

IPOI-ESO1

Stato Patrimoniale

→ Tutti i soldi

Conto Economico

→

€ 25 mln

→ v.u. = 25 anni

→ 8 mln

Stato Patrimoniale 2017

Attività non correnti

Impianto = $25 - 19.1 = 6$ mln €

Partecipazioni: 7200

Immateriali = 5100 €

Attività correnti

Rimanenze Materie Prime = 1000 € Cassa = 4200

Crediti Commerciali = 7000 €

Passività Non correnti

Fondo Rischio - 1 mln €

TFR = 10000 Debito Banca N.C. = 7000 €

Debiti → Debito
ad un'altro
Crediti → Debito
e

Passività Correnti

Debiti Commerciali = 7800 €

Debito Bancario = 2000 €

Debiti per imposte = 100 €

Patrimonio Netto

Capitale Emesso = 1500

Utile d'esercizio = 100 = Utile Netto

Riserve = 1000

Conto Economico Dic 2017 → Per l'anno

Ricavi Operativi

$$\text{Vendite Tavole} = 5000 \cdot 2 + 5000 \cdot 2 = 15000$$

Costi Operativi

$$\text{Servizi} = (10000)$$

$$\text{Personale} = 20 \cdot 60 = (1200 \text{ €})$$

$$\text{Materie Prime} = (3000)$$

$$\text{Variazioni Materie Prime} = 1000 \text{ €}$$

Rimanenze

$$\rightarrow 1000 + 100$$

da materiali a vita obliata

$$\text{Ammortamento} = (1100) \rightarrow \text{per chi è solo un'anno}$$

↳ Parentesi → notaione per valori negativi

Plurivalenza (vendita di macchina ammortizzata completamente per un 1mln€ quando il suo valore è effettivamente 0)

↳ 1 mln€

$$\text{Oneri Finanziari} = (1900) \rightarrow \text{Interessi due pagli te}$$

$$\text{Proventi Finanziari} = 4000 \rightarrow \text{Interessi pagati a te}$$

↳ Più cordarsi di scrivere (costi materie prime) e variazioni di rimanenze materie prime

$$\rightarrow \text{EBIDTA} = 1800 \text{ €}$$

$$\rightarrow \text{EBIT} = 1800 - 1100 + 1000 = 1700 \text{ €}$$

$$\text{Disponibile ante imposte} = 200$$

$$\text{Utile Netto} = 200 \cdot 50\% = 100 \text{ €}$$

$$\rightarrow \text{EBIT} - \text{Oneri} + \text{Proventi}$$

Tutto quello che non si bilancia tra le attività e passività diventa l'utile nel patrimonio netto (e debiti per interesse) e si poi si bilancia.

Esempio didattico di bilancio S.P.

I. Materiale = 1000
- 100
- 900

Capitale Fisso = 1000
Perdita = (100)

C.E
Ammortamento = 100
Utile = (100)

Con il conto economico abbiamo bilanciato

Esercizio 2

		2016	2015	
ROE	ROS	Utile Netto	16927	15933
ROI		Patrimonio Netto (Equity)	137627	131119
	RA	<u>ROE</u>	12,3%	12,1%
D/E	Risultato Operativo → EBIT		24095	22836
ROD	Totale delle Passività + Patrimonio Netto → D + E		163651	155758
		<u>ROI</u>	14,7%	14,7%
		<u>D/E</u>	18,9%	18,7%

$$ROE_{\text{estimate}} = (1-t) * (ROI + D/E * (ROI - ROD))$$

↳ Ha un problema di sostenibilità finanziaria.

$$(1-b) = 0,7$$

$$ROE_{ext} =$$

$$ROE_{ext} = 0,7 \cdot \left(0,147 + 0,189(0,147 - ROD) \right) = 12,2$$

$$ROD = \frac{\text{Onni Finanziari}}{D} = 0,003 = \frac{93}{26024}$$

$$(1-b) = \frac{\text{Utile Netto}}{\text{Utile Lordo}}$$

Nuovo Scenario

Debiti:

$$\rightarrow (24059 - (0,05 \cdot 50000)) \cdot 0,7 = 15091,3$$

$$\rightarrow 87672 \rightarrow \text{Patrimonio Netto}$$

$$ROE = 0,172$$

$$ROE = 0,172 \rightarrow \text{re \textcircled{F} andato in Su}$$

$$ROD \cdot RA =$$