**ESERCITAZIONE N° 9**

Al termine dell'esercizio 2018 i saldi dei conti movimentati dall'azienda "Alfa" S.p.A. si possono riassumere nel seguente prospetto di bilancio contabile:

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **STATO PATRIMONIALE** | | | |
| **IMPIEGHI** |  | **FONTI** |  |
| ANTICIPI SU T.F.R. | 25 | ANTICIPI DA CLIENTI | 35 |
| AUTOMEZZI | 850 | BANCA CARIPLO C/C PASSIVO | 520 |
| BANCA MPS C\C ATTIVO | 6 | CAPITALE SOCIALE | 700 |
| CAPANNONI INDUSTRIALI | 4.205 | CONTRIBUTI IN C/CAPITALE | 200 |
| CASSA | 4 | DEBITI VERSO FORNITORI | 900 |
| CREDITI VERSO CLIENTI | 1.120 | ERARIO C\IVA | 30 |
| DISAGGIO DI EMISSIONE | 45 | F.DO AMM. AUTOMEZZI | 625 |
| FABBRICATI CIVILI | 200 | F.DO AMM. CAPANNONI IND.LI | 2.400 |
| FORNITORI C/ANTICIPI | 250 | F.DO AMM. FABBRICATI CIVILI | 50 |
| IMPIANTI E ATTREZZATURE | 2.100 | F.DO AMM. IMPIANTI E ATTREZZ. | 1.250 |
| MAGAZZINO MATERIE | 340 | F.DO RINNOVAMENTO IMPIANTI | 150 |
| MAGAZZINO PRODOTTI FINITI | 1.080 | F.DO SVALUTAZIONE CREDITI | 120 |
| MUTUI ATTIVI | 120 | F.DO T.F.R. | 425 |
| RATEI E RISCONTI ATTIVI | 30 | MUTUI PASSIVI | 1.000 |
|  |  | PRESTITI OBBLIGAZIONARI | 1.500 |
|  |  | RISERVA LEGALE | 100 |
|  |  | RISERVA STRAORDINARIA | 170 |
|  |  | UTILE DELL'ESERCIZIO | 200 |
|  |  |  |  |
| TOTALE ATTIVITA' | 10.375 | TOTALE PASSIVITA' | 10.375 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **CONTO ECONOMICO** | | | |
| **COSTI** |  | **RICAVI** |  |
| ACCANTONAMENTO FONDO T.F.R. | 170 | FITTI ATTIVI | 30 |
| ACQUISTO MATERIE | 8.470 | LAVORAZIONI C/ TERZI | 900 |
| ALTRE SPESE OPERATIVE ESTERNE | 7.050 | MATERIE PRIME IN RIMAN. | 340 |
| ALTRI INTERESSI PASSIVI | 90 | PLUSVALENZA | 675 |
| AMMORTAM. DISAGGIO DI EMISSIONE | 5 | PRODOTTI FINITI IN RIMAN. | 1.080 |
| AMMORTAMENTI IMMOB. TECNICHE | 1.350 | PROVENTI FINANZIARI | 15 |
| AMMORTAMENTO FABBRIC. CIVILE | 15 | RESI SU ACQUISTI | 65 |
| CONTRIBUTI PREVIDENZIALI | 1.630 | VENDITE MATERIE | 135 |
| INTERESSI PASSIVI SU MUTUI PASSIVI | 170 | VENDITE PRODOTTI | 20.300 |
| INTERESSI PASSIVI SU OBBLIGAZIONI | 180 |  |  |
| ONERI TRIBUTARI | 210 |  |  |
| RESI SU VENDITE | 370 |  |  |
| RIMANENZE INIZIALI MATERIE PRIME | 570 |  |  |
| RIMANENZE INIZIALI PRODOTTI FINITI | 510 |  |  |
| SALARI E STIPENDI | 2.550 |  |  |
| TOTALE COSTI | 23.340 |  |  |
| UTILE DELL'ESERCIZIO | 200 |  |  |
| TOTALE A PAREGGIO | 23.540 | TOTALE RICAVI | 23.540 |

Si provveda, anzitutto, alla riclassificazione dello stato patrimoniale, secondo criteri finanziari, e del conto economico (adottando lo schema a Costi e Ricavi della Produzione Ottenuta, con evidenziazione del Valore Aggiunto) sulla base delle considerazioni seguenti.

1. I prodotti finiti presenti in magazzino sono da considerarsi obsoleti per 400.
2. Il conto "Fornitori c/anticipi" è relativo alla fornitura di un pacchetto di sofware.
3. La voce contabile "Crediti verso clienti" comprende, per 350, crediti scadenti oltre l'esercizio successivo (il relativo "Fondo svalutazione crediti" è pari a 45).
4. Il conto "Ratei e risconti attivi" comprende i valori riferiti alle due seguenti operazioni.

- pagamento di un canone di assicurazione avvenuto in data 1/7/18 relativo al periodo 1/7/18 - 1/7/19 per 50;

- rilevazione della competenza del fitto attivo annuale di 30 sull'immobile civile riscosso in via posticipata l'1 novembre di ogni anno.

1. Lo scoperto di conto corrente verso la Cariplo risponde ad esigenze di elasticità di cassa per il finanziamento del capitale circolante.
2. La rata a breve del prestito obbligazionario è pari a 150, quella del mutuo passivo è pari a 200.
3. I debiti di fornitura scadranno integralmente nell'esercizio successivo.
4. Gli anticipi da clienti si riferiscono a prodotti presenti in magazzino e pronti per la consegna.
5. Gli anticipi su T.F.R. sono stati concessi a fronte del pensionamento, nel prossimo esercizio, di due dipendenti. La quota di trattamento fine rapporto maturata a loro favore è pari a 75.
6. L'utile di esercizio, dopo l'accantonamento a Riserva legale nella misura minima prevista dall'art. 2430 c.c., viene destinato come segue:

- 20 vengono accantonate alla Riserva straordinaria;

- la parte restante viene distribuita ai soci.

