



Università degli Studi di Torino
Facoltà di Economia

Il Business Plan: analisi economica e finanziaria

Prof. GIUSEPPE TARDIVO

Dott.ssa ANGELA SCILLA

Il Business Plan

FUNZIONI:

- Serve per formalizzare le idee di gestione dell'impresa
- Serve come strumento di verifica per valutare la performance dell'impresa in un determinato arco temporale
- Serve per la ricerca e l'ottenimento di finanziamenti

Piano finanziario

Fornisce una serie di proiezioni organiche e realistiche che confermino i risultati finanziari previsti dall'impresa.

Queste proiezioni devono essere continuamente controllate e, dove necessario, modificate.

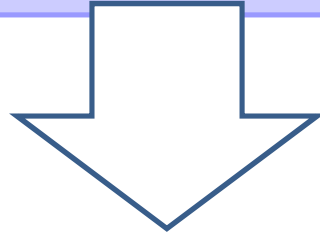
Deve necessariamente contenere:

- La spiegazione delle proiezioni effettuate
- Conto Economico preventivo
- Prospetto dei flussi di cassa
- Stato Patrimoniale preventivo

Stato patrimoniale secondo codice civile

<p>A CREDITI V/SOCI</p> <p>B IMMOBILIZZAZIONI</p> <p style="padding-left: 20px;">I IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI Costi d'impianto</p> <p style="padding-left: 20px;">II IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI Fabbricati Impianti Attrezzature industriali e commerciali Altri beni</p> <p style="padding-left: 20px;">III IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</p> <p style="padding-left: 40px;">TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</p> <p>C ATTIVO CIRCOLANTE</p> <p style="padding-left: 20px;">I RIMANENZE Materie prime Prodotti finiti</p> <p style="padding-left: 20px;">II CREDITI</p> <p style="padding-left: 20px;">III DISPONIBILITÀ FINANZIARIE</p> <p style="padding-left: 20px;">IV DISPONIBILITÀ LIQUIDE Depositi bancari e postali Assegni Denaro in cassa</p> <p style="padding-left: 40px;">TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</p> <p>D RATEI E RISCONTI Disaggio su prestiti</p> <p style="padding-left: 40px;">TOTALE RATEI E RISCONTI</p>	<p>A PATRIMONIO NETTO</p> <p style="padding-left: 20px;">I CAPITALE SOCIALE</p> <p style="padding-left: 20px;">II RISERVA SOVRAPREZZO AZIONI</p> <p style="padding-left: 20px;">IV RISERVA LEGALE</p> <p style="padding-left: 20px;">VI RISERVA STATUTARIA</p> <p style="padding-left: 20px;">VII ALTRE RISERVE</p> <p style="padding-left: 20px;">VIII UTILI PORTATI A NUOVO</p> <p style="padding-left: 20px;">IX UTILE D'ESERCIZIO</p> <p style="padding-left: 40px;">TOTALE PATRIMONIO NETTO</p> <p>B FONDO PER RISCHI E ONERI</p> <p>C TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO</p> <p>D DEBITI Obbligazioni Debiti v/banche Debiti v/fornitori Debiti tributari Debiti v/istituti previdenziali</p> <p style="padding-left: 40px;">TOTALE DEBITI</p> <p>E RATEI E RISCONTI</p>
<p>TOTALE IMPIEGHI</p>	<p>TOTALE FONTI</p>

Criterio Finanziario



I valori dell'attivo e del passivo dello stato patrimoniale devono essere riclassificati in rapporto al rispettivo grado (decrescente) di liquidità o di esigibilità, cioè alla loro capacità di trasformarsi più o meno rapidamente in moneta

Stato Patrimoniale “Finanziario”

IMMOBILIZZAZIONI NETTE <ul style="list-style-type: none">•Immobilizzazioni tecniche nette•Immobilizzazioni immateriali nette•Immobilizzazioni finanziarie nette	CAPITALE NETTO <ul style="list-style-type: none">•Capitale sociale•Riserve•Utile (perdita) di esercizio
CIRCOLANTE LORDO <ul style="list-style-type: none">•Scorte•Liquidità differite<ul style="list-style-type: none">•Crediti vs clienti•Altri crediti a breve•Ratei e risconti•Liquidità immediate<ul style="list-style-type: none">•Cassa e banche•Titoli prontamente negoziabili	DEBITI A MLT <ul style="list-style-type: none">•Obbligazioni•Mutui•Fondo TFR
	DEBITI A BT <ul style="list-style-type: none">•Fornitori•Fondo imposte•Banche passive•Altri debiti a breve•Parte corrente debiti a lungo•Ratei e risconti
TOTALE IMPIEGHI	TOTALE FONTI DI FINANZIAMENTO

