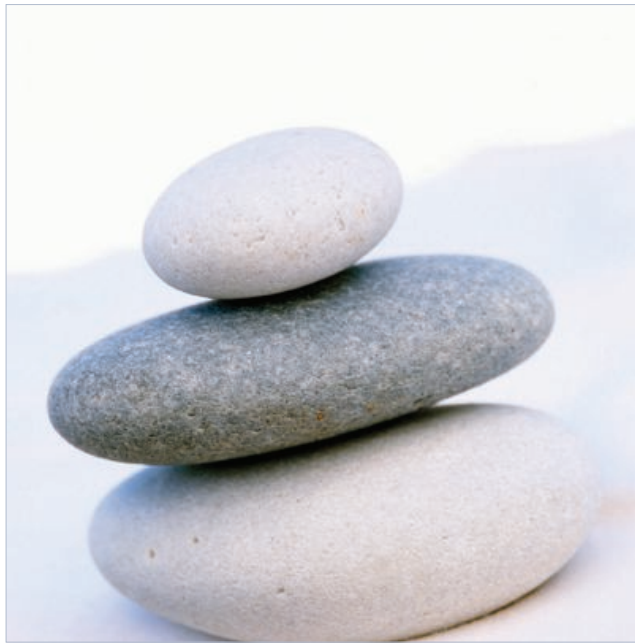


 Limentani
& Partners



*Struttura volta a garantire
un'assistenza altamente
qualificata nella Finanza
d'Impresa e nella gestione
e sviluppo del rapporto
Banca-Impresa*

L&P opera in conformità con il Codice Etico di comportamento, a cui sono adeguate le politiche della Società ed osserva in particolare i principi di diligenza, trasparenza, onestà e riservatezza.

Indice

Limentani & Partners	Pag. 2
Prodotti di Limentani & Partners	Pag. 4
Dossier Basilea 2 [®]	
<i>Strumento indispensabile per le imprese</i>	Pag. 4
Financial Project Development [®]	
<i>Progetti per le imprese che vogliono crescere ed investire</i>	Pag. 4
Rating Pricing Tool [®]	
<i>Traduttore del Rating</i>	Pag. 5
Bank Evaluation Tool [®]	
<i>Strumento di calcolo del TAEG</i>	Pag. 5
L&P Consulenza Gestionale e del Credito	
Percorso metodologico	Pag. 6
L&P Professional	
Operazioni di Finanza Ordinaria e Straordinaria	Pag. 8
L&P Educational - Scuola di Formazione	Pag. 9
Formazione agli Istituti di Credito	Pag. 10
Formazione alle Imprese.....	Pag. 11
Formazione ai Commercialisti	Pag. 12
Note biografiche	Pag. III



Limentani & Partners

Limentani & Partners è una società specializzata nell'erogazione di diversi servizi: consulenza gestionale e del credito tramite L&P Consulenza Gestionale e del Credito, finanza ordinaria e straordinaria tramite L&P Professional, e formazione tramite la propria scuola di formazione L&P Educational. Si concentra su un numero di imprese selezionate per garantire un alto livello di consulenza ed una elevata professionalità.

La compagine societaria è rappresentata da professionisti provenienti dal mondo bancario e imprenditoriale.

Limentani & Partners si avvale di specialisti capaci di creare valore per le imprese, di comprendere le esigenze degli imprenditori trasformandole in opportunità e di focalizzare le priorità d'intervento, studiando e mettendo in atto le soluzioni più efficaci per l'evoluzione delle dinamiche societarie.

"...comunicare le potenzialità del proprio modello di business."

Il servizio che Limentani & Partners propone alle imprese acquista ulteriore attualità nel contesto dei cambiamenti nel rapporto Banca-impresa in seguito all'introduzione del Nuovo Accordo internazionale sui requisiti patrimoniali.

L'impresa che si vuole garantire l'accesso al credito a costi adeguati e non eccessivi deve considerare tutte le misure volte al raggiungimento di tale obiettivo e dotarsi di strumenti e competenze per comunicare le potenzialità del proprio modello di business, la validità di approccio strategico e la concretezza delle prospettive future.

