



Project Financing Atena

Modeling your Business Model in the Future

UN PROBLEMA DA RISOLVERE:

La crisi attuale sta dimostrando la necessità di cambiare i modelli strutturali fino ad ora utilizzati sul mercato, a partire dai modelli societari, dai mercati, dalle istituzioni, dal marketing e dai processi decisionali.

Un'esigenza comune a tutti i nuovi modelli è quella di essere in grado di **prevedere al meglio il futuro**, cioè di individuare le variabili sensibili del proprio modello di business e proiettarle nel futuro.

Un'altra esigenza che è emersa è l'**approccio sistemico**, in altre parole la capacità di fare una previsione tenendo conto di *tutte le variabili* che intervengono nel modello di previsione, da quelle interne (costi, ricavi) alle esterne (interessi bancari, inflazione, gestione dei rischi, etc.).

Un'altra necessità è che queste valutazioni devono essere fatte in modo **veloce, semplice ma completo, affidabili e con continuità** per tenere conto di un mercato in continua evoluzione.

Questo **processo decisionale** che diventerà sempre più l'elemento di futuro successo per Investitori, Imprenditori e Manager si chiama **Analisi Strategica**, cioè la capacità di tradurre il futuro in dati credibili e attendibili per prendere le migliori decisioni in tempo utile.

Atena ha tradotto questa metodologia in "**Project Financing Atena**", adottando le metodologie vincenti degli **Investitori, Imprenditori e Manager di Successo** per rendere sicuri e profittevoli i propri **Investimenti** e i propri **Modelli di Business** prevedibili.

"**Project Financing Atena**", **primo in Europa**, colma oggi sul mercato questa lacuna non più procrastinabile.



IL VECCHIO APPROCCIO:

Analisi Strategica degli Investimenti:

L'Analisi Strategica degli investimenti nel vecchio approccio è generata sostanzialmente in due modi:

- **A cosiddetto fiuto**, che diventa un processo istintivo, soggettivo e approssimato, non più adatto in un mercato come il nostro in cui occorre considerare e tenere sotto controllo decine di variabili contemporaneamente (*approccio sistemico*). Questo processo è fatto considerando le variabili principalmente economiche (Costi e Ricavi) senza tenere conto dell'importanza di considerare di come un diverso modo di approvvigionamento delle *Fonti* (Capitale Proprio, Capitale Bancario, Prestito Soci o Contributi Pubblici) possa cambiare significativamente il risultato di redditività o la sua sostenibilità finanziaria o bancabilità. Vengono tralasciati i diversi modelli delle imposte da applicare, vengono trascurate le condizioni macroeconomiche quali i tassi di inflazione, i tassi di interessi, etc. in modo da ottenere una approssimazione completamente errata rispetto alla realtà.

- **Creando modelli analitici più o meno complessi su fogli di calcolo realizzati internamente alla società o con ricorso a costose consulenze esterne.**

Oggi l'ideazione e strutturazione di un progetto di valutazione generale di un investimento richiede consulenti finanziari e la realizzazione di complessi fogli di Excel che vanno creati ad hoc per singolo progetto. E' quindi richiesta una competenza nell'utilizzo di fogli di calcolo molto avanzata, una competenza economica finanziaria, matematica e una conoscenza dei parametri economici e strutturali che caratterizzano un Progetto. La valutazione richiede di essere aggiornati sulle nuove disposizioni di legge e una capacità di analisi per la lettura dei dati calcolati. Le formule del Progetto sono numerose e complesse, pertanto è sufficiente una dimenticanza o una distrazione per compromettere l'attendibilità del risultato.

I limiti di questo metodo sono dovuti principalmente a:

- *Inaffidabilità e approssimazione* dei modelli utilizzati essendo questi stati creati in modo soggettivo;
- *Incompletezza* che porta a tralasciare variabili fondamentali per una valutazione attendibile;
- *Alta percentuale di errori* che va mediamente dal 30% all'80%;
- *Grado ridotto di comprensibilità* (solo da chi ha prodotto il foglio);
- *Tempi lunghi di predisposizione* essendo creati per ogni progetto di investimento;
- *Alti costi di consulenza* per chi si affida a società esterne.



