

Bilancio

11. La società α e β presentano i seguenti dati (in migliaia di euro):

| | α | β |
|---------------------------------|----------|---------|
| Ricavi | 4.917 | 3.380 |
| Utile netto | 86 | 113 |
| Interessi passivi | 42 | 63 |
| Proventi finanziari | 33 | 51 |
| Aliquota di imposta sul reddito | 30% | 30% |
| Patrimonio Netto | 419 | 615 |
| Totale attività | 645 | 1.005 |

Si calcolino: i) la redditività delle vendite; ii) l'indice di rotazione delle attività; iii) la redditività del capitale proprio; iv) la redditività del capitale investito.

Basandosi sugli indicatori calcolati, in quale delle due società investireste?

$$ROS = \frac{R.O.}{RUCVI} \begin{cases} A) \frac{129,8}{4512} = 2,9\% \\ B) \frac{108,5}{3380} = 4,7\% \end{cases}$$

$$IRC = \frac{RUCVI}{TOT.ATTIVO} \begin{cases} A) \frac{4027}{645} = 7,02 \\ B) \frac{3380}{1005} = 3,36 \end{cases}$$

$$ROE = \frac{UTILE NETTO}{PAT. NETTO} \begin{cases} A) \frac{86}{419} = 20,5\% \\ B) \frac{113}{615} = 18,4\% \end{cases}$$

$$ROI = \frac{R.O.}{TOT.ATTIVO} \begin{cases} A) \frac{129,8}{645} = 19,7\% \\ B) \frac{108,5}{1005} = 10,8\% \end{cases}$$

$$R.O. = \text{UTILE LORDO} + \text{I. PASSIVI} - \text{PROV. FINANZIARI}$$

$$A) 86 + 26,8 + 42 - 33 = 120,8$$

$$B) 113 + 33,9 + 63 - 51 = 158,9$$

NONOSTANT β presenta un indice di redditività migliore di α , per il resto α presenta migliori parametri.

Quindi α .

12. 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 |
| Rischi 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) l'indice di leva finanziaria.

In base agli indicatori calcolati, si scelga la società nella quale investire.

$$i) ROS = \frac{RO}{RUCVI} = \begin{cases} A) \frac{1713}{130900} = 1,3\% \\ B) \frac{2424}{107300} = 2,3\% \end{cases}$$

$$iii) ROE = \frac{UTILE NETTO}{PATRIMONIO NETTO} \begin{cases} A) \frac{1100}{162400} = 0,7\% \\ B) \frac{320}{15600} = 2,1\% \end{cases}$$

$$ii) IRCI = \frac{RUCVI}{TOT.ATTIVO} \begin{cases} A) \frac{130900}{250980} = 0,45 \\ B) \frac{107300}{265384} = 0,67 \end{cases}$$

$$iv) ROI = \frac{RO}{TOT.ATTIVO} \begin{cases} A) \frac{1713}{250980} = 0,7\% \\ B) \frac{2424}{265384} = 0,9\% \end{cases}$$

$$RO = \text{UTILE LORDO} + \text{I. PASSIVI} - \text{PROVENTI FINANZIARI} = \begin{cases} A) 1713,3 \\ B) 2424,3 \end{cases}$$

$$v) \text{RAPPORTO INDEBITAMENTO} = \frac{DEBITI}{TOT.ATTIVO} = \begin{cases} A) \frac{120.000}{250.980} = 0,41 \\ B) \frac{149.000}{265.384} = 0,56 \end{cases}$$

$$TOT.ATTIVO = TOT. PASSIVO = P.N. + FONDI + TRATT. FINE RAP. + RISCHI E ONERI + RISCONTI PASSIVI$$

$$\begin{cases} A) = 250.980 \\ B) = 165.384 \end{cases}$$

$$B) \frac{149000}{265384} = 0,56 \quad vi) \text{LEVA FINANZ.} = \frac{CAP. TERZO}{CAP. PROPRIO} = \frac{FONDI + TRATT. + RISCHI + PAS.}{P.N. + UTILI}$$

$$A) = \frac{14680}{163500} = 0,09 < 1 \quad \text{Buono}$$

$$B) = \frac{149284}{15920} = 9,4 > 1 \quad \text{MOLTO MALO} \rightarrow \text{MOLTI DEBITI}$$

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

$$ROI_A = 0,75 > ROS_A = 0,48$$

$$ROI_B = 1,5 > ROS_B = 1,3$$

si evince che α può aumentare il suo indebitamento per migliorare i suoi indici di redditività quindi scegliamo α .

