



I principali strumenti di analisi e valutazione per la progettazione di un piano di investimenti assistito

Business Plan ed analisi costi benefici

Palermo 17 Marzo 2015



La predisposizione di un'istanza di agevolazioni – Caso pratico

- ▶ [Domanda Smart Start](#)
- 

La predisposizione di un'istanza di agevolazioni – Caso pratico

	2010	%	2011	%	2012	%
RICAVI NETTI DI ESERCIZIO	7.975.484	100,00%	12.145.787	100,00%	14.062.866	100,00%
Capitalizzazione immobilizzazioni tecniche	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Variaz. semilav. prod. commesse	-106.322	-1,33%	-61.164	-0,50%	0	0,00%
Contributi in c/esercizio (solo parte legata al prezzo di vendita)	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
PRODOTTO DI ESERCIZIO	7.869.162	98,67%	12.084.623	99,50%	14.062.866	100,00%
Acquisti netti	2.546.522	31,93%	4.500.559	37,05%	4.433.134	31,52%
Variaz. mat. prime, mater. e merci	-505.172	-6,33%	197.050	1,62%	-267.306	-1,90%
Spese per prestazioni di servizi	1.386.447	17,38%	1.943.676	16,00%	1.853.830	13,18%
VALORE AGGIUNTO	4.441.365	55,69%	5.443.338	44,82%	8.043.208	57,19%
Salari e stipendi, oneri sociali, altri costi	2.527.209	31,69%	3.681.850	30,31%	3.472.867	24,70%
Accantonamento fondo indennità	134.819	1,69%	169.466	1,40%	168.685	1,20%
MARGINE OPERATIVO LORDO	1.779.337	22,31%	1.592.022	13,11%	4.401.656	31,30%
Quota ammortamento ordinario	259.919	3,26%	276.336	2,28%	276.887	1,97%
Quota ammortam. anticip./accel.	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Accant. svalut. cred. e div. operat.	28.036	0,35%	42.701	0,35%	4.933	0,04%
MARGINE OPERATIVO NETTO	1.491.382	18,70%	1.272.985	10,48%	4.119.836	29,30%
Saldo proventi e oneri diversi	-963.937	-12,09%	-439.153	-3,62%	-401.291	-2,85%
Attività immateriali capitalizzate	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Ammortamento attività immateriali	6.973	0,09%	16.763	0,14%	17.890	0,13%
Proventi finanziari	29.630	0,37%	18.024	0,15%	20.708	0,15%
Oneri finanziari	77.455	0,97%	131.983	1,09%	308.397	2,19%
UTILE CORRENTE	472.647	5,93%	703.110	5,79%	3.412.966	24,27%
Plus(minus)valenze da realizzo	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Svalutazioni/Ripristini di valore	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Saldo partite straordinarie (inclusi altri contributi in c/esercizio)	-1	0,00%	-1.056	-0,01%	-7.614	-0,05%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	472.646	5,93%	702.054	5,78%	3.405.352	24,22%
Imposte nette sul reddito	272.009	3,41%	373.200	3,07%	1.204.649	8,57%
RISULTATO DI BILANCIO	200.637	2,52%	328.854	2,71%	2.200.703	15,65%
CASH FLOW GESTIONE ORDINARIA	602.349	7,55%	792.475	6,52%	2.671.779	19,00%
Controllo	0		0		0	