**Ciò posto, si debbono considerare opportunamente i dati presentati di seguito, riferiti alle due principali aziende concorrenti della "ALFA" S.p.A..**

Bilancio riclassificato della "BETA" S.p.A.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **STATO PATRIMONIALE** | | | |
| IMPIEGHI |  | FONTI |  |
| ATTIVO IMMOBILIZZATO | 2.400 | MEZZI PROPRI | 2.100 |
| MAGAZZINO | 1.200 | DEBITI CONSOLIDATI | 570 |
| LIQUIDITA' DIFFERITE | 650 | DEBITI CORRENTI | 1.600 |
| LIQUIDITA' IMMEDIATE | 20 |  |  |
| CAPITALE INVESTITO | 4.270 | CAPITALE DI FINANZIAMENTO | 4.270 |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **CONTO ECONOMICO** | | |
| VENDITE | 15.000 |  |
| INCREMENTO MAGAZZINO PRODOTTI | 500 |  |
| ........................ |  | 15.500 |
| CONSUMO MATERIE | 3.500 |  |
| ........................ |  | 12.000 |
| ALTRE SPESE OPERATIVE | 7.500 |  |
| ........................ |  | 4.500 |
| SPESE DEL PERSONALE | 2.600 |  |
| ........................ |  | 1.900 |
| QUOTE DI AMMORTAMENTO | 200 |  |
| ........................ |  | 1.700 |
| SALDO AREA FINANZIARIA |  | - 250 |
| ........................ |  | 1.450 |
| ONERI TRIBUTARI |  | - 750 |
| RISULTATO NETTO |  | 700 |
|  |  |  |

**NOTA BENE:**

1) l'azienda non ha effettuato investimenti di natura extra-caratteristica;

2) le spese operative comprendono lavorazioni effettuate presso terzi per 6.000.

Schemi sintetici di stato patrimoniale e di conto economico della "GAMMA" S.r.l. redatti secondo le disposizioni del codice civile.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti |  | **500** | A) Patrimonio netto |  | **2.250** |
| di cui già richiamati | 500 |  | I - Capitale |  | 1.000 |
|  |  |  | II-VII Riserve |  | 237 |
| B) Immobilizzazioni |  | **2.060** | IX -Utile dell'eserc. |  | 1.013 |
| I - Immateriali |  | 560 |  |  |  |
| II - Materiali |  | 1.200 | B) Fondi per rischi ed oneri |  | **20** |
| III - Finanziarie |  | 300 | 1) per quiescenza |  | 0 |
| di cui crediti esigibili entro l'esercizio successivo | 80 |  | 2) per imposte |  | 20 |
|  |  |  | 3) altri |  | 0 |
| C) Attivo circolante |  | **2.410** |  |  |  |
| I - Rimanenze |  | 1.980 | C) T.F.R. |  | **500** |
| II - Crediti |  | 400 |  |  |  |
| di cui esigibili oltre l'esercizio successivo | 20 |  | D) Debiti |  | **2.230** |
| III - Attività finanziarie |  | 0 | 3) debiti verso banche |  | 1.200 |
| IV - Disponibilità liquide |  | 30 | di cui esigibili oltre l'esercizio successivo | 400 |  |
|  |  |  | 6) debiti verso fornit. |  | 1.000 |
| D) Ratei e risconti attivi |  | **30** | di cui esigibili oltre l'esercizio successivo | 160 |  |
|  |  |  | 11) debiti tributari |  | 30 |
|  |  |  | di cui esigibili oltre l'esercizio successivo | 0 |  |
|  |  |  |  |  |  |
|  |  |  | E) Ratei e risconti passivi |  | **0** |
|  |  |  |  |  |  |
| TOTALE |  | 5.000 | TOTALE |  | 5.000 |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE |  | 14.010 |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni  5) Altri ricavi e proventi | 14.000  10 |  |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE  6) Per materie prime, sussidiarie, ecc.  7) Per servizi  9) Per il personale  10) Ammortamenti e svalutazioni  11) Decremento rim.ze di mat. prime, ecc. | 5.100  3.093  3.000  506  100 | 11.799 |
| *DIFFERENZA FRA (A) E (B)* |  | *2.211* |
| C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI |  | -198 |
| 17) Interessi ed altri oneri finanziari | 198 |  |
| D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE |  | 0 |
|  |  |  |
| RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE |  | 2.013 |
|  |  |  |
| Imposte sul reddito dell'esercizio |  | 1.000 |
| Utile dell'esercizio |  | 1.013 |

Ai fini della riclassificazione si tenga presente quanto segue.

1) Nelle immobilizzazioni materiali è compreso un immobile non strumentale, del valore di 200, ceduto in locazione.

2) La macroclasse D) degli impieghi "Ratei e risconti attivi" comprende risconti per 10.

3) L'utile dell'esercizio viene completamente capitalizzato.

4) Gli importi accantonati nella voce B2) delle fonti "Fondi per imposte" sono relativi ad un contenzioso ultrannuale.

5) Dei 500 accantonati nel T.F.R. 80 saranno corrisposti nel prossimo esercizio.

6) La voce A5) del conto economico "Altri ricavi e proventi" è costituita da fitti attivi sugli immobili civili di proprietà.