"...maggiore selettività da parte delle banche nel concedere il credito."

Gli istituti di credito richiedono informazioni sull'andamento dell'impresa, in quanto

i cambiamenti in atto nei processi di erogazione del credito impongono loro di valutare la rischiosità delle imprese attraverso procedure di rating che si basano su dati economico-finanziari e su valutazioni qualitative dell'impresa.

Si riscontra una maggiore selettività da parte delle banche nel concedere il credito; la necessità di coniugare rischiosità contenuta e redditività elevata nell'impiego del proprio capitale spinge le banche a selezionare le imprese e ad applicare spreads differenziati. Le aziende caratterizzate da scarso potere negoziale subiscono significativi incrementi in termini di costo del credito.

Diventa indispensabile per l'impresa dotarsi di modelli di comunicazione finanziaria che facilitino l'assegnazione di un rating adeguato: infatti questo deve riflettere anche il valore della realtà aziendale non direttamente ricavabile dai dati di bilancio. La consulenza Limentani & Partners è volta a garantire alle imprese l'accesso al mercato del credito alle migliori condizioni possibili, mediante l'ottenimento di un rating ottimale e ad implementare metodologie di comunicazione finanziaria corrispondenti alle nuove esigenze.

Limentani & Partners opera in modo da rendere l'informativa di bilancio più completa e trasparente, al fine di fornire una corretta rappresentazione della performance aziendale ed una chiara descrizione dei piani economico-finanziari-patrimoniali, supportati da analisi di fattibilità, per garantire all'impresa una migliore capacità di contrattazione con le banche ed una maggiore visibilità all'esterno. Vengono attuate tutte le misure necessarie per migliorare le situazioni critiche che potrebbero influire negativamente sul processo di valutazione per la concessione del credito e viene strutturato e razionalizzato il flusso dei dati verso la banca.

L'impresa viene messa in grado di fare fronte alle nuove esigenze, qualunque sia l'interlocutore di riferimento: la banca, l'investitore istituzionale, la borsa, i fornitori e tutti gli altri stakeholders.





Prodotti di Limentani & Partners

Dossier Basilea 2®

Strumento indispensabile per le imprese

Limentani & Partners ha ideato e prodotto uno strumento brevettato sul mercato italiano, per le imprese che si vogliono adeguare al nuovo contesto economico-finanziario. Si tratta di una documentazione articolata e completa di presentazione al sistema bancario, con indicatori gestionali che fanno emergere l'andamento continuo dell'impresa.

Le informazioni che l'impresa è tenuta a fornire al sistema bancario e ad altre controparti finanziarie, industriali e commerciali, devono essere caratterizzate da trasparenza, analiticità e tempestività, al fine di far emergere i reali valori propri dell'impresa, non sempre sufficientemente percepiti. Diventa quindi indispensabile organizzarsi adeguatamente, non solo per fornire le classiche informazioni di bilancio, ma anche e soprattutto per migliorare la qualità delle informazioni.

Il Dossier Basilea 2® è di primaria utilità all'istituto di credito che valuta l'impresa ed al management aziendale per il mantenimento di una equilibrata gestione finanziaria e comprende tutte le analisi effettuate da Limentani & Partners. Su richiesta dell'impresa, la documentazione può essere redatta in forma bilingue, ad es. italiano-inglese/tedesco/spagnolo/francese.

Financial Project Development®

Progetti per le imprese che vogliono crescere ed investire

Limentani & Partners fornisce anche un servizio di analisi e di sviluppo di progetti finanziari, incentrato sul Financial Project Development®.

Nella vita dell'impresa i progetti con valenza strategica rappresentano chiaramente una priorità: un possibile investimento può influire, in positivo o in negativo, per molti anni sull'andamento dell'azienda. L'imprenditore che deve sviluppare un progetto che copra sia gli investimenti che i ritorni attesi, si deve pertanto assicurare che l'impresa abbia la

capacità finanziaria di fare fronte allo sforzo che sarà richiesto per realizzare il nuovo progetto, senza pregiudicare l'attuale equilibrio finanziario.