La predisposizione di un'istanza di agevolazioni – Caso pratico

2a.4. Stato patrimoniale riclassificato						
	2010	%	2011	%	2012	%
Attività liquide	1.368.458	10,32%	695.046	4,33%	3.345.760	15,16%
Crediti commerciali B/T	5.234.588	39,48%	8.484.604	52,85%	10.163.513	46,06%
Crediti finanziari B/T	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Crediti diversi B/T e altre attività a B/T	303.906	2,29%	147.827	0,92%	193.001	0,87%
Anticipi a fornitori	0	0,00%	38.728	0,24%	0	0,00%
Rimanenze nette	1.023.214	7,72%	765.000	4,77%	1.032.306	4,68%
ATTIVITA' CORRENTI	7.930.166	59,81%	10.131.205	63,11%	14.734.580	66,77%
Crediti e finanziamenti ML/T	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Crediti commerciali ML/T	0	0,00%	99.588	0,62%	412.309	1,87%
Crediti diversi e altre attività ML/T	38.197	0,29%	338.329	2,11%	254.439	1,15%
Partecipazioni nette	33.000	0,25%	64.500	0,40%	64.500	0,29%
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE NETTE	71.197	0,54%	502.417	3,13%	731.248	3,31%
ATTIVITA' IMMATERIALI/ONERI PL. NETTI	10.665	0,08%	23.807	0,15%	36.287	0,16%
Immobilizzazioni tecniche nette in esercizio	5.246.684	39,57%	5.305.713	33,05%	5.227.751	23,69%
Immobilizzazioni in corso e anticipi per immobilizzazioni	0	0,00%	90.791	0,57%	1.337.472	6,06%
IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE NETTE	5.246.684	39,57%	5.396.504	33,61%	6.565.223	29,75%
ATTIVITA' IMMOBILIZZATE	5.328.546	40,19%	5.922.728	36,89%	7.332.758	33,23%
TOTALE ATTIVO	13.258.712	100,00%	16.053.933	100,00%	22.067.338	100,00%
Debiti finanziari B/T v/banche e istituti	673.434	5,08%	1.922.446	11,97%	469.182	2,13%
Debiti v/altri finanziatori B/T	1.066.756	8,05%	844.304	5,26%	4.974.422	22,54%
DEBITI FINANZIARI A B.T.	1.740.190	13,12%	2.766.750	17,23%	5.443.604	24,67%
Debiti v/fornitori per impianti B/T	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Debiti commerciali B/T	1.770.259	13,35%	3.400.716	21,18%	2.879.696	13,05%
Anticipi da clienti e fatturazioni sospese	434.980	3,28%	880.796	5,49%	1.458.516	6,61%
DEBITI COMMERCIALI A B.T.	2.205.239	16,63%	4.281.512	26,67%	4.338.212	19,66%
ALTRI DEBITI A B.T.	1.443.038	10,88%	1.138.785	7,09%	1.810.313	8,20%
PASSIVITA' CORRENTI	5.388.467	40,64%	8.187.047	51,00%	11.592.129	52,53%
Debiti finanziari ML/T v/banche e istituti	785.740	5,93%	592.467	3,69%	1.073.336	4,86%
Debiti v/altri finanziatori ML/T	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Debiti v/fornitori per impianti ML/T	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Debiti commerciali e anticipi ML/T	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Debiti diversi e altre passività ML/T	0	0,00%	279.041	1,74%	211.869	0,96%
Debiti finanziari ML/T v/soci	0	0,00%	21.788	0,14%	5.446	0,02%
Obbligazioni	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
DEBITI CONSOLIDATI	785.740	5,93%	893.296	5,56%	1.290.651	5,85%
FONDI ONERI E SPESE FUTURE	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
FONDO TFR	344.861	2,60%	355.092	2,21%	365.357	1,66%
Capitale sociale	1.000.000	7,54%	1.000.000	6,23%	1.000.000	4,53%
Conferimenti in c/capitale	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Riserve	5.539.007	41,78%	5.289.644	32,95%	5.618.498	25,46%
Utili (perdite) portati a nuovo	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Utile (perdita) dell'esercizio	200.637	1,51%	328.854	2,05%	2.200.703	9,97%
CAPITALE NETTO	6.739.644	50,83%	6.618.498	41,23%	8.819.201	39,96%
TOTALE PASSIVO	13.258.712	100,00%	16.053.933	100,00%	22.067.338	100,00%
Controllo	0		0		0	