Analisi Strategica della propria Attività (Modello di Business):

Analisi Strategica del proprio “Modello di Business” nel vecchio approccio:

- Non è fatta nel 97% dei casi perché la tendenza è ragionare sul Conto Economico e Stato Patrimoniale a consuntivo, ma non sui *Cash Flow* in proiezione. I *software gestionali* in dotazione alle aziende, infatti, sono stati progettati per raccogliere i dati a consuntivo, ma non fanno una proiezione futura degli stessi ed inoltre non tengono mai conto delle variabili macroeconomiche di contesto, quali inflazione, tassi di interesse, parametri finanziari, analisi dei rischi (*Violazione principio sistemico*). Per altri software occorrono decine di giorni di predisposizione di dati, rendendo inservibile l'analisi, ottenuta ormai troppo tardi. In ogni modo, anche in questo caso, mancano sempre i dati di contesto.
- È realizzata creando modelli analitici più o meno complessi su fogli di calcolo (spreadsheet o Business Intelligence) realizzati internamente alla società o con ricorso a costose consulenze esterne. Ricadiamo anche qui negli stessi limiti e considerazioni svolte per analisi degli investimenti.

La mancanza della “*Analisi Strategica della propria attività*” è oggi una delle principali cause di fallimento delle aziende che si accorgono troppo tardi di situazioni ormai irrecuperabili.

“**Project Financing Atena**” può essere affiancato a qualsiasi software gestionale per una analisi strategica dei modelli di business.



PROJECT FINANCING ATENA: LA PRIMA SOLUZIONE IN EUROPA

Atena ha trovato una risposta efficace ed efficiente, prima in Europa, al vecchio approccio per colmare una lacuna riguardo alla:

- **Analisi Strategica degli Investimenti;**
- **Analisi Strategica dei Modelli di Business.**

creando il Software “**Project Financing Atena**” su database **Relazionale, Multiutenza, Multilingua.**

“**Project Financing Atena**” è una piattaforma software che sancisce un nuovo standard per permettere, senza competenze specifiche, di svolgere un’analisi economica e finanziaria di qualsiasi tipo d’investimento e di ogni Modello di Business:

- ✚ **In un solo giorno di lavoro;**
- ✚ **In modo autonomo;**
- ✚ **Completo;**
- ✚ **Corretto;**
- ✚ **Affidabile;**
- ✚ **Economico;**
- ✚ **Certificato;**

“**Project Financing Atena**” permette un’analisi strategica, economica e finanziaria di qualsiasi investimento o Modello di Business di un’Attività, basato sul principio di ripagare un investimento in base ai Cash Flow generati dall’Investimento o Attività, verificando l’Equilibrio Finanziario, la Redditività (TIR e VAN), la Bancabilità (DSCR, LLCR, etc.) e le Variabili di Rischio.

“**Project Financing Atena**” traduce la metodologia degli Investitori e Manager di Successo per rendere sicuri i propri Investimenti e i propri Modelli di Business prevedibili e profittevoli.



BENEFICI:

“Importanza di fare oggi Analisi Strategica dei propri Investimenti”
“Importanza di fare Analisi Strategica della propria Attività (Modello di Business) per anticipare le criticità e renderla più redditizia”
“Importanza di farlo in modo continuo e semplice”

