



fac simile
di Relazione Illustrativa
ad un BUSINESS PLAN
Periodo "n"

I dati contenuti nei prospetti sono casuali

INDICE ELABORATO

- 1) Illustrazione delle ipotesi alla base del Business Plan
- 2) Analisi sintetica per indici dei risultati del Business Plan:
 - 2.1 Principali indici economici
 - 2.2 Principali indici patrimoniali
 - 2.3 Principali indici finanziari
- 3) Analisi rischi ed opportunità, forze e debolezze



1. ILLUSTRAZIONE DELLE IPOTESI ALLA BASE DEL BUSINESS PLAN

1.1 VALORE DELLA PRODUZIONE

Il valore della produzione annua varia in totale al termine del periodo di Business plan per € 2.986.356 rispetto al dato storico di partenza, registrando una variazione assoluta media annua pari a € 2.986.356 ed una percentuale media annua del -100,00%; il valore minimo della produzione si registra nell'anno 0 pari a € 0, quello massimo nell'anno 0 pari a € 0; la variazione annua percentuale maggiore si registra nell'anno 0 pari a -10,00%, quella minima nell'anno n pari a -10,00%.

Valore della Produzione



1.2 COSTO DEL VENDUTO

Il costo del venduto registra nel periodo di Business plan una variazione assoluta media annua pari a € -672.357 (-100,00% annuo). L'incidenza media percentuale del costo del venduto sul valore della produzione nel periodo è del -%, con valore minimo che si registra nell'anno 0 pari a -%, e massimo nell'anno 0 pari a -%; rispetto al dato storico di partenza l'incidenza percentuale del costo del venduto sul valore prodotto, calcolata nell'ultimo periodo di Business plan, presenta una variazione di - punti percentuali.

1.3 ALTRI COSTI CARATTERISTICI

Gli altri costi caratteristici sono formati dalle seguenti tipologie di costi:

► Costi per servizi



A questa categoria appartengono, tra le altre, le seguenti voci di costo principali:

omissis

Il costo per servizi registra nel periodo di Business plan una variazione assoluta media annua pari a € -1.073.222 (-100,00% annuo). L'incidenza media percentuale del costo dei servizi sul valore della produzione nel periodo è del -%, con valore minimo che si registra nell'anno 0 pari a -%, e massimo nell'anno 0 pari a -%; rispetto al dato storico di partenza l'incidenza percentuale del costo dei servizi sul valore prodotto calcolata nell'ultimo periodo di Business plan, presenta una variazione di - punti percentuali.

► Costi per godimento di beni di terzi

A questa categoria appartengono, tra le altre, le seguenti voci di costo principali:

omissis

Il costo per godimento beni di terzi registra nel periodo di Business plan una variazione assoluta media annua pari a € -79.703 (-100,00 %annuo). L'incidenza media percentuale del costo per godimento beni di terzi nel periodo è del -%, con valore minimo che si registra nell'anno 0 pari a -%, e massimo nell'anno 0 pari a -%; rispetto al dato storico di partenza, l'incidenza percentuale del costo per godimento beni di terzi sul valore prodotto calcolata nell'ultimo periodo di Business plan, presenta una variazione di - punti percentuali.

► Costi per il personale

Il costo del personale registra nel periodo di Business plan una variazione assoluta media annua pari a € -984.630 (-100,00% annuo). L'incidenza media percentuale del costo del personale sul valore della produzione nel periodo è del -%, con valore minimo che si registra nell'anno 0 pari a -%, e massimo nell'anno 0 pari a -%; rispetto al dato storico di partenza l'incidenza percentuale del costo del personale sul valore prodotto calcolata nell'ultimo periodo di Business plan, presenta una variazione di - punti percentuali.

TABELLA RIEPILOGATIVA COSTO DEL VENDUTO, PER SERVIZI, PER GODIMENTO DI BENI DI TERZI, COSTO PER IL PERSONALE

Costo del Venduto

Costi per Servizi

Costi per Godimento di Beni di Terzi

Costi per il Personale

► Oneri diversi di gestione

A questa categoria appartengono, tra le altre, le seguenti voci di costo principali:

omissis



Il costo per oneri diversi di gestione registra nel periodo di Business plan una variazione assoluta media annua pari a € -17.975 (-100,00% annuo). L'incidenza media percentuale del costo per oneri diversi di gestione sul valore della produzione nel periodo è del -%, con valore minimo che si registra nell'anno 0 pari a -%, e massimo nell'anno 0 pari a -%; rispetto al dato storico di partenza l'incidenza percentuale del costo per oneri diversi di gestione sul valore prodotto calcolata nell'ultimo periodo di Business plan, presenta una variazione di - punti percentuali.

