



Scuola di formazione alla professione di dottore commercialista

Il Piano Industriale

Esercitazione sulla pianificazione
economica e finanziaria

A cura di Filippo Riccardi

INPUT ECONOMICI	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4
Pezzi venduti	115.000	120.000	120.000	125.000
Prezzo medio al metro (mercato)	115	120	125	125
Fatturato	13.225.000	14.400.000	15.000.000	15.625.000
Costo medio materia prima	55	57	60	60
Costo materia prima	6.325.000	6.840.000	7.200.000	7.500.000
Costo manodopera diretta	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000
Incidenza altri costi di produzione	14%	15%	15%	14%
Altri costi di produzione	1.851.500	2.160.000	2.250.000	2.187.500
Di cui ammortamenti	140.625	138.672	136.963	135.468
Costi di struttura	1.550.000	1.550.000	1.550.000	1.550.000
Di cui manodopera indiretta	350.000	350.000	375.000	375.000
Di cui ammortamenti	75.000	72.000	79.300	85.870
Reddito netto	383.847	651.068	786.112	1.100.943

INPUT FINANZIARI	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4
Costo capitale proprio	14,00%	14,00%	14,00%	14,00%
Tasso di interesse sul debito	7,50%	7,50%	7,50%	7,50%

CCN	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4
Durata crediti vs clienti (gg)	75	75	75	75
Durata magazzino (gg)	75	75	75	75
Durata debiti vs fornitori (gg)	60	60	60	60
Ciclo del circolante (gg)	90	90	90	90
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI DIRETTE	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4
Immobilizzazioni iniziali	1.000.000	984.375	970.703	958.740
Capex	125.000	125.000	125.000	125.000
Immobilizzazioni post capex	1.125.000	1.109.375	1.095.703	1.083.740
Aliquota ammortamento	12,50%	12,50%	12,50%	12,50%
Ammortamento	140.625	138.672	136.963	135.468
Immobilizzazioni finali	984.375	970.703	958.740	948.273
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI INDIRETTE	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4
Immobilizzazioni iniziali	255.000	255.000	255.000	255.000
Capex	45.000	45.000	45.000	45.000
Immobilizzazioni post capex	300.000	300.000	300.000	300.000
Aliquota ammortamento	15,00%	15,00%	15,00%	15,00%
Ammortamento	45.000	45.000	45.000	45.000
Immobilizzazioni finali	255.000	255.000	255.000	255.000
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4
Immobilizzazioni iniziali	300.000	270.000	243.000	308.700
Capex	-	-	100.000	100.000
Immobilizzazioni post capex	300.000	270.000	343.000	408.700
Aliquota ammortamento	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%
Ammortamento	30.000	27.000	34.300	40.870
Immobilizzazioni finali	270.000	243.000	308.700	367.830

Valori in EURO	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4
RICAVI	13.225.000	14.400.000	15.000.000	15.625.000
Costi Materie Prime	6.325.000	6.840.000	7.200.000	7.500.000
Costi Manodopera diretta	2.500.000	2.500.000	2.500.000	2.500.000
Costi Materie Prime ed altri costi diretti	8.825.000	9.340.000	9.700.000	10.000.000
<i>% sui Ricavi</i>	66,7%	66,7%	66,7%	66,7%
PRIMO MARGINE	4.400.000	5.060.000	5.300.000	5.625.000
<i>% sui Ricavi</i>	33,3%	35,1%	35,3%	36,0%
Costi di produzione	1.851.500	2.160.000	2.250.000	2.187.500
<i>di cui ammortamenti e svalutazioni</i>	140.625	138.672	136.963	135.468
<i>% sui Ricavi</i>	14,0%	14,0%	14,0%	14,0%
MARGINE LORDO	2.548.500	2.900.000	3.050.000	3.437.500
<i>% sui Ricavi</i>	19,3%	20,1%	20,3%	22,0%
Costi di stuttura	1.550.000	1.550.000	1.550.000	1.550.000
<i>di cui manodopera indiretta</i>	350.000	350.000	375.000	375.000
<i>di cui ammortamenti e svalutazioni</i>	75.000	72.000	79.300	85.870
<i>% sui Ricavi</i>	11,7%	10,8%	10,3%	9,9%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	998.500	1.350.000	1.500.000	1.887.500
<i>% sui Ricavi</i>	7,6%	9,4%	10,0%	12,1%
Proventi (Oneri) Gestione Straordinaria	-	-	-	-
Proventi (Oneri) Gestione Finanziaria	(262.033)	(226.044)	(180.363)	(112.769)
<i>di cui Interessi Passivi</i>				
REDDITO ANTE IMPOSTE (EBT)	736.467	1.123.956	1.319.637	1.774.731
<i>% sui Ricavi</i>	5,6%	7,8%	8,8%	11,4%
Tasse	352.620	472.888	533.525	673.789
UTILE NETTO	383.847	651.068	786.112	1.100.943

