

*Bilancio – corso B*  
*ESERCITAZIONE ANALISI BILANCIO PER INDICI*

Al termine dell'esercizio 2006, le risultanze contabili dell'azienda "MA.DO.SA." S.p.A., svolgente attività di produzione industriale, si possono riassumere nel seguente prospetto di bilancio (valori in migliaia di Euro):

**STATO PATRIMONIALE**

Anticipi a fornitori	400	Banca <i>IntesaSanPaolo</i> c/c passivo	250
Anticipi su TFR	50	Capitale sociale	11.000
Autoveicoli	1.950	Contributi in c./capitale a fondo perduto	2.700
Azioni in portafoglio	2.150	Debiti diversi a lunga scadenza	900
Brevetti	500	Debiti tributari	115
Cambiali attive commerciali	500	F.do ammortamento immob. materiali	8.200
Capannoni industriali	3.550	F.do svalutazione crediti	200
Cassa	10	Finanziamenti bancari	1.750
Conto corrente postale	50	Fondo rinnovamento impianti	700
Crediti diversi	200	Fondo sovrapprezzo azioni	2.500
Crediti verso clienti	3.275	Fondo T.F.R.	920
Credito Italiano c/c attivo	40	Fornitori	6.980
Erario conto IVA	520	Mutui passivi	2.000
Finanziamenti diversi	250	Passività diverse a breve scadenza	45
Elaboratori elettronici	450	Prestito obbligazionario	4.500
Immobili	1.000	Ratei passivi	5
Impianti	13.120	Riserva legale	100
Macchine operatrici	2.450	Riserva statutaria	200
Magazzino materie prime	2.050		
Magazzino prodotti finiti	3.530	<i>Utile dell'esercizio 2006</i>	385
Magazzino semilavorati	2.000		
Mobili e arredi	1.000		
Obbligazioni in portafoglio	925		
Ratei attivi	280		
Software	200		
Spese di pubblicità capitalizzate	1.270		
Spese di ricerca e sviluppo capitalizzate	530		
Terreni	1.200		
<b>Totale</b>	<b>43.450</b>	<b>Totale</b>	<b>43.450</b>

## CONTO ECONOMICO

Abbuoni passivi	15	Fitti attivi immobili civili	40
Accantonamento f.do svalutazione crediti	40	Fitti attivi terreni ad impiego civile	10
Accantonamento fondo T.F.R.	300	Lavori in economia	1.000
Acquisti materie prime	26.800	Plusvalenze da alienazione	2.100
Acquisto prodotti	80	Proventi finanziari	75
Altre spese operative esterne	5.700	Resi su acquisti	45
Altri oneri finanziari	95	Ricavi accessori di vendita	510
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	500	Rimanenze finali materie prime	2.050
Ammortamento immobilizzazioni materiali	4.500	Rimanenze finali prodotti finiti	3.530
Esistenze iniziali materie prime	2.000	Rimanenze finali semilavorati	2.000
Esistenze iniziali prodotti finiti	6.030	Sconti attivi	25
Esistenze iniziali semilavorati	2.500	Sopravvenienze attive	15
Imposte dell'esercizio	115	Vendita materie prime	30
Insussistenze di attivo	30	Vendite prodotti	75.600
Interessi passivi mutuo passivo	80		
Interessi passivi prestito obbligazionario	350		
Lavorazioni di terzi su nostri prodotti	18.300		
Minusvalenze da alienazione	2.300		
Oneri contributivi e previdenziali	3.915		
Altri costi relativi al personale	450		
Resi su vendite	15		
Rimborsi spese al personale	680		
Rivalutazione fondo T.F.R.	50		
Salari e stipendi	4.500		
Spese consulenza legale/amministrativa	450		
Spese di pubblicità	1.000		
Spese diverse di area industriale	3.100		
Spese energia	2.710		
Spese manutenzione immobili civili	40		
<i>Utile d'esercizio</i>	385		
<b>Totale</b>	<b>87.030</b>	<b>Totale</b>	<b>87.030</b>

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 dei risultati parziali) sulla base delle considerazioni che seguono:

- 1) Come si evince dai prospetti di bilancio, l'azienda è proprietaria di un appezzamento di terreno: per il 50% è adibito ad uso industriale, mentre la restante parte ha destinazione civile. La quota di terreni a destinazione civile non viene ammortizzata.
- 2) I piani aziendali prevedono, per il primo semestre dell'esercizio 2007, di cedere il 75% del lotto di terreno ad uso civile.
- 3) La voce contabile "Immobili" si riferisce ad una palazzina situata nel centro commerciale della città di Milano. La struttura è così divisa: per il 60% ospita gli uffici amministrativi della società, mentre la restante parte è divisa in appartamenti ad uso civile. La quota di immobili a destinazione civile non viene ammortizzata.
- 4) Il management aziendale ha intenzione di alienare, nel corso del prossimo esercizio, una parte degli appartamenti ad uso civile, per un valore complessivo di euro 250.
- 5) La voce "Anticipi a fornitori" si riferisce ad un'anticipazione concessa a fronte della realizzazione di una specifica attrezzatura tecnica che sarà consegnata nel gennaio 2007.
- 6) Le azioni in portafoglio si riferiscono ad una partecipazione a carattere strategico.
- 7) Le obbligazioni in portafoglio si riferiscono ad un prestito obbligazionario emesso da un fornitore con cui esiste un consolidato rapporto commerciale. Per euro 100 saranno rimborsate nel 2007.
- 8) Le cambiali attive commerciali scadranno integralmente nel terzo trimestre del 2010. I crediti verso clienti sono dilazionati nel lungo periodo per euro 375. La quota del Fondo svalutazione crediti relativa ai crediti a breve scadenza è di euro 150.
- 9) Per quanto concerne il credito IVA, l'azienda ha attivato la procedura di rimborso accelerato, quindi si prevede di ottenerne il rimborso nel corso del prossimo esercizio.
- 10) I "Finanziamenti diversi" si riferiscono ad un prestito concesso, nel corso del 2006, al direttore commerciale dell'azienda per l'acquisto della propria abitazione. La prima rata annuale, pari a euro 50, sarà rimborsata nell'esercizio 2007.
- 11) L'utile d'esercizio viene così diviso:
  - per euro 20 accantonato a Riserva legale;
  - per euro 40 accantonato a Riserva statutaria;
  - per euro 240 si accantona in una riserva facoltativa, denominata "Riserva straordinaria";
  - la parte rimanente viene assegnata ai soci a titolo di dividendo.
- 12) Nel corso dell'esercizio 2007, dovranno essere restituite euro 200 a fronte del Prestito obbligazionario e euro 200 a fronte dei Mutui passivi. I Finanziamenti bancari non prevedono rimborsi nei prossimi 12 mesi.
- 13) Nell'esercizio 2007, andranno in pensione tre dipendenti. Il trattamento di fine rapporto loro spettante ammonta a euro 120. Sono loro stati concessi anticipi su T.F.R. per euro 20.
- 14) Si è ottenuta dilazione pluriennale sui debiti verso fornitori per euro 980.
- 15) I prodotti finiti, limitatamente ad un lotto di euro 30, presentano difficoltà di commercializzazione.
- 16) Lo scoperto di conto corrente presso la banca *IntesaSanPaolo* risponde ad esigenze di elasticità di cassa e non risulta garantito da pegni od ipoteche.
- 17) I ricavi accessori di vendita si riferiscono alla cessione di scarti e sfridi di produzione.

**Dopo le necessarie elaborazioni, si provveda a comporre la tabella allegata dei principali indici patrimoniali, finanziari ed economici, compresi gli indicatori aggiuntivi i dati ottenuti, formulando, infine, alcune note di commento.**

Quadro parziale degli indici:

<i>INDICATORE</i>
Indice di rigidità
Indice di elasticità
Indice di disponibilità magazzino prodotti finiti (Magazzino prodotti finiti / Capitale Investito)
Indice autonomia finanziaria
Indice di indebitamento complessivo
Indice di indebitamento “a lungo”
Indice di indebitamento “a breve”
Indice di indebitamento permanente
Quoziente di struttura primario
Quoziente di struttura secondario
Quoziente di disponibilità
Quoziente di indebitamento (q)
R.O.I.
R.O.E. netto
R.O.E. lordo
R.O.S.
Turnover (Pci)
T.f.
Peso degli investimenti di tipo patrimoniale sul Cap. Inv. (Impieghi patrimoniali / Capitale Investito)