Per questo motivo è utile farsi affiancare da specialisti competenti in grado di prestare supporto soprattutto nel delicato processo di strutturazione degli aspetti finanziari: studio di fattibilità, scelta delle fonti di finanziamento idonee, stesura di un piano di investimento e di ritorno, scelta degli istituti di credito più indicati come controparti e approccio agli stessi con presentazione del progetto.

Rating Pricing Tool®

Traduttore del Rating

Si tratta di uno strumento che permette il calcolo della coerenza fra il rating assegnato dall'istituto di credito e le condizioni economiche applicate, utilizzando la metodologia RAROC.

Con l'introduzione nella quasi totalità delle banche di un meccanismo di aggancio fra il rating e la griglia dei tassi, è possibile replicare il calcolo svolto dagli istituti di credito per determinare le fasce di tasso applicabili alle diverse categorie di rating.

Il calcolo, che tiene conto del capitale della banca impegnato a fronte dell'impiego in questione, nonché dell'obiettivo di redditività che la banca stessa si pone, aiuta l'impresa che già conosce il rating assegnatole a verificare se le condizioni applicate risultano coerenti con tale rating.

Bank Evaluation Tool®

Strumento di calcolo del TAEG

Dalla sola lettura dell'estratto conto bancario, risulta difficile per l'impresa raffrontare il costo globale dell'indebitamento presso le banche con cui opera. Pertanto Limentani & Partners ha messo a punto uno strumento di valutazione che recepisce tutte le diverse tipologie di spese e commissioni, oltre agli interessi e calcola il tasso annuo effettivo globale (TAEG) sulla base di tutti gli elementi, portando quindi tutte le banche sulla stessa base per un confronto completo ed omogeneo.

Tale modello di misurazione del costo complessivo dell'indebitamento bancario è un efficace strumento di misurazione e confronto, applicabile a tutte le diverse banche utilizzate.

Permette di valutare non solo i tassi di interesse applicati, ma anche le varie voci di spese e commissioni. Copre tutte le forme di finanziamento bancario, compresi leasing e factoring. Produce una graduatoria delle banche ordinate per tasso effettivo.



La Consulenza Gestionale e del Credito di Limentani & Partners si articola nel seguente percorso metodologico

Analisi finanziaria dell'impresa, volta ad individuare le criticità aziendali, basata non solo sui dati di bilancio ma anche su altri dati finanziari. L'analisi, tenendo conto del rating attuale, suggerisce misure da intraprendere per rafforzare lo standing creditizio dell'impresa.

Analisi del sistema di controllo di gestione, finalizzata a garantire la disponibilità di dati gestionali necessari sia per soddisfare le esigenze delle banche sia per assistere il management nella gestione del business.

Predisposizione di un business plan pluriennale o aggiornamento di un business plan esistente, per la generazione di dati di conto economico, di stato patrimoniale, di cash flow, prospettici, assieme ai principali indici finanziari e gestionali.

Simulazione del rating attuale e prospettico dopo la risoluzione delle aree critiche o a fronte di nuovi investimenti che l'impresa intenda effettuare, con utilizzo di elementi non solo quantitativi ma anche qualitativi.

Analisi di posizionamento sul mercato, studio dei competitors strategicamente simili, valutazione dei punti di forza e di debolezza dei concorrenti stessi, individuazione degli obiettivi da perseguire, definizione dei targets tenendo presente il livello di concorrenza, individuazione di potenziali partners industriali.

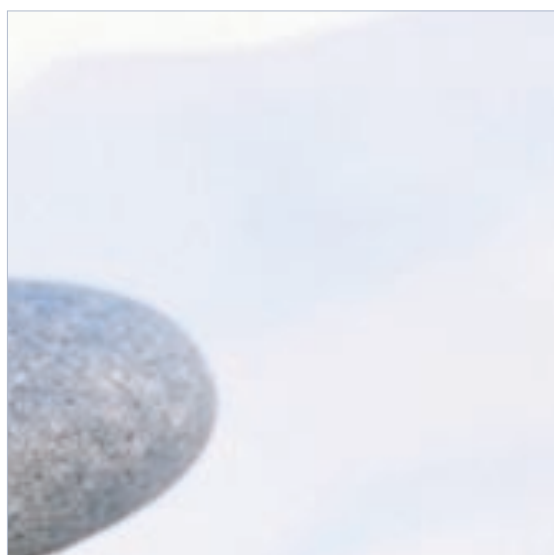
Monitoraggio continuativo mensile, trimestrale, semestrale dell'andamento dell'impresa sulla base di dati finanziari e gestionali, per suggerire in tempo utile misure da intraprendere per correggere eventuali situazioni anomale.