7) Nella voce B10) del conto economico sono ricompresi gli ammortamenti relativi agli immobili civili di proprietà aziendale per 6.

Dopo le necessarie elaborazioni, si provveda a confrontare, componendo un apposito quadro sintetico di comparazione dei principali indici patrimoniali, finanziari ed economici, i dati delle tre aziende, formulando, infine, un adeguato commento dei risultati ottenuti.

**SOLUZIONE PROPOSTA**

**Prospetto di interpretazione delle note di riclassificazione (Azienda “ALFA”)**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Lettera** | **Contenuto della Nota di Riclassificazione** | **Riflessi sulla riclassificazione** |
| a | I prodotti finiti presenti in magazzino sono da considerarsi obsoleti per 400 | Per 400 i prodotti finiti devono essere inseriti fra le immobilizzazioni commerciali. La parte rimanente affluisce al magazzino |
| b | Il conto "Fornitori c/anticipi" è relativo alla fornitura di un pacchetto di sofware | L’importo relativo va inserito fra le “Immobilizzazioni immateriali” |
| c | La voce contabile "Crediti verso clienti" comprende, per 350, crediti scadenti oltre l'esercizio successivo (il relativo "Fondo svalutazione crediti" è pari a 45) | 350 di crediti devono essere inseriti fra le immobilizzazioni finanziarie, al netto del relativo fondo svalutazione (45). I crediti, al netto del fondo svalutazione rimanente, vanno iscritti fra le “Liquidità differite” |
| d | Il conto "Ratei e risconti attivi" comprende i valori riferiti alle due seguenti operazioni.  - pagamento di un canone di assicurazione avvenuto in data 1/7/18 relativo al periodo 1/7/18 - 1/7/19 per 50;  - rilevazione della competenza del fitto attivo annuale di 30 sull'immobile civile riscosso in via posticipata l'1 novembre di ogni anno | Dai calcoli scaturisce un rateo attivo di 5 da inserire fra le “Liquidità differite” e un risconto attivo di 25 da iscrivere nel “Magazzino” |
| e | Lo scoperto di conto corrente verso la Cariplo risponde ad esigenze di elasticità di cassa per il finanziamento del capitale circolante | Il relativo importo deve essere iscritto fra le “Passività correnti” |
| f | La rata a breve del prestito obbligazionario è pari a 150, quella del mutuo passivo è pari a 200 | Le rate a breve devono essere inserite fra le “Passività correnti”, mentre quelle a lungo fra le “Passività consolidate” |
| g | I debiti di fornitura scadranno integralmente nell'esercizio successivo | Devono quindi essere iscritti fra le “Passività correnti” |
| h | Gli anticipi da clienti si riferiscono a prodotti presenti in magazzino e pronti per la consegna | Il relativo valore deve essere portato in deduzione del “Magazzino” |
| i | Gli anticipi su T.F.R. sono stati concessi a fronte del pensionamento, nel prossimo esercizio, di due dipendenti. La quota di trattamento fine rapporto maturata a loro favore è pari a 75 | Il T.F.R. va spezzato in due parti: 75 vanno inserite fra le “Passività correnti” e la parte rimanente fra le “Passività consolidate”. Gli anticipi devono essere sottratti alle “Passività correnti” |
| j | L'utile di esercizio, dopo l'accantonamento a Riserva legale nella misura minima prevista dall'art. 2430 c.c., viene destinato come segue:  - 20 vengono accantonate alla Riserva straordinaria;  - la parte restante viene distribuita ai soci | L’utile viene destinato per 10 alla riserva legale, per 20 alla riserva statutaria e per 170 viene iscritto nelle “Passività correnti” |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO della società "ALFA" S.p.A.** | | | | | |
| **IMPIEGHI** | |  | | **FONTI** |  |
| *IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI* | | **2.880** | | *MEZZI PROPRI* | **1.350** |
| CAPANNONI INDUSTRIALI | | 4.205 | | CAPITALE SOCIALE | 700 |
| IMPIANTI E ATTREZZATURE | | 2.100 | | RISERVA LEGALE | 110 |
| AUTOMEZZI | | 850 | | RISERVA STRAORDINARIA | 190 |
| - FONDI DI AMMORTAMENTO | | -4.275 | | F.DO RINNOVAM. IMPIANTI | 150 |
|  | |  | | CONTR. IN C/CAPITALE | 200 |
| *IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI* | | **250** | |  |  |
| FORNITORI C/ANT. (software) | | 250 | | *PASSIVITA' CONSOLIDATE* | **2.500** |
|  | |  | | MUTUI PASSIVI | 800 |
| *IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE* | **470** | | | F.DO T.F.R. | 350 |
| MUTUI ATTIVI | | 120 | | PRESTITI OBBLIGAZIONARI | 1.350 |
| CREDITI CLIENTI a "lungo termine" | | 350 | |  |  |
| ( - F/DO SVALUTAZIONE) | | -45 | | **PASSIVITA' PERMANENTI** | **3.850** |
| DISAGGIO DI EMISSIONE | | 45 | |  |  |
|  | |  | | *PASSIVITA' CORRENTI* | **2.020** |
| *IMMOBILIZZAZIONI PATRIMONIALI* | | **150** | | F.DO TFR | 75 |
| FABBRICATI CIVILI | | 200 | | ( - ANTICIPI SU TFR) | -25 |
| ( - F/DO AMM.TO FABBRICATI CIVILI) | | -50 | | MUTUI PASSIVI | 200 |
|  | |  | | PRESTITO OBBLIGAZIONARIO | 150 |
| *IMMOBILIZZAZIONI COMMERCIALI* | | **400** | | DEBITI VERSO FORNITORI | 900 |
| PRODOTTI OBSOLETI | | | 400 | ERARIO C/IVA | 30 |
|  | |  | | UTILE DA DISTRIBUIRE | 170 |
| **TOTALE IMMOBILIZZAZIONI** | | **4.150** | | BANCA C\C CARIPLO | 520 |
|  | |  | |  |  |
| *MAGAZZINO* | | **1.010** | |  |  |
| MAGAZZINO PRODOTTI FINITI | | 680 | |  |  |
| MAGAZZINO MATERIE | | 340 | |  |  |
| RISCONTI ATTIVI | | 25 | |  |  |
| ANTICIPI DA CLIENTI | | -35 | |  |  |
|  | |  | |  |  |
| *LIQUIDITA' DIFFERITE* | | **700** | |  |  |
| CREDITI VERSO CLIENTI | | 770 | |  |  |
| ( - F/DO SVALUTAZIONE CREDITI) | | -75 | |  |  |
| RATEI ATTIVI | | 5 | |  |  |
|  | |  | |  |  |
| *LIQUIDITA' IMMEDIATE* | | **10** | |  |  |
| DENARO IN CASSA | | 4 | |  |  |
| BANCA C\C MPS | | 6 | |  |  |
|  | |  | |  |  |
| **TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE** | | **1.720** | |  |  |
|  | |  | |  |  |
| **CAPITALE INVESTITO TOTALE** | | **5.870** | | **TOTALE FONTI** | **5.870** |
| **CAPITALE INVEST. CARATT.** | | **5.600** | |  |  |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO della società "ALFA" S.p.A.** | | |
| VENDITE | 20.300 |  |
| ( - RESI SU VENDITE) | -370 |  |
| VARIAZ. MAG. PROD. (1.080 - 510) | 570 |  |
| LAVORAZIONI C/TERZI | 900 |  |
| **PRODOTTO DI ESERCIZIO** |  | **21.400** |
|  |  |  |
| CONS. MATERIE (570+8.470-340) | 8.700 |  |
| ( - VENDITE MATERIE) | -135 |  |
| ( - RESI SU ACQUI. MATERIE) | -65 |  |
| **M.I.L.** |  | **12.900** |
| ALTRE SPESE OPER. ESTERNE | 7.050 |  |
| **V.A.** |  | **5.850** |
| SALARI E STIPENDI | 2.550 |  |
| CONTRIBUTI PREVIDENZIALI | 1.630 |  |
| ACCANTONAMENTO F.DO TFR | 170 |  |
| **M.O.L.** |  | **1.500** |
| AMMORTAMENTI | 1.350 |  |
| **REDDITO OPERATIVO** |  | **150** |
|  |  |  |
| FITTI ATTIVI IMM. CIVILE | 30 |  |
| ( - AMMORT. IMMOBILI CIVILI) | -15 |  |
| **SALDO AREA EXTRACARATTERI.** | **15** |  |
|  |  |  |
| PROVENTI FINANZIARI | 15 |  |
| ( - INT. PASSIVI su MUTUI PASSI.) | -170 |  |
| ( - INT. PASSIVI su PREST. OBBL.) | -180 |  |
| ( - ALTRI INTERESSI PASSIVI) | -90 |  |
| ( - AMMORT. DISAGGIO EMISS.) | -5 |  |
| **SALDO AREA FINANZIARIA** | **-430** |  |
|  |  |  |
| PLUSVALENZA | 675 |  |
| **SALDO AREA STRAORDINARIA** | **675** |  |
|  |  |  |
| **RISULTATO PRIMA delle IMPOSTE** | | **410** |
|  |  |  |
| ( - ONERI TRIBUTARI) | -210 |  |
| **SALDO AREA TRIBUTARIA** | **-210** |  |
| **RISULTATO NETTO** |  | **200** |