1.4 GESTIONE EXTRA-CARATTERISTICA E STRAORDINARIA

La gestione extra-caratteristica e straordinaria mostra nel periodo di Business plan le risultanze nette riepilogate nella seguente tabella:

Proventi e Oneri straordinari

Le cause specifiche delle suddette risultanze sono riconducibili alle seguenti:

1.5 INVESTIMENTI, DISINVESTIMENTI ED AMMORTAMENTI

► Nuovi investimenti immateriali e relativi ammortamenti

Durante il periodo di Business plan è previsto che vengano effettuati nuovi investimenti in immobilizzazioni immateriali per complessivi € 0, facendo registrare un media annua pari a € - ed una incidenza media sul valore della produzione pari a -%; il periodo che totalizza i maggiori investimenti immateriali è il 0 con un valore pari a € 0, mentre quello che totalizza i minori investimenti è il 0 con un valore pari a € 0.

I principali progetti di investimento in assets immateriali che partecipano a totalizzare il suddetto budget sono indicati nella seguente tabella:



Gli ammortamenti che originano dai suddetti investimenti sono calcolati presupponendo una vita utile media economica pari ad anni -.

► **Nuovi investimenti materiali e relativi ammortamenti**

Durante il periodo di Business plan è previsto che vengano effettuati nuovi investimenti in immobilizzazioni materiali per complessivi € 0, facendo registrare un media annua pari a € - ed una incidenza media sul fatturato pari a -%; il periodo che totalizza i maggiori investimenti materiali è il 0 con un valore pari a € 0, mentre quello che totalizza i minori investimenti è il 0 con un valore pari a € 0.



I principali progetti di investimento in assets materiali che partecipano a totalizzare il suddetto budget sono indicati nella seguente tabella:

Gli ammortamenti che originano dai suddetti investimenti sono calcolati presupponendo una vita utile media economica pari ad anni -.

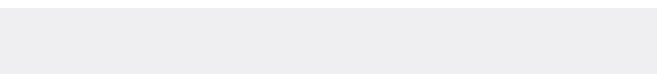
► **Nuovi investimenti finanziari e relative rivalutazioni / svalutazioni**

Durante il periodo di Business plan è previsto che vengano effettuati nuovi investimenti in immobilizzazioni finanziarie per complessivi € 0, facendo registrare un media annua pari a € - ed una incidenza media sul Valore della produzione pari a -%; il periodo che totalizza i maggiori investimenti in asset finanziari è il 0 con un valore pari a € 0, mentre quello che totalizza i minori investimenti è il 0 con un valore pari a € 0.



I principali progetti di investimento in assets finanziari che partecipano a totalizzare il suddetto budget sono indicati nella seguente tabella:

Si è previsto altresì che gli assets finanziari presenti a bilancio subiscano nel periodo di Business plan le seguenti rivalutazioni e svalutazioni, sintetizzate, quanto a valori e cause, nella seguente tabella:



Rivalutazioni di assets finanziari



Svalutazioni di assets finanziari

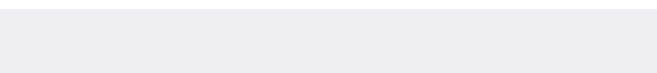


► **Disinvestimenti di immobilizzazioni immateriali e stima delle plus/minusvalenze correlate**

Durante il periodo di Business plan è previsto che vengano ceduti assets immateriali per un valore complessivo di € 0, generando plusvalori/minusvalori complessivi netti per € 0.

Il dettaglio per singola annualità dei suddetti disinvestimenti è indicato nella seguente tabella:

DETTAGLIO DISINVESTIMENTI ASSETS IMMATERIALI



Valore di realizzo

Plus/minusvalenza netta



Minori Amm. Annu

omissis

► **Disinvestimenti di immobilizzazioni materiali e stima delle plus/minusvalenze correlate**

Durante il periodo di Business plan è previsto che vengano ceduti assets materiali per un valore complessivo di € 0, generando plusvalori/minusvalori complessivi netti per € 0.

