

Allegato 7 – Modalità per la determinazione della capacità economico-finanziaria

Ai sensi di quanto disposto dal paragrafo 3.2 del Bando, la capacità economico-finanziaria di ciascun soggetto richiedente viene valutata con riferimento a:

1. disponibilità di risorse necessarie a coprire i costi di gestione e di manutenzione degli investimenti previsti
2. sostenibilità economica in rapporto agli impegni assunti in attività di RSI

La metodologia utilizzata per la verifica dei suddetti requisiti si basa sull'analisi dei dati desumibili dal bilancio riferito all'ultimo esercizio chiuso alla data di presentazione della domanda (di norma il 2023) o, laddove la forma giuridica del richiedente non lo preveda, dall'ultima situazione economico-patrimoniale disponibile.

1. Disponibilità di risorse necessarie a coprire i costi di gestione e di manutenzione degli investimenti previsti

Con riferimento al primo requisito, l'analisi considera gli indici riportati nella Tabella 1 e le rispettive soglie di ammissibilità ivi definite.

A tal proposito, si precisano le seguenti definizioni:

- EBITDA = Ammortamenti materiali + Ammortamenti immateriali + Differenza tra Valore e Costo della Produzione
- Oneri Finanziari Netti (OFN) = Interessi e altri oneri finanziari - Altri proventi finanziari
- Debiti Finanziari Netti (PFN) = (Debiti Verso Banche + Debiti Tributarî scaduti + Debiti v/fornitori scaduti) - Disponibilità liquide
- Attività a breve = Attivo Circolante + Ratei Attivi – Rimanenze
- Passività a breve = Totale debiti - Debiti esigibili oltre l'esercizio + Ratei passivi

Inoltre, in considerazione della rilevanza degli stessi nella verifica della capacità economico-finanziaria dei beneficiari, sono stati individuati come prioritari gli indici "Redditività dei ricavi" e "Quick ratio".

Tabella 1

	Soglie di ammissibilità <i>per tutti i beneficiari, escluse le start up innovative¹</i>	Soglie di ammissibilità <i>riservate alle start up innovative</i>
Redditività dei Ricavi*		
EBITDA / RICAVI	≥ 2,5%	≥ 0%
Copertura degli interessi		
ONERI FINANZIARI NETTI/RICAVI	≤ 6%	≤ 5%
Sostenibilità del debito		
DEBITI FINANZIARI NETTI / EBITDA	≤ 5	≤ 3
Leverage		
DEBITI FINANZIARI NETTI/ PATRIMONIO NETTO	≤ 5	≤ 3
Quick Ratio*		
ATTIVITA' A BREVE/PASSIVITA' A BREVE	≥ 0,8	≥ 0,5

*Indici prioritari

Ai fini di una positiva valutazione, l'analisi deve evidenziare il superamento della soglia di ammissibilità di almeno 3 indici su 5, di cui obbligatoriamente almeno uno tra quelli prioritari.

La valutazione del requisito di cui al punto 1 restituirà pertanto esito negativo:

- qualora risultassero superati 3 indici, di cui nessuno prioritario;
- oppure non risultassero superati almeno 3 indici.

2. Sostenibilità economica in rapporto agli impegni assunti in attività di RSI

Ai fini del positivo superamento di tale requisito, ciascun beneficiario dovrà rispettare almeno uno dei seguenti parametri:

- Fatturato

Σ dei costi residui dei progetti RSI con sostegno pubblico in corso alla data di presentazione della domanda e dei costi proposti sui progetti presentati sul presente

Bando

< 50%

Fatturato dell'impresa (la sola voce A1 del conto economico del bilancio civilistico)²

¹ Così come definite nell'Allegato 2 al bando.

² **NOTA BENE:** nel caso in cui l'impresa esegua nella sua attività ordinaria lavori su commessa, è possibile tener conto anche della voce A3 del conto economico, corrispondente alla voce "Variazioni dei lavori in corso su ordinazione".

dove:

- per progetti con sostegno pubblico si intendono tutti i progetti RSI che abbiano beneficiato di agevolazioni con risorse comunitarie, statali, regionali;
- per progetti in corso si intende il progetto di ricerca industriale e sviluppo sperimentale non ancora interamente rendicontato³;
- per costi residui dei progetti in corso si fa riferimento all'importo dei costi ammessi a finanziamento pubblico di progetti che non siano ancora stati oggetto di rendicontazione;
- per voce A1 del conto economico si fa riferimento alla voce "Ricavi e vendite delle prestazioni" di cui allo schema di conto economico previsto dagli articoli 2425 e 2425 bis del Codice Civile.

- Patrimonio Netto

$$PN > \frac{\Sigma CP - \Sigma C}{2}$$

dove

- PN = voce "Patrimonio Netto", ossia la voce A dello schema di Stato Patrimoniale di cui agli articoli 2424 e 2424 bis del Codice Civile;
- ΣCP = somma dei costi residui dei progetti RSI con sostegno pubblico in corso alla data di presentazione della domanda e dei costi proposti sui progetti presentati sul presente Bando;
- ΣC = somma dei contributi richiesti dall'impresa sulle domande di finanziamento relative alle proposte progettuali in corso alla data di presentazione della domanda, ivi comprese quelle afferenti il presente Bando, calcolati in modo proporzionale ai costi residui.

Nel caso in cui uno o entrambi i requisiti di cui ai punti 1 e 2 precedentemente descritti, non fossero applicabili o rappresentativi per alcuni soggetti richiedenti, Finpiemonte può riservarsi di richiedere dati aggiuntivi ed effettuare approfondimenti ed ulteriori considerazioni al fine di concludere la valutazione sulla capacità economico-finanziaria.

Il mancato rispetto di uno o di entrambi i requisiti di cui ai punti 1. e 2. sopra riportati, anche solo per un partner nel caso di progetto in raggruppamento, comporterà il decadimento dell'intera proposta progettuale⁴.

N.B. Le verifiche sulla capacità economico-finanziaria non si applicano ai soggetti di natura pubblica (OdR ed End User), così come previsto dal par. 2.1.b del Bando.

³ Per progetto interamente rendicontato si intende il progetto per il quale sia stata trasmessa la Dichiarazione di spesa finale, quindi in caso sia avvenuta l'integrale rendicontazione delle spese sostenute.

⁴ Si invitano pertanto tutti i potenziali beneficiari ad effettuare un controllo di entrambi i requisiti, preventivamente alla presentazione della domanda, con l'ausilio del modello di verifica messo a disposizione sul sito di Finpiemonte, nella pagina dedicata allo specifico Bando. Si precisa che tale modello è uno strumento di simulazione e come tale non ha valenza formale rispetto all'esito della domanda.