- ✚ **Traduce in realtà un'idea imprenditoriale in poche ore** valutandone immediatamente la redditività dell'investimento e le eventuali criticità.
- ✚ **Ottiene le migliori Analisi Strategiche, Economiche e Finanziarie di Redditività di un Investimento**, rese possibili dalla duttilità, completezza e al contempo facilità di “Project Financing Atena” nel ricercare e simulare la migliore combinazione delle variabili Economiche di Progetto (Costi, Ricavi, topologia attività, etc.), variabili Finanziarie (Durata, Tempi di pagamento, Sospensione lavori, etc.), Variabili Macroeconomiche (Tassi di Interesse, Inflazione, etc.) e analisi dei Rischi.
- ✚ **Analisi strategica del proprio Modello di Business:** permette di anticipare eventuali criticità, prima che sia troppo tardi, tramite l'analisi dei flussi di cassa, individuando in anticipo le soluzioni utili, e intervenendo su: modello dei costi, ricavi, tempi di incasso e pagamento (definizione linee di capitale circolante), linee di finanziamento, modello delle imposte, IVA, variabili finanziarie, variabili di rischio, variabili macroeconomiche di sistema (inflazione, tassi di interesse), etc.
- ✚ **Permette di richiedere un finanziamento in modo professionale e vincente:** “Project Financing Atena” utilizza il principio dell'auto sostenibilità dell'investimento attraverso il ripagamento dello stesso tramite i flussi di cassa generati dal progetto. Produce Piani Economici Finanziari certificati immediatamente presentabili a Banche, Fondi di Investimento, Finanziarie e Soci per accedere più facilmente al credito.
- ✚ **Migliora il margine sugli investimenti in essere:** “Project Financing Atena” con l'analisi a consuntivo degli scostamenti rispetto ai budget e alle ipotesi iniziali di Costi e Ricavi misura l'impatto dovuto ad una variazione dei tassi d'interesse o dei parametri d'inflazione e quantifica i costi relativi a dilazioni e modifiche dei tempi di pagamento. Ciò consente di intervenire tempestivamente e adottare le decisioni giuste per riportare il Progetto sul livello di redditività previsto.
- ✚ **Dispone di una tecnologia innovativa** che non richiede nessuna competenza approfondita di economia, finanza, matematica finanziaria o di strumenti quali Macro e formule. “Project Financing Atena” contiene un Navigatore procedurale interattivo che guida alla corretta immissione dei dati. Con solo 2 giorni di formazione è possibile imparare ad utilizzare il Prodotto e leggere i report.
- ✚ **Permette di evitare di fare investimenti in modo avventato e senza una corretta valutazione** evitando anche gravi danni economici e d'immagine.



CASI REALI RISOLTI:

“Project Financing Atena” è già in utilizzo presso numerose realtà di primario livello ed è per questo possibile consultare alcuni casi reali come esempio, affrontati e brillantemente risolti con l’utilizzo di questo prezioso strumento per:

Analisi Strategica degli Investimenti:

- ✚ **Analisi economica, finanziaria e relativa bancabilità** in modo strategico:
 - Diverse nostre **Realtà Clienti** hanno utilizzato PFA per la valutazione dell’acquisizione di aziende per verificare i fabbisogni di Capitale Proprio e Bancario, il ritorno dell’investimento, l’analisi dei rischi e presentare il Piano Economico Finanziario ai Soci ed alle Banche;
 - Una **Società immobiliare** ha utilizzato PFA per trovare la migliore destinazione economica/finanziaria di un immobile di prestigio nel triangolo della moda a Milano;
 - Un **Fondo di Investimento** utilizza PFA per la valutazione strategica d’investimento nelle New Co ai fini di valutarne i profili di rendimento e di rischio.

- ✚ **Analisi di convenienza per investimenti aziendali produttivi:**
 - Una **Società di produzione** ha utilizzato PFA per la valutazione della convenienza ottenibile dalla sostituzione di un suo impianto produttivo in base ai risparmi di manodopera, fermo macchina e materiali utilizzati.

- ✚ **Acquisire un vantaggio competitivo per incrementare lo sviluppo di Progetti/Affari verso la propria clientela**, progettando con PFA soluzioni che ne evidenzino al cliente la convenienza in termini di Rendimento Economico e Finanziario:
 - Un **nostro Cliente di Genova** è riuscito a proporre e concludere un Progetto d’illuminazione a una PA, accettando la richiesta del cliente di pagamento in 5 anni senza interessi, andando a strutturare in cambio un servizio di manutenzione la cui redditività potesse coprire gli interessi dovuti alla dilazione di pagamento.