**Prospetto di interpretazione delle note di riclassificazione (azienda “GAMMA”)**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Numero** | **Contenuto della Nota di Riclassificazione** | **Riflessi sulla riclassificazione** |
| 1 | Nelle immobilizzazioni materiali è compreso un immobile non strumentale, del valore di 200, ceduto in locazione | Il relativo importo deve essere collocato fra le “Immobilizzazioni patrimoniali” |
| 2 | La macroclasse D) degli impieghi "Ratei e risconti attivi" comprende risconti per 10 | 10 devono essere inserite nel “Magazzino” come risconti attivi. 20 di ratei attivi vengono iscritti nelle “Liquidità differite” |
| 3 | L'Utile dell'esercizio viene completamente capitalizzato | Il relativo importo viene inserito fra i “Mezzi propri” |
| 4 | Gli importi accantonati nella voce B2) delle fonti "Fondi per imposte" sono relativi ad un contenzioso ultrannuale | Il relativo importo deve essere iscritto fra le “Passività consolidate” |
| 5 | Dei 500 accantonati nel T.F.R. 80 saranno corrisposti nel prossimo esercizio | 80 devono essere iscritte nelle “Passività consolidate”. La parte rimanente fra le “Passività correnti” |
| 6 | La voce A5) del conto economico "Altri ricavi e proventi" è costituita da fitti attivi sugli immobili civili di proprietà | Il relativo importo va inserito nell’area Extracaratteristica, in quanto provento non operativo |
| 7 | Nella voce B10) del conto economico sono ricompresi gli ammortamenti relativi agli immobili civili di proprietà aziendale per 6 | Il relativo importo va inserito nell’area Extracaratteristica, in quanto costo non operativo |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO della società "GAMMA" S.r.l.** | | | |
| **IMPIEGHI** |  | **FONTI** |  |
| *IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI* | **1.000** | *MEZZI PROPRI* | **2.250** |
| (1.200-200) |  | CAPITALE SOCIALE | 1.000 |
|  |  | RISERVE | 237 |
| *IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI* | **560** | UTILE | 1.013 |
|  |  |  |  |
| *IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE* | **240** | *PASSIVITA' CONSOLIDATE* | **1.000** |
| CREDITI IMMOBILIZZ. con scadenza oltre l'anno | 220 | DEBITI VERSO BANCHE | 400 |
| CREDITI CIRCOLANTI con scadenza oltre l'anno | 20 | DEBITI VERSO FORNITORI | 160 |
|  |  | TFR | 420 |
| *IMMOBILIZZAZIONI PATRIMONIALI* | **200** | FONDO PER IMPOSTE | 20 |
|  |  |  |  |
| **TOTALE IMMOBILIZZAZIONI** | **2.000** | **PASSIVITA' PERMANENTI** | **3.250** |
|  |  |  |  |
| *MAGAZZINO* | **1.990** | *PASSIVITA' CORRENTI* | **1.750** |
| RIMANENZE | 1.980 | TFR | 80 |
| RISCONTI ATTIVI | 10 | DEBITI TRIBUTARI | 30 |
|  |  | DEBITI VERSO BANCHE | 800 |
| *LIQUIDITA' DIFFERITE* | **980** | DEBITI VERSO FORNITORI | 840 |
| CREDITI IMMOBILIZZ. con scadenza entro l'anno | 80 |  |  |
| CREDITI CIRCOLANTI con scadenza entro l'anno | 380 |  |  |
| CRED. VERSO SOCI PER DECIMI RICHIAM. | 500 |  |  |
| RATEI ATTIVI | 20 |  |  |
|  |  |  |  |
| *LIQUIDITA' IMMEDIATE* | **30** |  |  |
|  |  |  |  |
| **TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE** | **3.000** |  |  |
|  |  |  |  |
| **CAPITALE INVESTITO TOTALE** | **5.000** | **TOTALE FONTI** | **5.000** |
| **CAPITALE INVEST. CARATT.** | **4.800** |  |  |

