Business Plan
Overview

CONTO ECONOMICO — **DATI PREVISIONALI**

	31/12/19	%	31/12/20	%	31/12/21	%	31/12/22	%	31/12/23	%	31/12/24	%
Fatturato	**44.617**	**100,0%**	**285.600**	**100,0%**	**1.417.600**	**100,0%**	**1.992.600**	**100,0%**	**3.332.600**	**100,0%**	**4.692.600**	**100,0%**
Proventi ordinari diversi	146.927	329,3%	64.369	22,5%	64.369	4,5%	64.369	3,2%	9.000	0,3%	10.000	0,2%
Capitalizzazioni interne	133.840	300,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Acquisti +/- Variazione magazzino	-16.077	-36,0%	-102.000	-35,7%	-506.286	-35,7%	-766.385	-38,5%	-1.281.769	-38,5%	-1.804.846	-38,5%
Servizi/God. Beni di terzi/Oneri div. di gestione	-189.325	-424,3%	-165.302	-57,9%	-235.138	-16,6%	-274.888	-13,8%	-307.486	-9,2%	-332.955	-7,1%
Valore aggiunto	**119.982**	**268,9%**	**82.667**	**28,9%**	**740.546**	**52,2%**	**1.015.696**	**51,0%**	**1.752.345**	**52,6%**	**2.564.799**	**54,7%**
Costo del lavoro	-60.612	-135,8%	-192.150	-67,3%	-438.750	-31,0%	-522.250	-26,2%	-553.250	-16,6%	-553.250	-11,8%
Accantonamenti per rischi/svalutazione crediti	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
MOL (EBITDA)	**59.370**	**133,1%**	**-109.483**	**-38,3%**	**301.796**	**21,3%**	**493.446**	**24,8%**	**1.199.095**	**36,0%**	**2.011.549**	**42,9%**
Ammortamenti e svalutaz. Imm.ni materiali	-4.107	-9,2%	-5.159	-1,8%	-6.334	-0,4%	-7.434	-0,4%	-7.976	-0,2%	-4.637	-0,1%
EBITA	**55.263**	**123,9%**	**-114.643**	**-40,1%**	**295.461**	**20,8%**	**486.012**	**24,4%**	**1.191.119**	**35,7%**	**2.006.912**	**42,8%**
Ammortamenti e svalutaz. Imm.ni immateriali	-112.994	-253,3%	-107.666	-37,7%	-126.107	-8,9%	-141.176	-7,1%	-72.490	-2,2%	-87.867	-1,9%
MON (EBIT)	**-57.731**	**-129,4%**	**-222.309**	**-77,8%**	**169.354**	**11,9%**	**344.836**	**17,3%**	**1.118.630**	**33,6%**	**1.919.045**	**40,9%**
Proventi e oneri finanziari	-7.418	-16,6%	-6.784	-2,4%	-8.813	-0,6%	-8.835	-0,4%	-5.237	-0,2%	-1.805	0,0%
Proventi e oneri straordinari	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Utile ante imposte	**-65.149**	**-146,0%**	**-229.093**	**-80,2%**	**160.542**	**11,3%**	**336.000**	**16,9%**	**1.113.392**	**33,4%**	**1.917.241**	**40,9%**
Imposte correnti e differite	25.964	58,2%	54.982	19,3%	-62.246	-4,4%	-114.456	-5,7%	-332.417	-10,0%	-556.557	-11,9%
Utile (perdita) netto	**-39.185**	**-87,8%**	**-174.111**	**-61,0%**	**98.296**	**6,9%**	**221.544**	**11,1%**	**780.975**	**23,4%**	**1.360.683**	**29,0%**
Cash-Flow (Utile + amm.ti e svalutazioni)	**77.916**	**174,6%**	**-61.285**	**-21,5%**	**230.737**	**16,3%**	**370.155**	**18,6%**	**861.441**	**25,8%**	**1.453.187**	**31,0%**

