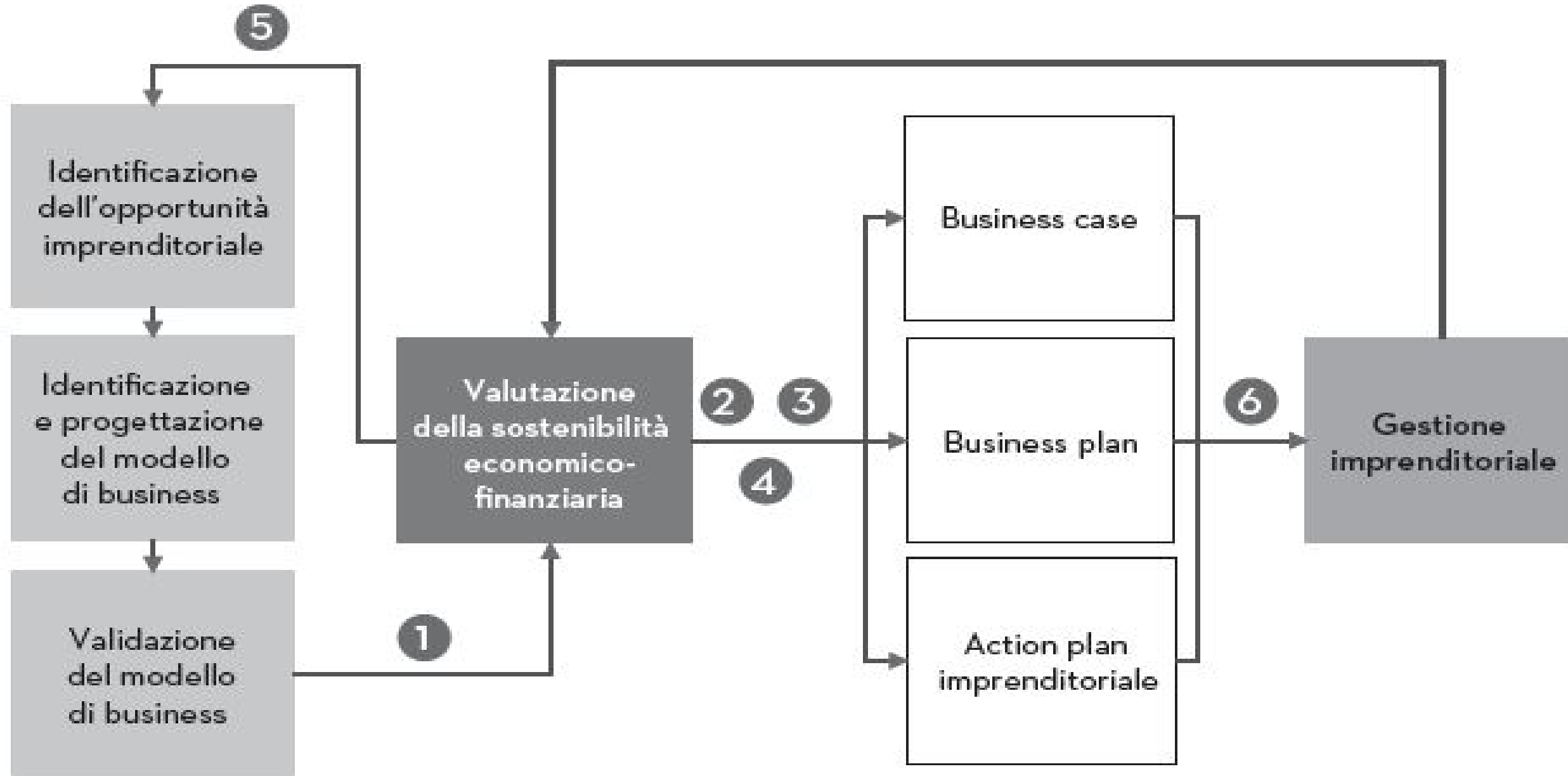


# Sostenibilità Economico-Finanziaria e Gestione Imprenditoriale

*Cinzia Dessì*



# Il processo di analisi della sostenibilità economico-finanziaria



# In funzione del grado di sviluppo dell'iniziativa imprenditoriale

- ***business case o analisi di fattibilità***

- la fase iniziale di sviluppo della nuova impresa,
- verifica le ipotesi del modello di business attraverso l'analisi di fattibilità . Valutazione economica preliminare