Valori in EURO	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3 Ip.1	ANNO 3 Ip.2
RICAVI	13.225.000	14.400.000	15.000.000	15.625.000
EBITDA	1.214.125	1.560.672	1.716.263	2.108.838
<i>% sui Ricavi</i>	9,2%	10,8%	11,4%	13,5%
EBIT	998.500	1.350.000	1.500.000	1.887.500
<i>% sui Ricavi</i>	7,6%	9,4%	10,0%	12,1%

STATO PATRIMONIALE - FONTI/IMPIEGHI

Valori in EURO	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4
Clienti	2.717.466	2.958.904	3.082.192	3.210.616
Rimanenze	1.299.658	1.405.479	1.479.452	1.541.096
(Debiti vs Fornitori)	(1.598.877)	(1.734.247)	(1.808.219)	(1.847.260)
Altre attività (passività) correnti	-	-	-	-
CAPITALE CIRCOLANTE NETTO	2.418.247	2.630.137	2.753.425	2.904.452
<i>% su Capitale investito netto</i>	<i>60,8%</i>	<i>63,4%</i>	<i>63,7%</i>	<i>64,2%</i>
Immobilizzazioni immateriali	270.000	243.000	308.700	367.830
Immobilizzazioni materiali	1.239.375	1.225.703	1.213.740	1.203.273
Immobilizzazioni finanziarie	50.000	50.000	50.000	50.000
CAPITALE INVESTITO LORDO	1.559.375	1.518.703	1.572.440	1.621.103
<i>% su Capitale investito netto</i>	<i>39,2%</i>	<i>36,6%</i>	<i>36,3%</i>	<i>35,8%</i>

CAPITALE INVESTITO NETTO	3.977.622	4.148.840	4.325.865	4.525.555
---------------------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

Valori in EURO	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4
Finanziamenti a Medio-Lungo	2.145.042	1.645.042	1.145.042	645.042
Finanziamenti a Breve	1.358.733	1.479.452	1.541.096	1.513.585
Scaduto verso fornitori	-	-	-	-
Altri debiti finanziari	-	-	-	-
(Disponibilità liquide)	(10.000)	(110.568)	(281.299)	(655.041)
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA	3.493.775	3.013.926	2.404.838	1.503.586
Capitale Sociale	100.000	100.000	100.000	100.000
Riserve/utili portati a nuovo	-	383.847	1.034.915	1.821.027
Utile d'esercizio	383.847	651.068	786.112	1.100.943
PATRIMONIO NETTO	483.847	1.134.915	1.921.027	3.021.969

TOTALE FONTI	3.977.622	4.148.840	4.325.865	4.525.555
---------------------	------------------	------------------	------------------	------------------

CASH FLOW

Valori in EURO	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4
Reddito Netto	383.847	651.068	786.112	1.100.943
Adjustment for:				
Ammortamenti e svalutazioni	215.625	210.672	216.263	221.338
CASH FLOW OPERATIVO		861.740	1.002.375	1.322.280
(Aumenti)/Diminuzione Credito	-	(241.438)	(123.288)	(128.425)
(Aumenti)/Diminuzione Scorte	-	(105.822)	(73.973)	(61.644)
Aumento/(Diminuzione) Debiti vs fornitori	-	135.370	73.973	39.041
Aumento/(Diminuzione) Altri Debiti Operativi	-	-	-	-
CASH FLOW FROM OPERATIONS		649.849	879.087	1.171.253
CAPEX		(170.000)	(270.000)	(270.000)
Investimenti finanziari		-	-	-
CASH FLOW NETTO		479.849	609.087	901.253
Variazione finanziamenti M/L T		(500.000)	(500.000)	(500.000)
Variazione finanziamenti BT		120.719	61.644	(27.511)
Variazione scadut vs fornitori		-	-	-
Dividendi pagati		-	-	-
CASH FLOW NETTO		100.568	170.731	373.742
Cassa all'inizio del periodo		10.000	110.568	281.299
Cassa alla fine del periodo	10.000	110.568	281.299	655.041

COSTO STRUTTURA FINANZIARIA	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4
Debiti finanziari	87,84%	72,65%	55,59%	33,22%
Patrimonio netto	12,16%	27,35%	44,41%	66,78%
Tasso di interesse sul debito	7,50%	7,50%	7,50%	7,50%
Costo del capitale	14,00%	14,00%	14,00%	14,00%
CMPC	6,48%	7,78%	9,24%	11,16%

REDDITIVITA'	ANNO 1	ANNO 2	ANNO 3	ANNO 4
ROIC	25,10%	32,54%	34,68%	41,71%
ROE	79,33%	57,37%	40,92%	36,43%
EVA %	18,62%	24,76%	25,44%	30,55%
EVA	740.787	1.027.230	1.100.293	1.382.667