Analisi per indici

Gli indici di bilancio servono a fare delle previsioni, verificando se la nuova iniziativa è correttamente impostata e correggendo eventuali sfasature prima che si verifichino.

L'analisi condotta dagli indici può essere fatta a:

- *consuntivo*, per cogliere eventuali squilibri in cui è incorsa l'impresa durante l'anno, individuandone le cause.
- *preventivo*, per individuare in anticipo le giuste connessioni tecniche, commerciali, economiche e finanziarie, che devono sussistere all'avvio di un'attività.

Analisi per indici: Liquidità

- **Indice di disponibilità:**

CAPITALE CIRCOLANTE/PASSIVITA' CORRENTI

- **Indice di liquidità:**

(LIQ. IMMEDIATE+LIQ. DIFFERITE)/PASSIVITA' CORRENTI

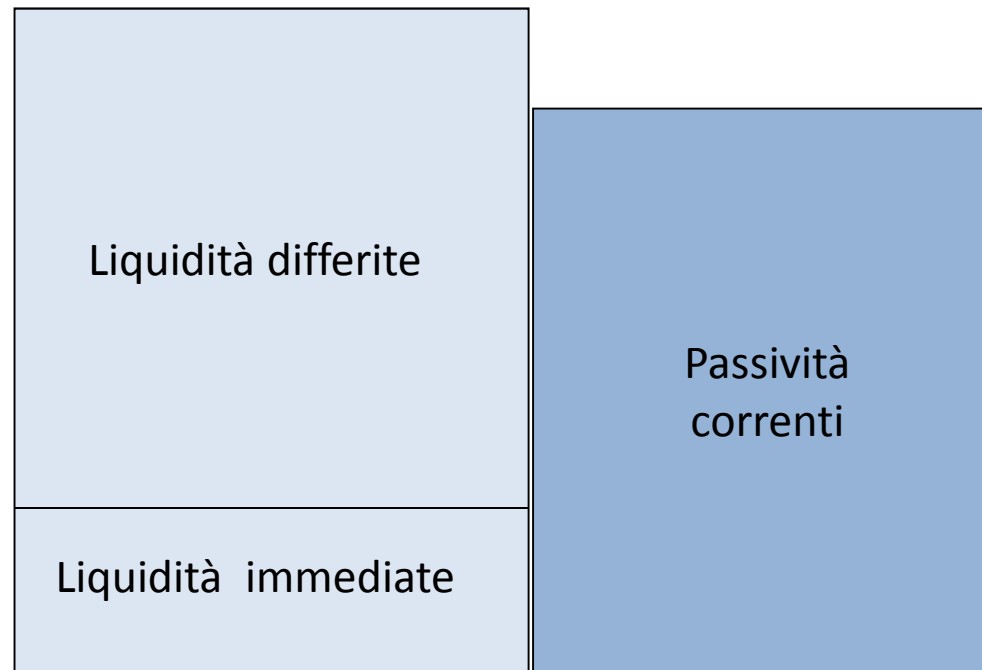