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO della società "GAMMA" S.r.l.** | | |
| VENDITE nette | 14.000 |  |
| **PRODOTTO DI ESERCIZIO** |  | **14.000** |
| CONS. MATERIE (5.100+100) | 5.200 |  |
| **M.I.L.** |  | **8.800** |
| SPESE PER SERVIZI | 3.093 |  |
| **V.A.** |  | **5.707** |
| SPESE PER IL PERSONALE | 3.000 |  |
| **M.O.L.** |  | **2.707** |
| AMMORTAMENTI | 500 |  |
| **REDDITO OPERATIVO** |  | **2.207** |
|  |  |  |
| FITTI ATTIVI IMM. CIVILE | 10 |  |
| (- AMMORT. IMMOBILI CIVILI) | -6 |  |
| **SALDO AREA EXTRACARATT.** | **4** |  |
|  |  |  |
| INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI | -198 |  |
| **SALDO AREA FINANZIARIA** | **-198** |  |
|  |  |  |
| **RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE** | | **2.013** |
|  |  |  |
| ( - IMPOSTE SUL REDDITO) | -1.000 |  |
| **SALDO AREA TRIBUTARIA** | **-1.000** |  |
| **RISULTATO NETTO** |  | **1.013** |

**PROSPETTI DI COMPARAZIONE**

**STATO PATRIMONIALE**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  | ALFA | BETA | GAMMA | |  | ALFA | BETA | GAMMA |
| Immobilizzazioni (AF) | 4.150 | 2.400 | 2.000 | | Mezzi Propri (MP) | 1.350 | 2.100 | 2.250 |
| Attivo Circolante (AC) | 1.720 | 1.870 | 3.000 | |  |  |  |  |
| Magazzino (M) | 1.010 | 1.200 | 1.990 | | Passivo Consolidato (Pl) | 2.500 | 570 | 1.000 |
| Liquidità differite (Ld) | 700 | 650 | 980 | |  |  |  |  |
| Liquidità immediate (Li) | 10 | 20 | 30 | | Passivo corrente (Pb) | 2.020 | 1.600 | 1.750 |
|  |  |  |  | |  |  |  |  |
| CAPIT. INVEST. TOT. | 5.870 | 4.270 | 5.000 | | CAP. FINANZ. | 5.870 | 4.270 | 5.000 |
| CAP. INV. CARATT. | 5.600 | 4.270 | 4.800 |

**CONTO ECONOMICO**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
|  | ALFA | BETA | GAMMA |
| VENDITE nette | 20.830 | 15.000 | 14.000 |
| VARIAZIONE MAGAZZINO PRODOTTI | 570 | 500 | 0 |
|  |  |  |  |
| **PROD. DI ESERC.** | **21.400** | **15.500** | **14.000** |
|  |  |  |  |
| CONSUMO MATERIE nette | 8.500 | 3.500 | 5.200 |
| **M.I.L.** | **12.900** | **12.000** | **8.800** |
| COSTI OPER. ESTERNI | 7.050 | 7.500 | 3.093 |
| **VALORE AGGIUNTO** | **5.850** | **4.500** | **5.707** |
| PERSONALE | 4.350 | 2.600 | 3.000 |
| **M.O.L.** | **1.500** | **1.900** | **2.707** |
| AMMORTAMENTI | 1.350 | 200 | 500 |
|  |  |  |  |
| **RISULTATO OPERAT. (RO)** | **150** | **1.700** | **2.207** |
|  |  |  |  |
| SALDO AREA EXTRACARATTERISTICA | 15 |  | 4 |
| SALDO AREA FINANZIARIA | -430 | -250 | -198 |
| SALDO AREA STRAORDINARIA | 675 |  |  |
|  |  |  |  |
| **RISULTATO LORDO (RL)** | **410** | **1.450** | **2.013** |
|  |  |  |  |
| SALDO AREA TRIBUTARIA | -210 | -750 | -1.000 |
|  |  |  |  |
| **RISULTATO NETTO (RN)** | **200** | **700** | **1.013** |

