

# Business plan azienda going concern

**FINANZIARE LA CRESCITA ... EQUILIBRATA**



**A cura di:**

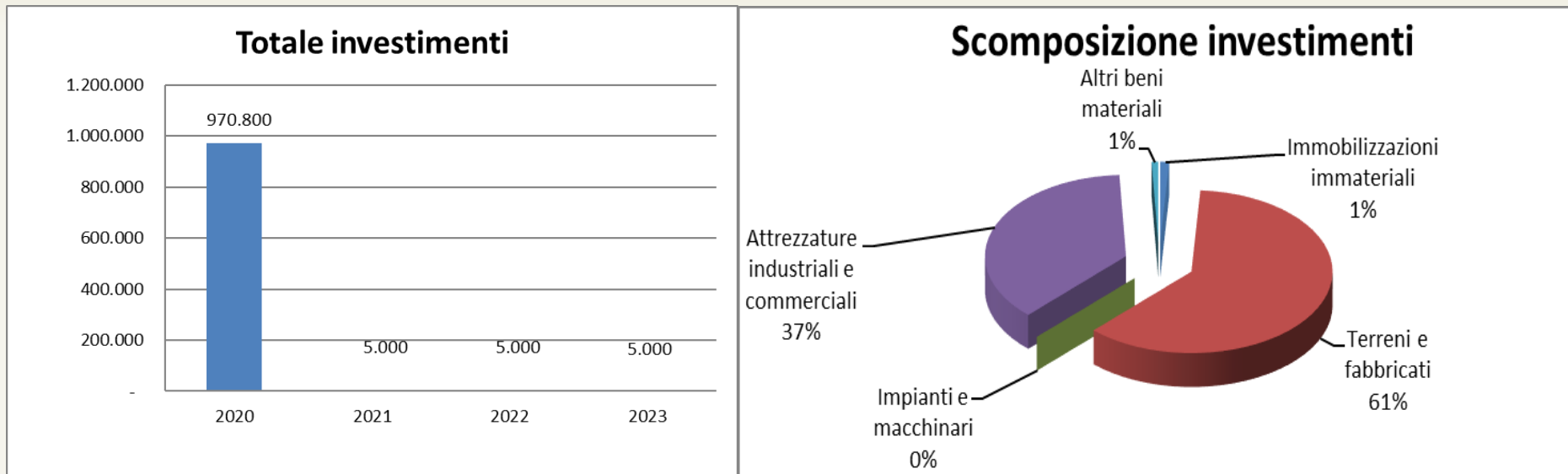
**Roberto De Silvio – Finanziarista – Dottore Commercialista**

**Cell 335.7903292 email robertodesilvio66@gmail.com**

# INDICE

1. LA CRESCITA IPOTIZZATA
2. GLI STRUMENTI PROFESSIONALI DI ANALISI DELLA CRESCITA
3. UNA CRESCITA COMPLETAMENTE EQUILIBRATA ?
4. QUALI LEVE PER UNA CRESCITA EQUILIBRATA ?
5. LA DECISIONE FINALE

# 1. LA CRESCITA IPOTIZZATA



Anno	2020			2021			2022			2023		
Anno	unità	costo	Totale	unità	costo	Totale	unità	costo	Totale	unità	costo	Totale
<b>Investimenti materiali</b>												
3^ punto di servizio automezzi	1,00	365.300	365.300			-			-			-
Capannone industriale/automezzi pesanti	1,00	603.000	603.000			-			-			-
Investimenti di mantenimento			-	1	2.500	2.500	1	2.500	2.500	1	2.500	2.500
			-			-			-			-
			-			-			-			-
<b>Totale</b>	<b>2,00</b>		<b>968.300</b>	<b>1</b>		<b>2.500</b>	<b>1</b>		<b>2.500</b>	<b>1</b>		<b>2.500</b>
<b>Investimenti immateriali</b>												
Investimenti di mantenimento	1,00	2.500	2.500	1	2.500	2.500	1	2.500	2.500	1	2.500	2.500
			-			-			-			-
			-			-			-			-
<b>Totale</b>	<b>1,00</b>	<b>2.500</b>	<b>2.500</b>	<b>1</b>		<b>2.500</b>	<b>1</b>		<b>2.500</b>	<b>1</b>		<b>2.500</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>			<b>970.800</b>			<b>5.000</b>			<b>5.000</b>			<b>5.000</b>

# 1. LA CRESCITA IPOTIZZATA

## 3.20. Bilanciamento Fonti - Impieghi

	2019	2020	2021	2022	2023
<i>Debiti finanziari B/T v/banche e istituti</i>	10.000	21.212			
Debiti v/altri finanziatori B/T	-				
Debiti v/fornitori per impianti B/T	-	-	-	-	-
Debiti commerciali B/T	26.012	28.434	30.432	32.879	35.326
Altri debiti B/T	134.291	98.827	120.733	121.965	123.118
<i>BCC di Roma</i>		800.000	800.000	750.000	680.000
<b>Debiti finanziari ML/T v/banche e istituti</b>	-	<b>800.000</b>	<b>800.000</b>	<b>750.000</b>	<b>680.000</b>
Debiti v/altri finanziatori ML/T	-				
Debiti v/fornitori per impianti ML/T	-	-	-	-	-
Debiti diversi e altre passività ML/T	-	-	-	-	-
Soci c/finanziamenti	-	-	-	-	-
Obbligazioni	-				
Fondo imposte	-	-	-	-	-
Fondi oneri e spese future	-	-	-	-	-
Fondo TFR	48.176	63.809	81.420	100.731	120.042
Capitale versato	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Conferimenti in c/capitale	-	-	-	-	-
Riserve	115.007	115.007	115.007	115.007	115.007
Utili (perdite) portati a nuovo	-	4.796	57.367	121.500	214.583
Utile (perdita) dell'esercizio	4.796	52.572	64.132	93.084	147.115
Dividendi	-				
<b>Totale fonti</b>	<b>348.281</b>	<b>1.194.656</b>	<b>1.279.091</b>	<b>1.345.165</b>	<b>1.445.191</b>
<b>Totale fabbisogni</b>	<b>348.281</b>	<b>1.194.656</b>	<b>1.279.091</b>	<b>1.345.165</b>	<b>1.445.191</b>
Squilibrio	-	-	-	-	-
Impieghi di liquidità eccedente:	-				
Attività liquide	881	1.000	178.649	325.312	506.741
	quadratura:	-	-	-	-
	check:	Ok!	Ok!	Ok!	Ok!