La predisposizione di un'istanza di agevolazioni – Caso pratico

3.1. Previsione dei ricavi di vendita e del valore della produzione		2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Ricavi di vendita								
	Qv x Pv	14.062.866	10.422.609	12.507.131	13.107.473	13.500.697	13.878.717	14.156.291
	Qv x Pv							
	Qv x Pv							
	Qv x Pv							
prodotto e	Qv x Pv							
prodotto f	Qv x Pv							
prodotto g	Qv x Pv							
prodotto h	Qv x Pv							
prodotto i	Qv x Pv							
prodotto l	Qv x Pv							
Previsione in percentuale (indicare il tasso di crescita previsto)		15,8%		20,0%				
Totale ricavi di vendita	check ok	14.062.866,00	10.422.609	12.507.131	13.107.473	13.500.697	13.878.717	14.156.291
Tasso di crescita del fatturato		15,8%	-25,9%	20,0%	4,8%	3,0%	2,8%	2,0%
Gg. medi prodotti in lavorazione e s.l., prodotti finiti e merci		3	10	10	10	10	10	10
Variazioni rimanenze di prod. in lav., s.l. e p.f.		0	170.551	57.110	16.448	10.773	10.357	7.605
Gg. medi lavori in corso su ordinazione		0						
Variazioni dei lavori in corso su ordinazione		0	0	0	0	0	0	0
Totale valore della produzione		14.062.866	10.593.160	12.564.241	13.123.921	13.511.470	13.889.074	14.163.896
Tasso di crescita del valore della produzione		16,4%	-24,7%	18,6%	4,5%	3,0%	2,8%	2,0%
Contributi in conto esercizio (parte legata al prezzo di vendita)		0						
Altri ricavi e proventi		11.798		89.574	89.574	89.574	89.574	89.574
Incrementi di immobilizzazioni materiali per lavori interni		0						
Incrementi di immobilizzazioni immateriali per lavori interni		0						

La predisposizione di un'istanza di agevolazioni – Caso pratico

3.3. Previsione costi variabili proporzionali alla produzione

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Acquisti m.p., semilavorati e merci da rivendere							
merci a	Qa x Pa						
merci i	Qa x Pa						
merci l	Qa x Pa						
Previsione in percentuale (incidenza % su valore della prod.)	31,5%	35,0%	35,0%	40,0%	40,0%	40,0%	38,0%
Totale acquisti m.p., semil. e merci da rivendere	4.433.134	3.707.606	4.397.484	5.249.568	5.404.588	5.555.630	5.382.280
Incidenza acquisti m.p., semil. e merci da rivendere	31,5%	35,0%	35,0%	40,0%	40,0%	40,0%	38,0%
Gg. medi materie prime, sussidiarie e di consumo, acconti	76	70	50	40	35	35	60
Variazioni rim. m.p., sussidiarie, di consumo e merci	-267.306	206.258	108.653	27.100	57.047	-14.484	-352.026
Incidenza combustibili proporzionali alla produzione	0,0%						
Combustibili proporzionali alla produzione		0	0	0	0	0	0
Incidenza imballaggi	0,0%						
Imballaggi		0	0	0	0	0	0
Incidenza altri materiali proporzionali alla produzione	0,0%						
Altri materiali proporzionali alla produzione		0	0	0	0	0	0
Incidenza lavorazioni esterne	0,0%						
Lavorazioni esterne		0	0	0	0	0	0
Incidenza trasporti su acquisti	0,0%						
Trasporti su acquisti		0	0	0	0	0	0
Incidenza energia e forza motrice proporzionale alla produzione	0,0%						
Energia e forza motrice proporzionale alla produzione		0	0	0	0	0	0
Incidenza altri servizi proporzionali alla produzione	0,0%						
Altri servizi proporzionali alla produzione		0	0	0	0	0	0
Incidenza costi god. beni di terzi proporzionali alla produzione	0,0%						
Costi god. beni di terzi proporzionali alla produzione		0	0	0	0	0	0
Totale costi variabili proporzionali alla produzione	4.165.828	3.913.864	4.506.137	5.276.668	5.461.635	5.541.146	5.030.254
Incidenza sul valore della produzione	29,6%	36,9%	35,9%	40,2%	40,4%	39,9%	35,5%

