

**PROVA METODOLOGICA IN MATERIA DI
ANALISI DI BILANCIO**

Prof. Francesco PODDIGHE

Milano, 5 novembre 1997

MASTER X

Al termine dell'esercizio 1996, le risultanze contabili dell'azienda "PROMA.CO" S.p.A., svolgente attività di produzione tessile, si possono riassumere nel seguente prospetto di bilancio (valori in L. milioni):

STATO PATRIMONIALE

Impianti e Macchinari	3.043	Anticipi da Clienti	20
Attrezzature Industriali	1.500	Capitale Sociale	11.000
Credito Italiano c/c	95	Fondo T.F.R.	700
B.O.T.	200	Fornitori e Cambiali	6.195
Cassa	5	Debiti Tributari	380
Automezzi	2.900	Erario c/ I.V.A.	70
Clienti e Cambiali	13.850	Finanziamento Soci c/aumento Cap. Soc.	1.900
Disaggio di Emissione	18	Fondo Rischi su Crediti	1.010
Crediti Diversi	140	Fondo Spese di Manutenzione	230
Anticipi a Fornitori	20	Fondo amm.to Impianti e Macchinari.	1.071
Fabbricati Industriali	12.900	Fondo amm.to Attrezzature Industriali	700
Mobili e Arredi	2.000	Fondo amm.to Automezzi	1.131
Rimanenze in Magazzino	1.220	Fondo amm.to Fabbricati Industriali	5.031
Terreni	1.020	Fondo amm.to Mobili e Arredi	808
Brevetti	2.870	Mutui Ipotecari	3.500
Risconti Attivi	80	Prestito Obbligazionario	1.000
Immobili Civili	2.780	Riserva Legale	1.600
Spese Ricerca e Sviluppo da ammortizzare	1.110	Riserva Statutaria	3.360
Anticipi su T.F.R.	55	Riserva Straordinaria	900
		Utile di esercizio	5.200
TOTALE	45.806	TOTALE	45.806

CONTO ECONOMICO

Acquisto Materie	24.210	Fitti Attivi	324
Quota amm.to Imp. e Macch.	554	Insussistenze di Passivo	8
Quota amm.to Attrezzature Industriali	500	Interessi Attivi su c/c bancario	40
Quota amm.to Automezzi	1.131	Interessi su B.O.T.	20
Quota amm.to Fabbricati industriali	1.263	Magazzino Rimanenze Finali	1.220
Quota amm.to Mobili e Arredi	550	Resi su Acquisti	40
Quota amm.to Brevetti	602	Sopravvenienze Attive	80
Quota amm.to Spese R. & S. da ammortizzare	600	Sconti e Abbuoni Attivi	10
Quota amm.to Disaggio di emissione	2	Vendite Prodotti	66.100
Contributi Previdenziali	2.150	Vendite Materie	250
Fitti Passivi	375		
Imposte sul reddito dell'esercizio	6.000		
Interessi Passivi	900		
Magazzino Esistenze Iniziali	1.070		
Minusvalenze di alienazione Impianti	350		
Premi di Assicurazione	330		
Quota TFR	250		
Resi su Vendite	45		
Rivalutazione TFR	100		
Salari e Stipendi	4.450		
Sconti e Abbuoni Passivi	55		
Spese Amministrative	8.560		
Spese Commerciali	8.750		
Accantonamento per rischi su crediti	95		
Utile D'esercizio	5.200		
TOTALE	68.072	TOTALE	68.072

In primo luogo, il candidato provveda 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 che seguono.

