

Esercizio n.1

In data 01/01/21 i signori Rossi e Gialli costituiscono una S.p.A. mediante un conferimento di denaro in banca pari a € 500.000. L'azienda neo-costituita effettua le seguenti operazioni:

- in data 01/01 ottiene un prestito bancario per un importo pari a € 400.000;
- in data 02/01 acquista in contanti un brevetto al prezzo di € 50.000 (la cui vita utile è stimata in dieci anni), un impianto al prezzo di € 300.000 e un fabbricato al prezzo di € 200.000, entrambi con una vita utile stimata in 20 anni;
- in data 04/01 acquista materie prime per € 30.000 con pagamento dilazionato;
- in data 03/03 vende prodotti finiti per € 125.000, regolati per € 85.000 in contanti e per il resto con incasso dilazionato;
- in data 04/03 paga un terzo dei debiti verso fornitori;
- in data 06/05 acquista materie prime per € 50.000 con pagamento dilazionato;
- in data 07/07 acquista in contanti un macchinario al prezzo di € 40.000, la cui vita utile è stimata in dieci anni;
- in data 10/08 vende prodotti finiti per € 160.000, regolati per metà in contanti e per metà con incasso dilazionato;
- in data 22/10 paga i canoni delle utenze varie per € 35.000;
- in data 20/11 incassa i crediti per un ammontare pari a € 60.000;
- in data 15/12 paga gli stipendi ai dipendenti per un totale di € 290.000;
- in data 23/12 vende prodotti finiti per € 180.000 con incasso dilazionato;
- in data 30/12 paga la rata del debito per € 44.530 (quota interessi passivi = € 8.000, quota capitale = 36.530).

Ipotizzando che l'ammortamento sia lineare e che l'aliquota d'imposta sia pari al 40%, si rediga il conto economico e lo stato patrimoniale al 31/12/21.

Si analizzi la performance finanziaria, patrimoniale e reddituale dell'impresa al 31/12/21.

DEBITI VS BANCA

13	36.530	400.000	1
		363.470	

DEBITI VS FORNITORI

		30.000	5
6	50.000	50.000	6
		70.000	

CREDIT VS CLIENTI

4	40.000	60.000	10
8	20.000		
12	180.000		
		240.000	

I. PASSIVI

13	8.000	
----	-------	--

C.S.

AMM.	50.000	465.000	VENDE PROD. FINITI
	15.000		
	100.000		
	20.000		
C/A	80.000		
UTILE	36.000		
STIP	290.000		
I. PASSIVI	8.000		
		445.000	

- VALORE DELLA PRODUZIONE = 465.000
- VALORE AGGIUNTO = 350.000 (- C/A - UTILE)
- MARGINE OPERATIVO LORDO = 60.000 (- STIPENDI)
- RISULTATO OPERATIVO = 28.000 (- AMMORT.)
- " ORDINARIO = 28.000 (0)
- " PRIMA DELLE IMPOSTE = 28.000 (0)
- RISULTATO NETTO = 20.000 (- I. PASSIVI)

BANCA

1	500.000	50.000	1
2	400.000	300.000	6
4	25.000	200.000	
8	80.000	40.000	5
12	60.000	10.000	11
		36.000	13
		290.000	
		44.530	
	1225	363.470	

BREVETTO

1	50.000	50.000
		45.000

(20 ANNI)
AMM. BREVETTO

$\frac{50.000}{20} = 2.500$

IMPIANTO

2	300.000	15.000
		285.000

(20 ANNI)
AMM. IMPIANTO

$\frac{300.000}{20} = 15.000$

FABBRICATO

2	200.000	10.000
		190.000

(20 ANNI)
AMM. FABBRICATO

$\frac{200.000}{20} = 10.000$

C/A MATERIE PRIME

2	30.000
6	50.000
	80.000

VENDE PROD. FINITI

	125.000	7
	180.000	12
	180.000	12
	485.000	

UTILE

2	36.000
---	--------

S.P.

BREV.	45.000	500.000	CAP. SOC.
IMP.	285.000	363.470	DEBITI
FABR.	190.000	70.000	
MACH.	36.000	8.000	IRB.
BANCA	155.470	12.000	UTILE NETTO
CREDITI VS CLIENTI	240.000		
	953.470	953.470	

MMWS = 552.000

ATT. CUR.

BANCA	155.470
CREDITI VS CLIENTI	240.000
	395.470

512.000 = CAP. PROPRIO
445.470 = CAP. ALTR.