- **Indice di liquidità immediata:**

LIQ. IMMEDIATE /PASSIVITA' CORRENTI

Analisi per indici: Liquidità

- **Margine di tesoreria:**

(LIQ. IMMEDIATE+LIQ. DIFFERITE) – PASSIVITA' CORRENTI



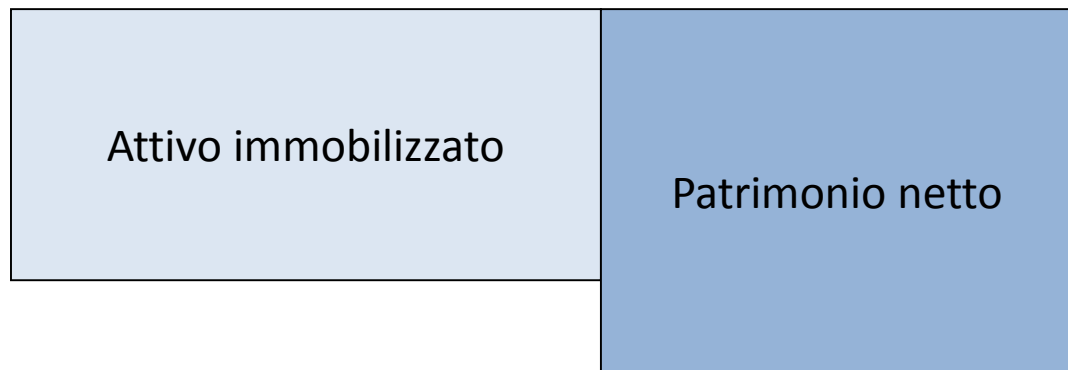
Analisi per indici: Solidità

- **Indice di autocopertura delle immobilizzazioni**

CAPITALE PROPRIO / IMMOBILIZZAZIONI

- **Margine di struttura**

CAPITALE PROPRIO (patrimonio netto) – IMMOBILIZZAZIONI



Analisi per indici: Solidità

- **Indice di copertura globale delle immobilizzazioni**

CAPITALE PERMANENTE/IMMOBILIZZAZIONI

- **Margine di copertura globale**

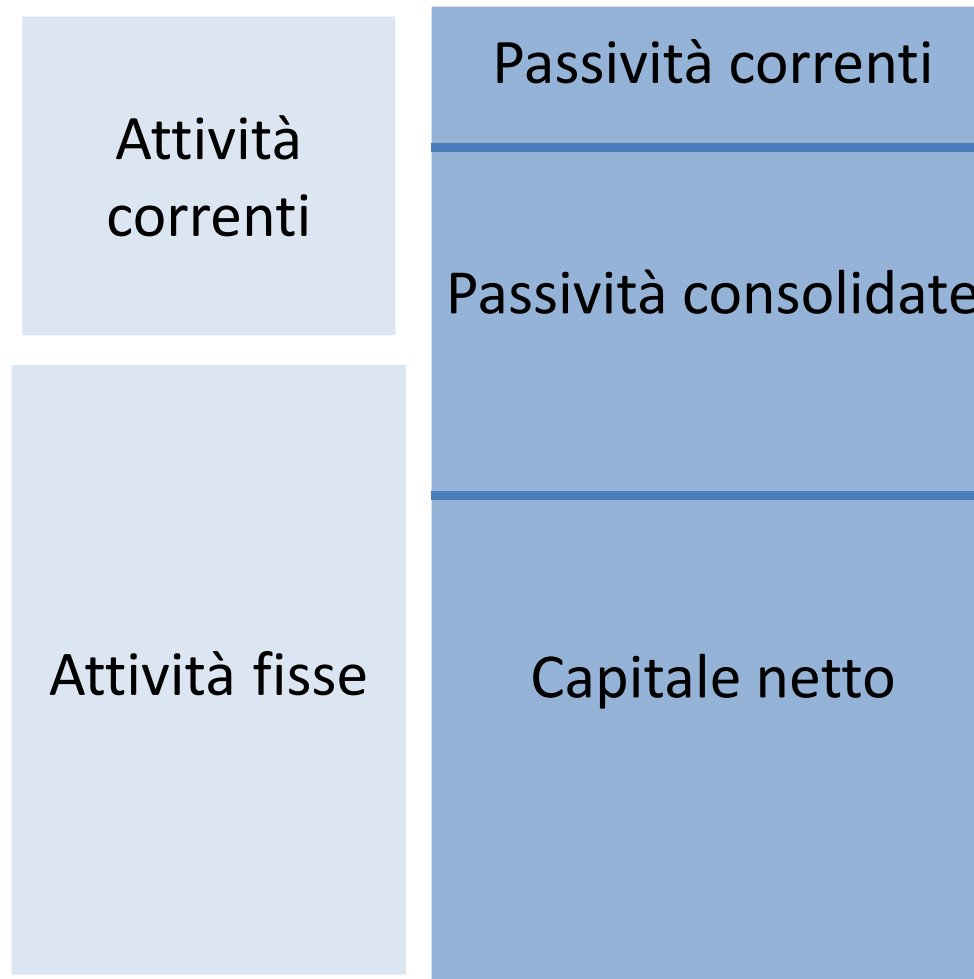
CAPITALE PERMANENTE – IMMOBILIZZAZIONI

Attivo immobilizzato	Patrimonio netto
	Passività consolidate (debiti a medio/ lungo termine)