Il dettaglio per singola annualità dei suddetti disinvestimenti è indicato nella seguente tabella:

DETTAGLIO DISINVESTIMENTI ASSETS MATERIALI

Valore di realizzo

Plus/minusvalenza netta

Minori Amm. Annu

omissis

► **Disinvestimenti di immobilizzazioni finanziarie e stima delle plus/minusvalenze correlate**

Durante il periodo di Business Plan è previsto che vengano ceduti assets finanziari per un valore complessivo di € 0, generando plusvalori/minusvalori complessivi netti per € 0.

Il dettaglio per singola annualità dei suddetti disinvestimenti è indicato nella seguente tabella:

DETTAGLIO DISINVESTIMENTI ASSETS FINANZIARI

Valore di realizzo

Plus/minusvalenza netta

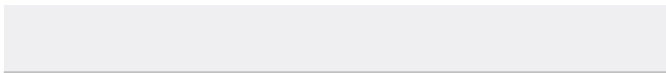
omissis

► **Riepilogo movimenti sulle immobilizzazioni**

Durante il periodo di Business plan le immobilizzazioni, in seguito ai suddetti movimenti, mostrano le seguenti variazioni:



TABELLA RIEPILOGATIVA DISINVESTIMENTI COMPLESSIVI ASSETS






Valore netto

Variazione

1.6 DURATE DILAZIONI A CLIENTI E DA FORNITORI, DURATE DEL MAGAZZINO

Per il periodo di Business plan, il numero di giorni medi di dilazione all'incasso concessi ai clienti sono stati stimati in 0, prevedendo una variazione di 0 giorni rispetto all'ultimo dato storico disponibile. Il numero di giorni medi di dilazione all'incasso ottenuti dai fornitori sono stati stimati in 0, prevedendo una variazione di 0 giorni rispetto all'ultimo dato storico disponibile. Il numero di giorni medi di giacenza del magazzino sono stati stimati in 0, prevedendo una variazione di 0 giorni rispetto all'ultimo dato storico disponibile.

Il trend delle durate degli elementi del capitale circolante netto commerciale è evidenziato dal seguente grafico:

 Dilazione Clienti
 Dilazione Fornitori
 Giacenza media magazzino



1.7 MOVIMENTI "MONETARI" SUL PATRIMONIO NETTO

Durante il periodo di Business plan è previsto che il patrimonio netto aziendale subisca una variazione "monetaria" netta complessiva pari a € 0 in conseguenza di aumenti di capitale sociale a pagamento e di distribuzione di dividendi.

Il dettaglio risulta dalla seguente tabella:



DETTAGLIO FLUSSI DI CASSA SUL PATRIMONIO NETTO

<i>Entrate per aumenti di capitale sociale</i>
<i>Uscite per dividendi</i>
<i>Altri flussi netti</i>
<i>Totale flussi netti di cassa sul patrimonio netto</i>

Le suddette ipotesi conducono ad una patrimonializzazione ((PN/totale attivo)%) media annua rappresentata nel seguente grafico:



1.8 FONTI DI FINANZIAMENTO DA TERZI - DEBITI FINANZIARI

► Debiti finanziari a breve termine

Durante il periodo di Business plan è previsto il ricorso a fonti di finanziamento bancarie a breve termine, incluse le rate di mutui in scadenza entro 12 mesi, per un valore medio di € - con un minimo di € 0 al termine dell'anno 0 ed un massimo di € 0 al termine dell'anno 0; tali ipotesi coniugate con quelle di cui al punto seguente portano ad un rapporto medio di -% fra debiti finanziari a breve e debiti finanziari a m/l durante l'intero periodo di Business plan.

