

### 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 01/07 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 31/12/2021.

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

### Esercizio n.2

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

	<b>A</b> Microtech S.p.A.	<b>B</b> 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? **ROS**
- Quale società presenta il più alto valore dell'indice di rotazione delle attività?
- Quale società ha conseguito la migliore redditività del capitale proprio? **ROE**
- Quale società ha conseguito la migliore redditività del capitale investito? **ROI**
- Basandovi sugli indicatori calcolati, in quale delle due società investireste?

### Esercizio n.3

Le società  $\alpha$  e  $\beta$  presentano i seguenti dati (in migliaia di euro):

	$\alpha$	$\beta$
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

**ATTIVITÀ**

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.

# BANCA

600 000	50 000
400 000	300 000
85 000	200 000
80 000	10 000
60 000	40 000
	35 000
	290 000
	<u>445 30</u>

# CS

500 000

# DEBITI VS BANCA

36 530

400 000

# BREVETTO

50 000

5 000

# AMM BREV

5 000

# IMPIANTO

300 000

15 000

# AMM IMP

15 000

# FABBRICATO

200 000

10 000

# AMM FAB

10 000

# MAT PRIME

30 000  
60 000

# DEBITI VS FORN

10 000

30 000  
50 000

# VEND PROD FIN

125 000  
160 000  
180 000

# CREDITI CLIENTI

40 000  
80 000  
180 000

60 000

# MACCHINARIO

40 000

2 000

# AMM MACC

2 000

# UTENZE

35 000

# STIPENDI

290 000

# INT PASS

8 000

## CONTO

## ECONOMICO

MAT PRIME: 80 000  
 UTENZE: 35 000  
 STIPENDI: 290 000  
 INT PASS: 8000  
 AMM BR: 5000  
 AMM IMP: 15000  
 AMM FAB: 10000  
 AMM MAC: 2000

VEND PROP FIN: 465000

TOT: 465000

TOT: 445 000

DEB TRIB

8000

≠

RL

600

≠

UTILE LORDO: 20000  
 IMPOSTE: 8000  
 UTILE NETTO: 12000

RL: 600

UN - RL = 11400

## STATO

## PATRIMONIALE

### • IMMOBIL IMM

BREVETTO: 45000

### • IMMOBIL MAT:

MACCHINARIO: 38000  
 IMPIANTO: 285000  
 FABBRICATO: 190000

### • ATTIVO CIRCOLANTE

CREDITO CL: 240000  
 BANCA: 155470

TOT: 953470

### • PATRIMONIO NETTO

LS: 500000

RL: 600

UN: 11400

### • DEBITI

VS BANCA: 363470

VS FORN: 70000

TRIB: 8000

TOT: 953470

## ANALISI PATRIMONIALE

$$RDI = \frac{\text{PASSIVITÀ}}{\text{CAP ACQUIS}} = \frac{441470}{253470} = 46,3\% \quad \text{DEBITI}$$

$$LEVFIN = \frac{\text{CAP TERZ}}{\text{CAP PROPRIO}} = \frac{441470}{512000} = 0,86 \quad \text{PN}$$

## ANALISI DI LIQUIDITÀ

$$\text{IND DI LIQ} = \frac{\text{ATT CORRENTI}}{\text{PASS CORRENTI}} = \frac{395470}{78000} = 5,07$$

## ANALISI REDDITUALE

$$RO \rightarrow 12000 : 60 = x : 100 \quad VL = 20000$$

$$RO = 2000 + 8000 = 10000$$

$$ROI = \frac{RO}{\text{ATTIVITÀ}} = \frac{10000}{253470} = 2,9\%$$

$$ROS = \frac{RO}{\text{RICAVI}} = \frac{10000}{466000} = 6\%$$

$$ROE = \frac{UN}{\text{PAT NET}} = \frac{12000}{512000} = 2,3\%$$

2)

a

$$ROS = \frac{\text{REDDITO OP}}{\text{RICAVI DI VEND}}$$

$$\text{UTILE LORDO}_A = 57:60 = x:100 \rightarrow x = 95 + 28 + 22$$

$$ROS_A = \frac{145}{3278} = 4,4\%$$

$$\text{UTILE LORDO}_B = 75:60 = x:100 \rightarrow x = 125 + 49 + 34$$

$$ROS_B = \frac{201}{2253} = 8,9\% \quad \checkmark$$

b

$$\text{INDICE ROTA}_A = \frac{\text{RICAVI}}{\text{ATTIVITÀ}} = \frac{3278}{430} = 7,62$$

$$\text{ROTA}_B = \frac{2253}{670} = 3,36$$

c

$$\frac{57}{279} = 2\%$$

$$\frac{75}{410} = 1,8\%$$

d

$$ROI_A = \frac{\text{REDDITO OP}}{\text{ATTIVITÀ}} = \frac{145}{430} = 33\%$$

$$ROI_B = \frac{201}{670} = 30\%$$

e

VINCE A

3) a  $ROS = \frac{REDDITO OP}{RICAVI DI VEND}$

$$UL_A = 1100 : 60 = x : 100 \quad x = 1833$$

$$UL_B = 320 : 60 = x : 100 \quad x = 533$$

$$ROS_A = \frac{1833 + 580 + 700}{130900} = 9,3\%$$

$$ROS_B = \frac{533 + 1900 + 309}{107300} = 9,5\%$$

b  $IRA_A = \frac{RICAVI}{ATTIVITÀ} = \frac{130900}{290080} = 0,45$

$$IRA_B = \frac{107300}{165384} = 0,64$$

c  $ROE_A = \frac{UTILE N}{PATRI N} = \frac{1100}{162400} = 0,6\%$

$$ROE_B = \frac{320}{15600} = 2\%$$

d  $ROI_A = \frac{REDDITO OP}{ATTIVITÀ} = \frac{3113}{290080} = 1\%$

$$ROI_B = \frac{2742}{165384} = 1,6\%$$

e  $RDI_A = \frac{ATTIVITÀ}{CAP NET} = \frac{290080}{162400} = 1,78$

$$RDI_B = \frac{165384}{15600} = 10,6$$

f  $LF_A = \frac{CAP TERZI}{CAP PROPRIO} = \frac{120200}{162400} = 0,7$

$$LF_B = \frac{149000}{15600} = 9,5$$

DECISAMENTE A