- ***business plan***

- in una fase più avanzata della nuova impresa,
- comprendere in profondità le dinamiche e i risultati economici rispetto a ipotesi già consolidate

- ***l'action plan imprenditoriale***

- coniuga *obiettivi di pianificazione nel breve termine* e di *gestione operativa*

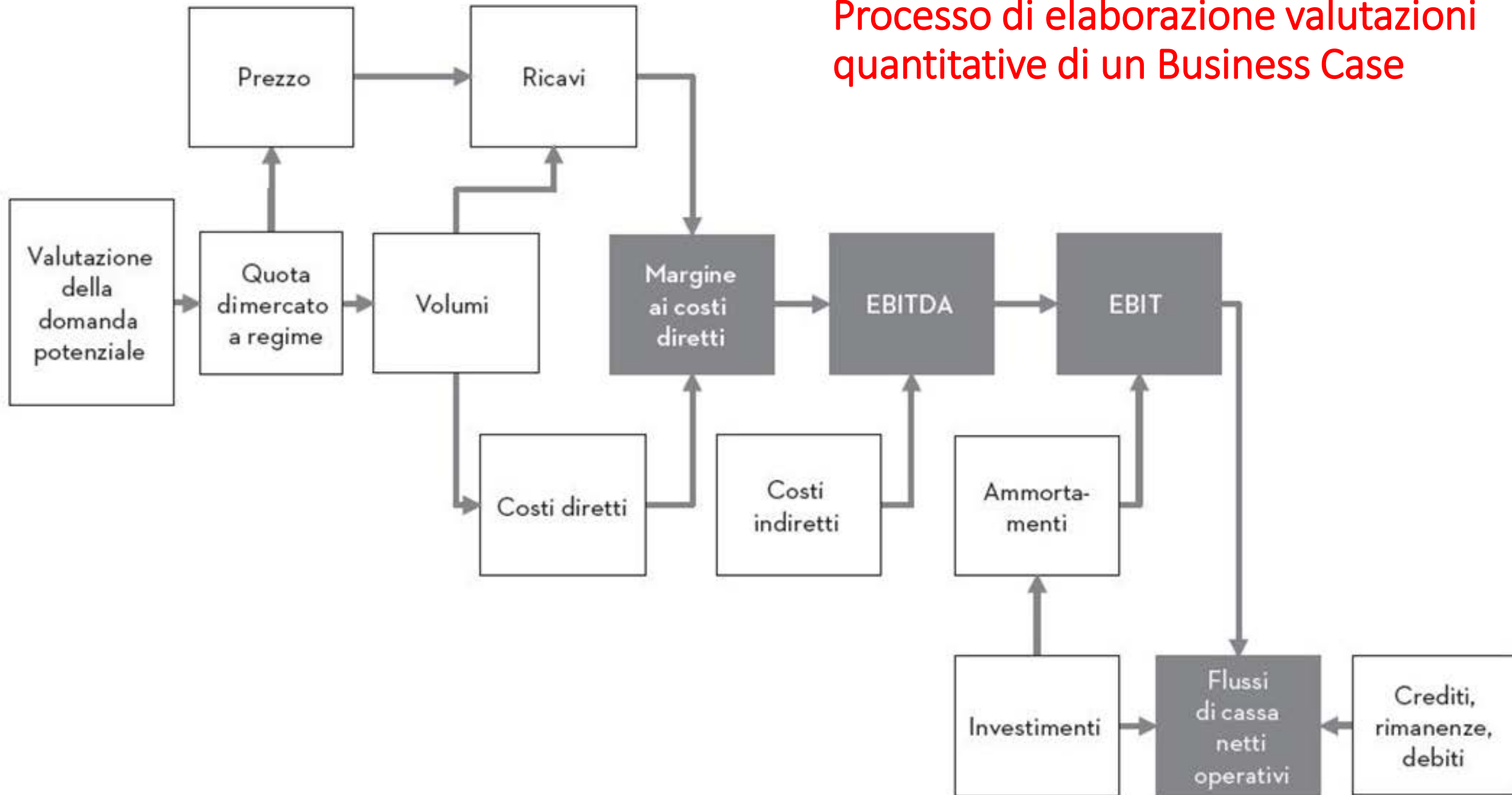
# Linee guida BUSINESS CASE e BUSINESS PLAN