**CALCOLO DEGLI INDICI DELL'AZIENDA ALFA**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **INDICI PATRIMONIALI DI COMPOSIZIONE** | |  |  |  |
|  | **FORMULA** | | **CALCOLO** | **RISULTATO** |
| RIGIDITA' | AF/CI Tot. | | 4.150/5.870 | 70,7% |
| ELASTICITA' | AC/CI Tot. | | 1.720/5.870 | 29,3% |
| AUTONOMIA FIN. | MP/CF | | 1.350/5.870 | 23,0% |
| INDEBITAMENTO | (Pl+Pb)/CF | | (2.500+2.020)/5.870 | 77,0% |
| INDEBITAMENTO PERMANENTE | (MP+Pl)/CF | | (1.350+2.500) /5.870 | 65,6% |
| INDEBITAMENTO A LUNGO TERMINE | Pl/CF | | 2.500/5.870 | 42,6% |
| INDEBITAMENTO A BREVE TERMINE | Pb/CF | | 2.020/5.870 | 34,4% |

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **MARGINI E QUOZIENTI PATRIMONIALI (CORRELAZIONE)** | |  |  |  |
|  | **FORMULA** | | **CALCOLO** | **RISULTATO** |
| MARGINE DI STRUTTURA PRIMARIO | MP-AF | | 1.350-4.150 | -2.800 |
| QUOZIENTE DI STRUTTURA PRIMARIO | MP/AF | | 1.350/4.150 | 0,32 |
| MARGINE DI STRUTT. SECONDARIO | MP+Pl-AF | | 1.350+2.500-4.150 | -300 |
| QUOZIENTE DI STRUTT. SECONDARIO | (MP+Pl)/AF | | (1.350+2.500)/4.150 | 0,92 |
| C.C.N. | AC-Pb | | 1.720-2.020 | -300 |
| QUOZIENTE DI DISPONIBILITA' | AC/Pb | | 1.720/2.020 | 0,85 |
| MARGINE DI TESORERIA SECONDARIO | Ld+Li-Pb | | 700+10-2.020 | -1.310 |
| QUOZIENTE DI TESORERIA SECOND. | (Ld+Li)/Pb | | (700+10)/2.020 | 0,35 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **INDICI ECONOMICI** |  |  |  |
|  | **FORMULA** | **CALCOLO** | **RISULTATO** |
| R.O.I. | RO/CI Caratt. | 150/5.600 | 2,68% |
| R.O.S. | RO/Vn | 150/20.830 | 0,72% |
| Pci | Vn/CI Caratt. | 20.830/5.600 | 3,72 |
| R.O.E. (NETTO) | RN/MP | 200/1.350 | 14,81% |
| R.O.E. (LORDO) | RL/MP | 410/1.350 | 30,37% |
| T.F. | OF/Pl+Pb | 445/(2.500+2.020) | 9,85% |
| EFFETTO LEVA | R.O.I.-T.F. | 2,68-9,85 | -7,17% |
|  |  |  |  |
| QUOZIENTE DI INDEBITAMENTO | Pl+Pb/MP | (2.500+2.020)/1.350 | 3,35 |
|  |  |  |  |
| **INDICI DI ROTAZIONE** |  |  |  |
|  | **FORMULA** | **CALCOLO** | **RISULTATO** |
| TURNOVER MAGAZZINO | Vn/M | 20.830/1.010 | 20,623 |
| VELOCITA' CREDITI COMMERCIALI | Vn/Cr. Comm. | 20.830/1.000 | 20,83 |
| VELOCITA' DEBITI COMMERCIALI | Acq.+Altre sp. op./Deb. Comm. | 15.520/900 | 17,244 |