**«... sto acquistando un immobile e poi chiedo MCC o ipoteca, tanto le banche guardano solo alla garanzia ...»**

## 2. GLI STRUMENTI PROFESSIONALI DI ANALISI

N.	MODULO
1	Analisi Bancaria Preliminare - Crisis Detection
2	Analisi bancaria del bilancio
3	Metodologie quantitative di costruzione di una start up
4	Analisi finanziaria professionale
5	Metodologie quantitative per pianificazione finanziaria di aziende in continuità
6	Sistemi di rating sintetici
7	Metodologie di valutazione dei progetti di investimento
8	Piano economico finanziario
9	Valutazione finanziaria d'azienda
10	Modello professionale per applicazioni predittive su MCC
11	Modello professionale determinazione Costi Standard per Piani Aziendali
12	Consulenza strategica d'impresa (People management 1)
13	Consulenza strategica d'impresa (People management 2)
14	Visione integrata della consulenza finanziaria d'impresa
15	Metodologie di guida impr. nel piano di impresa descrittiva (Technology 1)
16	Metodologie di guida impr. nel piano di impresa quantitativa (Technology 2)
17	Consulenza Bancaria

N.	MODULO
1	Analisi Bancaria Preliminare - Crisis Detection
2	Analisi bancaria del bilancio
3	Metodologie quantitative di costruzione di una start up
4	Analisi finanziaria professionale
5	Metodologie quantitative per pianificazione finanziaria di aziende in continuità
6	Sistemi di rating sintetici
7	Metodologie di valutazione dei progetti di investimento
8	Piano economico finanziario
9	Valutazione finanziaria d'azienda
10	Modello professionale per applicazioni predittive su MCC
11	Modello professionale determinazione Costi Standard per Piani Aziendali
12	Consulenza strategica d'impresa (People management 1)
13	Consulenza strategica d'impresa (People management 2)
14	Visione integrata della consulenza finanziaria d'impresa
15	Metodologie di guida impr. nel piano di impresa descrittiva (Technology 1)
16	Metodologie di guida impr. nel piano di impresa quantitativa (Technology 2)
17	Consulenza Bancaria

## 2. GLI STRUMENTI PROFESSIONALI DI ANALISI

4.3. Indicatori e indici					
	2019	2020	2021	2022	2023
<b>Indici di redditività</b>					
Cash flow Gestione Ordinaria (RGO)	24.859	157.440	171.791	205.166	260.009
Redditività Capitale da Remunerare (ROI)	12%	11%	14%	17%	22%
Redditività sulle Attività (ROA)	5%	9%	12%	15%	19%
Redditività Capitale Netto (ROE)	4%	28%	26%	28%	30%
Incidenza della Gestione Extra-Caratteristica	28%	45%	43%	50%	57%
Redditività delle Vendite (ROS)	3%	13%	16%	18%	23%
<b>Mezzi di Terzi finanziari/Prodotto d'Esercizio</b>					
Mezzi di Terzi/Ricavi	2%	103%	86%	73%	60%
Debiti Finanziari netti BT/Ricavi	36%	126%	102%	90%	78%
Debiti Finanziari netti BT/Ricavi	1%	7%	-4%	-18%	-32%
Capitale Circolante Commerciale/Ricavi	7%	13%	13%	13%	14%
Attivo Corrente/Ricavi	38%	29%	31%	43%	56%
Oneri Finanziari/Mezzi di Terzi Finanziari	nd	2%	4%	4%	4%
Oneri Finanziari Netti/MOL	8%	9%	13%	10%	7%
<b>Analisi della struttura finanziaria e patrimoniale</b>					
Margine di Tesoreria	61.470	47.657	214.076	363.772	548.313
Indice di Liquidità	1,36	1,25	4,01	5,86	7,99
Capitale Circolante Netto	64.399	51.038	217.830	367.996	553.005
Indice di Disponibilità	1,38	1,27	4,06	5,92	8,05
Saldo di Liquidità Pura	- 9.119	- 62.117	39.835	186.492	367.921
Capitale Circolante Commerciale	45.113	111.988	123.734	138.469	153.202
Margine di Struttura	16.224	- 810.770	- 660.089	- 478.235	- 242.036
Capitale Netto/Imm. Tecniche Nette	1,14	0,18	0,27	0,41	0,67
Capitali Permanenti/Attività Immobilizzate	1,6	1,1	1,2	1,5	1,8
Capitale Netto/Mezzi di Terzi finanziari	nd	0,21	0,30	0,45	0,71
Mezzi di Terzi finanziari/Mezzi di Terzi Totali	0,05	0,82	0,84	0,81	0,77
Leverage	1,68	5,84	3,93	2,76	1,82
Leverage Finanziario	0,07	4,78	3,13	1,68	0,65
Indice di Indipendenza Finanziaria	0,37	0,15	0,20	0,27	0,35
Mezzi di Terzi Totali/Capitale Investito	0,63	0,85	0,80	0,73	0,65
Fondi Ammortamento/Immobilizzazioni Tecniche Nette	0,58	0,16	0,27	0,42	0,59
Patrimonio Netto Tangibile	129.802	178.464	239.187	331.270	477.885
<b>Indicatori di Ciclo Finanziario</b>					
Giorni medi di incasso da clienti	33	50	50	50	50
Giorni medi di giacenza del magazzino	2	2	2	2	2
Giorni medi di pagamento dei fornitori	29	29	29	29	29
Durata del Ciclo Finanziario	6	23	23	23	23
<b>Altri indici</b>					
Variatione Fatturato		36,95%	11,15%	10,73%	9,69%
Variatione Prodotto d'Esercizio		36,95%	11,15%	10,73%	9,69%
Variatione Capitale Circolante Commerciale		148,24%	10,49%	11,91%	10,64%
Variatione Attivo Corrente - Liquidità		2,82%	3,64%	2,88%	2,80%
Variatione Capitale Investito		254,50%	-3,19%	5,53%	7,93%
Variatione Capitale Netto		39,03%	34,48%	38,36%	43,81%

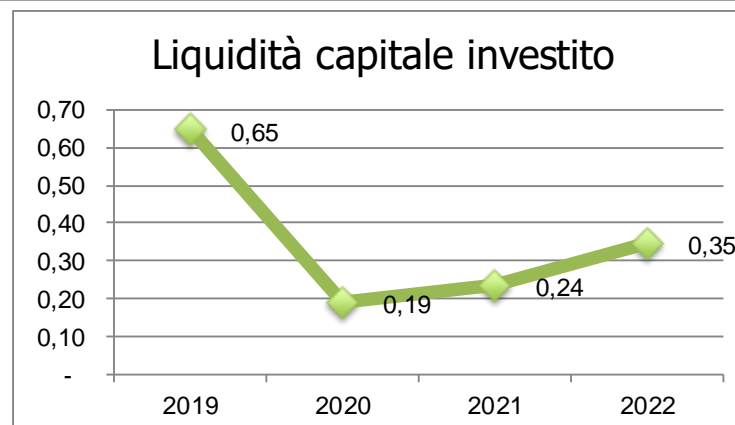
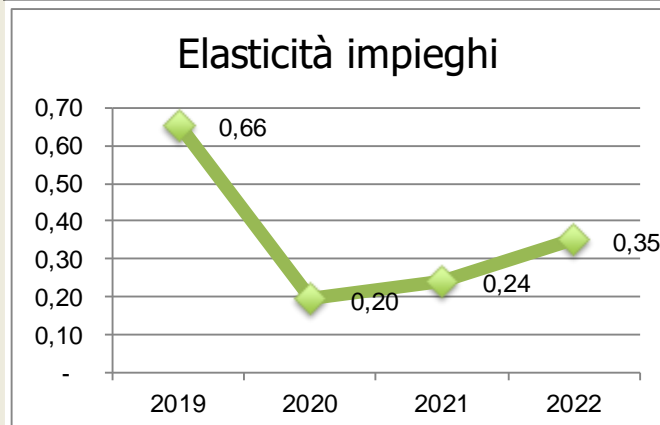