$$ROS = \frac{\text{UTILE FINALE}}{\text{DEBITI}} \begin{cases} A) \frac{580}{120000} = 0,48\% \\ B) \frac{1500}{149000} = 1,3\% \end{cases}$$

$$B) \frac{1500}{149000} = 1,3\%$$

13)

- Il primo gennaio 2020 è costituita la Marvin S.p.A. mediante sottoscrizione del capitale sociale di 250.000 €, interamente versati in banca. Durante l'esercizio, si svolgono le seguenti operazioni:
- In data 01-01 vengono acquistati con pagamento in contanti un macchinario per € 35.000 e un brevetto per € 70.000 (vita utile stimata per entrambi pari a 10 anni).
- In data 04-01 vengono acquistate, contrando un debito con il fornitore, materie prime per € 33.000.
- In data 01-03 vengono venduti prodotti finiti per un importo pari a € 72.000, concedendo un credito ai clienti.
- In data 30-04 viene pagato il debito verso il fornitore di materie prime per un importo pari a € 15.500.
- In data 01-05 viene acquistato con dilazione di pagamento un magazzino per € 60.000, la cui vita utile stimata è pari a 10 anni.
- In data 01-06 vengono riscossi i crediti dai clienti per un importo pari a € 29.000.
- In data 21-07 vengono venduti prodotti finiti per un importo pari a € 170.000, concedendo un credito ai clienti.
- In data 01-09 viene riscosso in contanti il canone anticipato di affitto del magazzino per un importo pari a € 12.000, relativo al semestre 01-09-20/01-03-21.
- In data 07-09 vengono acquistate, contrando un debito con il fornitore, materie prime per € 45.000.
- In data 22-11 vengono venduti prodotti finiti per un importo pari a € 164.000, per metà in contanti e per metà concedendo un credito ai clienti.
- In data 28-11 vengono pagati i debiti verso fornitori per un importo pari a € 26.000.
- In data 12-12 vengono pagati per € 34.000 le utenze varie (gas, acqua, energia elettrica).
- In data 23-12 vengono riscossi i crediti dai clienti per un importo pari a € 52.000.
- In data 23-12 viene pagata la rata annuale del mutuo per un importo pari a € 13.000 Euro.
- In data 31-12 vengono rilevate rimanenze finali di materie prime per un importo pari a € 210.000.
- In data 31-12 vengono rilevate rimanenze finali di prodotti finiti per un importo pari a € 13.000 Euro.

| CS | |
|---------|--|
| 250.000 | |

| MACCHINARIO | |
|-------------|--|
| 35.000 | |
| 31.500 | |

| BREVETTO | |
|----------|--|
| 70.000 | |
| 63.000 | |

| MAGAZZINO | |
|-----------|--|
| 60.000 | |
| 56.000 | |

| AMM. MACCH. | |
|-------------|--|
| 35.000 | |

| AMM. BREVETTO | |
|---------------|--|
| 70.000 | |

| AMM. MAGAZZ. | |
|--------------|--|
| 60.000 | |

| BANCA | |
|---------|--|
| 250.000 | |
| 26.000 | |
| 23.000 | |
| 12.000 | |
| 82.000 | |

| MUTUO PRIMA | |
|-------------|--|
| 13.000 | |

| PRODOTTI FINITI | |
|-----------------|--|
| 26.000 | |

| FONDI ATTIVO | |
|--------------|--|
| 40.000 | |

60.000 / 10 = 6.000

16 ✓ In data 27-12 vengono pagati gli stipendi ai dipendenti per un importo pari a € 210.000.
 12 ✓ In data 31-12 vengono rilevate rimanenze finali di materie prime per un importo pari a € 13.000 Euro.
 ipotizzando che l'ammortamento sia lineare e che l'aliquota d'imposta sia pari al 30%, si rediga il conto economico e lo stato patrimoniale al 31/12/2020