STATO PATRIMONIALE — **DATI PREVISIONALI**

	31/12/19	%	31/12/20	%	31/12/21	%	31/12/22	%	31/12/23	%	31/12/24	%
Crediti commerciali	45.006	9,5%	46.948	9,4%	233.030	47,2%	327.551	73,3%	547.825	86,4%	771.386	94,9%
(Debiti commerciali)	-198.274	-41,7%	-65.910	-13,2%	-182.817	-37,0%	-256.752	-57,5%	-391.871	-61,8%	-527.129	-64,9%
Rimanenze	49.789	10,5%	25.000	5,0%	125.000	25,3%	187.500	42,0%	312.500	49,3%	437.500	53,8%
(TFR e Altri fondi)	-3.551	-0,7%	-14.191	-2,8%	-38.485	-7,8%	-67.402	-15,1%	-98.036	-15,5%	-128.670	-15,8%
(Debiti tributari e previdenziali)	-6.309	-1,3%	-7.845	-1,6%	-20.430	-4,1%	-37.544	-8,4%	-53.723	-8,5%	-69.034	-8,5%
Altre attività/(passività) a breve	203.348	42,8%	124.114	24,9%	18.152	3,7%	-1.163	-0,3%	23.833	3,8%	47.833	5,9%
Capitale circolante netto commerciale	**90.009**	**18,9%**	**108.116**	**21,7%**	**134.451**	**27,2%**	**152.190**	**34,1%**	**340.527**	**53,7%**	**531.886**	**65,5%**
Immobilizzazioni materiali nette	15.575	3,3%	17.416	3,5%	17.081	3,5%	15.647	3,5%	9.671	1,5%	5.034	0,6%
Immobilizzazioni immateriali nette	369.497	77,8%	373.331	74,8%	342.224	69,3%	279.048	62,4%	283.558	44,7%	275.691	33,9%
Capitale immobilizzato netto	**385.072**	**81,1%**	**390.747**	**78,3%**	**359.305**	**72,8%**	**294.694**	**65,9%**	**293.229**	**46,3%**	**280.725**	**34,5%**
Capitale investito netto	**475.081**	**100,0%**	**498.863**	**100,0%**	**493.756**	**100,0%**	**446.884**	**100,0%**	**633.756**	**100,0%**	**812.611**	**100,0%**

	31/12/19	%	31/12/20	%	31/12/21	%	31/12/22	%	31/12/23	%	31/12/24	%
(Disponibilità liquide)	-117.175	-24,7%	-219.627	-44,0%	-522.498	-105,8%	-733.063	-164,0%	-990.251	-156,3%	-2.122.233	-261,2%
Debiti v/banche per anticipi Sbf/fatt.	0	0,0%	0	0,0%	120.000	24,3%	200.000	44,8%	0	0,0%	0	0,0%
Posizione finanziaria netta a breve	**-117.175**	**-24,7%**	**-219.627**	**-44,0%**	**-402.498**	**-81,5%**	**-533.063**	**-119,3%**	**-990.251**	**-156,3%**	**-2.122.233**	**-261,2%**
Debiti finanziari a medio lungo	380.521	80,1%	530.866	106,4%	410.334	83,1%	272.483	61,0%	135.568	21,4%	85.722	10,5%
Posizione finanziaria netta a medio lungo	**380.521**	**80,1%**	**530.866**	**106,4%**	**410.334**	**83,1%**	**272.483**	**61,0%**	**135.568**	**21,4%**	**85.722**	**10,5%**
Posizione finanziaria netta totale	**263.346**	**55,4%**	**311.239**	**62,4%**	**7.836**	**1,6%**	**-260.580**	**-58,3%**	**-854.683**	**-134,9%**	**-2.036.511**	**-250,6%**
Capitale netto	**211.735**	**44,6%**	**187.624**	**37,6%**	**485.920**	**98,4%**	**707.464**	**158,3%**	**1.488.439**	**234,9%**	**2.849.122**	**350,6%**
Totale Fonti di finanziamento	**475.081**	**100,0%**	**498.863**	**100,0%**	**493.756**	**100,0%**	**446.884**	**100,0%**	**633.756**	**100,0%**	**812.611**	**100,0%**

Il Business Plan è stato sviluppato considerando:

- La situazione al 31/12/2019 corrisponde al consuntivo approvato dall'Assemblea dei Soci in data 23/06/2020;
- Le previsioni di vendita consistono in 20 Jobot venduti nel 2020 (quantità modesta considerando che si punterà alla versione di Jobot 2.0 disponibile da fine agosto) con un incremento nel 2021 a 100 unità di vendita stimate riconducibili all'inserimento di 2 agenti di vendita per il territorio italiano e ad un area manager per un primo Paese estero (Germania o, in ipotesi, anche Finlandia), a 150 unità nel 2022, 250 nel 2023 e 350 nel 2024 riconducibili ad una progressiva espansione su nuovi mercati esteri e consolidamento sul mercato domestico;

- Prezzo di vendita: è stato considerato, con previsione cautelativa, come se venisse interamente generato con vendite a distributori al netto degli sconti previsti; in realtà, come i primi casi di vendita dimostrano, Eutronica avrà una propria capacità di collocazione del prodotto sul mercato che, di listino, viene proposto al prezzo di 12 k€ (un sistema Jobot completo con un solo agente AGV)
- Costo del venduto: include tutti i componenti, gruppi ed assemblaggio; la distinta base è stata sviluppata ed inserita nel sistema informativo di El.Fa. che, per i primi lotti di produzione, è fornitrice di Eutronica anche del prodotto assemblato;
- Il piano degli investimenti, fino al 2023, prevede un potenziamento progressivo delle funzionalità di prodotto, da sistemi di carico - scarico automatizzato, traino carrelli, modello con maggiore capacità di carico (fino a 150 kg) e un sistema di machine learning per il riconoscimento di situazioni ambientali complesse.