Anni di bilancio		2019	2020	2021	2022	
1	Fatturato	612.542	838.900	932.400	1.032.400	economico
2	EBITDA (MOL)	23.009	202.775	236.754	278.197	
3	EBIT (RO)	17.156	111.630	144.796	185.426	
4	Ciclo Monetario (gg)	10	25	24	24	patrimoniale
5	Investimenti netti (attivo immobilizzato)	119.979	993.234	906.276	818.505	
6	Working capital	18.943	49.346	96.575	80.773	
7	Capitale investito netto	138.922	1.042.580	1.002.851	899.278	
8	Debito finanziario totale (Debt)	9.119	862.117	760.165	563.508	
9	Variatione Debt	0	852.997	-101.952	-196.657	finanziario
10	Debit / Equity (leverage)	0,07	4,78	3,13	1,68	
11	Posizione finanziaria netta (PFN)	9.119	862.117	760.165	563.508	
12	Variatione PFN	0	852.997	-101.952	-196.657	
13	Patrimonio netto (Equity)	129.802	180.464	242.687	335.770	
14	Equity	129.802	180.464	242.687	335.770	
15	PFN / Equity	0,07	4,78	3,13	1,68	
16	Totale fonti finanziarie	138.922	1.042.581	1.002.852	899.278	
17	ROI (Return On Investment)	12,35%	10,71%	14,44%	20,62%	
18	ROE (Return On Equity)	3,69%	28,07%	25,64%	27,72%	
19	WACC (weighted average cost of capital)	7,28%	3,79%	3,93%	4,56%	
20	ROI - ROD	-7,83%	8,57%	10,26%	15,81%	
21	NOPAT	6.636	69.049	94.009	120.209	indici
22	EVA (economic value added)	-3.470	29.538	54.575	79.205	
23	ROI - WACC (eq. economico)	5,07%	6,92%	10,51%	16,06%	
24	(Equity + Long Debt) / Invest. (eq. Patr.)	108%	99%	115%	133%	equilibri
25	DER (leverage, eq. finanziario)	0,07	4,78	3,13	1,68	
26	CCF (Current Cash Flow)		167.430	189.293	221.116	cash flow
27	OCF (Operating Cash Flow)		-849.407	119.453	212.607	
28	UCF (Unlevered Cash Flow)		-843.007	119.453	212.607	
29	FCF (Free Cash Flow)		120	38.835	146.657	
30	FF (Financial Flow)		843.007	-119.453	-212.607	

### 3. UNA CRESCITA COMPLETAMENTE EQUILIBRATA ?

Anni di bilancio	2019	2020	2021	2022	
Fatturato	612.542	838.900	932.400	1.032.400	} economico
EBITDA (MOL)	23.009	202.775	236.754	278.197	
EBIT (RO)	17.156	111.630	144.796	185.426	
Ciclo Monetario (gg)	10	25	24	24	} patrimoniale
Investimenti netti (attivo immobilizzato)	119.979	993.234	906.276	818.505	
Working capital	18.942	49.346	96.575	80.773	
Capitale investito netto	138.922	1.042.580	1.002.851	899.278	

Nome indice	Formula	2019	2020	2021	2022
	attivo circolante	228.302	241.422	289.001	442.840
	totale attivo	348.281	1.234.656	1.195.277	1.261.345
grado di elasticità degli impieghi	attivo circolante / totale attivo	0,66	0,20	0,24	0,35
	liquidità differite + liquidità immediate	225.373	238.041	285.247	438.616
liquidità del capitale investito	(liq. differite + liq. immediate)/totale attivo	0,65	0,19	0,24	0,35



Indici di struttura finanziaria

### 3. UNA CRESCITA COMPLETAMENTE EQUILIBRATA ?

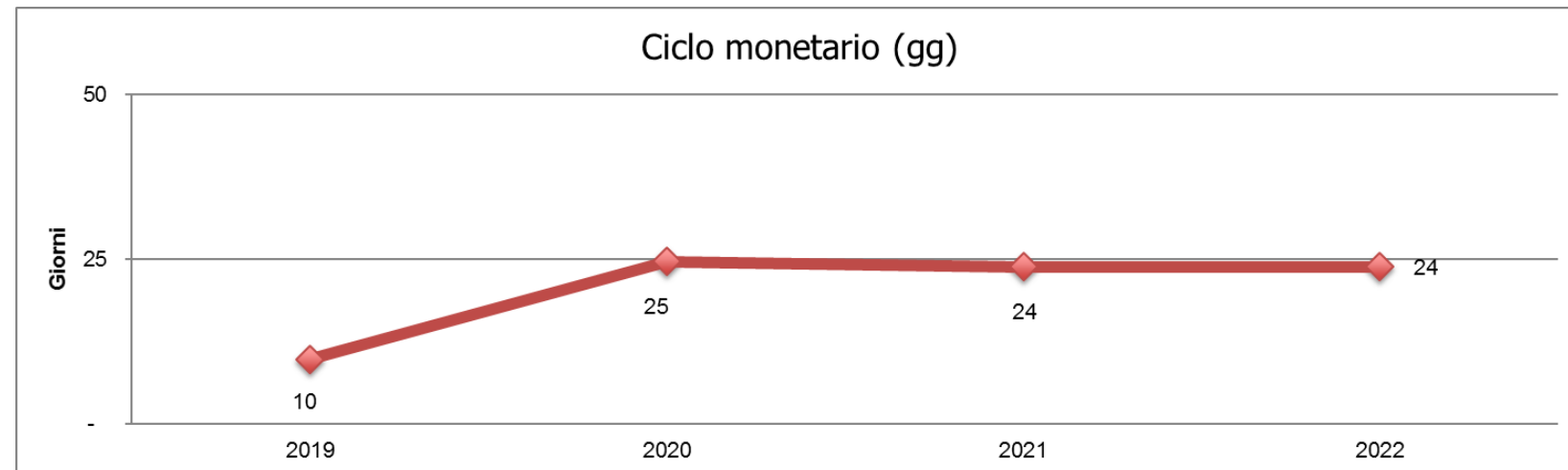
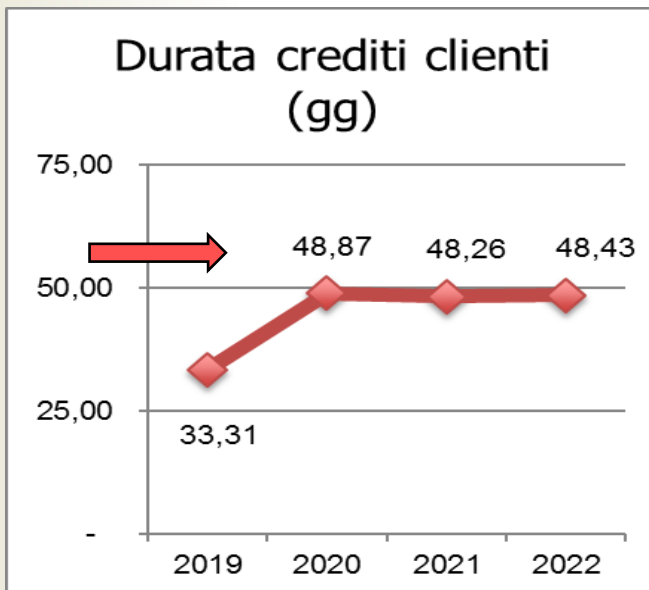
Anni di bilancio	2019	2020	2021	2022
Fatturato	612.542	838.900	932.400	1.032.400
EBITDA (MOL)	23.009	202.775	236.754	278.197
EBIT (RO)	17.156	111.630	144.796	185.426
Ciclo Monetario (gg)	10	25	24	24
Investimenti netti (attivo immobilizzato)	119.979	993.234	906.276	818.505
Working capital	18.943	49.346	96.575	80.773
Capitale investito netto	138.922	1.042.580	1.002.851	899.278