PASS. CONSOLIDATI = 363.470 (BANCA)
PASS. CAPITALI = 78.000 (DEBITI VS. FORN. + I. PASSIVI)

2)

Esercizio n.2

Le società Microtech S.p.A. e Infotech S.p.A. presentano i seguenti dati (in migliaia di euro):

	Microtech S.p.A.	Infotech S.p.A.
Ricavi	3.278	2.253
Utile netto	57	75
Interessi passivi	28	42
Proventi finanziari	22	34
Aliquota di imposta sul reddito	40%	40%
Patrimonio Netto	279	410
Totale attività	430	670

- Quale società ha conseguito la migliore redditività delle vendite? **INFOTECH**
- Quale società presenta il più alto valore dell'indice di rotazione delle attività? **MICROTECH**
- Quale società ha conseguito la migliore redditività del capitale proprio? **MICROTECH**
- Quale società ha conseguito la migliore redditività del capitale investito? **MICROTECH**
- Basandovi sugli indicatori calcolati, in quale delle due società investireste?

$RO = \frac{UTILE LORDO + I. PASSIVI - PROVENTI}{RICAVI DI VENDITA} = \frac{101}{133} = 75,9\%$ MICRO

a) MIGLIORE ROS?

$ROS = \frac{R.O.}{RICAVI DI VENDITA} = \frac{101}{3278} = 3,08\%$

$\frac{133}{2253} = 5,9\%$ ✓

b) MIGLIORE ROI?

$ROI = \frac{RICAVI}{ATTIVO} = \frac{3278}{430} = 7,6\%$

$\frac{2253}{670} = 3,36\%$

⑦ MACCHINARIO

40.000	2000
38.000	

(10 ANNI)

⑦ AMM. MACCH. 1/07

$$\frac{40.000}{10} \cdot \frac{6}{12} = 2000$$

78.000

78.000

ANALISI DI SOLIDITÀ PATRIMONIALE

INDICE DEGLI IMPEGNI

$$\bullet \frac{\text{IMMOB.}}{\text{CAP. INVEST.}} = \frac{558.000}{953.470} = 58,52\%$$

$$\bullet \frac{\text{ATT. CORR.}}{\text{CAP. INVEST.}} = \frac{305.420}{953.470} = 32,03\%$$

INDICE DELLE FONTI

$$\bullet \frac{\text{CAP. PROPRIO}}{\text{CAP. ACQUISITO}} = \frac{512.000}{953.470} = 53,7\%$$

$$\bullet \frac{\text{CAP. TERZI}}{\text{CAP. ACQUISITO}} = \frac{\text{DEBITI}}{\text{CAP. ACQ.}} = \frac{441.470}{953.470} = 46,3\%$$

$$\bullet \text{LEVA FINANZIARIA} = \frac{\text{CAP. TERZI}}{\text{CAP. PROPRIO}} = 0,86 < 1 \text{ BUONO}$$

ANALISI LIQUIDITÀ

$$\text{IND. LIQUIDITÀ} = \frac{\text{ATT. CORR.}}{\text{PASS. CORR.}} = \frac{305.420}{78.000} = 3,91 > 1 \text{ BUONO}$$

$$\text{TEST ACQUO} = \frac{\text{LIQ. IMM.}}{\text{PASS.}} = \frac{\text{BANCHE}}{\text{PASS.}} = \frac{155.420}{78.000} = 1,99 > 1 \text{ BUONO}$$

$$\text{CCN} = \text{ATT. CORR.} - \text{PASS. CORR.} = 317.420$$

ANALISI RENDIMENTALE

$$\text{ROI} = \frac{\text{RO}}{\text{CAP. INVEST.}} = \frac{28.000}{953.470} = 2,94\%$$

$$\text{ROS} = \frac{\text{RO}}{\text{RICAVI VENDITA}} = \frac{28.000}{465.000} = 6,02\%$$

$$\text{ROE} = \frac{\text{UTILE NETTO}}{\text{PATR. NETTO}} = \frac{12.000}{512.000} = 2,34\%$$

$$\text{RUD} = \frac{\text{CONTR. FINANZ.}}{\text{CAP. E DEBITI}} = \frac{\text{I. PASSIVI}}{\text{DEBITI TOTALI}} = \frac{8.000}{362.470} = 2,2\%$$

ROI > ROS

L'AZIENDA SI PUÒ INDEBITARE ULTERIORMENTE
PER AUMENTARE I GUADAGNI
E QUINDI AUMENTARE ANCHE IL ROE

$$\text{IREI} = \frac{\text{RICAVI}}{\text{ATTIVO}} = \frac{465.000}{953.470} = 48,7\%$$