Modello schematizzato approvato 05/01/2022 02/22

| DEBITI CON LA BANCA | |
|---------------------|----------|
| 1. PASSIVI | |
| 200 | |
| 15 | 5.480 |
| | 60.000 ① |
| | 54.520 |

| DEBITI CON FORNITORI | |
|----------------------|----------|
| 15 | 25.500 |
| 13 | 26.000 |
| | 33.000 ③ |
| | 60.000 ② |
| | 45.000 ④ |
| | 96.500 |

| | |
|----|----------|
| 15 | 60.000 |
| 17 | 23.000 |
| 13 | 21.000 |
| 11 | 82.000 |
| 24 | 57.000 |
| | 34.000 ⑤ |
| | 66.800 ⑥ |
| | 21.000 ⑦ |
| | 37.18 |
| | 87,82 |
| 13 | 34.000 |
| | 58.82 |

| MATERIE PRIME | |
|---------------|---------|
| 13 | 33.000 |
| 10 | 45.000 |
| | 78.000 |
| STIPENDI | |
| 16 | 210.000 |

| PRODOTTI FINITI | |
|-----------------|-----------|
| | 72.000 ④ |
| | 170.000 ⑧ |
| | 242.000 ⑪ |
| | 408.000 |

| FATTO ATTIVO | |
|--------------|----------|
| 4.000 | 12.000 ⑨ |
| | 8.000 |

| RIMANENZE FINALI | |
|------------------|--------|
| | 13.000 |

| RISULTATO PASSIVO | |
|-------------------|------|
| 12.000 | 4 |
| | 12 |
| | 4000 |

| CREDITI VS CLIENTI | |
|--------------------|---------|
| 14 | 72.000 |
| 13 | 120.000 |
| 11 | 82.000 |
| | 274.000 |

| CS | |
|------|---------|
| ATTI | |
| 3500 | 8.000 |
| 7000 | 13.000 |
| 4000 | 406.000 |
| | 427.000 |

| SP | |
|-------|---------|
| IMM | |
| 31500 | 260.000 |
| 63000 | 4.000 |
| 56000 | 54.520 |
| | 318.520 |
| CRED | 243.000 |
| BANCA | 87.820 |
| RIM | 13.000 |
| | 494.320 |

UTILI LORDI = 213.000
 ALIQUOTA = 26.730
 UTILI NETTI = 62.520

14 - Il 31 dicembre 2020 i saldi dei conti di Beta s.r.l. sono i seguenti:

| Beta s.r.l. | |
|--|----------|
| (Saldo al 31-12-20) | |
| Debiti verso fornitori | € 11.500 |
| Crediti commerciali | € 22.000 |
| Debiti verso banche a lungo termine | € 12.000 |
| Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato | € 12.000 |
| Risconti passivi annuali | € 1.300 |
| Risconti passivi annuali | € 22.500 |

Domenico

- Qual è il valore dell'indice di liquidità?
- Spiegare cosa misura l'indice di liquidità.
- Perché una società potrebbe avere problemi di liquidità pur avendo un indice di liquidità > 1?

$$I. DI LIQUIDITA' = \frac{ATTI CORRENTI}{PASS. CORRENTI}$$

$$ATT. CORRENTI = RIM. DI PRODOTTI FINITI + CASSA + CRED COMM. = 475.000$$

$$PASS. CORRENTI = DEB FORN + DEB TRIB + RIS PASS = 398.000$$

$$I. DI LIQUIDITA' = \frac{475.000}{398.000} = 1,19$$

L'indice di liquidità misura la capacità di un azienda di avere entro l'anno liquidità sufficiente a saldare o meno i debiti che deve saldare entro l'anno. Sebbene possa risultare positivo > 1 è necessario controllare anche il TEST ACIDO che misura la liquidità immediata in relazione alle pass. correnti. Se quello risulta < 1 l'azienda potrebbe avere problemi di liquidità. Infatti $\frac{12.000}{398.000} = 0,3$ QUESTA AZIENDA HA PROBLEMI DI LIQUIDITA' IMMEDIATA.