La predisposizione di un'istanza di agevolazioni – Caso pratico

3.9. Previsione dei debiti commerciali								
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	
Tempi medi di pagamento degli acquisti	138	150	140	100	90	90	90	
Debiti commerciali:								
Da acquisti di immobilizzazioni - B/T	0							
Da acquisti di immobilizzazioni - M/T	0							
Da altri acquisti	4.338.212	2.677.429	2.821.759	2.318.732	2.139.509	2.187.954	2.166.604	
Totale debiti commerciali	4.338.212	2.677.429	2.821.759	2.318.732	2.139.509	2.187.954	2.166.604	
Aliquota IVA media sugli acquisti	21,0%	22,0%	22,0%	22,0%	22,0%	22,0%	22,0%	
Acquisti per categorie (per il calcolo dei debiti commerciali)								
Totale acquisti per il calcolo dei debiti commerciali		5.340.228	6.030.106	6.937.190	7.112.210	7.273.252	7.202.280	
Altri costi soggetti ad IVA		0	0	0	0	0	0	
Totale acquisti soggetti ad IVA		5.340.228	6.030.106	6.937.190	7.112.210	7.273.252	7.202.280	
Totale IVA su acquisti		1.174.850	1.326.623	1.526.182	1.564.686	1.600.115	1.584.502	

La predisposizione di un'istanza di agevolazioni – Caso pratico

3.10. Previsione altri debiti di gestione tipica e altri fondi per oneri e rischi vari		2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Previsione altri debiti di gestione tipica								
Ratei e risconti		284	0	1.448.698	1.359.124	1.269.550	1.179.976	1.090.402
Altri debiti (debiti tributari, vs. istituti previdenza, altri)		1.810.029	1.800.000	800.000	800.000	800.000	800.000	800.000
Totale altri debiti di gestione tipica		1.810.313	1.800.000	2.248.698	2.159.124	2.069.550	1.979.976	1.890.402
Previsione altri fondi per oneri e rischi vari								
Altri fondi per oneri e rischi vari (esclusi fondi quiesc. e imposte)		0	0	0	0	0	0	0

La predisposizione di un'istanza di agevolazioni – Caso pratico

3.20. Bilanciamento Fonti - Impieghi	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Debiti finanziari B/T v/banche e istituti	469.182	468.000	435.745	350.000	250.000	0	0
Debiti v/altri finanziatori B/T	4.974.422	4.800.000	4.800.000	4.800.000	4.800.000	4.800.000	4.800.000
Debiti v/fornitori per impianti B/T	0	0	0	0	0	0	0
Debiti commerciali B/T	4.338.212	2.677.429	2.821.759	2.318.732	2.139.509	2.187.954	2.166.604
Altri debiti B/T	1.810.313	1.850.406	2.353.825	2.276.787	2.192.152	2.108.763	2.030.689
Debiti finanziari ML/T v/banche e istituti	1.073.336	604.565	135.794				
Debiti v/altri finanziatori ML/T	0	0	900.000	732.167	732.167	558.459	378.672
Debiti v/fornitori per impianti ML/T	0	0	0	0	0	0	0
Debiti diversi e altre passività ML/T	211.869						
Soci c/finanziamenti	5.446						
Obbligazioni	0						
Fondo imposte	0	0	0	0	0	0	0
Fondi oneri e spese future	0	0	0	0	0	0	0
Fondo TFR	365.357	543.007	731.107	951.107	1.176.607	1.402.107	1.633.107
Capitale versato	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Conferimenti in c/capitale	0						
Riserve	5.618.498	5.618.495	5.618.495	5.618.495	5.618.495	5.618.495	5.618.495
Utili (perdite) portati a nuovo	0	2.200.703	2.620.089	3.641.006	4.046.940	4.544.534	5.282.568
Utile (perdita) dell'esercizio	2.200.703	419.386	1.020.917	405.934	497.594	738.034	1.122.238
Dividendi	0						
Totale fonti	22.067.338	20.181.991	22.437.731	22.094.228	22.453.464	22.958.346	24.032.373
Totale fabbisogni	22.067.338	20.181.991	22.437.731	22.094.228	22.453.464	22.958.346	24.032.373
Squilibrio	0	0	0	0	0	0	0
Impieghi di liquidità eccedente:							
Attività liquide	3.345.760	3.076.819	4.493.608	6.026.081	5.792.850	7.189.581	8.553.792