- ✚ **Valutazione e realizzazione di affari proposti dal mercato** che difficilmente potrebbero essere trattati con un approccio tradizionale;
 - Una **società impiantistica** di BS ha potuto analizzare ed acquisire con PFA un importante Progetto proposto da una fondazione accettando di eseguire lavori per 30 Mil. di euro a fronte di un pagamento di 10 Mil. con la differenza compensata tramite la cessione di un fabbricato del valore di 20 Mil. di euro divisibile in due unità: la prima in una RSA che produce un reddito di 1,5 Mil./Y e la seconda in una unità vendibile sul mercato a 5 anni. Questo è stato possibile solo con PFA che ha permesso in un giorno di lavoro di valutare i migliori termini di convenienza di negoziazione del progetto per ottenere una posizione vantaggiosa e redditizia soddisfacendo ambo le parti.



Analisi Strategica della propria Attività (Modello di Business):

Uno degli aspetti più interessanti nella gestione d'impresa e trascurato nel 97% dei casi è il monitoraggio del **Cash Flow Aziendale** non a consuntivo *ma in modalità strategica*, in proiezione dei prossimi 3-6-12 mesi, perché questo permette di anticipare eventuali criticità che possono diventare irreversibili se non prese in tempo. Le imprese, infatti, entrano in difficoltà e falliscono proprio perché non sono in grado di gestire questa competenza.

Project Financing Atena, costituisce uno strumento indispensabile da affiancare a qualsiasi gestionale di impresa e/o sostituisce gli obsoleti fogli Excel, per la sua efficacia ed immediatezza.

✚ Ristrutturazione d'impresa:

- **Diversi nostri Clienti con PFA** hanno potuto vedere in anticipo di 6-9 mesi l'entrata in difficoltà del proprio modello di business e ciò ha permesso loro attraverso l'analisi dei Cash Flow di ristrutturare urgentemente i costi, modificare le strategie di vendita ed ottenere un piano di finanziamento dalle banche per il transito al nuovo modello di business. Senza la visione strategica ottenuta con PFA sarebbero oggi fallite;
- **Alcune nostre imprese clienti di produzione** dall'analisi dell'impatto del modello delle imposte e del costo delle materie prime hanno quantificato esattamente il risparmio e la convenienza al trasferimento di alcune loro linee di produzione in Marocco/Brasile.

✚ Ottimizzazione del Modello di Business:

- **Un Multicenter** che si lamentava dei bassi utili ricavati fino a quel momento, con PF Atena ha scomposto le variabili dei ricavi ed ha potuto modellare tali variabili al fine di ottenere quei budget minimi affinché il suo modello di Business diventasse efficiente e redditizio tenendo ovviamente conto di tutte le variabili di contesto, quali: i rimborsi che doveva garantire, gli interessi che doveva pagare alle banche, le imposte, etc.
- **Una Residenza alberghiera** che aveva una bassa profittabilità, con PFA ha potuto introdurre due nuove unità di Business (Fitness Center e Ristorante), correttamente dimensionate, che le hanno consentito di conseguire una nuova interessante Redditività.

✚ Valutazione Impatto di una strategia commerciale sui Cash Flow societari:

- **Un'importante realtà** ha affiancato al proprio sistema informativo gestionale PFA al fine di caricare mensilmente i consuntivi dei dati delle vendite, suddivisi in aree di business ed avere un impatto strategico immediato sull'azienda in termini di cash flow aziendale, anticipando e prevedendo in anticipo situazioni di criticità.

✚ Valutazione impatto di una situazione macroeconomica improvvisa sui Cash Flow societari:

- **Una realtà imprenditoriale** che esporta all'estero ha potuto immediatamente verificare, con PFA, l'impatto della chiusura di un mercato estero sul suo Cash Flow aziendale e definire immediatamente il piano B per non trovarsi irreversibilmente in difficoltà dopo 6 mesi.



I VANTAGGI RISPETTO ALLA METODOLOGIA DEI FOGLI DI CALCOLO

“Importanza di utilizzare le nuove tecnologie più efficaci”

- ✚ **Una nuova tecnologia alla portata di tutti:**
 - Non richiede nessuna competenza approfondita di economia, finanza, matematica finanziaria o di “Foglio di Calcolo” in termini di Macro e formule;
 - Un Navigatore procedurale interattivo guida la corretta immissione dei dati;
 - Solo 2 giorni di formazione per imparare ad utilizzare il Prodotto e leggere i report.

