capitale Circolante Operativo</b>	<b>62.971</b>	<b>100,0</b>	<b>-1.300.377</b>	<b>-141,0</b>
B.1 - (Aumento) Diminuzione Altri Crediti	0	0,0	344.647	37,4
B.2 - Aumento (Diminuzione) Altri Debiti	0	0,0	1.857.008	201,4
B.3 - Aumento (Diminuzione) Fondi	0	0,0	20.684	2,2
<b>B - Cash Flow Altro Capitale Circolante</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>2.222.339</b>	<b>241,0</b>
<b>1 - Cash Flow Operativo (A + B)</b>	<b>62.971</b>	<b>N.A.</b>	<b>921.962</b>	<b>136,5</b>
2.1 - (Aumento) Diminuzione Attivo Fisso	-28.882	100,0	-6.998	100,0
2.2 - (Aumento) Diminuzione Altro Attivo L/T	0	0,0	0	0,0
<b>2 - Cash Flow Attività Investimento</b>	<b>-28.882</b>	<b>N.A.</b>	<b>-6.998</b>	<b>-1,0</b>
3.1 - Aumento (Diminuzione) Debiti Finanziari	0	0,0	-239.520	100,0
3.2 - Aumento (Diminuzione) Passività L/T	0	0,0	0	0,0
3.3 - Aumento (Diminuzione) Patrimonio Netto	-34.089	100,0	-2	0,0
<b>3 - Cash Flow Attività Finanziamento</b>	<b>-34.089</b>	<b>N.A.</b>	<b>-239.522</b>	<b>-35,5</b>
<b>4 - Variazione Netta Cassa (1 + 2 + 3)</b>	<b>0</b>	<b>N.A.</b>	<b>675.442</b>	<b>100,0</b>



## Esempio 2:

Voce D9 Riclassificata in «Debiti Fornitori». La variazione di cassa rimane uguale ma cambia la struttura del Flusso!!

Rendiconto Finanziario (Euro)				
Mese/Anno	6/2017		6/2018	
	Totale	%	Totale	%
A.1 - Reddito Netto	34.089	54,1	-272.748	-29,6
A.2 - Incremento Immobilizzazioni per lavori interni	0	0,0	0	0,0
A.3 - Ammortamenti	28.882	45,9	10.923	1,2
A.4 - Accantonamenti	0	0,0	0	0,0
A.5 - Svalutazioni	86.556	137,5	84.126	9,1
A.6 - (Aumento) Diminuzione Crediti Clienti	-86.556	-137,5	-863.404	-93,6
A.7 - (Aumento) Diminuzione Rimanenze	0	0,0	-445.091	-48,3
A.8 - Aumento (Diminuzione) Debiti Fornitori	0	0,0	268.024	29,1
<b>A - Cash Flow Capitale Circolante Operativo</b>	<b>62.971</b>	<b>100,0</b>	<b>-1.218.170</b>	<b>-132,1</b>
B.1 - (Aumento) Diminuzione Altri Crediti	0	0,0	344.647	37,4
B.2 - Aumento (Diminuzione) Altri Debiti	0	0,0	1.774.801	192,5
B.3 - Aumento (Diminuzione) Fondi	0	0,0	20.684	2,2
<b>B - Cash Flow Altro Capitale Circolante</b>	<b>0</b>	<b>0,0</b>	<b>2.140.132</b>	<b>232,1</b>
<b>1 - Cash Flow Operativo (A + B)</b>	<b>62.971</b>	<b>N.A.</b>	<b>921.962</b>	<b>136,5</b>
2.1 - (Aumento) Diminuzione Attivo Fisso	-28.882	100,0	-6.998	100,0
2.2 - (Aumento) Diminuzione Altro Attivo L/T	0	0,0	0	0,0
<b>2 - Cash Flow Attività Investimento</b>	<b>-28.882</b>	<b>N.A.</b>	<b>-6.998</b>	<b>-1,0</b>
3.1 - Aumento (Diminuzione) Debiti Finanziari	0	0,0	-239.520	100,0
3.2 - Aumento (Diminuzione) Passività L/T	0	0,0	0	0,0
3.3 - Aumento (Diminuzione) Patrimonio Netto	-34.089	100,0	-2	0,0
<b>3 - Cash Flow Attività Finanziamento</b>	<b>-34.089</b>	<b>N.A.</b>	<b>-239.522</b>	<b>-35,5</b>
<b>4 - Variazione Netta Cassa (1 + 2 + 3)</b>	<b>0</b>	<b>N.A.</b>	<b>675.442</b>	<b>100,0</b>

**S.P.A. IN SIGLA** [Ultimo Periodo: 6/2018]

**Riclassificazione: A.8 - Aumento (Diminuzione) Debiti Fornitori**

Accedi al menu Riclassificazione per visualizzare l'intero input e i relativi criteri di riclassificazione.