Dati €/.000	31/12/20	Categoria	% Amm.to	31/12/21	Categoria	% Amm.to	31/12/22	Categoria	% Amm.to	31/12/23	Categoria	% Amm.to	31/12/24	Categoria	% Amm.to
totali sviluppo prodotto			0,00%			0,00%			0,00%			0,00%			0,00%
totali sviluppo prodotto	106,0	Immateriale	20,00%		Immateriale	20,00%		Immateriale	20,00%		Immateriale	20,00%		Immateriale	20,00%
totali sviluppo prodotto			0,00%	92,0	Immateriale	20,00%		Immateriale	20,00%		Immateriale	20,00%		Immateriale	20,00%
totali sviluppo prodotto			0,00%			0,00%	77,0	Immateriale	20,00%		Immateriale	20,00%		Immateriale	20,00%
totali sviluppo prodotto			0,00%			0,00%			0,00%	76,0	Immateriale	20,00%		Immateriale	20,00%
Studio loghi, colorazioni, fregi e registrazione marchi			0,00%			0,00%			0,00%			0,00%			0,00%
Studio loghi, colorazioni, fregi e registrazione marchi	2,0	Immateriale	10,00%		Immateriale	10,00%		Immateriale	10,00%		Immateriale	10,00%		Immateriale	10,00%
Studio loghi, colorazioni, fregi e registrazione marchi			0,00%	2,0	Immateriale	10,00%		Immateriale	10,00%		Immateriale	10,00%		Immateriale	10,00%
software di proprietà	3,0	Immateriale	20,00%		Immateriale	20,00%		Immateriale	20,00%		Immateriale	20,00%		Immateriale	20,00%
software in licenza d'uso			0,00%			0,00%			0,00%			0,00%			0,00%
software in licenza d'uso	0,5	Immateriale	33,33%		Immateriale	33,33%		Immateriale	33,33%		Immateriale	33,33%		Immateriale	33,33%
software in licenza d'uso			0,00%	1,0	Immateriale	33,33%		Immateriale	33,33%		Immateriale	33,33%		Immateriale	33,33%
software in licenza d'uso			0,00%			0,00%	1,0	Immateriale	33,33%		Immateriale	33,33%		Immateriale	33,33%
software in licenza d'uso			0,00%			0,00%			0,00%	1,0	Immateriale	33,33%		Immateriale	33,33%
Attrezzatura varia e minuta			0,00%			0,00%			0,00%			0,00%			0,00%
Attrezzatura varia e minuta	1,0	Materiale	15,00%		Materiale	15,00%		Materiale	15,00%		Materiale	15,00%		Materiale	15,00%
Attrezzatura varia e minuta			0,00%	1,0	Materiale	15,00%		Materiale	15,00%		Materiale	15,00%		Materiale	15,00%
Attrezzatura varia e minuta			0,00%			0,00%	1,0	Materiale	15,00%		Materiale	15,00%		Materiale	15,00%
Attrezzatura varia e minuta			0,00%			0,00%			0,00%	1,0	Materiale	15,00%		Materiale	15,00%
Mobili e arredi			0,00%			0,00%			0,00%			0,00%			0,00%
Mobili e arredi	2,0	Materiale	15,00%		Materiale	15,00%		Materiale	15,00%		Materiale	15,00%		Materiale	15,00%
Mobili e arredi			0,00%	1,0	Materiale	15,00%		Materiale	15,00%		Materiale	15,00%		Materiale	15,00%
Mobili e arredi			0,00%			0,00%	1,0	Materiale	15,00%		Materiale	15,00%		Materiale	15,00%
Mobili e arredi			0,00%			0,00%			0,00%	1,0	Materiale	15,00%		Materiale	15,00%
Macchine d'ufficio elettroniche			0,00%			0,00%			0,00%			0,00%			0,00%
Macchine d'ufficio elettroniche	4,0	Materiale	20,00%		Materiale	20,00%		Materiale	20,00%		Materiale	20,00%		Materiale	20,00%
Macchine d'ufficio elettroniche			0,00%	4,0	Materiale	20,00%		Materiale	20,00%		Materiale	20,00%		Materiale	20,00%
Macchine d'ufficio elettroniche			0,00%			0,00%	4,0	Materiale	20,00%		Materiale	20,00%		Materiale	20,00%
totali sviluppo prodotto			0,00%			0,00%			0,00%			0,00%	80,0	Immateriale	20,00%
INVESTIMENTI TOTALI ANNUI	**118,5**			**101,0**			**84,0**			**79,0**			**80,0**		
di cui Immateriali	**111,5**			**95,0**			**78,0**			**77,0**			**80,0**		
di cui Materiali	**7,0**			**6,0**			**6,0**			**2,0**			**0,0**		

