

Corso di Metodologie e detreminzioni quantitative d'azienda – prof. Madonna
a.a. 2003/2004 – Esercitazione n. 5

Una società operante nel settore manifatturiero, avente forma giuridica di S.p.A., presenta, al 31 dicembre 1999, il seguente bilancio contabile:

STATO PATRIMONIALE			
<u>ATTIVITA'</u>		<u>PASSIVITA'</u>	
Acconti a fornitori	764	Ratei passivi	12
Automezzi	1.570	F.do spese manutenzione	232
Titoli obbligazionari	50	F.do T.F.R.	2.412
Banca c/c attivo	275	Banca c/c passivo	826
Marchi	36	F.do amm.to fabbricati ind.li	2.000
Cambiali attive	2.755	Debiti vs. Fornitori	932
Cassa	75	F.do svalutazione crediti	300
Crediti vs. Clienti	3.210	F.do rischi	60
Anticipi su T.F.R.	750	Debiti diversi	174
Fabbricati industriali	5.450	Capitale sociale	16.000
Impianti	8.020	F.do amm.to impianti	2.617
Macchinari	7.310	Cambiali passive	200
Materie prime	600	F.do amm.to mob. e macc. ufficio	50
Mobili e macchine d'ufficio	125	F.do amm.to macchinari	1.250
Partecipazioni	400	Mutui ipotecari	6.450
Prodotti finiti	2.000	F.do amm.to automezzi	585
Risconti attivi	35	Utile di esercizio	2.010
Spese di pubblicità	25		
Terreni	1.400		
Perdita esercizio precedente	1.260		
Totale ATTIVITA'	36.110	Totale PASSIVITA'	36.110

CONTO ECONOMICO			
<u>COSTI</u>		<u>RICAVI</u>	
Materie prime	500	Vendite	35.000
Prodotti finiti	5.500	Proventi finanziari	75
Acquisto materie	9.350	Altri ricavi	45
Spese industriali	1.250	Resi su acquisto materie	570
Spese commerciali	470	Materie prime	600
Spese amministrative	260	Prodotti finiti	2.000
Resi su vendite	50	Costruzioni in economia	500
Oneri tributari	1.900	Vendita materie	150
Salari e stipendi	6.350		
Oneri accessori personali	3.700		
Oneri finanziari	3.400		
Accantonamento t.f.r.	680		
Quote ammortamento	3.400		
Acquisto prodotti	120		
Totale COSTI	36.930		
Utile di esercizio	2.010		
Totale A PAREGGIO	38.940	Totale RICAVI	38.940

NOTE PER LA RICLASSIFICAZIONE

Si provveda, in primo luogo, a riclassificare il bilancio sulla base delle seguenti note:

- 1 Le partecipazioni debbono considerarsi speculative per importo pari a 100
- 2 I crediti verso clienti a scadenza pluriennale ammontano a 1.500. Il fondo svalutazione crediti è relativo a crediti con scadenza infrannuale.
- 3 Gli acconti a fornitori si riferiscono per 500 all'acquisto di macchinari industriali e per la parte residua a materie prime.

- 4 Sulla base del turn-over del personale, si prevede di erogare nell'anno, a titolo di indennità di fine rapporto di lavoro, la somma di 212.
- 5 Il piano di ammortamento del mutuo ipotecario ha la durata di venti anni. La rata in scadenza nell'anno comprende una quota di capitale pari a 550.
- 6 Gli anticipi su T.F.R. sono relativi a rapporti di lavoro che non cesseranno nel corso del prossimo esercizio.
- 7 Nel corso dell'anno si prevede di utilizzare, per manutenzioni periodiche, il 50% del relativo fondo.
- 8 L'utile verrà utilizzato, previa approvazione dell'assemblea dei soci, per la completa copertura delle perdite progressive. Secondo gli orientamenti prestabiliti il residuo dovrà essere ripartito: in base al minimo disposto dell'art. 2430 del codice civile inoltre, il 10% alle riserve statutarie, 200 alle riserve straordinarie, il resto attribuito agli azionisti a titolo di dividendo.

Il candidato provveda, innanzitutto, alla riclassificazione del Bilancio relativo all'esercizio 1999.

Quindi, sulla base del confronto dei tre bilanci e di tutte le altre indagini necessarie, esponga, in forma esauriente e riassuntiva le sue considerazioni critiche in ordine alla situazione aziendale sotto il profilo reddituale, finanziario e patrimoniale ed alla sua evoluzione nel corso dei tre esercizi.

E ciò secondo le usuali tecniche di analisi di bilancio, quindi attraverso la formulazione e la considerazione critica degli indici più significativi.

Negli esercizi 1997 e 1998 il bilancio, parzialmente riclassificato dell'azienda presenta il seguente contenuto:

STATO PATRIMONIALE

ATTIVITA'	1997	1998	PASSIVITA'	1997	1998
IMMOBILIZZAZIONI	6.700	14.500	MEZZI PROPRI	5.000	11.000
ATTIVO CIRCOLANTE	9.525	11.170	PASS. CONSOLIDATE	7.500	9.800
MAGAZZINO MATERIE	780	500	PASS. CORRENTI	3.725	4.870
MAGAZZINO PRODOTTI	3.000	5.500			
LIQUIDITA DIFFERITE	5.420	4.820			
LIQUIDITÀ IMMEDIATE	325	350			
TOTALE CAP.INVESTITO	16.225	25.670	TOTALE C. DI FIN.	16.225	25.670
C.I. EXTRACARATTER.	0	0			
C.I. CARATTERISTICO	16.225	25.670			

CONTO ECONOMICO

		1997	1998
VENDITE NETTE		20.000	21.000
VARIAZ. MAGAZZINO PRODOTTI		500	3.000
	P.E.	20.500	24.000
CONSUMO MATERIE		3.500	4.000
	M.I.	17.000	20.000
ALTRE SPESE OPERATIVE		4.300	2.200
	V.A.	12.700	17.800
SPESE PER IL PERSONALE		12.800	11.160
	M.O.	-100	6.640
AMMORTAMENTI		2.300	2.750
	R.O.	-2.400	3.890
SALDO AREA FINANZIARIA (-)		-2.800	-3.700
SALDO AREA EXTRACARAT. (+)			
SALDO AREA STRAORDINARIA (+)			
	RISULTATO LORDO	-5.200	190
ONERI TRIBUTARI			100
	RISULTATO NETTO	-5.200	90