Analisi per indici: Struttura finanziaria

- **Indice di autonomia finanziaria o solidità patrimoniale:**
 $\text{PATRIMONIO NETTO} / \text{TOTALE PASSIVO}$
- **Indice di indebitamento:**
 $(\text{PASS. CONSOLIDATE} + \text{PASS. CORRENTI}) / \text{TOTALE PASSIVO}$

Rappresentazione grafica del Bilancio d'esercizio



CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

- 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni
- 2) Variazione delle rimanenze di prodotti in conto di lavorazione, semilavorati e finiti
- 5) Altri ricavi e proventi

Totale valori della produzione (A)

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

- 6) Per materie prime, sussidiarie di consumo e merci
- 7) Per servizi
- 8) Per godimento di beni di terzi
- 9) Per il personale
- 10) Ammortamenti e svalutazioni
- 11) Variazioni delle rimanenze di materie prime sussidiarie, di consumo e merci
- 12) Accantonamento per rischi
- 13) Altri accantonamenti
- 14) Oneri diversi di gestione.

Totale costi della produzione (B)

Differenza fra valori e costi della produzione (A e B)

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

- 16) Altri proventi finanziari
- 17) Interessi e altri oneri finanziari

Totale (15+16-17)

E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI

- 20) Proventi
- 21) Oneri

Totale delle part. straordinarie (20-21)

Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)

- 22) Imposte sul reddito dell'esercizio

26) Utile dell'esercizio

La Riclassificazione del Conto Economico

Le gestioni economiche dell'impresa

- Attività tipica dell'azienda → Area caratteristica
- Attività non tipica ma voluta dall'azienda → Area non caratteristica o atipica
- Oneri/proventi finanziari → Area finanziaria
- Attività non voluta dall'azienda → Area straordinaria
- Contesto fiscale dell'azienda → Area tributaria

Conto Economico Riclassificato

FATTURATO

Costo del venduto

Acquisti mat. prime, semilavorati e materiali di consumo

Variazione rimanenze

Costi e servizi operativi acquisiti all'esterno

Costo del personale operativo

Ammortamenti e svalutazioni operative

Leasing

Altri costi industriali

MARGINE LORDO INDUSTRIALE

Costi commerciali e distributivi

Costi amministrativi e generali

RISULTATO OPERATIVO (EBIT)

+ Proventi finanziari

- Oneri finanziari

Saldo gestione finanziaria

+ Proventi gestione atipica (o non caratteristica)

- Oneri gestione atipica (o non caratteristica)

Saldo gestione atipica (o non caratteristica)