economico

patrimoniale

Working capital

INDICI DI DURATA E CICLO MONETARIO	2019	2020	2021	2022
a. Durata crediti verso clienti (gg)	33,3	48,9	48,3	48,4
b. Rotazione del magazzino (gg)	1,7	1,5	1,5	1,5
c. Durata debiti verso fornitori (gg)	25,1	25,6	25,8	26,0
<b>(a+b)-c = Ciclo monetario (gg)</b>	<b>10</b>	<b>25</b>	<b>24</b>	<b>24</b>





### 3. UNA CRESCITA COMPLETAMENTE EQUILIBRATA ?

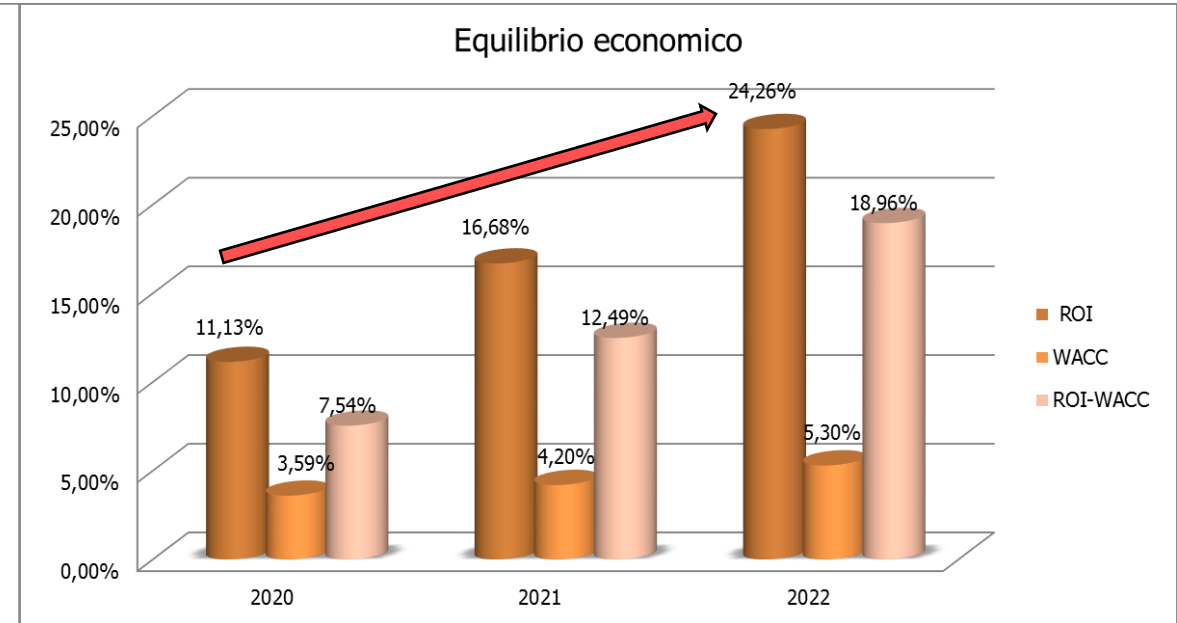
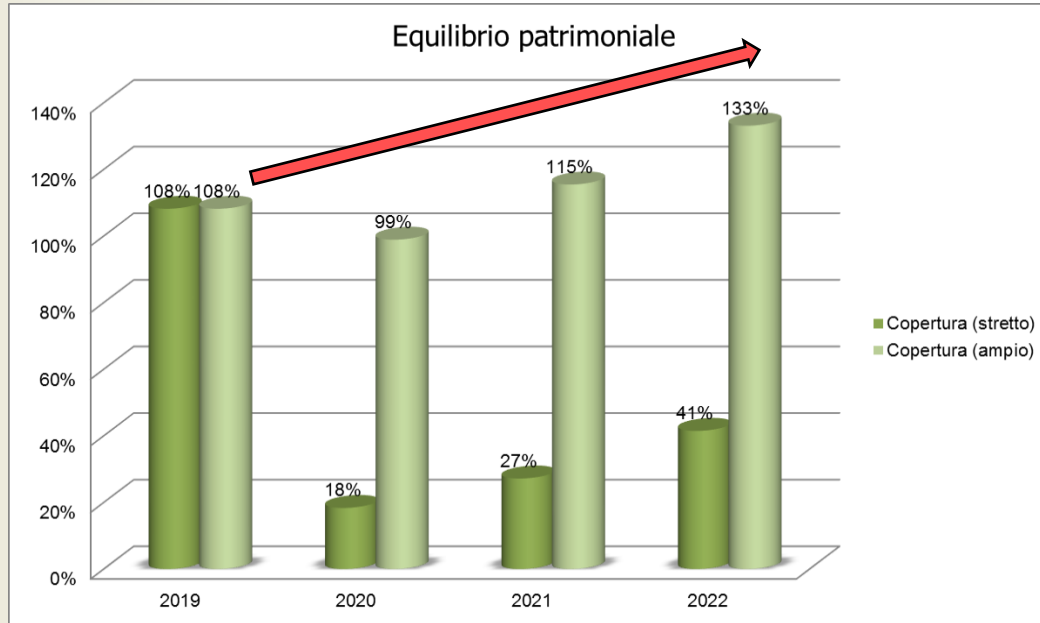
#### 2° EQUILIBRIO: PATRIMONIALE

	2019	2020	2021	2022
Copertura (stretto)	108%	18%	27%	41%
Copertura (ampio)	108%	99%	115%	133%