Le garanzie a supporto delle linee di credito bancarie a "breve" che si ipotizza di dover prestare sono le seguenti ed entro tali valori:

DETTAGLIO GARANZIE SU LINEE DI CREDITO A "BREVE"



Firme soci/amministratori

Depositi vincolati

Garanzie di parti terze

Altre garanzie

Totale garanzie su linee di credito a "breve"

► **Debiti finanziari a medio-lungo termine**

Durante il periodo di Business plan si prevede un saldo netto fra accensioni (+) e rimborsi (-) di mutui pari a € 0 ; in tal modo si prevede che il debito netto finanziario a m/l si mantenga ad un valore medio di € - durante il periodo di Business plan, con un minimo di € 0 al termine dell'anno 0 ed un massimo di € 0 al termine dell'anno 0. Tali ipotesi coniugate con le altre di cui al presente paragrafo portano alla stima di un indebitamento finanziario netto totale medio nell'arco del periodo di Business plan pari ad € -, con un minimo di € 0 al termine dell'anno 0 ed un massimo di € 0 al termine dell'anno 0.

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA DI BREVE TERMINE

PFN di breve termine

POSIZIONE FINANZIARIA NETTA TOTALE



PFN Totale



Le garanzie a supporto delle linee di credito bancarie a "medio-lungo" che si ipotizza di dover prestare sono le seguenti ed entro tali valori:

DETTAGLIO GARANZIE SU LINEE DI CREDITO A "MEDIO-LUNGO"

<i>Firme soci/amministratori</i>
<i>Pegni ed altri depositi vincolati</i>
<i>Garanzie di parti terze</i>
<i>Ipotecche</i>
<i>Altre garanzie</i>
<i>Totale garanzie su linee di credito a "medio-lungo"</i>

Durante il periodo di Business plan è previsto che le disponibilità finanziarie liquide mantengano un valore medio pari a € - con un minimo di € 758.633 al termine dell'anno 0 ed un massimo di € 758.633 al termine dell'anno 0.

1.9 ALTRE FONTI DI FINANZIAMENTO

► **Prestiti obbligazionari**



Durante il periodo di Business plan si prevede l'accensione (+) ed il rimborso (-) di nuovi prestiti obbligazionari con un saldo netto pari a € 0; in tal modo il debito netto per prestiti obbligazionari si mantiene ad un valore medio di € -, con un minimo di € 0 al termine dell'anno 0 ed un massimo di € 0 al termine dell'anno 0.

► **Debiti verso soci**

Durante il periodo di Business plan si prevede l'accensione (+) ed il rimborso (-) di prestiti da soci con un saldo netto pari a € 0; in tal modo il debito netto per debiti verso soci si mantiene ad un valore medio di € -, con un minimo di € 0 al termine del periodo 0 ed un massimo di € 0 al termine del periodo 0.

► **Altri finanziamenti diversi**

Durante il periodo di Business plan si prevede l'accensione (+) ed il rimborso (-) di prestiti diversi da terzi con un saldo netto pari a € 0; in tal modo il debito netto per debiti diversi si mantiene ad un valore medio di € -, con un minimo di € 0 al termine dell'anno 0 ed un massimo di € 0 al termine dell'anno 0.

Per maggiore precisione la composizione durante il periodo di Business plan dei principali suddetti "debiti diversi" è la seguente:

DETTAGLIO DEBITI DIVERSI

<i>omissis</i>
<i>omissis</i>
<i>omissis</i>
<i>omissis</i>
<i>omissis</i>
<i>Altri</i>
Totale debiti diversi



2. ANALISI SINTETICA PER INDICI DEI RISULTATI DEL BUSINESS PLAN

2.1 PRINCIPALI INDICI ECONOMICI

► Il **Margine Operativo Lordo (EBITDA)**, principale indicatore della capacità di autofinanziamento lordo da parte della gestione operativa, presenta nel periodo di Business plan un valore medio di € - pari al -% sul valore della produzione, con un massimo del -% raggiunto nell'anno Non un numero reale ed un minimo del -% raggiunto nell'anno Non un numero reale. La sostenibilità del debito netto, espressa dal rapporto "debt/Ebitda", assume un valore medio di - nel periodo di Business plan con un massimo di 0,00 raggiunto nel periodo 0 ed un minimo del 0,00 raggiunto nel periodo 0. Lo scostamento dell'indice in parola calcolato tra il dato dell'ultimo periodo del Business plan ed il dato storico di partenza è di -100,00%.



► Il **Margine Operativo (EBIT)**, principale indicatore della capacità di redditività da parte della gestione operativa, presenta nel periodo di Business Plan un valore medio di € - pari al -% sul valore della produzione, con un massimo del -% raggiunto nell'anno Non un numero reale ed un minimo del -% raggiunto nell'anno Non un numero reale. Lo scostamento dell'indice in parola calcolato tra il dato dell'ultimo periodo del Business plan ed il dato storico di partenza è di -100,00%.





