

LAVOROINCHIARO.IT — PITCH

DEFINITIVO

Documento Riservato — Destinato a Investitori Qualificati

Febbraio 2026 | Senior VC Analyst — HR Tech / Legal Tech Europa

Revisione Definitiva (REV. DEF)

EXECUTIVE SUMMARY

Lavoroinchiaro.it è una piattaforma SaaS B2C che permette ai lavoratori dipendenti di verificare autonomamente i propri cedolini contro i CCNL italiani, rilevando anomalie e violazioni contrattuali in tempo reale.

Verdict: ✓ **INVESTIBILE** — Pre-Seed €300-500K

Modello di Business Scelto: Ibrido ottimizzato verso Ultra-Low (Free + Pay-Per-Error €3,99 + Abbonamento €0,99/mese + Pro €9,99/mese con Chatbot)

Valutazione Pre-Seed: €400K (dilution 12%)

Metriche Chiave:

- LTV/CAC Ratio: 6,75x (sostenibile)
 - Break-even: Mese 8-9
 - ROI 36 mesi: 83-225x
 - Anno 1 Revenue: €364,5K
 - Anno 3 Revenue (con espansione EU): €5,55M
-

1. IL PROBLEMA

Mercato Italiano

24,2 milioni di occupati in Italia | 16 milioni di dipendenti

Costi Attuali per Verificare un Cedolino:

Opzione	Costo	Tempo	Barriera
Sindacato (CGIL/CISL/UIL)	€15-25/mese (~1% busta)	Giorni	Presenza fisica, iscrizione annuale
CAF Online	€39,99 (5 cedolini)	5 giorni lavorativi	Documenti multipli, attesa
Consulente del lavoro privato	€50-150/ora	Variabile	Costo elevato, complessità
ChatGPT + DIY	Gratis	Istantaneo	Rischio legale, accuratezza bassa

Il Problema Reale:

- **16M dipendenti** non controllano mai i loro cedolini
- **900+ CCNL** diversi in Italia = complessità infinita
- **Anomalie comuni:** scatti di anzianità non pagati, tredicesima calcolata male, permessi non conteggiati, TFR errato
- **Perdita media per lavoratore:** €200-500/anno (studi sindacali)
- **Bisogno ricorrente:** 12 cedolini/anno = 12 opportunità di controllo

Perché Lavoroinchiaro Risolve il Problema:

- ✓ **8-10x più economico** del CAF online (€0,99 vs €39,99)
 - ✓ **Istantaneo** (vs 5 giorni CAF)
 - ✓ **Autonomia digitale** (vs presenza fisica sindacato)
 - ✓ **Accuratezza legale** (vs DIY ChatGPT)
 - ✓ **Ricorrente** (12 cedolini/anno = alta retention)
-

2. MODELLO DI BUSINESS SCELTO: IBRIDO OTTIMIZZATO VERSO ULTRA-LOW

Pricing Strategy

Tier	Prezzo	Target	LTV	Conversion
Free	€0	Acquisizione	€0	15% → Pay-Per
Pay-Per-Error	€3,99/anomalia	Monetizzazione immediata	€24,75	25% → Abbonamento
Abbonamento	€0,99/mese	Retention & scalabilità	€95,04	40% ricorrente
Pro + Chatbot	€9,99/mese	Upsell premium	€119,88	10% upsell

Customer Journey

- Acquisizione (Free):** 75K utenti tramite SEO organico, referral, partnership CAF
- Monetizzazione Immediata (Pay-Per €3,99):** 15% conversion = 11,25K utenti paganti
- Retention (Abbonamento €0,99/mese):** 25% upsell = 2,8K utenti ricorrenti
- Upsell Premium (Pro €9,99/mese):** 10% upsell = 281 utenti premium

Unit Economics

- ARPU Medio:** €0,56/mese
 - LTV (12 mesi):** €7,00
 - LTV (24 mesi):** €14,00
 - LTV (ottimizzato con retention):** €67,50
 - CAC (conservativo):** €10
 - LTV/CAC Ratio:** 6,75x ✓ (sostenibile)
-

3. PROIEZIONI FINANZIARIE DETTAGLIATE

30, 90, 120, 180 Giorni + 1, 3, 5 Anni

Periodo	Ricavi (€K)	Costi (€K)	EBITDA (€K)	Utenti	Margine %	Status
30 giorni	0,8	8,2	-7,4	500	-925%	 Lancio
90 giorni	4,2	18,5	-14,3	3.000	-340%	 Early
120 giorni	7,5	22,0	-14,5	5.000	-193%	 Growth
180 giorni	46,8	61,5	-14,7	15.000	-31%	 Transizione
1 anno	364,5	195,5	+169,0	75.000	+46%	✓ Profitabile
3 anni	5.550	2.050	+3.500	750.000	+63%	 Scale
5 anni	12.000	3.600	+8.400	1.500.000	+70%	 Mature

Milestone Critici

- **Mese 1 (30gg):** MVP lancio, primi 500 utenti
 - **Mese 3 (90gg):** 3K utenti, validazione PMF
 - **Mese 6 (180gg):** 15K utenti, inizio transizione Ultra-Low
 - **Mese 8-9:** 🎯 **BREAK-EVEN OPERATIVO RAGGIUNTO**
 - **Mese 12 (1 anno):** 75K utenti, profittabilità positiva
 - **Anno 3:** 750K utenti, EBITDA €3,5M, EU scale
 - **Anno 5:** 1,5M utenti, EBITDA €8,4M
-

4. ESPANSIONE EUROPEA

TAM Europeo (5 Paesi)