Giudizio: **Equilibrio**      **Disequilibrio**      **Equilibrio**      **Equilibrio**  
 Trend (stretto)      **Peggioramento**      **Miglioramento**      **Miglioramento**  
 Trend (ampio)      **Peggioramento**      **Miglioramento**      **Miglioramento**

target: indice copertura (ampio) > 100%

#### ANALISI SITUAZIONE FINANZIARIA

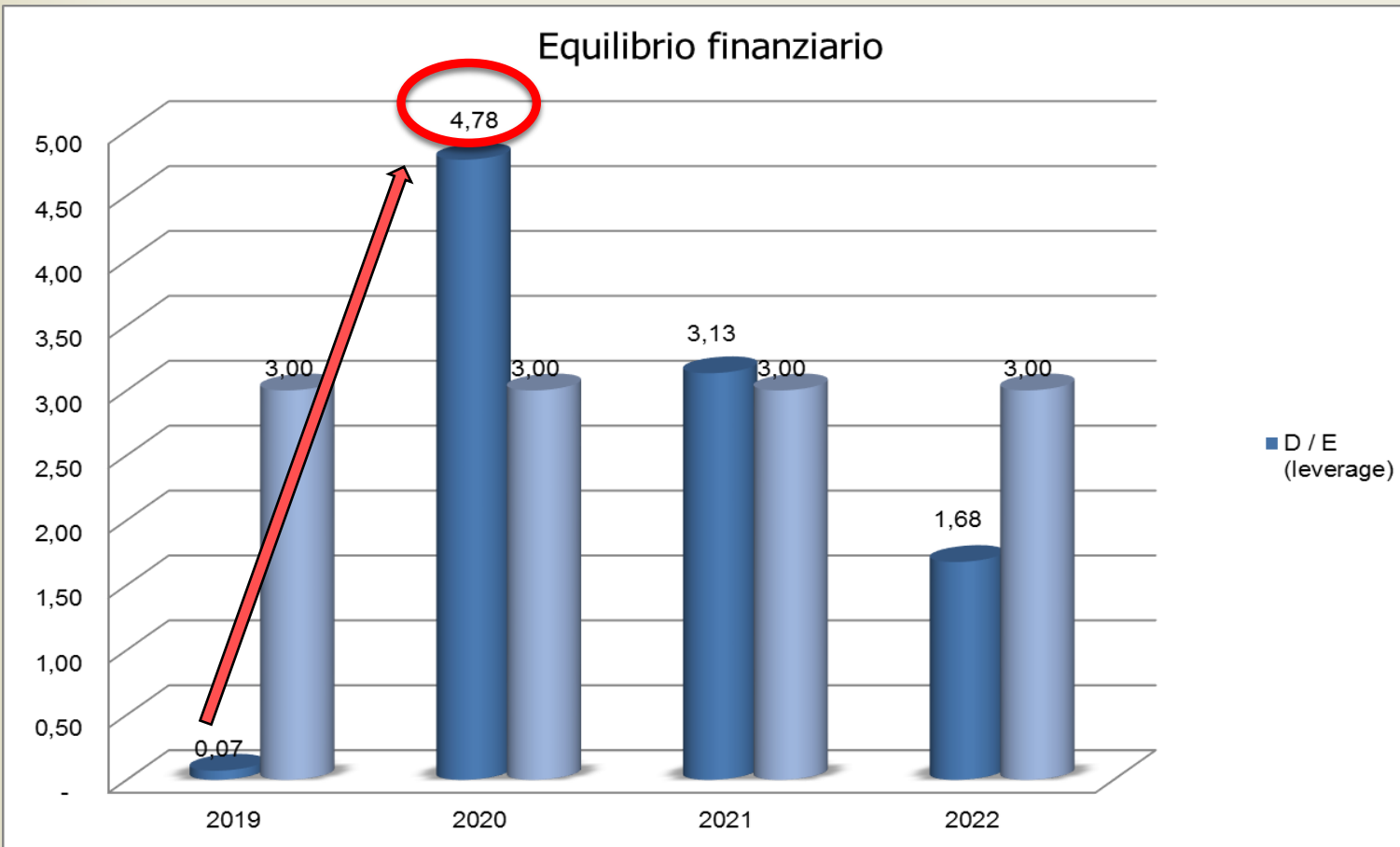


#### 1° EQUILIBRIO: ECONOMICO

	2019	2020	2021	2022
ROI	12,35%	11,13%	16,68%	24,26%
ROD	20,18%	1,94%	4,71%	6,39%
ROI-ROD	-7,83%	9,20%	11,97%	17,87%

Giudizio: **Disequilibrio**      **Equilibrio**      **Equilibrio**      **Equilibrio**

### 3. UNA CRESCITA COMPLETAMENTE EQUILIBRATA ?



DEBT COME *φάρμακον*

MEDICINA ....

... MA ANCHE VELENO

LA STRUTTURA DEL PASSIVO NON ERA CERTAMENTE OTTIMALE !

#### 3° EQUILIBRIO: FINANZIARIO

	2019	2020	2021	2022
Financial Debt (current+non current)	9.119	862.117	760.165	563.508
Equity	129.802	180.464	242.687	335.770
D / E (leverage)	0,07	<b>4,78</b>	<b>3,13</b>	1,68
Valore limite	3,00	3,00	3,00	3,00
<i>Giudizio:</i> <i>target: leverage &lt; limite</i>	<i>Equilibrio</i>	<i>Disequilibrio</i> <i>Peggioramento</i>	<i>Disequilibrio</i> <i>Miglioramento</i>	<i>Equilibrio</i> <i>Miglioramento</i>
<i>Trend:</i>				

### 3. UNA CRESCITA COMPLETAMENTE EQUILIBRATA ?

**NO!**



**PRIORITA': NON INDEBITARE TROPPO  
L'AZIENDA E ... L'IMPRENDITORE!**

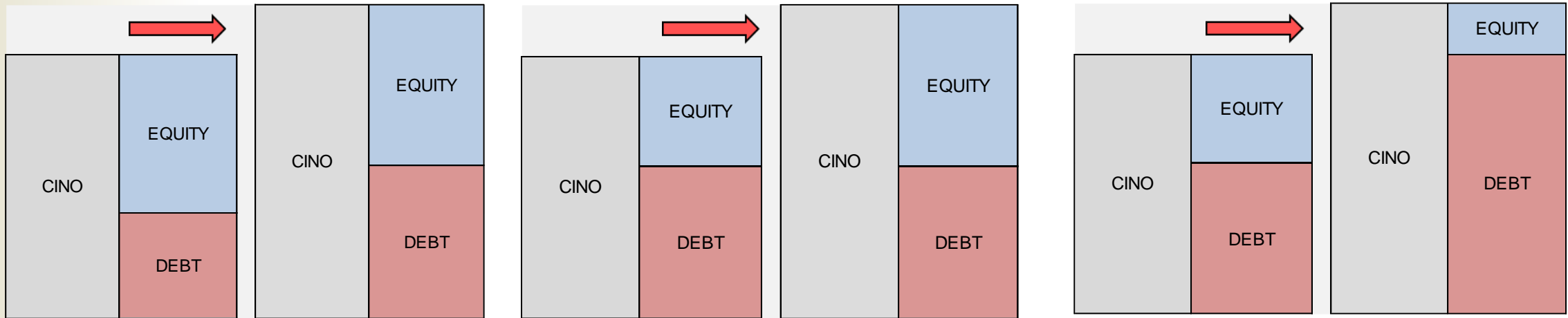
**RAPPORTO DI GEARING AL MASSIMO  
(VALORE LIMITE):  $D/E = 3$**

