

# LE INTERSEZIONI DEL WEEK-END

Curiosità dal mondo del credito e della finanza

**DSCR**  
una sigla complessa  
per una domanda •  
semplice



# Che cos'è?

---

**DSCR significa Debt Service Coverage Ratio.**

**Cassa disponibile  
per rimborsare il  
debito**

/

**Rate, interessi  
e quota capitale**

---

**DSCR = capacità di copertura del servizio del debito**

**La domanda è semplice: l'impresa genera abbastanza  
cassa per pagare i debiti in scadenza?**

# Perché se ne parla?

---

€

Tassi, rate e scadenze incidono sulla continuità dell'impresa.

⚡

Le banche guardano sempre più alla capacità di rimborso prospettica.

!

Per l'impresa è un indicatore utile per intercettare tensioni prima dell'emergenza.

**Il DSCR non racconta solo quanto debito c'è.  
Racconta se la cassa prevista basta a sostenerlo.**

# Le tre variabili in gioco...

**1**

**Incassi reali,  
non fatturato**

**Una fattura emessa  
non è ancora cassa.  
Per il DSCR conta se  
e quando verrà  
incassata**

**2**

**Costi operativi  
e tasse**

**Fornitori, imposte e  
contributi assorbono  
cassa prima che  
arrivi al servizio del  
debito**

**3**

**Quota capitale,  
non solo interessi**

**Nel debito da servire  
vanno inclusi sia gli  
interessi sia la quota  
capitale da  
rimborsare**

# Un esempio molto semplice

Cassa disponibile prevista

**120.000 €**

Debiti da pagare nell'anno

**100.000 €**

**120.000 / 100.000 =**

**1,2**

**In questo esempio l'impresa genera 1,20 euro di cassa per ogni euro di debito da onorare.**

# Come si legge?

$DSCR > 1$

La cassa attesa supera gli impegni debitori

$DSCR = 1$

La cassa attesa copre appena gli impegni

$DSCR < 1$

La cassa attesa non basta a coprire le scadenze

**Il numero va sempre letto insieme a piano finanziario, scadenze e scenario.**

# Cosa considerare?

---

## La cassa disponibile

**Incassi da clienti**  
meno **fornitori**  
meno **costi operativi**  
meno **imposte e contributi correnti**  
meno eventuali investimenti o  
altre uscite che assorbono cassa  
**= cassa disponibile per il debito**

## Il debito da onorare

**quota capitale da rimborsare**  
più **interessi**  
più eventuali **rate/scadenze**  
**finanziarie**  
**= servizio del debito**

# Perché interessa alle banche?



Perché aiuta a leggere la sostenibilità del debito nel tempo.



Non guarda solo il passato: mette al centro flussi futuri e scadenze.



Può rendere più solido il dialogo tra impresa e intermediari finanziari.

**Il DSCR traduce il piano finanziario in una domanda concreta: la cassa prevista copre il debito?**

# Perché interessa all'impresa?

---

**Per capire prima se la tensione finanziaria sta crescendo**

**Per programmare cassa, investimenti e rimborso del debito**

**Per arrivare più preparati al confronto con banche e partner**

**Per evitare di scoprire il problema quando è già diventato urgenza**

**Il DSCR non è solo un indicatore bancario. È uno strumento di governo dell'impresa.**

# Dove entra Libra?



## Il tool di Innexa che aiuta l'impresa a leggere il DSCR

1

### **Calcola il DSCR**

a partire dai dati economico-finanziari dell'impresa

2

### **Valuta la capacità prospettica di rimborso**

guardando cassa prevista, rate e scadenze

3

### **Legge equilibri, fabbisogni e scadenze**

per rendere più chiara la situazione finanziaria

4

### **Aiuta il dialogo con banche e intermediari**

portando dati e indicatori in un linguaggio leggibile



**Il DSCR non è solo un numero.**

**Con Libra diventa uno strumento per capire  
se la cassa prevista regge gli impegni.**