► **Incidenza degli oneri finanziari**, al netto dei proventi, sul valore della produzione: principale indicatore sintetico della sostenibilità del debito oneroso e della capacità dell'impresa di negoziare con il sistema bancario, presenta nel periodo di Business plan un valore medio pari a $-%$, con un massimo del $0,00%$ raggiunto nell'anno 0 ed un minimo del $0,00%$ raggiunto nell'anno 0. Lo scostamento dell'indice in parola calcolato tra il dato dell'ultimo periodo del Business plan ed il dato storico di partenza è di $-100,00%$.



► Il **risultato netto**, presenta nel periodo di Business plan un valore medio di € - pari al $-%$ sul valore della produzione, con un massimo del $-%$ pari a € 0 raggiunto nell'anno 0 ed un minimo del $-%$ pari a € 0 raggiunto nell'anno 0. Lo scostamento dell'indice in parola calcolato tra il dato dell'ultimo periodo del Business plan ed il dato storico di partenza è di $-%$.



TABELLA RIEPILOGATIVA PRINCIPALI INDICI ECONOMICI (VALORE LORDO)

<i>Valore della Produzione</i>
<i>Margine Operativo Lordo (V.A)</i>
<i>Margine Operativo</i>



Risultato netto dell'Esercizio





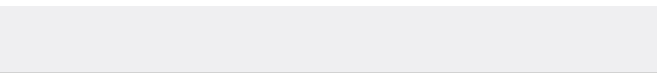
 Margine Operativo Lordo (V.A)
 Margine Operativo
 Risultato netto dell'Esercizio
 Valore della produzione



TABELLA RIEPILOGATIVA PRINCIPALI INDICI ECONOMICI (PERCENTUALE)






Valore della Produzione

Margine Operativo Lordo (V.A)

Margine Operativo

Risultato netto dell'Esercizio



 Margine Operativo Lordo (VA)
 Margine Operativo
 Risultato netto dell'Esercizio



2.2 COMMENTO PRINCIPALI INDICI PATRIMONIALI

► Il **Capitale circolante netto (finanziario)** presenta nel periodo di Business plan un valore medio pari a € -, con un massimo di € 205.767 raggiunto nell'anno n+2 ed un minimo di € 755.767 raggiunto nell'anno n+4; il correlato indice di **"liquidità corrente"** presenta nel periodo di Business plan un valore medio pari a -, con un massimo di 78,66 raggiunto nell'anno n+3 ed un minimo di 98,66 raggiunto nell'anno n+5. Lo scostamento dell'indice in parola calcolato tra il dato dell'ultimo periodo del Business plan ed il dato storico di partenza è di 0,00.



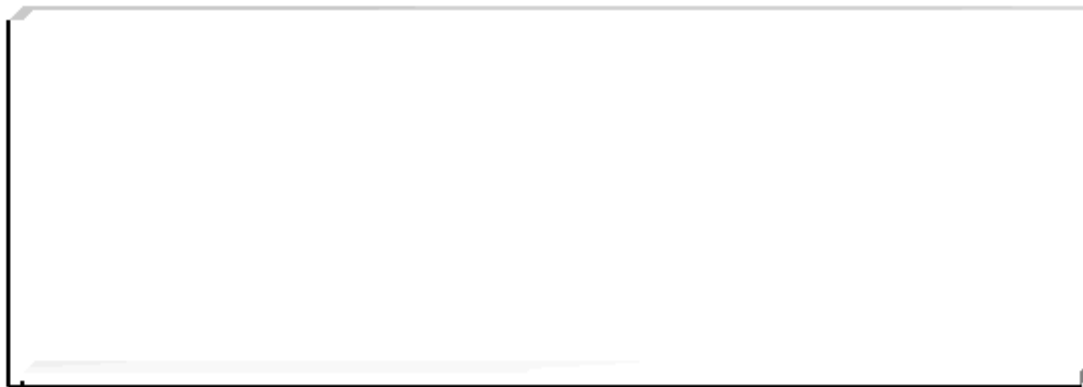
► L'indice di **"liquidità secca"** presenta nel periodo di Business plan un valore medio pari a -, con un massimo di 78,66 raggiunto nell'anno 0 ed un minimo di 78,66 raggiunto nell'anno 0. Lo scostamento dell'indice in parola calcolato tra il dato dell'ultimo periodo del Business plan ed il dato storico di partenza è di 0,00.