4.1. Stato patrimoniale riclassificato	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Attività liquide	3.345.760	3.076.819	4.493.608	6.026.081	5.792.850	7.189.581	8.553.792
Crediti commerciali B/T	10.163.513	6.967.443	7.524.838	6.571.692	8.122.611	8.118.099	8.280.461
Crediti finanziari B/T	0	0	0	0	0	0	0
Crediti diversi B/T e altre attività a B/T	193.001	270.000	240.000	210.000	180.000	150.000	220.000
Anticipi a fornitori	0						
Rimanenze nette	1.032.306	996.599	945.056	934.404	888.130	912.971	1.272.602
ATTIVITA' CORRENTI	14.734.580	11.310.861	13.203.502	13.742.177	14.983.591	16.370.651	18.326.855
Crediti diversi e altre attività ML/T	666.748	254.500	254.500	254.500	254.500	254.500	254.500
Partecipazioni nette	64.500	64.500	64.500	64.500	64.500	64.500	64.500
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE NETTE	731.248	319.000	319.000	319.000	319.000	319.000	319.000
ATTIVITA' IMMATERIALI/ONERI PL. NETTI	36.287	18.397	67.240	50.430	33.620	16.810	0
Immobilizzazioni tecniche nette in esercizio	5.227.751	6.011.449	8.847.989	7.982.621	7.117.253	6.251.885	5.386.518
Immobilizzazioni in corso e anticipi per immobilizzazioni	1.337.472	2.522.284	0	0	0	0	0
IMMOBILIZZAZIONI TECNICHE NETTE	6.565.223	8.533.733	8.847.989	7.982.621	7.117.253	6.251.885	5.386.518
ATTIVITA' IMMOBILIZZATE	7.332.758	8.871.130	9.234.229	8.352.051	7.469.873	6.587.695	5.705.518
TOTALE ATTIVO	22.067.338	20.181.991	22.437.731	22.094.228	22.453.464	22.958.346	24.032.373
Debiti finanziari B/T v/banche e istituti	469.182	468.000	435.745	350.000	250.000	0	0
Debiti v/altri finanziatori B/T	4.974.422	4.800.000	4.800.000	4.800.000	4.800.000	4.800.000	4.800.000
DEBITI FINANZIARI A B.T.	5.443.604	5.268.000	5.235.745	5.150.000	5.050.000	4.800.000	4.800.000
Debiti v/fornitori per impianti B/T	0	0	0	0	0	0	0
Debiti commerciali B/T	4.338.212	2.677.429	2.821.759	2.318.732	2.139.509	2.187.954	2.166.604
DEBITI COMMERCIALI A B.T.	4.338.212	2.677.429	2.821.759	2.318.732	2.139.509	2.187.954	2.166.604
ALTRI DEBITI A B.T.	1.810.313	1.850.406	2.353.825	2.276.787	2.192.152	2.108.763	2.030.689
PASSIVITA' CORRENTI	11.592.129	9.795.835	10.411.329	9.745.519	9.381.661	9.096.717	8.997.293
Debiti finanziari ML/T v/banche e istituti	1.073.336	604.565	135.794	0	0	0	0
Debiti v/altri finanziatori ML/T	0	0	900.000	732.167	732.167	558.459	378.672
Debiti v/fornitori per impianti ML/T	0	0	0	0	0	0	0
Debiti diversi e altre passività ML/T	211.869	0	0	0	0	0	0
Debiti finanziari ML/T v/soci	5.446	0	0	0	0	0	0
Obbligazioni	0	0	0	0	0	0	0
DEBITI CONSOLIDATI	1.290.651	604.565	1.035.794	732.167	732.167	558.459	378.672
FONDI ONERI E SPESE FUTURE	0	0	0	0	0	0	0
FONDO TFR	365.357	543.007	731.107	951.107	1.176.607	1.402.107	1.633.107
Capitale sociale	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
Conferimenti in c/capitale	0	0	0	0	0	0	0
Riserve	5.618.498	5.618.495	5.618.495	5.618.495	5.618.495	5.618.495	5.618.495
Utili (perdite) portati a nuovo	0	2.200.703	2.620.089	3.641.006	4.046.940	4.544.534	5.282.568
Utile (perdita) dell'esercizio	2.200.703	419.386	1.020.917	405.934	497.594	738.034	1.122.238
CAPITALE NETTO	8.819.201	9.238.584	10.259.501	10.665.435	11.163.029	11.901.063	13.023.301
TOTALE PASSIVO	22.067.338	20.181.991	22.437.731	22.094.228	22.453.464	22.958.346	24.032.373
Controllo	0	0	0	0	0	0	0