Presentazione dell'impresa, se richiesto, a primarie agenzie nazionali (Eu.Ra) e internazionali (Moody's, Standard & Poors, Fitch) e assistenza nel processo di assegnazione di un rating esterno.

Limentani & Partners utilizza un proprio **sistema di analisi finanziaria e di simulazione del rating** elaborato per fornire al management aziendale, alle banche e ad altre controparti finanziarie e commerciali informazioni abitualmente non disponibili, ma che rivestono grande importanza per la valutazione complessiva dell'impresa. Viene effettuata l'analisi comparativa pluriennale di bilancio ed una riclassificazione, con la creazione di un rendiconto finanziario; sulla base della riclassificazione viene elaborata un'ampia serie di indici finanziari, economici e patrimoniali e viene determinato il rating creditizio, tenendo conto non solo dei dati quantitativi ma anche di quelli qualitativi. Tramite un questionario qualitativo articolato vengono analizzati e valutati i metodi di gestione dell'impresa, con l'individuazione di punti di forza e di criticità strutturali, di mercato e andamentali, anche mediante la ponderazione secondo parametri legati al settore di appartenenza ed alla localizzazione geografica.

Valore Aggiunto per l'Impresa

L'obiettivo finale di Limentani & Partners si traduce in un'oggettiva ottimizzazione della gestione finanziaria aziendale con conseguente abbassamento degli oneri finanziari, migliore rappresentazione dell'impresa e crescita della sua cultura gestionale. L'implementazione di miglioramenti gestionali ha un impatto favorevole non solo sul rating, ma soprattutto sulla redditività globale dell'impresa, che viene messa in grado di mantenere autonomamente una sana gestione finanziaria e di potersi presentare in modo adeguato e bene strutturato a tutte le proprie controparti, italiane ed estere.



Operazioni di Finanza Ordinaria e Straordinaria

L&P Professional è una società di Limentani & Partners che si avvale di professionisti che operano sul territorio nazionale, per dare l'opportunità alle aziende di usufruire di servizi finanziari qualificati, forniti dai migliori specialisti. L&P Professional affianca quindi l'imprenditore nella gestione delle fasi ordinarie e straordinarie dell'impresa, con competenze specifiche e mirate.

La struttura propone soluzioni di Corporate Finance adeguate alle esigenze delle imprese, assiste il management nella definizione delle strategie aziendali, struttura piani di fattibilità di operazioni industriali, attua valutazioni e ristrutturazioni aziendali, reperisce ulteriori risorse finanziarie per la crescita e lo sviluppo dell'attività dell'impresa.

I servizi forniti comprendono:

Operazioni di finanza ordinaria:

- mutui alle aziende;
- leasing immobiliare;
- lease-back immobiliare;
- factoring;
- copertura dei rischi finanziari d'impresa;

Operazioni di finanza straordinaria:

- ristrutturazione del debito;
- ricerca di partners finanziari;
- ricerca di partners industriali;
- fusioni e acquisizioni.



L&P Educational - Scuola di Formazione

L'attività di formazione di L&P Educational è rivolta ad istituti di credito per la formazione del personale interno e per seminari rivolti ad imprese industriali e commerciali, a Confindustria e agli Ordini dei Commercialisti.

La formazione viene effettuata con l'intervento di docenti di Limentani & Partners affiancati da professionisti riconosciuti e accreditati che operano nei vari comparti della Finanza d'Impresa e da docenti universitari che rappresentano, nei rispettivi ambiti, dei veri e propri punti di riferimento di livello nazionale e internazionale.

Il metodo formativo viene inserito in un contesto strettamente operativo che stimola l'interazione fra partecipanti e docenti, per fare in modo che vi sia un'applicazione pratica di ciò che viene esposto durante i corsi.