**Bilancio o Prospetto Contabile di Input riclassificato per l'analisi (fonte**

Descrizione	6/2017	6/2018	Riclassificazione
D.7. Debiti verso Fornitori	1.505.213	1.691.030	Debiti Fornitori (segno opposto)
D.9. Debiti verso controllate	4.891.443	4.973.650	Debiti Fornitori (segno opposto)

Nota Bene. I totali visualizzati corrispondono ai valori della Fonte e non tengono conto di eventuali rettifiche

# Come trovare ...

... le imprese in cui la voce A.5 influenza la valutazione

*(la voce A.5 può essere riclassificata nei Ricavi Operativi)*

Totale Analisi DB Leanus: 548.903 Nascondi Filtri

Denominazione	Codice Fiscale	Indirizzo	Ricerca Libera
---------------	----------------	-----------	----------------

Inserisci Anno (es.: 2023): uguale a  Mese chiusura esercizio:  Durata esercizio:

**Filtra per:**  
Schema Civilistico: A.1 Ricavi vendite e prestazioni × minore di × 10000000 ×

**Filtra per:**  
Schema Civilistico: A.5 Altri ricavi × maggiore di × 1000000 ×

**Filtra per:**  
Indici di Bilancio: Margine Operativo Lordo (EBITDA) (%) × minore di × 0 ×

**Filtra per:**  
Dati Anagrafici: Settore MCC (Industria, Commercio, Servizi, Edilizia, Immobiliare) × uguale a ×  ×

+ Aggiungi Filtro Carica Filtro Archivia Filtro

⚠ Attenzione! Clicca su "Applica Filtri" per avviare la ricerca ANNULLA FILTRI APPLICA FILTRI

# Come trovare ...

## ... le imprese in cui la PFN cambierebbe molto con i Finanziamenti Soci

*(i Fin Soci possono essere riclassificati in PFN o Patrimonio)*

Totale Analisi DB Leanus: 548.903 Nascondi Filtri

Denominazione	Codice Fiscale	Indirizzo	Ricerca Libera
Inserisci Anno (es.: 2023): uguale a <input type="text" value="2023"/> Mese chiusura esercizio: <input type="text"/> Durata esercizio: <input type="text"/>			
Filtra per: Schema Civilistico: D.3 Debiti VS Soci per Finanziamenti <input type="text"/> maggiore di <input type="text"/> 1000000 <input type="button" value="X"/>			
Filtra per: Conto Economico: A - Ricavi <input type="text"/> minore di <input type="text"/> 10000000 <input type="button" value="X"/>			
Filtra per: Generale: Check Schemi Gestionali (Completi = Green, Modificati = Orange, Non Completi = Red) <input type="text"/> uguale a <input type="text"/> <input type="text" value="Green (Bilanci Completi)"/> <input type="button" value="X"/>			
<input type="button" value="+ Aggiungi Filtro"/> <input type="button" value="Carica Filtro"/> <input type="button" value="Archivia Filtro"/>			

⚠ Attenzione! Clicca su "Applica Filtri" per avviare la ricerca

# Come trovare ...

## ... le imprese che non lasciano la liquidità sul c/c

*(la voce C.III.6 può quindi essere riclassificata in PFN)*

Denominazione	Codice Fiscale	Indirizzo	Ricerca Libera
Inserisci Anno (es.: 2023): <span>uguale a</span> <input type="text" value="2023"/> <span>Mese chiusura esercizio:</span> <input type="text" value="12"/> <span>Durata esercizio:</span> <input type="text" value="12"/>			
Filtra per:			
Schema Civilistico: C.III.6. Altri titoli	<input type="text"/>	<input type="text"/>	<input type="text" value="500000"/> <span>maggiore di</span>
Indici di Bilancio: Liquidità / Ricavi (%) <span>minore di</span> <input type="text" value="3"/>			
Conto Economico: A - Ricavi <span>maggiore di</span> <input type="text" value="1000000"/>			
Conto Economico: A - Ricavi <span>minore di</span> <input type="text" value="10000000"/>			
Generale: Differenza tra Fonti e Impieghi (0=OK) <span>uguale a</span> <input type="text" value="0"/>			
Generale: Check Schemi Gestionali (Completi = Green, Modificati = Orange, Non Completi = Red) <span>uguale a</span> <input type="text" value="Green (Bilanci Completi)"/>			
Schema Civilistico: C.IV. DISPONIBILITA' LIQUIDE <span>minore di</span> <input type="text" value="500000"/>			
<span>+ Aggiungi Filtro</span> <span>Carica Filtro</span> <span>Archivia Filtro</span>			

# I nostri Partner

**INFORMA**



 **OLOMEDIA**



dun & bradstreet



**FEBIS**  
Federation of Business Information Services

**A.N.C.I.C.**



  
piano bis

**Leenus®**

# Leanus®

## PALERMO



centroservizi@leanus.it

## MILANO



+39 02 0062 49 50



V.le Monza, 347 - 20126 MI



marketing@leanus.it

## BARCELONA



info@leanus.es



CENTRO SERVIZI LEANUS  Numero Verde 800 86-45-88

[www.leanus.it](http://www.leanus.it)

“

**THANK  
YOU!**

”



**Stefano Carrara**

**Amministratore e Fondatore  
Leanus**

[www.leanus.it](http://www.leanus.it)