15. Il primo gennaio 2020 è costituita la società Gamma S.p.A. mediante sottoscrizione del capitale sociale di 400.000 euro, composto da azioni il cui valore nominale è pari a € 40. La sottoscrizione del capitale sociale avviene tramite versamento dell'intero ammontare in banca. Durante l'esercizio, si svolgono le seguenti operazioni:
 1. In data 01-01 viene ottenuto un mutuo di € 200.000.
 2. In data 01-01 viene acquistato con pagamento in contanti un impianto per € 150.000, la cui vita utile stimata è pari a 10 anni.
 3. In data 04-01 vengono acquistate, contrattando un debito con il fornitore, materie prime per € 110.000.
 4. In data 15-01 vengono pagate in contanti spese di pubblicità per € 20.000.
 5. In data 06-03 vengono venduti prodotti finiti per un importo pari a € 310.000, concedendo un credito ai clienti per un importo pari a € 180.000, per il resto con regolamento in contanti.
 6. In data 08-04 viene pagato il debito verso il fornitore di materie prime per un importo pari a € 60.000.
 7. In data 01-05 viene pagata l'affitto di un immobile a uso ufficio che prevede un canone annuale anticipato pari a € 1.200.000.
 8. In data 13-07 vengono venduti prodotti finiti per un importo pari a € 450.000, concedendo un credito ai clienti.
 9. In data 09-08 vengono acquistate materie prime per € 160.000, registrate per € 90.000 in contanti e per il resto con dilazione di pagamento.
 10. In data 22-11 vengono venduti prodotti finiti per un importo pari a € 300.000, per € 220.000 in contanti e per il resto concedendo un credito ai clienti.
 11. In data 01-12 al fine di finanziare nuovi investimenti, la società delibera un aumento di capitale con l'emissione di 3.000 nuove azioni al prezzo di € 50 ciascuna.
 12. In data 22-12 vengono riscossi i crediti dai clienti per un importo pari a € 270.000.
 13. In data 27-12 vengono pagati gli stipendi ai dipendenti per un importo pari a € 480.000.
 14. In data 28-12 vengono pagate per € 43.000 le utenze varie (gas, acqua, energia elettrica).
 15. In data 30-12 viene pagata la rata annuale del mutuo per un importo pari a € 35.700 (quota interessi passivi € 4.000, quota capitale € 31.700).
 16. In data 31-12 vengono rilevate rimanenze finali di prodotti finiti per un importo pari a € 20.000 Euro ipotizzando che l'ammortamento sia lineare e che l'aliquota d'imposta sia pari al 30%, si rediga il conto economico e lo stato patrimoniale al 31/12/2020.

| BANCA | |
|-----------|-------------------|
| 400.000 | 450.000 ② |
| 120.000 ① | 26.000 ④ |
| 130.000 | 60.000 ⑥ |
| 220.000 | 120.000 ⑦ |
| 180.000 | 30.000 ⑤ |
| 270.000 | 450.000 ③ |
| | 43.000 ⑩ |
| | 35.700 ⑪ |
| 1370 | 998.700 = 321.300 |

| CS | |
|--------------------------|----------|
| 400.000 | |
| 120.000 ④ | |
| | 520.000 |
| RISERVA SEGNAL. FINANZI. | |
| | 30.000 ⑤ |
| | |

| IMPIANTO | |
|-------------|----------|
| 150.000 | 26.000 ④ |
| | 126.000 |
| RIS. ATTIVO | |
| 150.000 | |
| | 60.000 ⑥ |
| | |

| MATERIE PRIME | |
|---------------|---------|
| 110.000 ③ | |
| 160.000 ⑥ | |
| | 270.000 |
| STIPENDI | |
| 480.000 | |
| | |

| SPESSE | |
|----------|--|
| 20.000 ⑧ | |
| | |
| UTENZE | |
| 43.000 | |
| | |

| PRODOTTI FINITI | |
|-----------------|-----------|
| 310.000 ③ | |
| 450.000 ⑦ | |
| 300.000 ⑤ | |
| | 1.060.000 |
| RIMANENZE | |
| | 20.000 ⑫ |
| | |

| DEBITI VS BANCA | |
|-----------------|-----------|
| 31.700 | 200.000 ① |
| | 168.300 |

| DEBITI VS FORN | |
|----------------|-----------|
| 60.000 | 110.000 ③ |
| | 70.000 ⑥ |
| | 120.000 |

| CREDITI VS CLIENTI | |
|--------------------|-----------|
| 180.000 | 270.000 ⑤ |
| 450.000 | |
| 300.000 | |
| | |

| | | | |
|---|---------|---------|---|
| ⑥ | 120.000 | 270.000 | ⑫ |
| ⑧ | 460.000 | | |
| ⑩ | 90.000 | | |
| | 440.000 | | |

| CS | |
|---------|-----------|
| 15.000 | |
| 270.000 | 1.060.000 |
| 20.000 | 20.000 |
| 480.000 | |
| 42.000 | |
| 4.000 | |
| 70.000 | |
| 902.000 | 1.080.000 |

→ Vtgs Loans = 178.000
 AUGUSTIN = 33.400
 UML NETO = 1246.00

| SP | |
|------|-----------|
| MM | 135.000 |
| RA | 40.000 |
| ROMA | 371.300 |
| CRS | 440.000 |
| RIM | 20.000 |
| | 1.016.300 |

520.000 CS
 30.000 RSA
 168.300 } DGS
 120.000 }
 534.000 } VML
 1246.000 }
 1.016.300