**... LIMITARE LA CRESCITA**

**... DOPO UNA SETTIMANA «ok mi  
sono convinto del  $D/E$  ... ma perchè  
rinunciare a quella ghiotta occasione?  
esiste un'altra strada ...»?**

## 4. LE LEVE PER UNA CRESCITA EQUILIBRATA

**L'EQUILIBRIO FINANZIARIO (D/E) DINAMICO DIPENDE DALL'EQUILIBRIO TRA  $\Delta$  CI e  $\Delta$  MP, INFATTI:**



$\Delta$  CI =  $\Delta$  MP ... **D/E STABILE**

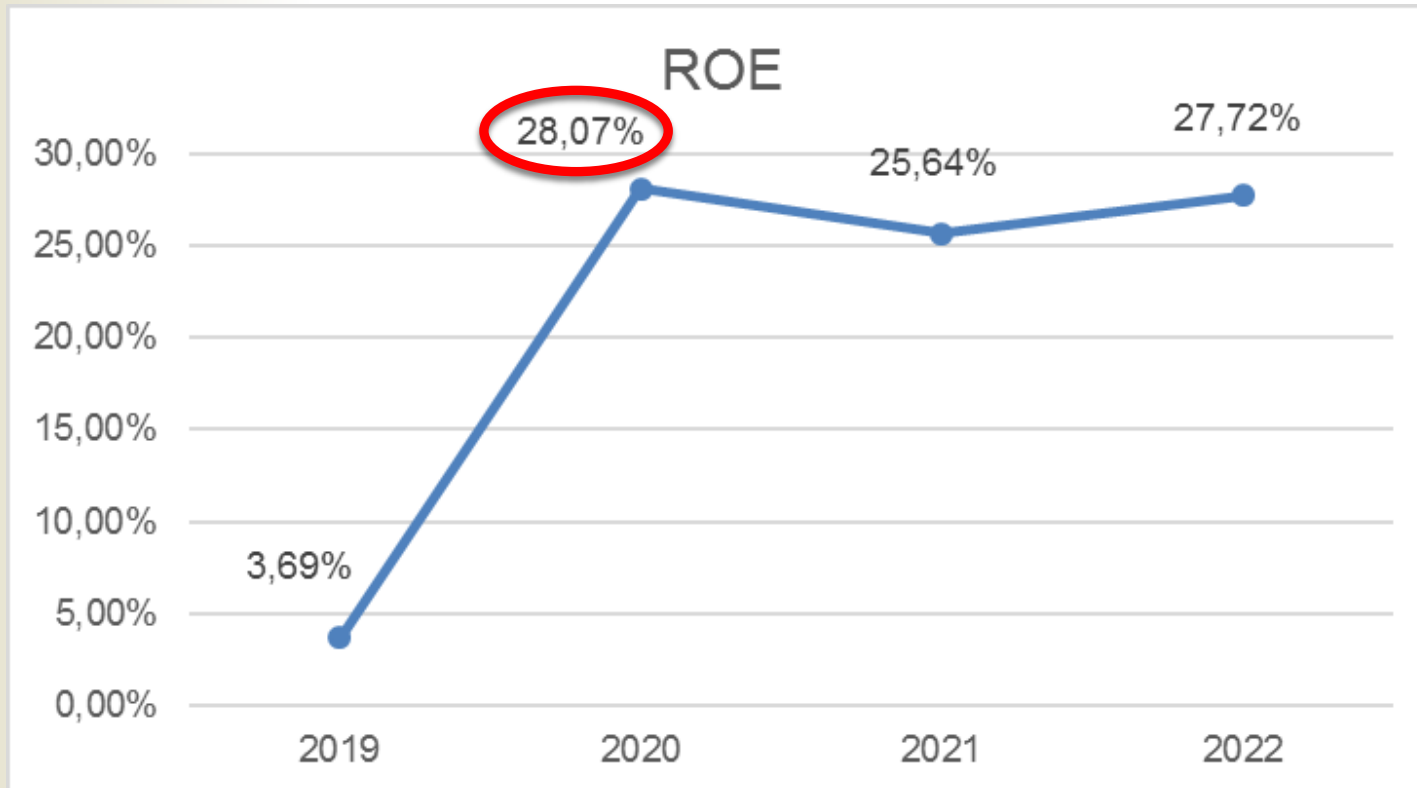
$\Delta$  CI <  $\Delta$  MP ... **D/E SI RIDUCE**

$\Delta$  CI >  $\Delta$  MP ... **D/E AUMENTA**

TASSO DI CRESCITA DEI MP DIPENDE DA ROE (IN ASSENZA, COME NEL CASO, DI AUMENTO CAPITALE E DISTRIBUZIONE DI UTILI)

IL LIVELLO DI D/E DESIDERATO NELLA CRESCITA (EQUILIBRIO FINANZIARIO DINAMICO) DIPENDE DAL TASSO DI CRESCITA DEL CI MA ANCHE DAL ROE (IN IPOTESI DI ASSENZA AUCAP E DI DISTRIBUZIONE DI UTILI)

## 4. LE LEVE PER UNA CRESCITA EQUILIBRATA



**ROE PROGRAMMATO = 28%**

**SI POTEVA RAGGIUNGERE IL LIVELLO DI ROE TALE DA GARANTIRE UN D/E = 3?**

**IL ROE DOVEVA ESSERE (INVECE CHE 28%) ALMENO PARI AL 85% PER OTTENERE UN D/E = 3**

**IL ROE A SUA VOLTA E' IN FUNZIONE ..... ROI**

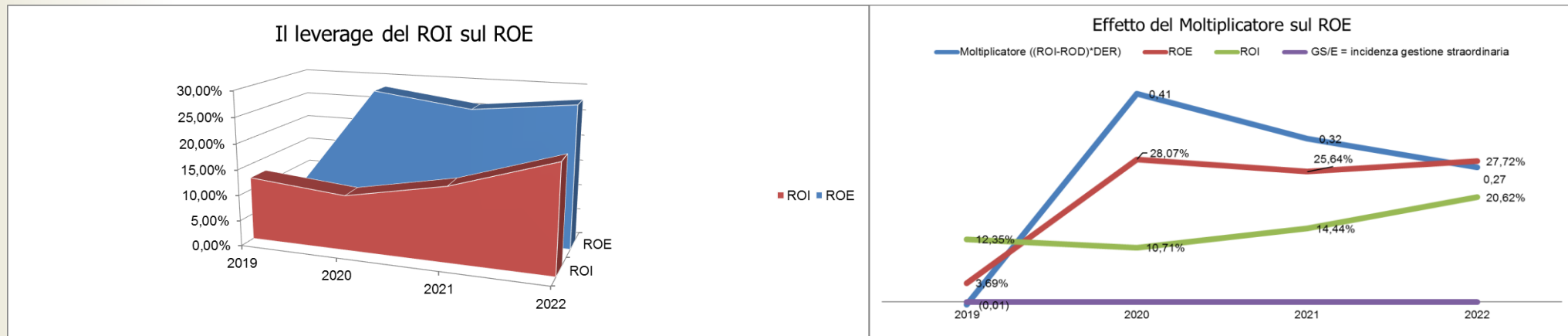
**ERA POSSIBILE INDIVIDUARE IL ROI NECESSARIO PER UNA EQUILIBRATA STRATEGIA DI CRESCITA AZIENDALE?**