- Chiarezza: linguaggio semplice, diretto e comprensibile
- Credibilità: idee ragionevoli e ipotesi argomentate
- Coerenza: filo logico tra le diverse dimensioni
- Sintesi: nell'esposizione delle informazioni
- Personalizzazione: pensato per il destinatario

# Business Case

- ✓ Il business case rappresenta uno strumento di analisi economica molto semplificata, particolarmente indicato per le fasi iniziali del progetto imprenditoriale.
- ✓ L'analisi si concentra sull'articolazione di un conto economico previsionale con una prima elaborazione del reddito operativo (EBIT).
- ✓ Il periodo di riferimento del business case è di solito di *tre anni*
- ✓ *uno strumento essenziale per comprendere nel dettaglio il «DNA economico» dell'iniziativa*

## Processo di elaborazione valutazioni quantitative di un Business Case



# Business Plan

- ✓ Il business plan è un documento che approfondisce in maniera più dettagliata gli elementi fondamentali di un'iniziativa imprenditoriale
- ✓ dimensioni qualitative [mercato di riferimento, value proposition, struttura]
- ✓ Dimensioni quantitative [risultati economici, fabbisogno finanziario, fonti di finanziamento]
  - ✓ documento più elaborato rispetto a un business case
  - ✓ L'analisi si concentra sull'articolazione di un conto economico previsionale con una prima elaborazione del reddito operativo (EBIT)

# Business Plan

un documento più elaborato rispetto a un business case è opportuno utilizzarlo:

- ✓ quando le ipotesi di partenza del progetto imprenditoriale sono state sufficientemente consolidate e verificate sul campo;
- ✓ quando è necessario avviare le relazioni con interlocutori esterni, investitori e i finanziatori per condividere informazioni strutturate sull'iniziativa imprenditoriale;
- ✓ quando è necessario pianificare e condividere obiettivi e attività all'interno dell'organizzazione.



	Finalità	Principali destinatari	Stadio di sviluppo	Proiezione temporale	Aree di valutazione quantitativa	Tipologia del documento
Business case ( <i>analisi what-if</i> )	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Razionalizzazione del progetto imprenditoriale</li> <li>■ Valutazione preliminare della fattibilità economica</li> </ul>	Fondatore, bandi e concorsi, advisor/esperti, incubatori	Iniziale ( <i>rilevanza, ripetibilità</i> )	Annuale, medio periodo (es. 3 anni)	Economica e finanziaria (es. EBITDA, EBIT, flussi di cassa)	Foglio Excel a corredo del BMC Sezione di un pitch
Business plan ( <i>analisi so-what</i> )	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Analisi strutturata delle ipotesi qualitative e quantitative</li> <li>■ Valutazione dell'impresa per investimenti</li> </ul>	Finanziatori e investitori, team imprenditoriale	Avanzato ( <i>ripetibilità, scalabilità</i> )	Annuale, lungo periodo (es. 3-5 anni)	Economica, patrimoniale e finanziaria	Documento strutturato, (Word, Powerpoint)
Action plan imprenditoriale ( <i>analisi how-to</i> )	<ul style="list-style-type: none"> <li>■ Allineamento tra <i>milestone</i> della crescita, gestione della cassa e fabbisogni finanziari</li> </ul>	Team imprenditoriale, investitori e finanziatori	Avanzato ( <i>ripetibilità, scalabilità</i> )	Mensile, breve periodo (es. 1 anno)	Finanziaria	Foglio Excel, integrato con strumenti di project management