

Al termine dell'esercizio le risultanze contabili dell'azienda "ALFA." S.p.A. si possono riassumere nel seguente prospetto di bilancio (valori in L. milioni):

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 CIVIA	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 FABBRICATO 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	22.940		
UTILE DELL'ESERCIZIO	200		
TOTALE A PAREGGIO	23.540	TOTALE RICAVI	23.540

Si provveda, anzitutto, alla riclassificazione dello stato patrimoniale e del conto economico sulla base delle considerazioni seguenti.

- a) I prodotti finiti presenti in magazzino sono da considerarsi obsoleti per L. 400.
- b) Il conto "Fornitori c/anticipi" è relativo alla futura fornitura di un pacchetto di software.
- c) La voce contabile "Crediti verso clienti" comprende, per L. 350, crediti scadenti oltre l'esercizio successivo (il relativo "Fondo svalutazione crediti" è pari a L. 45).
- d) Il conto "Ratei e risconti attivi" comprende i valori riferiti alle due seguenti operazioni.
 - pagamento di un canone di assicurazione avvenuto in data 1/7/95 relativo al periodo 1/7/95 - 1/7/96 per L. 50;
 - rilevazione della competenza del fitto attivo annuale di L. 30 sull'immobile civile riscosso in via posticipata l'1 novembre di ogni anno.
- e) Lo scoperto di conto corrente verso la Cariplo risponde ad esigenze di elasticità di cassa per il finanziamento del capitale circolante.
- f) La rata a breve del prestito obbligazionario è pari a L. 150, quella del mutuo passivo è pari a L. 200.
- g) I debiti di fornitura risultano integralmente scadenti nell'esercizio successivo.
- h) Gli anticipi da clienti si riferiscono a prodotti già presenti in magazzino e pronti per la consegna.
- 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 complessivamente maturata a loro favore è pari a L. 75.
- j) L'utile di esercizio, dopo l'accantonamento a Riserva legale nella misura minima prevista dall'art. 2430 c.c., viene destinato come segue:
 - per L. 20 accantonato a Riserva straordinaria;
 - il rimanente distribuito ai soci.

Si prenda atto dei dati presentati di seguito, riferiti alle due principali aziende concorrenti della "ESSE.CI." S.p.A..

Bilancio riclassificato della "BETA." S.p.A. (valori espressi in L. milioni).

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
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 L. 6.000.

Dati parziali ottenuti dall'analisi per indici della "GAMMA" S.r.l..

R.O.E. **45%**

R.O.S. **21%**

P.C.I. (turnover degli investimenti) **2,8**

Tf (tasso medio sui finanziamenti) **7,2%**

Stato patrimoniale condensato della "ESSE.PI." S.r.l.

ATTIVO IMMOBILIZZATO 40%	MEZZI PROPRI 45%
ATTIVO CIRCOLANTE 60%	PASSIVITA' CONSOLIDATE 20%
	PASSIVITA' CORRENTI 35%

Si provveda quindi 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.