- ✚ **Completa sicurezza e affidabilità** dei risultati:
 - Non più il problema di algoritmi errati;
 - Non più il problema di dimenticanze di variabili importanti del Progetto;
 - Inserimento controllato degli input, con tutti i controlli di congruità;
 - Aggiornamento continuo dal punto di vista normativo e tecnologico.

- ✚ **Produttività ineguagliabile ed efficienza**, dovuta a:
 - Una simulazione economica/finanziaria completa in 1 giorno di lavoro;
 - Riduzione dei tempi di formazione di personale interno;
 - Fascicolo di presentazione del Progetto immediato e preformattato;
 - Drastica riduzione dei costi di consulenze esterne.

- ✚ **Piena condivisibilità dei Progetti:**
 - Con Banche, Soci, altre Imprese, Investitori;
 - Possibilità di lavorare in rete locale con più utenti anche sullo stesso progetto;
 - Standardizzazione della presentazione dei Piani Economici Finanziari;
 - Oggettivazione di accesso e ricerca del progetto indipendentemente da chi l’ha creato.

- ✚ **Integrazione documentale** associata ai Progetti:
 - A ogni Progetto è associata tutta la documentazione necessaria: Contratti, Accordi, etc.;
 - Stampe, Report e Grafici direttamente archiviabili in PDF su database;
 - Stampa in automatico il fascicolo del Piano Economico Finanziario da presentare a terzi.

- ✚ **Certificazione dei risultati/algoritmi utilizzati:**
 - Tutti gli Algoritmi sono certificati con il riporto della Fonte di origine: UTFP, OIC, Università.

- ✚ **Oggettività, chiarezza e semplicità di lettura e di interpretazione:**
 - Uno standard di riferimento internazionale sul mercato in termini di lettura dei dati e non fogli di calcolo illeggibili e interpretabili solo da chi ha fatto Excel.



I PARTNER DI SVILUPPO:

Atena Società di Consulenza di Organizzazione e Informatica, con successo sul mercato dal 1986, è Partner IBM e specializzata nello sviluppo di soluzioni gestionali e dipartimentali ad alto rendimento per le organizzazioni che le hanno adottate.

Atena ha sviluppato “Project Financing Atena” con il contributo di:

- ✚ Docenti Università Bocconi;
- ✚ Docenti del NI.BI (New Istituto Business Internazionale);
- ✚ Società di Consulenza Finanziaria specializzate nell’ideazione, definizione e implementazione di operazioni finanziarie;
- ✚ Grandi Imprese di Costruzioni operanti da anni nel settore del Project Financing;
- ✚ Pubblica Amministrazione: Comuni, Province, Regioni e società partecipate;
- ✚ Società di Investimento: italiane ed estere su Londra.

LA STRUTTURA ATENA DEDICATA A “PROJECT FINANCING ATENA”

Area Consulenza:

Consulenti economici/finanziari di diversa esperienza sono in grado di seguire il Cliente nella formazione all’utilizzo del “Project Financing Atena” partendo dalle sue specifiche esigenze con la consulenza generale e specifica sulle problematiche dell’Investimento o Modello di Business da analizzare.

Area Informatica:

Analisti Programmatori a tempo pieno traducono e migliorano costantemente le funzionalità e i contenuti di “Project Financing Atena” per rendere sempre più efficace ed efficiente il lavoro dei nostri Clienti.

Area Universitaria:

Collaborazioni con Docenti Universitari qualificano e aggiornano “Project Financing Atena” in modo costante e puntuale.

I nostri Clienti:

Importanti realtà nel panorama italiano, nostri Clienti, fanno da stimolo continuo nel miglioramento di “Project Financing Atena”.