► L'**indice di patrimonializzazione** presenta nel periodo di Business plan un valore medio pari a $-$ %, con un massimo di 36,92% raggiunto nell'anno 0 ed un minimo di 36,92% raggiunto nell'anno 0. Lo scostamento dell'indice in parola calcolato tra il dato dell'ultimo periodo del Business plan ed il dato storico di partenza è di 48,23%.

► Il **marginale di struttura lordo** presenta nel periodo di Business plan un valore medio pari a $-$, con un massimo di 0,88 raggiunto nell'anno 0 ed un minimo di 0,88 raggiunto nell'anno 0. Lo scostamento dell'indice in parola calcolato tra il dato dell'ultimo periodo del Business plan ed il dato storico di partenza è di -56,20.

► I **debiti finanziari totali** (al netto della liquidità) presentano nel periodo di Business plan un valore medio pari a € $-$, con un massimo di € -758.633 raggiunto nell'anno 0 ed un minimo di € -758.633 raggiunto nell'anno 0. Lo scostamento dell'indice in parola calcolato tra il dato dell'ultimo periodo del Business plan ed il dato storico di partenza è di -196,54%.



► I **debiti finanziari a medio-lungo** (compresi i leasing) presentano nel periodo di Business plan un valore medio pari a € $-$, con un massimo di € 0 raggiunto nell'anno 0 ed un minimo di € 0 raggiunto nell'anno 0. Lo scostamento dell'indice in parola calcolato tra il dato dell'ultimo periodo del Business plan ed il dato storico di partenza è di -100,00%.

► I **debiti finanziari a breve** (al netto della liquidità) presentano nel periodo di Business plan un valore medio pari a € $-$, con un massimo di € 758.633 raggiunto nell'anno 0 ed un minimo di € 758.633 raggiunto nell'anno 0. Lo scostamento dell'indice in parola calcolato tra il dato dell'ultimo periodo del Business plan ed il dato storico di partenza è di 6.335,64%.

► L' **incidenza dei debiti finanziari netti** sul patrimonio netto (debt/equity) presenta nel periodo di Business plan un valore medio pari a $-$, con un massimo di 0,00 raggiunto nell'anno 0 ed un minimo di 0,00 raggiunto nell'anno 0. Lo scostamento dell'indice in parola calcolato tra il dato dell'ultimo periodo del Business plan ed il dato storico di partenza è di -100,00%.

2.3 COMMENTO PRINCIPALI INDICI FINANZIARI






► Il **cash flow da gestione corrente** presenta nel periodo di Business plan un valore medio pari a € -, con un massimo di € 1.564.456 raggiunto nell'anno 0 ed un minimo di € 1.564.456 raggiunto nell'anno 0. Lo scostamento dell'indice in parola calcolato tra il dato dell'ultimo periodo del Business plan ed il dato storico di partenza è di 316,21%.

► Il **cash flow ante provvista ed investimenti** presenta nel periodo di Business plan un valore medio pari a € -, con un massimo di € 1.564.456 raggiunto nell'anno 0 ed un minimo di € 1.564.456 raggiunto nell'anno 0. Lo scostamento dell'indice in parola calcolato tra il dato dell'ultimo periodo del Business plan ed il dato storico di partenza è di 481,50%

► Il **cash flow netto** presenta nel periodo di Business plan un valore medio pari a € -, con un massimo di € 746.845 raggiunto nell'anno 0 ed un minimo di € 746.845 raggiunto nell'anno 0. Lo scostamento dell'indice in parola calcolato tra il dato dell'ultimo periodo del Business plan ed il dato storico di partenza è di -16.499,76%.

TABELLA RIEPILOGATIVA FLUSSI FINANZIARI

<i>Cash Flow da gestione corrente</i>
<i>Cash Flow ante provvista investimenti</i>
<i>Cash Flow Netto</i>

 Cash Flow da gestione corrente
 Cash Flow ante provvista investimenti
 Cash Flow Netto



3. ANALISI RISCHI ED OPPORTUNITÀ, FORZE E DEBOLEZZE

(omissis)