Rendiconto finanziario per PFN netta a breve

		31/12/19	31/12/20	31/12/21	31/12/22	31/12/23	31/12/24
	MOL (EBITDA)	**59.370**	**- 109.483**	**301.796**	**493.446**	**1.199.095**	**2.011.549**
	Variazione crediti commerciali	*- 23.607*	*- 1.942*	*- 186.082*	*- 94.521*	*- 220.274*	*- 223.562*
	Variazione debiti commerciali	*89.846*	*- 132.364*	*116.907*	*73.935*	*135.119*	*135.258*
	Variazione rimanenze	*- 33.824*	*24.789*	*- 100.000*	*- 62.500*	*- 125.000*	*- 125.000*
	Variazione debiti tributari e previdenziali	4.887	1.536	12.585	17.114	16.179	15.311
	Variazione altre attività e passività a breve	- 40.097	79.234	105.962	19.315	- 24.996	- 24.000
+/-	**Variazione capitale circolante netto commerciale**	**- 2.795**	**- 28.747**	**- 50.628**	**- 46.657**	**- 218.971**	**- 221.993**
+/-	Variazione TFR e Altri fondi	2.102	10.640	24.294	28.917	30.634	30.634
+/-	Imposte dell'esercizio	25.964	54.982	- 62.246	- 114.456	- 332.417	- 556.557
=	**Flusso di cassa operativo corrente (FCOC)**	**84.641**	**- 72.608**	**213.215**	**361.251**	**678.340**	**1.263.633**
-/+	Investimenti/Disinvestimenti in imm.ni materiali e imm.li	- 136.077	- 118.500	- 101.000	- 84.000	- 79.000	- 80.000
-/+	Investimenti/Disinvestimenti in attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
=	**Flusso di cassa al servizio del debito e dell'equity**	**- 51.436**	**- 191.108**	**112.215**	**277.251**	**599.340**	**1.183.633**
+/-	Proventi/Oneri finanziari	- 7.418	- 6.784	- 8.813	- 8.835	- 5.237	- 1.805
+	*Accensione finanziamenti m/l termine*	-	*200.000*	-	-	-	-
-	*Rimborso finanziamenti m/l termine*	*- 117.832*	*- 49.655*	*- 120.531*	*- 137.851*	*- 136.915*	*- 49.846*
+/-	Incremento/decremento finanziamenti m/l termine	- 117.832	150.345	- 120.531	- 137.851	- 136.915	- 49.846
+/-	Variazione patrimonio netto	-	150.000	200.000	-	- 0	- 0
=	**Flusso di cassa netto del periodo**	**- 176.686**	**102.452**	**182.871**	**130.564**	**457.188**	**1.131.983**
	PFN netta a breve iniziale	**293.861**	**117.175**	**219.627**	**402.498**	**533.063**	**990.251**
	PFN netta a breve finale	**117.175**	**219.627**	**402.498**	**533.063**	**990.251**	**2.122.233**

DEBT/EQUITY	**1,24**	**1,66**	**0,02**	**-**	**-**	**-**
PFN/EBITDA	**4,44**	**MOL<0**	**0,03**	**-**	**-**	**-**
EBITDA %	**133,1%**	**-38,3%**	**21,3%**	**24,8%**	**36,0%**	**42,9%**

- I dati del Business Plan includono finanziamenti per 200.000 euro nel 2020 ed apporto di capitale per 150.000 nel 2020 e 200.000 nel 2021 come si evince dal piano finanziario;
- E' stato previsto un incremento di personale nelle aree commerciale e progettazione, quest'ultima allo scopo di internalizzare in modo progressivo il know-how sviluppato attraverso le aziende socie ed i fornitori / partner esterni;
- Magazzino: si è supposto di tenere a magazzino mediamente un terzo della produzione annua (tra prodotti assemblati e ricambi);
- Assistenza post-vendita: il fatturato previsto incide inizialmente in modo modesto sul Business Plan, ma con il passare degli anni il settore post-vendita assumerà maggior peso nell'economia aziendale; ai clienti viene proposto un contratto quinquennale; nella previsione di ricavi è stata considerata solo la componente derivante da questi contratti mentre, per gli interventi extra e per ricambi, disponendo di uno storico ridotto, non è stata formulata alcuna ipotesi né di costo (a parte quello del personale addetto al reparto) né di ricavo: in ogni caso le attività verranno gestite con copertura dei costi oltre ad un margine di contribuzione su ricambi e mano d'opera eccezion fatta per gli interventi in garanzia.