Paese	Occupati	Dipendenti	TAM Potenziale	Users Anno 3	Revenue Anno 3
Italia	24,2M	16M	€2,4M/anno	250K	€1,215M
Francia	28,5M	18M	€2,7M/anno	50K	€240K
Germania	45,3M	32M	€4,8M/anno	75K	€540K
Spagna	20,1M	14M	€2,1M/anno	30K	€180K
Paesi Bassi	9,2M	7M	€1,05M/anno	20K	€240K
TOTALE EU	127,3M	87M	€13,05M/anno	425K	€2,415M

Timeline Lancio Europeo

- **Mese 13-14:** Francia (€80K investment, 20K utenti, €240K revenue)
- **Mese 15-16:** Germania (€100K investment, 30K utenti, €540K revenue)
- **Mese 17-18:** Spagna (€70K investment, 15K utenti, €180K revenue)
- **Mese 19-20:** Paesi Bassi (€60K investment, 10K utenti, €240K revenue)

Partnership Strategy (B2B2C)

- **Modello:** Sindacato/CAF integra Lavoroinchiaro nella loro app
 - **Revenue Share:** Lavoroinchiaro €0,69, Partner €0,30 (su €0,99/mese)
 - **Scalabilità:** 11,6M iscritti sindacali Italia + EU equivalenti
 - **Prioritari:** CGIL (4,2M), CISL (3,8M), UIL (2,1M), CGT (600K), CFDT (800K), IG Metall (2,2M), Verdi (2M)
-

5. RISCHI REALI E MITIGAZIONI

Rischio	Probabilità	Impatto	Mitigazione
CAC rimane elevato (€9+)	Media	Alto	SEO organico, partnership CAF, referral program
Churn elevato (>10%)	Media	Alto	Alert automatici, chatbot, retention marketing
Compliance normativa	Bassa	Critico	Legal team dedicato, audit GDPR, validation layer
Concorrenza ChatGPT	Alta	Medio	Specializzazione CCNL, chatbot proprietario, UX
Adozione digitale bassa	Media	Medio	UX semplicissima, marketing offline, partnership
Partnership CAF difficili	Media	Medio	Negoziazione diretta, revenue share attrattivo

6. VALUTAZIONE PRE-SEED

Valutazione Comparativa

Scenario	Valutazione	Dilution	Metriche
Conservativo	€300K	15%	Break-even mese 9, ROI 21,75x
REALISTICO	€400K	12%	Break-even mese 9, ROI 83,25x
Ottimistico	€500K	10%	Break-even mese 9, ROI 225x

Exit Scenarios (36 Mesi)

Scenario	Revenue Anno 3	EBITDA	Exit Multiple	Valutazione Exit	ROI Investor
Conservativo	€2,175M	€980K	4x revenue	€8,7M	21,75x
Realistico	€5,550M	€2,500K	6x revenue	€33,3M	83,25x
Ottimistico	€11,250M	€6,750K	8x revenue	€90M	225x

7. CONDIZIONI DI INVESTIMENTO

Requisiti Critici

- 1. **Team:** Founder con expertise CCNL + CTO AI/compliance
- 2. **MVP:** Lancio entro 4 mesi con 15 CCNL e compliance GDPR
- 3. **Metriche:** Conversion $\geq 15\%$, churn $\leq 8\%$, CAC $\leq €5$
- 4. **Partnership:** Pilot CAF entro mese 6
- 5. **Roadmap:** Espansione EU pianificata (Francia mese 13, Germania mese 15)

Investimento Totale 36 Mesi

Fase	Periodo	Budget	Target
Fase 1: Validazione	Mesi 1-6	€150K	15K utenti, 3K paganti
Fase 2: Transizione	Mesi 7-12	€150K	75K utenti, 22,5K paganti, break-even
Fase 3: Scale Italia	Mesi 13-18	€100K	150K utenti
Fase 4: EU Expansion	Mesi 19-36	€150K	425K utenti EU, €2,4M revenue EU
TOTALE	36 mesi	€550K	750K utenti globali, €5,55M revenue

8. RACCOMANDAZIONE FINALE

✓ INVESTIBILE

Lavoroinchiario.it è investibile come pre-seed €300-500K con il modello Ibrido ottimizzato verso Ultra-Low.

Upside

- Break-even rapido: Mese 8-9
- Profittabilità: EBITDA +€784K anno 2
- Scalabilità EU: TAM €13M+ in 5 paesi
- ROI 36 mesi: 83-225x (realistico-ottimistico)
- Exit potenziale: €33-90M in 3 anni

Downside

- Se CAC rimane €9+ e churn > 10%, break-even slittato a 18+ mesi
- Compliance normativa complessa (900+ CCNL)
- Concorrenza potenziale da ChatGPT + DIY
- Adozione digitale bassa in target (over 40)

Verdict Finale

SÌ, INVESTIBILE — Il modello Ibrido offre il miglior equilibrio tra acquisizione rapida, monetizzazione immediata, e profittabilità sostenibile. L'espansione europea offre upside massivo (TAM €13M+) con rischi gestibili. Break-even in 8-9 mesi è realistico con execution corretta.

CONCLUSIONE

Lavoroinchiario.it risolve un problema reale per 16M dipendenti italiani (+ 87M europei) con un modello di business sostenibile, pricing irresistibile, e upside massivo. Il modello Ibrido offre flessibilità e profittabilità, mentre l'espansione europea offre scalabilità globale.

Investimento Pre-Seed consigliato: €400K @ 12% dilution

Contatti:

- [Founder Name]
 - [Email]
 - [Phone]
-

Documento Riservato — Confidenziale

Febbraio 2026 | Lavoroinchiaro.it

Revisione Definitiva (REV. DEF)