Nella formazione tenuta da L&P Educational ogni area tematica viene sviluppata in corsi modulari ed elaborati ad hoc per i richiedenti, con percorsi mirati per specifiche professionalità e realtà aziendali. Si tratta di percorsi formativi che nascono dal confronto costante con le imprese.

Oltre all'attività formativa, L&P Educational svolge Convegni e Seminari rivolti al Management delle imprese ed ai Professionisti. Le tematiche sono incentrate sulla Gestione d'Impresa, che richiede un costante approfondimento e aggiornamento in base alle diverse esigenze ed ai mutamenti imposti dal mercato.



Formazione agli Istituti di Credito

Aree tematiche

- La valutazione del rischio di credito
- Rating e credit risk management nelle banche
- Il controllo di gestione

Obiettivi

L&P Educational si propone di migliorare ulteriormente le capacità analitiche e valutative del personale di rete e dell'area crediti, integrando le conoscenze professionali da loro acquisite con gli elementi di conoscenza tecnica utili per una corretta impostazione della fase di valutazione del merito creditizio del cliente. L&P Educational approfondisce la valorizzazione dei dati gestionali, andamentali e prospettici forniti dalle imprese, per garantire la coerenza fra la situazione effettiva dell'azienda e il rating assegnato. In tale contesto viene posta particolare enfasi sulla corretta definizione degli elementi qualitativi che confluiscono nei modelli di rating delle banche, in quanto la valorizzazione delle informazioni qualitative a disposizione dell'istituto di credito nella fase di valutazione è rilevante al fine di poter assegnare il rating in modo competitivo e puntuale rispetto a banche che non dispongono di un esteso patrimonio conoscitivo della clientela corporate. L'elaborazione delle domande qualitative e la ponderazione assegnata a ciascuna di esse viene esaminata approfonditamente.

I programmi formativi di L&P Educational indirizzano il personale dell'area crediti a svolgere in modo più incisivo l'analisi creditizia nella proposta di affidamento e a formulare strategie finanziarie in coerenza con l'effettivo fabbisogno dell'impresa, tenendo presente l'esigenza di mantenere l'azienda in una situazione di equilibrio finanziario.

L&P Educational fornisce metodologie utili per potere meglio comprendere l'andamento aziendale anche tramite la conoscenza degli strumenti del controllo di gestione.

I corsi e seminari ad alto livello sul controllo di gestione sono rivolti ai responsabili del controllo di gestione degli istituti di credito.

Formazione alle Imprese

Aree tematiche

- La gestione d'impresa
- Come condurre il rapporto banca-impresa
- La gestione della tesoreria
- Il business plan
- Il controllo di gestione aziendale
- Il recupero dei crediti in azienda
- La gestione dei rischi finanziari
- Laboratorio di analisi finanziaria d'impresa tramite l'utilizzo di strumenti gestionali

Obiettivi

L&P Educational propone percorsi formativi coerenti e personalizzati a seconda delle realtà aziendali e predispose corsi di formazione e seminari modulabili, ad alto livello qualitativo, per dare all'impresa l'opportunità di implementare o migliorare i propri strumenti gestionali con l'obiettivo di mettere l'impresa stessa in grado di:

- comprendere i cambiamenti che avvengono nel rapporto banca-impresa e come gestirli;
- comprendere quali dati e quali informazioni fornire alle banche per la richiesta/rinnovo degli affidamenti;
- impostare e condurre il rapporto con la banca;
- conoscere le problematiche legate alla costruzione dei piani aziendali ed alla successiva analisi degli scostamenti tra obiettivi e risultati;
- comprendere la costruzione di un business plan;
- comprendere sia le tecniche di costruzione dei diversi budget, sia dei dati esposti nei reports;
- valutare criticamente le varie aree del controllo di gestione;
- valutare la propria performance economica e maturare decisioni di gestione operativa in linea con le strategie aziendali;
- organizzare un sistema di reporting e gestione delle informazioni che sia conforme ad essere presentato alle proprie banche e nel contempo sia di utilità al management.