**SI ATTRAVERSO LA RELAZIONE CHE COLLEGA ROE AL ROI !**

## 4. LE LEVE PER UNA CRESCITA EQUILIBRATA

$$R.O.E. = [R.O.I. + (R.O.I. - i) * D/E + GS/E] * (1 - t)$$

	2019	2020	2021	2022
ROI	12,35%	10,71%	14,44%	20,62%
ROD	20,18%	2,13%	4,18%	4,81%
ROI-ROD	-7,83%	8,57%	10,26%	15,81%
DER Debt Equity Ratio (Leverage)	0,07	4,78	3,13	1,68
T = incidenza fiscale = imposte / imponibile	69%	46%	45%	41%
1 - T	31%	54%	55%	59%
GS/E = incidenza gestione straordinaria	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>ROE = ((ROI+(ROI-ROD)*DER+GS))*(1-T)</b>	<b>3,69%</b>	<b>28,07%</b>	<b>25,64%</b>	<b>27,72%</b>

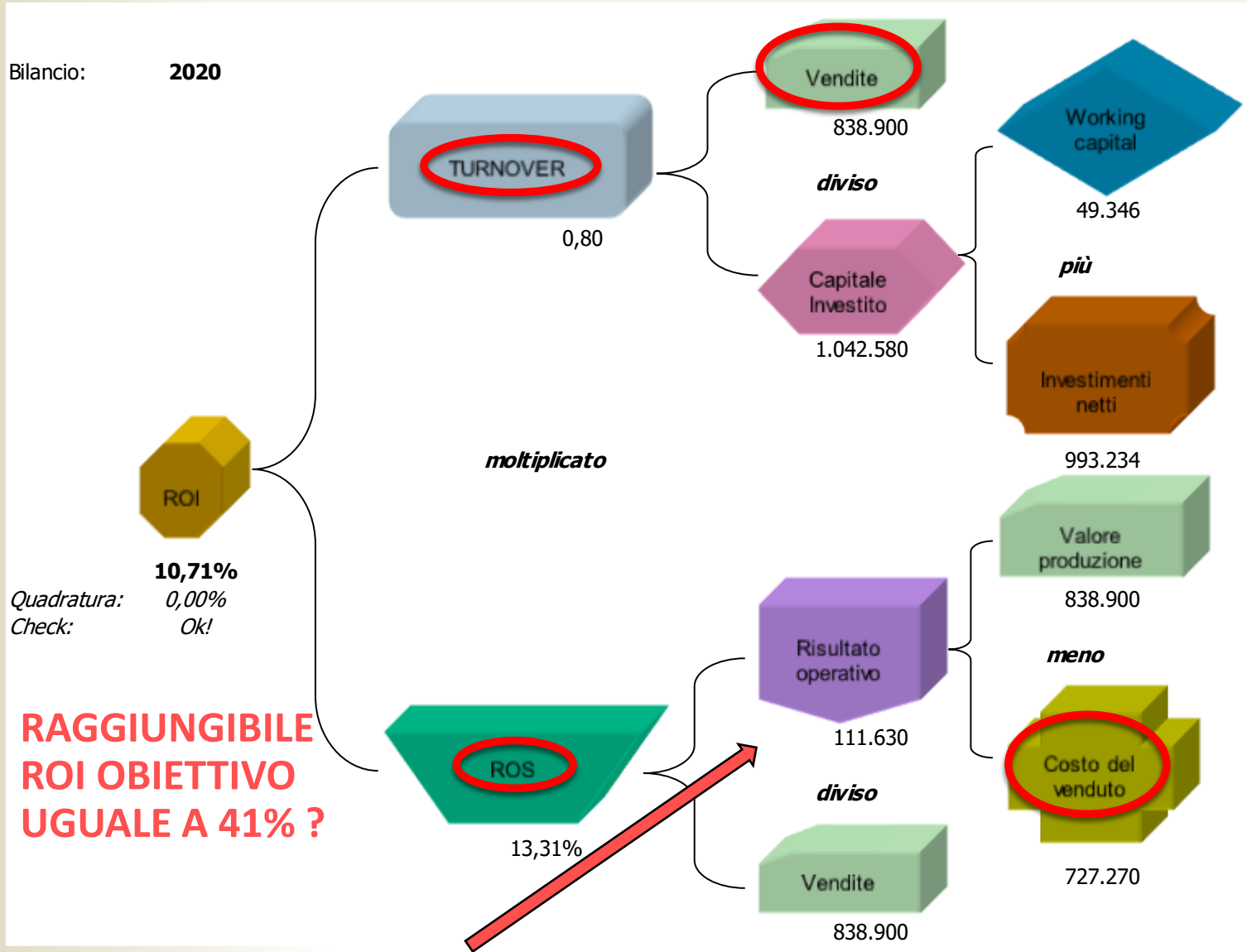


PONENDO COME INCOGNITA **X ROI OBIETTIVO** E COME ELEMENTI DATI **ROE - D/E - ROD**

$$85\% = ((ROI - 2,13\%) * 3 + ROI) * (1 - 0,457)$$

.... RISOLVENDO L'EQUAZIONE CON ALCUNI SEMPLICI PASSAGGI MATEMATICI ... **ROI OBIETTIVO = 41% !**

# 4. LE LEVE PER UNA CRESCITA EQUILIBRATA



ERA RAGGIUNGIBILE IL LIVELLO DI ROI PARI AL 41% TALE DA GARANTIRE UN D/E LEVERAGE EQUILIBRATO ?

**NO!**

... SI DOVEVA PER FORZA RINUNCIARE E RIDURRE IL SAGGIO DI CRESCITA IN MODO DA GARANTIRE UN D/E EQUILIBRATO

CONCLUSIONE: PER COGLIERE OPPORTUNITA' DI CRESCITA IMPORTANTI SERVE APPORTO DI EQUITY !

