



La coerenza interna ed esterna nelle analisi di fattibilità dei piani di risanamento

I Principi di attestazione dei piani di risanamento stabiliscono che: *“Le ipotesi alla base delle previsioni dei flussi economici e finanziari devono manifestare evidenze in termini di coerenza interna ed esterna”*.

Nel caso in cui l'elemento di discontinuità con il passato e in particolare con i fattori che hanno generato la situazione di crisi sia rappresentato dall'intervento di una nuova *Legal Entity*, alla quale è trasferita la gestione del business attraverso un contratto di affitto/acquisto di ramo d'azienda, l'analisi della coerenza interna deve riguardare oltre che il piano del debitore proponente anche quello della società affittuaria. Da solo, infatti, il primo non è sufficiente a manifestare la coerenza interna degli indicatori, essendo limitato generalmente a flussi pressoché costanti, consistenti nella remunerazione dell'affitto d'azienda medesimo. E' necessario pertanto procedere a un consolidamento dei piani al fine di rendere confrontabili i valori prospettici degli indicatori di performance con quelli effettivamente realizzati dal debitore proponente nell'ultimo arco temporale considerato.

Anche la verifica della coerenza esterna farà riferimento al piano consolidato.

Nel caso in cui non vi siano interventi esterni e gli elementi di discontinuità siano rappresentati all'interno del piano, come per esempio un più efficiente impiego di fattori produttivi, con o senza nuovi investimenti, non è possibile verificare la coerenza interna del piano. I valori prospettici degli indicatori si trovano appunto in discontinuità con quelli effettivamente consumati. In questo caso si deve procedere alla sola verifica della coerenza esterna.

Quest'ultima, a livello pratico, si concentra sulla selezione e determinazione degli indicatori di mercato, in funzione delle caratteristiche del settore merceologico in cui opera il debitore proponente e del campione individuato tra i principali *competitors/best performers*.