RISULTATO DI COMPETENZA

+ Proventi gestione straordinaria

- Oneri gestione straordinaria

Saldo gestione straordinaria

RISULTATO ANTE IMPOSTE

Imposte dell'esercizio

RISULTATO NETTO

Analisi per indici: Redditività

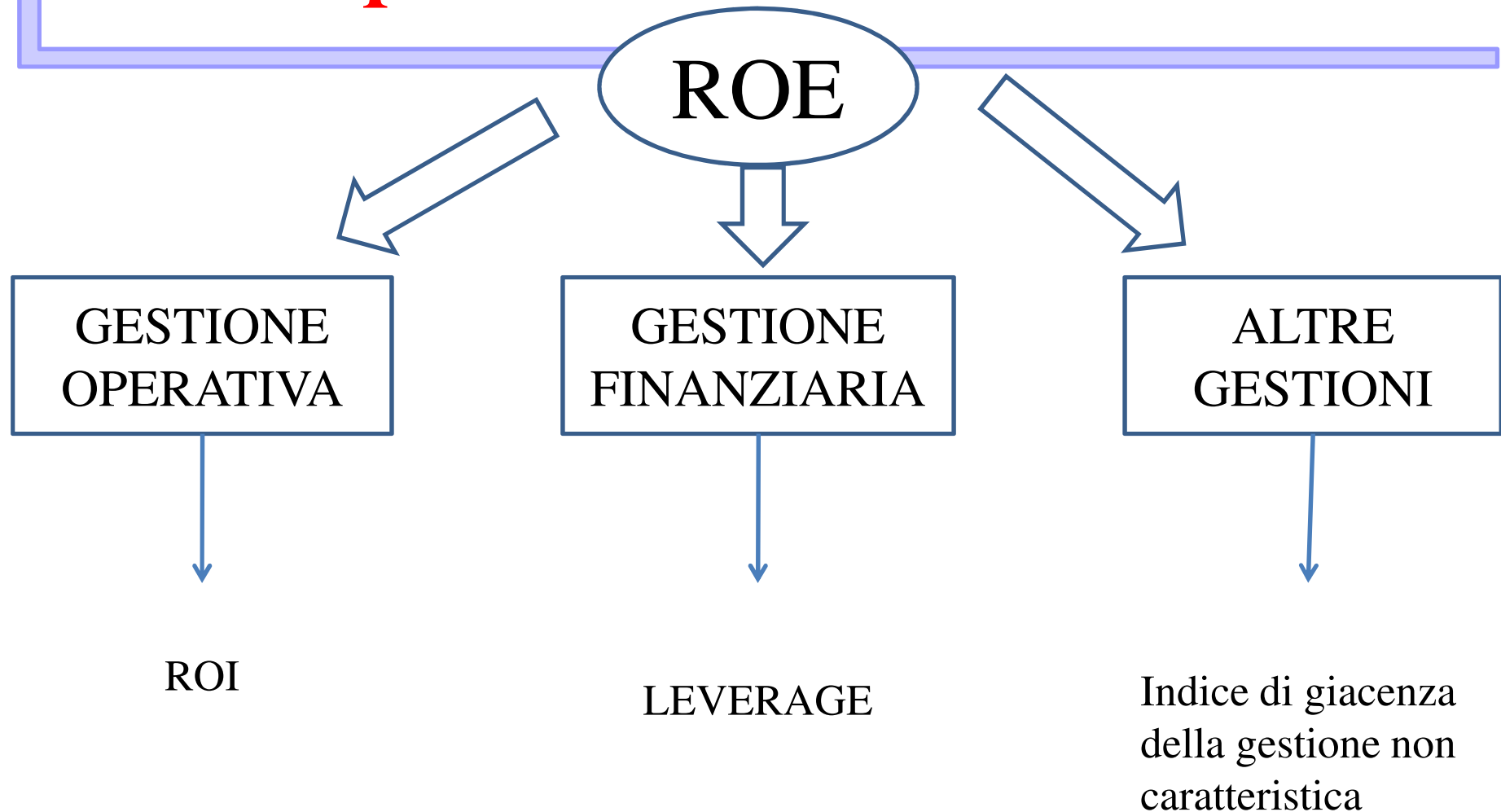
- ROE (Return On Equity):

UTILE D'ESERCIZIO NETTO

PATRIMONIO NETTO (Cap. Sociale + Riserve + Utile)

Misura la **redditività “globale”** della gestione dal punto di vista degli **azionisti**

Analisi per indici: Redditività



Gestione operativa

- ROI (Return On Investment)

$$\frac{\text{REDDITO OPERATIVO}}{\text{CAPITALE INVESTITO}}$$



$$\text{ROS} \times \text{RA}$$



$$\frac{\text{REDDITO OPERATIVO}}{\text{FATTURATO}}$$



$$\frac{\text{FATTURATO}}{\text{CAPITALE INVESTITO}}$$

Gestione finanziaria e altre gestioni

- **LEVERAGE:**

$$\frac{\text{CAPITALE INVESTITO}}{\text{PATRIMONIO NETTO}}$$

- **Indice di giacenza della gestione non caratteristica:**

$$\frac{\text{UTILE NETTO}}{\text{REDDITO OPERATIVO}}$$



Università degli Studi di Torino
Facoltà di Economia

Grazie per la vostra attenzione e
IN BOCCA AL LUPO!!!

scilla@econ.unito.it