(QUANTO VALORE
GLI INVESTIMENTI
SI RITORNO ALL'ANNO)

INDICE
DI ROTAZIONE

DEL CAP. INVESTITO

Esercizio n.2

Le società Microtech S.p.A. e Infotech S.p.A. presentano i seguenti dati (in migliaia di euro):

	Microtech S.p.A.	Infotech S.p.A.
Ricavi	3.278	2.253
Utile netto	57	75
Interessi passivi	28	42
Proventi finanziari	22	34
Aliquota di imposta sul reddito	40%	40%
Patrimonio Netto	279	410
Totale attività	430	670

- Quale società ha conseguito la migliore redditività delle vendite? **Infotech**
- Quale società presenta il più alto valore dell'indice di rotazione delle attività? **Microtech**
- Quale società ha conseguito la migliore redditività del capitale proprio? **Microtech**
- Quale società ha conseguito la migliore redditività del capitale investito? **Microtech**
- Basandovi sugli indicatori calcolati, in quale delle due società investireste?

↓
MicroTech.

$$RO = \frac{57}{279} = 20,4\%$$

a) Miglior ROS?

$$ROS = \frac{RO}{\text{RICAVI DI VENDITA}} = \frac{20,4\%}{3278} = 6,2\%$$

b) Miglior ROI?

$$ROI = \frac{RO}{\text{ATTIVO}} = \frac{20,4\%}{430} = 4,7\%$$

c) Miglior ROS?

$$\frac{75}{410} = 18,3\%$$

d) Miglior ROI?

$$ROI = \frac{RO}{\text{ATTIVO}} = \frac{18,3\%}{670} = 2,7\%$$

3)

Esercizio n.3

Le società α e β presentano i seguenti dati (in migliaia di euro):

	α	β
Ricavi	130.900	107.300
Utile netto	1.100	320
Interessi passivi	580	1.900
Proventi finanziari	700	309
Aliquota di imposta sul reddito	40%	40%
Patrimonio Netto	162.400	15.600
Fondo per rischi e oneri	6.200	36
Trattamento di fine rapporto di lavoro	1.200	690
Debiti	120.200	149.000
Ratei e risconti passivi	80	58

Si determini: i) la redditività delle vendite; ii) l'indice di rotazione delle attività; iii) la redditività del capitale proprio; iv) la redditività del capitale investito; v) il rapporto di indebitamento; vi) l'indice di leva finanziaria. In base agli indicatori calcolati, si scelga la società nella quale investire.

$$RO = \frac{\text{UTILE LORDO} + \text{I. PASSIVI} - \text{PROVENTI FINANZIARI}}{\text{PATRIMONIO NETTO}} = \frac{1.100}{162.400} = 0,68\%$$

$$RO = \frac{\text{UTILE LORDO} + \text{I. PASSIVI} - \text{PROVENTI FINANZIARI}}{\text{PATRIMONIO NETTO}} = \frac{320}{15.600} = 2,05\%$$

$$\text{TOT. ATTIVO} = \text{TOT. PASSIVO} = \text{P.N.} + \text{FONDI} + \text{TRATT. FINE RAP.} + \text{DEBITI} + \text{RATEI E RISCONTI PASSIVI}$$

$$\alpha) = 230.080$$

$$\beta) = 165.384$$

$$\beta) \frac{240000}{165384} = 1,45\%$$

$$\text{LEV. FIN.} = \frac{\text{CAP. TERZI}}{\text{CAP. PROPRIO}} = \frac{120.200}{162.400} = 0,74$$

$$\alpha) = \frac{120200}{162400} = 0,74 < 1$$

$$\beta) = \frac{149000}{15600} = 9,55 > 1$$

β ha indici di analisi reddituali discretamente migliori di α ma ha una LEVA FINANZIARIA fortemente alta che indica un elevato tasso di indebitamento. Entrando nel dettaglio per studiare il rapporto tra ROS e ROI

$$ROI_{\alpha} = 0,68\% > ROI_{\beta} = 0,41\%$$

$$ROI_{\beta} = 1,5 > ROI_{\alpha} = 1,3$$

$$ROS = \frac{\text{ROS} \times \text{FINANZ.}}{\text{DEBITI}} = \frac{580}{120.000} = 0,48\%$$

$$\beta) \frac{1900}{149000} = 1,3\%$$

α vince da α può aumentare il suo indebitamento per migliorare il suo indice di redditività quindi scegliamo α.

✓

t

✓

Bewertung

MULTI → nicht
MATHS DIST