L'obiettivo finale dell'attività di formazione di L&P Educational diventa quello di fornire ai partecipanti strumenti interpretativi e criteri di valutazione dei dati aziendali che consentano di determinare o ristabilire la conformità tra struttura finanziaria e obiettivi aziendali. In tale modo l'impresa potrà raggiungere un effettivo miglioramento, che conseguentemente si tradurrà in un rating ottimale.

Formazione ai Commercialisti

Aree tematiche

- I principali criteri di analisi finanziaria in ottica gestionale
- Gli indici di bilancio e finanziari come strumento gestionale
- L'adozione degli IAS e l'effetto sulla valutazione creditizia d'impresa
- Laboratorio di analisi su casi aziendali tramite l'utilizzo di strumenti gestionali

Obiettivi

L&P Educational tiene corsi di aggiornamento professionale per offrire ai commercialisti indicazioni precise sulle modalità necessarie per fare in modo che le imprese da loro assistite si presentino in maniera più efficiente alle banche, al fine di ottenere il migliore rating possibile ed il conseguente abbassamento degli oneri finanziari.

I corsi sono focalizzati sul modo di impostare il rapporto con gli istituti di credito per garantire l'accesso al credito alle PMI e su come gestire operativamente le relazioni con le banche. I corsi forniscono inoltre indicazioni pratiche su come impostare un sistema di controllo di gestione e su come operare secondo le nuove logiche di rating.



Note biografiche

Rupert Limentani

Rupert Limentani, Associate del Chartered Institute of Bankers (Londra) si occupa di Consulenza Gestionale e del Credito.

È nato a Cambridge, dove ha svolto gli studi. Vanta una lunga esperienza in campo finanziario internazionale. Ha ricoperto posizioni di responsabilità nel gruppo Lloyds Bank plc (Londra, Düsseldorf e Milano) e in Deutsche Bank. Presso la Deutsche Bank di Francoforte e di Milano, oltre ad essere stato Responsabile dei rapporti con il mondo bancario e le Istituzioni Finanziarie, è stato Responsabile del Controllo di Gestione per tutte le sue attività in Italia apportando metodologie innovative, tanto da essere ritenuto uno dei maggiori esperti di controllo di gestione finanziario a livello internazionale.

Rupert Limentani è Senior Partner della L&P S.r.l. e coordina le attività di Finanza d'Impresa della Limentani & Partners.

Collabora con alcune Università italiane sulle tematiche sopra esposte e tramite la propria Scuola di Formazione L&P Educational è relatore di Convegni inerenti tematiche finanziarie, controllo di gestione e tematiche aziendali correlate, in Italia e all'estero.

È inoltre docente di masters e di corsi di formazione in materia finanziaria e di controllo di gestione presso i maggiori istituti di credito italiani, presso Confindustria e presso grandi imprese sul territorio nazionale.

Ha pubblicato numerosi articoli e saggi in materia di finanza aziendale e controllo di gestione.

Normanna Tresoldi

La Dottoressa Normanna Tresoldi proviene dal Gruppo Deutsche Bank.

Dopo una lunga esperienza nelle aree Finanza e Financial Institutions di Deutsche Bank ricopre, con Rupert Limentani, la carica di Amministratore Delegato della L&P S.r.l.

È specialista sulle tematiche di Basilea 2 e sulle problematiche correlate, sugli effetti del Nuovo Accordo sulle PMI. Ha svolto approfonditi studi di mercato, di settore, di territorio e tessuto imprenditoriale delle varie aree geografiche, di andamento economico, patrimoniale e finanziario delle imprese italiane, evidenziando il grado di sensibilità generale delle PMI al rischio di default ed individuando sui casi analizzati opportunità, rischi e misure da intraprendere.

Gestisce la Scuola di Formazione L&P Educational e, con Rupert Limentani, si occupa di Consulenza Gestionale e del Credito, di controllo di gestione di mercato, di corsi e seminari formativi inerenti i temi sopra esposti.

L&P s.r.l.
via S. Radegonda, 11 - 20121 Milano · Tel 02.303095390 - Fax 02.303095395
info@limenpart.it - www.limenpart.it
Iscrizione Albo Mediatori Creditizi UIC n. 50657