**PROSPETTO RIEPILOGATIVO DEGLI INDICI**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **INDICI PATRIMONIALI DI COMPOSIZIONE** | |  |  |  |
|  | **ALFA** | | **BETA** | **GAMMA** |
| RIGIDITA' | 70,7% | | 56,2% | 40,0% |
| ELASTICITA' | 29,3% | | 43,8% | 60,0% |
| AUTONOMIA FIN. | 23,0% | | 49,2% | 45,0% |
| INDEBITAMENTO | 77,0% | | 50,8% | 55,0% |
| INDEBITAMENTO PERMANENTE | 65,6% | | 62,5% | 65,0% |
| INDEBITAMENTO A LUNGO TERMINE | 42,6% | | 13,3% | 20,0% |
| INDEBITAMENTO A BREVE TERMINE | 34,4% | | 37,5% | 35,0% |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **MARGINI E QUOZIENTI PATRIMONIALI (CORRELAZIONE)** |  |  |  |
|  | **ALFA** | **BETA** | **GAMMA** |
| MARGINE DI STRUTTURA PRIMARIO | -2.800 | -300 | 250 |
| QUOZIENTE DI STRUTTURA PRIMARIO | 0,32 | 0,87 | 1,13 |
| MARGINE DI STRUTTURA SECONDARIO | -300 | 270 | 1.250 |
| QUOZIENTE DI STRUTTURA SECONDARIO | 0,92 | 1,11 | 1,63 |
| C.C.N. | -300 | 270 | 1.250 |
| QUOZIENTE DI DISPONIBILITA' | 0,85 | 1,16 | 1,71 |
| MARGINE DI TESORERIA SECONDARIO | -1.310 | -930 | -740 |
| QUOZIENTE DI TESORERIA SECONDARIO | 0,35 | 0,42 | 0,58 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **INDICI ECONOMICI** |  |  |  |
|  | **ALFA** | **BETA** | **GAMMA** |
| R.O.I. | 2,68% | 39,81% | 45,98% |
| R.O.S. | 0,72% | 11,33% | 15,76% |
| Pci | 3,72 | 3,51 | 2,92 |
| R.O.E. (NETTO) | 14,81% | 33,33% | 45,00% |
| R.O.E. (LORDO) | 30,37% | 69,05% | 89,47% |
| TF\* | 9,80% | 11,52% | 7,20% |
| EFFETTO LEVA | -7,15% | 28,29% | 38,78% |
|  |  |  |  |
| QUOZIENTE DI INDEBITAMENTO | 3,35 | 1,03 | 1,22 |
|  |  |  |  |
| **INDICI DI ROTAZIONE** |  |  |  |
|  | **ALFA** | **BETA** | **GAMMA** |
| TURNOVER MAGAZZINO | 20,623 | 12,5 | 7,035 |
| VELOCITA' CREDITI COMMERCIALI | 20,83 | \* | 35 |
| VELOCITA' DEBITI COMMERCIALI | 17,244 | \* | 8,193 |

\* NON CALCOLABILI PER MANCANZA DI DATI

**STATI PATRIMONIALI A BLOCCHI**

**ALFA BETA GAMMA**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| AF | MP |  |  |  |  |  |  |
| 70,7% | 23% |  |  |  |  | AF |  |
|  |  |  | AF | MP |  | 40% | MP |
|  |  |  | 56,2% | 49,2% |  |  | 45% |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  | Pl |  |  |  |  |  |  |
|  | 42,6% |  |  | Pl |  |  |  |
|  |  |  |  | 13,3% |  |  | Pl |
|  |  |  |  |  |  |  | 20% |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  | AC |  |
|  |  |  | AC |  |  | 60% |  |
| AC | Pb |  | 43,8% | Pb |  |  | Pb |
| 29,3% | 34,4% |  |  | 37,5% |  |  | 35% |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
|  |  |  |  |  |  |  |  |
| C.I. 100% | C.F. 100% |  | C.I. 100% | C.F. 100% |  | C.I. 100% | C.F. 100% |

**CONTI ECONOMICI PERCENTUALIZZATI**

**ALFA BETA GAMMA**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Vn | 97,34% |  | Vn | 96,77% |  | Vn | 100% |
| Var. Mag. Prod. | 2,66% |  | Var. Mag. Prod. | 3,23% |  | Var. Mag. Prod. |  |
| PE | 100% |  | PE | 100% |  | PE | 100% |
| Cons. materie | 39,72% |  | Cons. materie | 22,58% |  | Cons. materie | 37,14% |
| MIL | 60,28% |  | MIL | 77,42% |  | MIL | 62,86% |
| Altre sp. op. | 32,94% |  | Altre sp. op. | 48,39% |  | Altre sp. op. | 22,09% |
| VA | 27,34% |  | VA | 29,03% |  | VA | 40,76% |
| Sp. personale | 20,33% |  | Sp. personale | 16,77% |  | Sp. personale | 21,42% |
| MOL | 7,01% |  | MOL | 12,26% |  | MOL | 19,34% |
| Ammortamenti | 6,31% |  | Ammortamenti | 1,29% |  | Ammortamenti | 3,57% |
| RO | 0,70% |  | RO | 10,97% |  | RO | 15,76% |
| Area finanziar. | -2,0% |  | Area finanziar. | -1,61% |  | Area finanziar. | -1,41% |
| Area extracaratt. | 0,07% |  | Area extracaratt. |  |  | Area extracaratt. | 0,03% |
| Area straordin. | 3,15% |  | Area straordin. |  |  | Area straordin. |  |
| RL | 1,92% |  | RL | 9,36% |  | RL | 14,38% |
| Oneri tributari | -0,98% |  | Oneri tributari | -4,84% |  | Oneri tributari | -7,14% |
| RN | 0,94% |  | RN | 4,52% |  | RN | 7,24% |

**COMMENTO**

Dalla comparazione degli indici di bilancio si evince quanto segue:

A livello di **composizione** delle fonti e degli impieghi, l'azienda "ALFA" risulta essere la più rigida, con il più basso tasso di autonomia finanziaria e il più elevato indice di indebitamento. Già da questa prima analisi scaturiscono considerazioni non favorevoli nei confronti dell'azienda di riferimento. Molto più equilibrate appaiono le strutture delle altre due aziende.