La predisposizione di un'istanza di agevolazioni – Caso pratico

4.2. Conto economico riclassificato	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
RICAVI NETTI DI ESERCIZIO	14.062.866	10.422.609	12.507.131	13.107.473	13.500.697	13.878.717	14.156.291
Capitalizzazione immobilizzazioni tecniche	0	0	0	0	0	0	0
Variaz. semilav. prod. commesse	0	170.551	57.110	16.448	10.773	10.357	7.605
Contributi in c/esercizio (solo parte legata al prezzo di vendita)	0	0	0	0	0	0	0
PRODOTTO DI ESERCIZIO	14.062.866	10.593.160	12.564.241	13.123.921	13.511.470	13.889.074	14.163.896
Acquisti netti	4.433.134	3.707.606	4.397.484	5.249.568	5.404.588	5.555.630	5.382.280
Variaz. mat. prime, mater. e merci	-267.306	206.258	108.653	27.100	57.047	-14.484	-352.026
Spese per prestazioni di servizi	1.853.830	1.732.622	1.732.622	1.797.622	1.817.622	1.827.622	1.950.000
VALORE AGGIUNTO	8.043.208	4.946.674	6.325.482	6.049.631	6.232.213	6.520.306	7.183.642
Salari e stipendi, oneri sociali, altri costi	3.472.867	3.230.000	3.420.000	4.000.000	4.100.000	4.100.000	4.200.000
Accantonamento fondo indennità	168.685	177.650	188.100	220.000	225.500	225.500	231.000
MARGINE OPERATIVO LORDO	4.401.656	1.539.024	2.717.382	1.829.631	1.906.713	2.194.806	2.752.642
Ammortamento attività materiali	276.887	276.887	588.481	588.481	588.481	588.481	588.480
Accant. svalut. cred. e div. operat.	4.933	52.113	62.536	65.537	67.503	69.394	70.781
MARGINE OPERATIVO NETTO	4.119.836	1.210.024	2.066.365	1.175.613	1.250.729	1.536.931	2.093.381
Saldo proventi e oneri diversi	-401.291	0	89.574	89.574	89.574	89.574	89.574
Attività immateriali capitalizzate	0	0	0	0	0	0	0
Ammortamento attività immateriali	17.890	17.890	35.207	16.810	16.810	16.810	16.810
Proventi finanziari	20.708	0	0	0	0	0	0
Oneri finanziari	308.397	296.900	320.044	313.058	249.608	185.016	167.428
UTILE CORRENTE	3.412.966	895.234	1.800.688	935.319	1.073.885	1.424.679	1.998.717
Saldo partite straordinarie (inclusi altri contributi in c/esercizio)	-7.614	-7.500	-7.500	-7.500	-7.500	-7.500	-7.500
RISULTATO ANTE IMPOSTE	3.405.352	887.734	1.793.188	927.819	1.066.385	1.417.179	1.991.217
Imposte nette sul reddito	1.204.649	468.348	772.271	521.885	568.791	679.145	868.979
RISULTATO DI BILANCIO	2.200.703	419.386	1.020.917	405.934	497.594	738.034	1.122.238
CASH FLOW GESTIONE ORDINARIA	2.671.779	899.313	1.840.205	1.238.725	1.335.885	1.576.325	1.966.028
Controllo	0	0	0	0	0	0	0