Per quanto riguarda lo stato patrimoniale:

1. Nella voce "Clienti e cambiali" sono compresi crediti, pari a lire 110, da riscuotersi il 30 marzo 1998. Si consideri che la parte di "Fondo rischi su crediti" ad essi relativa è pari a lire 10.
2. Nel corso del 1997 due dipendenti cesseranno il proprio rapporto di lavoro. La quota TFR da liquidare è pari a lire 175. Gli anticipi iscritti in contabilità sono stati loro corrisposti in data 30 giugno 1996.
3. Gli anticipi ricevuti dai clienti si riferiscono a una produzione particolare, da attivarsi e ultimarsi durante il prossimo esercizio.
4. Il fondo spese di manutenzione verrà utilizzato interamente nel corso del 1998.
5. Gli anticipi concessi a fornitori riguardano una partita di materie.
6. Il prestito obbligazionario, di durata decennale, è stato emesso il 30 giugno di quest'anno (godimento 30/6 - 31/12) ed è rimborsabile in quote costanti annuali posticipate.
7. L'utile d'esercizio viene così ripartito:
 - 5% a riserva legale;
 - 15% a riserva statutaria;
 - il rimanente ai soci.
8. Il magazzino comprende prodotti finiti "fuori moda" per un valore di lire 100.
9. Nella voce "Fornitori e cambiali" sono compresi debiti scadenti il 30 ottobre 1998 per lire 245.
10. Il mutuo ipotecario ha durata decennale: è stato contratto nel corso del 1990 e prevede il rimborso in un'unica soluzione alla scadenza.

Per quanto riguarda il conto economico:

1. Le esistenze iniziali di magazzino sono così composte: Materie lire 420, Prodotti in corso lavorazione lire 100, Semilavorati lire 175, Prodotti finiti lire 375.
2. Le rimanenze finali di magazzino sono così composte: Materie lire 400, Prodotti in corso lavorazione lire 80, Semilavorati lire 210, Prodotti lire 530.
3. I premi di assicurazione devono suddividersi come segue:
 - Incendio e danni a fabbricati industriali, lire 310;
 - Incendio e danni a immobili civili, lire 20.

Si prenda quindi in considerazione il bilancio riclassificato della società "PROMA.CO" S.p.A. (valori espressi in L. milioni), dell'esercizio 1995.

Stato patrimoniale

IMPIEGHI		FONTI	
ATTIVO IMMOBILIZZATO	24.000	MEZZI PROPRI	15.000
MAGAZZINO	7.800	DEBITI CONSOLIDATI	4.700
LIQUIDITA' DIFFERITE	3.170	DEBITI CORRENTI	15.300
LIQUIDITA' IMMEDIATE	30		
CAPITALE INVESTITO	35.000	CAPITALE DI	35.000
CAP. INVESTITO CARATTERISTICO	29.000	FINANZIAMENTO	

Conto Economico

VENDITE NETTE	52.000	
INCREMENTO MAGAZZINO	3.000	
.....		55.000
CONSUMO MATERIE	21.000	
.....		34.000
ALTRE SPESE OPERATIVE	13.000	
.....		21.000
SPESE DEL PERSONALE	12.000	
.....		9.000
QUOTE DI AMMORTAMENTO	5.000	
.....		4.000
SALDO AREA FINANZIARIA		- 680
Interessi Attivi	65	
Interessi ed Oneri Passivi	- 745	
SALDO AREA EXTRACARATTERIS.		-10
SALDO AREA STRAORDINARIA		+580
.....		3.890
ONERI TRIBUTARI		2.000
RISULTATO NETTO		1.890

Nell'esercizio 1994, la "PROMA.CO" S.p.A. presentava il seguente quadro parziale degli indici:

Indice di rigidità	73%
Indice di elasticità	27%
Indice autonomia finanziaria	38%
Indice di indebitamento complessivo	62%
Indice di indebitamento "a lungo"	11%
Indice di indebitamento "a breve"	51%
Indice di indebitamento permanente	49%
Quoziente di struttura primario	0,52
Quoziente di struttura secondario	0,67
Quoziente di disponibilità	0,53
Quoziente di indebitamento (q)	1,63
R.O.I.	8,52%
R.O.E. netto	9,07%
R.O.E. lordo	19,6%
R.O.S.	5,5%
Turnover (Pci)	1,55
T.f.	4,17%

Per una migliore interpretazione del quadro degli indici, si tenga presente che, in questo esercizio, gli impieghi "non caratteristici" ammontavano a lire 7.450 (valori in L. milioni). Si consideri inoltre che l'indice di disponibilità del magazzino (magazzino / capitale investito) era pari a 0,245.

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