I SERVIZI A VALORE AGGIUNTO GARANTITI:

Servizio di Formazione e Avviamento:

Garantisce al cliente un avviamento ed utilizzo completo del prodotto in soli 2 giorni, presso il Cliente o via Web. Il percorso di formazione si articola in 3 fasi: la prima relativa alla impostazione del Progetto partendo da casi reali, la seconda insegna il caricamento dei dati e la terza fase insegna a leggere i report e fare analisi di Sensitivity.

Servizio di Aggiornamento e Manutenzione:

Garantisce sempre un software aggiornato dal punto di vista civilistico-fiscale, con nuove funzionalità e un'architettura sempre in evoluzione per garantire le migliori simulazioni in tempo reale. Il rilascio degli aggiornamenti è effettuato via web.

Servizio di assistenza telefonica e collegamento via Web:

Garantisce ai nostri clienti un costante supporto presidiato per un migliore utilizzo delle funzionalità del prodotto.

Servizio di Consulenza completa:

Garantisce un'assistenza completa per il cliente da parte di uno staff in grado di coprire i vari aspetti economici, finanziari e legali legati alle problematiche sugli investimenti.

DIVERSE MODALITÀ DI LICENZA:

Atena ha studiato **5 Tipologie di Soluzioni** per andare incontro alle diverse esigenze del Cliente:

- **Soluzione 1: “Project Financing Atena” Licenza d’uso “Illimitata” Client/Server:**
Per quelle utenze che hanno un'esigenza *continuativa nel tempo* di analizzare Investimenti e/o monitorare costantemente il loro Modello di Business in proiezione Futura. Funzionalità *full*.
- **Soluzione 2: “Project Financing Atena” Licenza d’uso a consumo “numero di Simulazioni”:**
Per quelle utenze che hanno *esigenze spot, ma con continuità nel tempo*, di analizzare Investimenti e/o monitorare il loro Modello di Business. Funzionalità *full*.
- **Soluzione 3: “Project Financing Atena” Licenza d’uso “a Tempo”:**
Per quelle utenze che hanno *un'esigenza concentrata in un unico evento*, di analizzare Investimenti e/o fare una proiezione del loro Modello di Business. Funzionalità *full*.
- **Soluzione 4: “Project Financing Atena” Licenza d’uso “Ricorrente Anno CI/Ser”:**
Per quelle utenze che vogliono utilizzare da subito i vantaggi del software pagando un canone annuale di Licenza. Funzionalità *full*.
- **Soluzione 5: “Consulenza Atena”:**
La consulenza Atena per quelle realtà che non intendono acquisire la Licenza, ma non vogliono rinunciare ai vantaggi di avere una proiezione strategica e preventiva della loro attività aziendale e/o dei loro investimenti.



DOCUMENTAZIONE A SUPPORTO:

Atena offre inoltre al cliente una ricca documentazione per una facile consultazione degli argomenti di interesse così suddivisa:

Specifiche funzionali:

Dettagliano le funzionalità gestite nel modello di simulazione.

Manuale di navigazione:

Un manuale specifico che raccoglie tutte le videate del programma per un utilizzo completo.

Guida all'Analisi di Sensitività:

Un manuale completo che guida il cliente al migliore equilibrio economico finanziario dell'iniziativa, alla combinazione delle variabili di progetto per un'ottimale redditività e per ottenere la migliore bancabilità dell'iniziativa per il finanziamento dalle banche o da soci investitori.

Raccolta dei casi tipici:

Una raccolta di tutte le tipologie di investimento affrontate con spiegazione di come ciascun caso è stato impostato, di come sono stati caricati i dati e con le relative soluzioni ottenute.

Relazione di presentazione tipo-standard:

Raccolta di relazioni tipiche di presentazione e commento degli investimenti analizzati.

Certificazione algoritmi utilizzati:

Possibilità di richiedere per ciascuna formula o modello economico/finanziario la fonte di riferimento che certifica l'affidabilità dell'algoritmo utilizzato.

Griglia di raccolta dati per terze parti:

Una comoda "Griglia" permette la raccolta dei dati per una standardizzazione e condivisione da caricare sul modello.

Lettere di Rilascio:

A ogni aggiornamento è rilasciata una lettera in cui sono riportate le nuove funzionalità, gli obiettivi e una dettagliata descrizione.