4.3. Indicatori e indici	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Indici di redditività							
Cash flow Gestione Ordinaria (RGO)	2.671.779	899.313	1.840.205	1.238.725	1.335.885	1.576.325	1.966.028
Redditività Capitale da Remunerare (ROI)	0,24	0,08	0,13	0,08	0,08	0,09	0,12
Redditività sulle Attività (ROA)	0,17	0,06	0,09	0,06	0,06	0,07	0,09
Redditività Capitale Netto (ROE)	0,25	0,05	0,10	0,04	0,04	0,06	0,09
Incidenza della Gestione Extra-Caratteristica	0,59	0,35	0,48	0,33	0,38	0,46	0,52
Redditività delle Vendite (ROS)	0,26	0,11	0,17	0,10	0,10	0,12	0,15
Mezzi di Terzi finanziari/Prodotto d'Esercizio							
Mezzi di Terzi/Ricavi	0,46	0,55	0,50	0,45	0,43	0,39	0,37
Debiti Finanziari netti BT/Ricavi	0,15	0,21	0,06	-0,07	-0,06	-0,17	-0,27
Capitale Circolante Commerciale/Ricavi	0,49	0,51	0,45	0,40	0,51	0,49	0,52
Attivo Corrente/Ricavi	1,05	1,09	1,06	1,05	1,11	1,18	1,29
Oneri Finanziari/Mezzi di Terzi Finanziari	0,05	0,05	0,05	0,05	0,04	0,03	0,03
Oneri Finanziari Netti/MOL	0,07	0,19	0,12	0,17	0,13	0,08	0,06
Analisi della struttura finanziaria e patrimoniale							
Margine di Tesoreria	2.110.145	518.427	1.847.117	3.062.254	4.713.800	6.360.963	8.056.960
Indice di Liquidità	1,18	1,05	1,18	1,31	1,50	1,70	1,90
Capitale Circolante Netto	3.142.451	1.515.026	2.792.173	3.996.658	5.601.930	7.273.934	9.329.562
Indice di Disponibilità	1,27	1,15	1,27	1,41	1,60	1,80	2,04
Saldo di Liquidità Pura	-2.097.844	-2.191.181	-742.137	876.081	742.850	2.389.581	3.753.792
Capitale Circolante Commerciale	6.857.607	5.286.613	5.648.135	5.187.364	6.871.232	6.843.116	7.386.459
Margine di Struttura	2.253.978	704.851	1.411.512	2.682.814	4.045.776	5.649.178	7.636.783
Capitale Netto/Imm. Tecniche Nette	1,34	1,08	1,16	1,34	1,57	1,90	2,42
Capitali Permanenti/Attività Immobilizzate	1,43	1,17	1,30	1,48	1,75	2,10	2,64
Capitale Netto/Mezzi di Terzi finanziari	1,35	1,57	1,64	1,81	1,93	2,22	2,51
Mezzi di Terzi finanziari/Mezzi di Terzi Totali	0,49	0,54	0,51	0,51	0,51	0,48	0,47
Leverage	1,50	1,18	1,19	1,07	1,01	0,93	0,85
Leverage Finanziario	0,36	0,30	0,17	-0,01	0,00	-0,15	-0,26
Indice di Indipendenza Finanziaria	0,40	0,46	0,46	0,48	0,50	0,52	0,54
Mezzi di Terzi Totali/Capitale Investito	0,60	0,54	0,54	0,52	0,50	0,48	0,46
Fondi Ammortamento/Immobilizzazioni							
Tecniche Nette	0,00	0,03	0,10	0,18	0,29	0,42	0,60
Patrimonio Netto Tangibile	8.782.914	9.220.187	10.192.261	10.615.005	11.129.409	11.884.253	13.023.301
Indicatori di Ciclo Finanziario							
Giorni medi di incasso da clienti	227	200	180	150	180	175	175
Giorni medi di giacenza del magazzino	27	35	28	26	24	24	33
Giorni medi di pagamento dei fornitori	138	150	140	100	90	90	90
Durata del Ciclo Finanziario	116	85	68	76	114	109	118
Altri indici							
Variazione Fatturato	15,78%	-25,89%	20,00%	4,80%	3,00%	2,80%	2,00%
Variazione Prodotto d'Esercizio	16,37%	-24,67%	18,61%	4,45%	2,95%	2,79%	1,98%
Variazione Capitale Circolante Commerciale	36,97%	-22,91%	6,84%	-8,16%	32,46%	-0,41%	7,94%
Variazione Attivo Corrente - Liquidità	20,69%	-27,70%	5,78%	-11,41%	19,11%	-0,11%	6,45%
Variazione Capitale Investito	37,46%	-8,54%	11,18%	-1,53%	1,63%	2,25%	4,68%
Variazione Capitale Netto	33,25%	4,76%	11,05%	3,96%	4,67%	6,61%	9,43%



La predisposizione di un'istanza di agevolazioni – Caso pratico

- ▶ ESEMPIO GANTI
- 



I principali strumenti di analisi e valutazione per la progettazione di un piano di investimenti assistito

Business Plan ed analisi costi benefici