Questa riflessione è confermata anche dall'analisi della **correlazione** tra fonti ed impieghi. I quozienti (margini) di struttura mettono in evidenza il fatto che l'azienda "ALFA" non riesce a finanziare i propri investimenti a lungo termine con le rispettive fonti, neppure quelle di credito. Ciò significa che l'azienda finanzia parte dell'attivo immobilizzato con i debiti a breve termine, con il rischio, quindi, di incorrere in una situazione di "punta finanziaria". Ciò non accade per le altre due aziende. La "BETA", risulta ben equilibrata, sebbene debba far ricorso all'indebitamento a lunga scadenza; la "GAMMA" è completamente autosufficiente da questo punto di vista. Il CCN (quoziente di tesoreria primario) non fa che confermare quanto appena detto. Il margine (quoziente) di tesoreria secondario evidenzia il peso notevole del Magazzino - in confronto all'importo dell'attivo circolante - di tutte e tre le aziende le quali non riescono a far fronte ai propri debiti a breve con la liquidità differita e immediata. Nell'azienda "GAMMA" però la situazione risulta migliore che nelle altre due, nonostante il magazzino più elevato in termini assoluti. Non si può peraltro trascurare di segnalare il fatto che il turnover del magazzino è più elevato nell'azienda "ALFA", rispetto alle due concorrenti. Sempre con riferimento alla medesima azienda, si rileva la sostanziale equivalenza nella velocità della rotazione dei debiti e dei crediti commerciali, con un lieve vantaggio a favore di questi ultimi. Il giudizio (negativo) espresso in prima approssimazione attraverso gli indici di correlazione viene perciò confermato.

A livello di **economicità**, sia operativa che globale (netta e lorda) l'azienda "ALFA" risulta essere di gran lunga la meno redditizia delle tre, anche se la redditività globale è accettabile.

Il ROI dell'azienda è invece ridottissimo (appena il 2,68%), a causa del ROS, tendente allo zero (0,72%). Ciò significa che l'azienda vende con margini bassissimi rispetto ai costi di produzione che deve sostenere. A tal proposito si evidenzia il fatto che l'azienda "ALFA" ha sostenuto elevatissime spese operative per il consumo delle materie e per il personale (circa il doppio rispetto all'azienda "BETA", la quale esternalizza alcune funzioni operative, con un fatturato solo del 40% superiore). Analogamente, è risultato notevole il peso degli ammortamenti. Il P.c.i. é invece il migliore delle tre aziende, ma ovviamente non basta da solo a aumentare la redditività operativa. Il tasso di onerosità dei finanziamenti risulta essere medio rispetto alle altre due aziende considerate, ma, dato il ROI basso, favorisce la formazione di un "Effetto Leva" decisamente negativo. A peggiorare tale situazione contribuisce la presenza di un elevato quoziente di indebitamento (q), circa il triplo delle altre due aziende, che funge da moltiplicatore (pari a 3,35) dell'effetto di leva. "GAMMA" e "BETA", invece si trovano nelle condizioni opposte: hanno un effetto leva decisamente positivo (soprattutto la "GAMMA") che però non sfruttano al meglio dato un quoziente di indebitamento piuttosto ridotto, evidenziando un buon equilibrio fra mezzi propri e mezzi di terzi.

Si evidenzia il fatto che l'azienda "ALFA" presenta comunque una redditività positiva: che però deriva dal contributo dell'area straordinaria. La plusvalenza di ben 675 compensa i pesanti oneri finanziari. Le altre due aziende si trovano ancora una volta in una situazione opposta: presentano una redditività operativa più elevata di quella netta, dimostrando che l'ottima performance operativa è stata invece ridimensionata dalle aree non tipiche.

Si evidenzia altresì che l'azienda "BETA" ha scelto di decentrare parte della produzione. Lo testimonia la presenza di elevati costi esterni costituiti da "Lavorazioni presso terzi" che quindi giustificano la presenza di più basse spese per "consumo materie", per "personale" e per gli "ammortamenti". Tale politica di gestione si è rivelata vincente: il confronto con il profilo strutturale e dinamico dell'azienda "ALFA" lo dimostra ampiamente.

Per quanto riguarda le velocità di rotazione, l'azienda "ALFA" appare abbastanza equilibrata. Da segnalare, per l'azienda "GAMMA" una velocità di rotazione dei crediti superiore di oltre quattro volte a quella dei debiti.

Dalla lettura dei conti economici percentualizzati si possono inoltre evincere le inefficienze dell'azienda "ALFA" rispetto alle due concorrenti, le quali hanno minori incidenze, sia dei costi operativi che di quelli non operativi.

**In conclusione**, non si può esprimere un giudizio positivo sull'azienda "ALFA" per le seguenti ragioni:

- è sottocapitalizzata;

- presenta notevoli squilibri a livello di composizione delle fonti e degli impieghi;

- subisce dei costi di gestione troppo elevati rispetto alla concorrenza;

- l'area finanziaria è appesantita dall'elevato indebitamento e dall'effetto leva negativo: compensati, nella situazione contingente, dalla presenza di una notevole plusvalenza, evento che difficilmente potrà ripetersi negli anni successivi.

**L'azienda "ALFA" dovrebbe quindi:**

- aumentare adeguatamente i mezzi propri, neutralizzando proporzionalmente i debiti verso terzi, soprattutto quelli a breve scadenza;

- favorire il consolidamento di una parte non piccola dei debiti a breve termine;

- smobilizzare economicamente il magazzino, evitando per il futuro l'accumulo elevato di scorte (che comportano il sostenimento di considerevoli oneri finanziari);

- ridurre i costi operativi, magari ricorrendo al "terzismo" (come l'azienda "BETA"), al fine di ottenere ROS accettabili, mantenendo l'attuale favorevole indice di P.c.i.;

Occorre comunque rilevare che, in valori assoluti, l’azienda "ALFA" è quella che presenta il valore di fatturato più elevato. Quindi, la sua quota di mercato è la più elevata delle tre aziende considerate. Bisognerebbe quindi tentare, nei limiti del possibile, di perseguire la politica di miglioramento dell’efficienza operativa cercando di mantenere la posizione di supremazia nel settore di appartenenza, pena la perdita di un notevole vantaggio sulle concorrenti.