## 5. LA DECISIONE FINALE

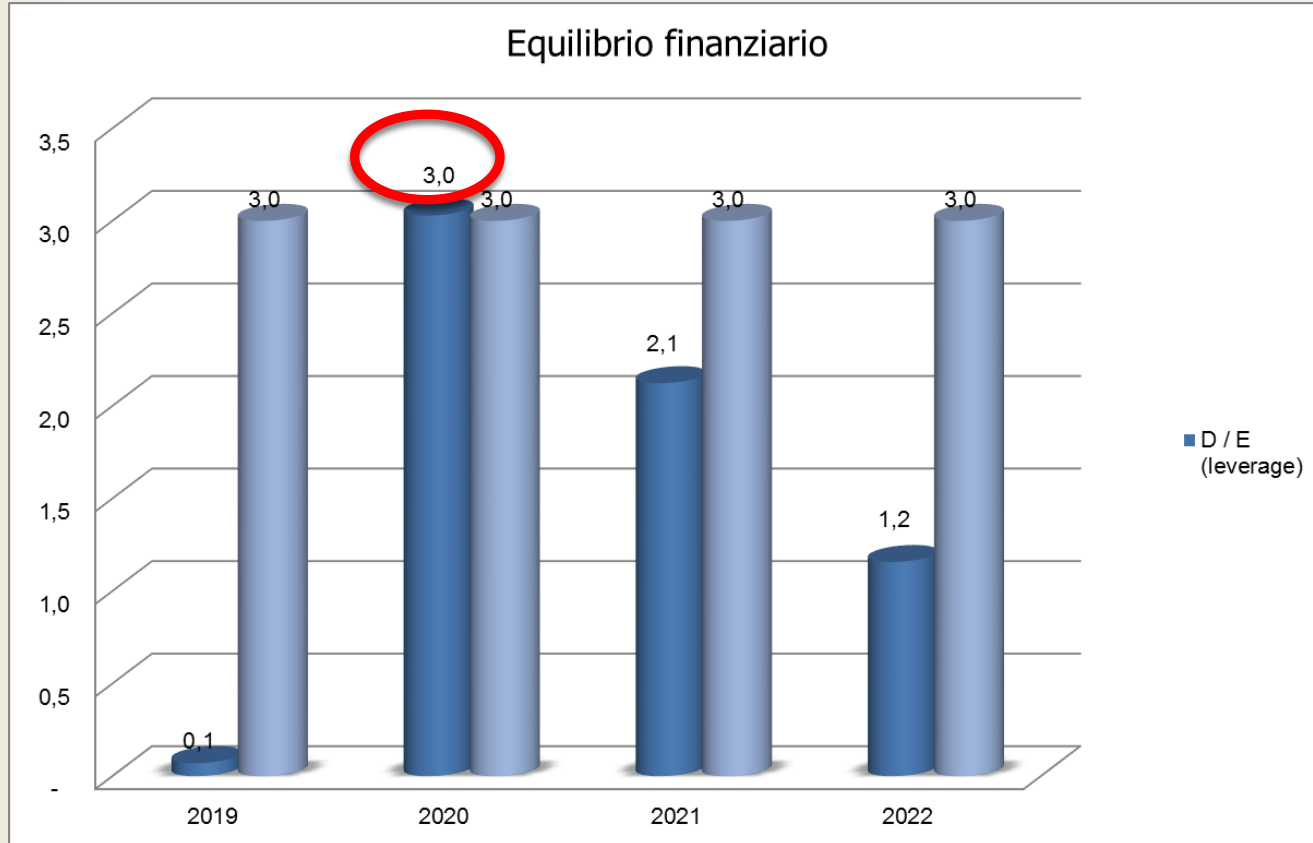
Anno	2020			2021			2022			2023		
Anno	unità	costo	Totale	unità	costo	Totale	unità	costo	Totale	unità	costo	Totale
<b>Investimenti materiali</b>												
3^ punto di spesa automezzi			-			-			-			-
Capannone industriale/automezzi pesanti	1,00	603.000	603.000			-			-			-
Investimenti di mantenimento			-	1	2.500	2.500	1	2.500	2.500	1	2.500	2.500
			-			-			-			-
<b>Totale</b>	<b>1,00</b>		<b>603.000</b>	<b>1</b>		<b>2.500</b>	<b>1</b>		<b>2.500</b>	<b>1</b>		<b>2.500</b>
<b>Investimenti immateriali</b>												
Investimenti di mantenimento	1,00	2.500	2.500	1	2.500	2.500	1	2.500	2.500	1	2.500	2.500
			-			-			-			-
			-			-			-			-
<b>Totale</b>	<b>1,00</b>	<b>2.500</b>	<b>2.500</b>	<b>1</b>		<b>2.500</b>	<b>1</b>		<b>2.500</b>	<b>1</b>		<b>2.500</b>
<b>TOTALE GENERALE</b>			<b>605.500</b>			<b>5.000</b>			<b>5.000</b>			<b>5.000</b>

### 3.20. Bilanciamento Fonti - Impieghi

	2019	2020	2021	2022	2023
<i>Debiti finanziari B/T v/banche e istituti</i>	10.000	37.829	21.911		
Debiti v/altri finanziatori B/T	-				
Debiti v/fornitori per impianti B/T	-	-	-	-	-
Debiti commerciali B/T	26.012	26.905	28.734	30.968	33.204
Altri debiti B/T	134.291	104.334	39.435	40.544	41.575
<i>BCC di Roma</i>		500.000	478.559	451.992	424.481
<b>Debiti finanziari ML/T v/banche e istituti</b>	-	<b>500.000</b>	<b>478.559</b>	<b>451.992</b>	<b>424.481</b>
Attività liquide	881	1.000	1.000	84.829	238.956
quadratura:	-	-	-	-	-
check:	Ok!	Ok!	Ok!	Ok!	Ok!



## 5. LA DECISIONE FINALE




**UN LEVERAGE IN TARGET !**

**D/E = 3**

### 3° EQUILIBRIO: FINANZIARIO

	2019	2020	2021	2022
Financial Debt (current+non current)	9.119	536.829	499.470	367.163
Equity	129.802	177.232	235.257	317.398
	<b>2019</b>	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>
D / E (leverage)	0,1	<b>3,0</b>	<b>2,1</b>	1,2
Valore limite	<b>3,0</b>	<b>3,0</b>	<b>3,0</b>	<b>3,0</b>
<i>Giudizio:</i>		<i>Equilibrio</i>	<i>Equilibrio</i>	<i>Equilibrio</i>
<i>target: leverage &lt; limite</i>		<i>Trend:</i>	<i>Peggioramento</i>	<i>Miglioramento</i>
			<i>Miglioramento</i>	<i>Miglioramento</i>

## 5. LA DECISIONE FINALE

 **BCC Roma**  
CREDITO COOPERATIVO

---

LETTERA DI APPROVAZIONE FIDO

ROMA (RM) - 24/03/2020

Egr/Spett.le

In riferimento alla richiesta di finanziamento da Lei/Voi presentata Le/Vi comuniciamo che il competente Organo deliberante della scrivente Le/Vi ha concesso le seguenti linee di credito:

1) Mutuo chirografario di 500.000,00 Euro Scad. 180 MESI

Data Delibera: 24/03/2020

MEDIOCREDITO  
CENTRALE

INVITALIA

Spett.

C.F.  
fax

Oggetto: FONDO DI GARANZIA - F.Gar.L.662/96, posizione M.C. 1083572,

finanziamento di EURO 500.000,00,

da concedere,

importo massimo garantito dal Fondo: EURO 400.000,00,

copertura dell'insolvenza 80,00%.

Equivalentente Sovvenzione Lordo: Euro 79.976,11,

(13,91% dell'investimento)

agevolazione concessa ai sensi e nel rispetto delle condizioni previste per la regolamentazione UE sugli aiuti "de minimis".

Codice registrazione aiuto (COR / CORVAR) ai sensi del art. 14 legge 29 luglio 2015 n. 115 : 1696519



A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Roberto De Silvio", is displayed on a white background with a subtle drop shadow.

**A cura di:**

**Roberto De Silvio – Finanziarista – Dottore Commercialista**

**Cell 335.7903292 email robertodesilvio66@gmail.com**