

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):

	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

- a) Quale società ha conseguito la migliore redditività delle vendite?
- b) Quale società presenta il più alto valore dell'indice di rotazione delle attività?
- c) Quale società ha conseguito la migliore redditività del capitale proprio?
- d) Quale società ha conseguito la migliore redditività del capitale investito?
- e) Basandovi sugli indicatori calcolati, in quale delle due società investireste?

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.

1)

BANCA	
500 000	50 000
400 000	300 000
85 000	200 000
80 000	10 000
60 000	40 000
	35 000
	290 000
	<u>44 530</u>

DEBITI VS BAN	
36 530	400 000
	<u>10 000</u>
	<u>AMM FB</u>

DEB VS FORN	
10 000	30 000
	<u>50 000</u>
	<u>VEND PROD FIN</u>
	125 000
	160 000
	<u>180 000</u>

BREVETTO	
50 000	<u>5 000</u>

AMM BR	
6 000	<u></u>

IMPIANTO	
300 000	<u>15 000</u>

AMM IMP	
15 000	<u></u>

FABBRICATO	
200 000	<u>10 000</u>

MAT PRIME	
30 000	<u>50 000</u>

CRED VS CLI	
40 000	60 000
80 000	
180 000	<u></u>

MACCHINARIO	
40 000	<u>2 000</u>

AMM MAC	
2 000	<u></u>

UTENZE	
35 000	<u></u>

STIPENDI	
290 000	<u></u>

INT PASS	
8 000	<u></u>

DEB TRIB	
8 000	<u></u>

CS	
	<u>500 000</u>

CONTO ECONOMICO	
AMM BR: 5 000	VEND PROD FIN: 465 000
AMM IMP: 15 000	TOT: 465 000
AMM FAB: 10 000	UTIL LORD: 20 000
AMM MAC: 2 000	IMPOSTE: 8 000
MAT PRIM: 80 000	UN: 12 000
STIPENDI: 290 000	RL (5% UN) = 600
UTENZE: 35 000	UN - RL = 11 400
INT PASS: 8 000	
TOT: 445 000	

STATO PATRIMONIALE

IMMOBILIZZAZIONI IMM:	PAT NETTO:
BREVETTO: 45000	UN: 11400
IMMOBILIZZAZIONI MAT:	RL: 600
IMPIANTO: 285000	LS: 500000
FABBR: 190000	DEBITI:
MACCHIN: 38000	VS BANCA: 363470
ATTIVO URCOLANTE:	VS FORN: 70000
CREDITO CL: 240000	TRIB. 8000
BANCA: 155470	TOT: 953470
TOT: 953470	

PERFORMANCE FINANZIARIA

$$\text{INDICE LIQ} = \frac{\text{ATTIVITÀ CORR}}{\text{PASSIVITÀ CORR}} = \frac{395470}{78000} = 5,07$$

PERFORMANCE PATRIMONIALE

$$\text{RAPPORTO IND} = \frac{\text{PASSIVITÀ}}{\text{ATTIVITÀ}} = \frac{441470}{953470} = 46,3\%$$

$$\text{LEVA FIN} = \frac{\text{CAP TERZI}}{\text{CAP PROPRIO}} = \frac{441470}{512000} = 0.86$$

PERFORMANCE REDDITUALE

$$\text{RO} \rightarrow 12000 : 60 = x : 100 \quad x = \text{UL} = 20000$$

$$\text{RO} = \text{UL} + \text{INT PASS} = 28000$$

$$\text{ROS} = \frac{\text{RO}}{\text{RICAVI}} = \frac{28000}{465000} = 6\%$$

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

$$\text{ROI} = \frac{\text{RO}}{\text{ATTIVITÀ}} = \frac{28000}{953470} = 2,9\%$$

2) a $RO_{\alpha} \rightarrow 57:60 = x:100 \quad x = UL = 95$

$RO_{\alpha} = UL + WT PASS - PROV FIN = 101$

$ROS_{\alpha} = \frac{RO}{RICAVI} = \frac{101}{3278} = 3\%$

$RO_{\beta} \rightarrow 75:60 = x:100 \quad x = UL = 125$

$RO_{\beta} = 125 + 42 \cdot 34 = 133$

$ROS_{\beta} = \frac{133}{2253} = 5,9\% \checkmark$

b $IRA_{\alpha} = \frac{RICAVI}{ATTIVITÀ} = \frac{3278}{430} = 7,62 \text{ VOLTE} \checkmark$

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

c $ROE_{\alpha} = \frac{UN}{PAT NET} = \frac{57}{279} = 20\% \checkmark$

$ROE_{\beta} = \frac{75}{410} = 18\%$

d $ROI_{\alpha} = \frac{RO}{ATTIVITÀ} = \frac{101}{430} = 23\% \checkmark$

$ROI_{\beta} = \frac{133}{670} = 19\%$

MEGLIO α

$$3) a \quad RO_2 \rightarrow 1100 : 60 = x : 100 \quad x = UL = 1833,3$$

$$RO_2 = UL + IP - PF = 1713,3$$

$$ROS_2 = \frac{RO}{RICAVI} = 1,3\%$$

$$RO_B \rightarrow 320 : 60 = x : 100 \quad x = 533,3$$

$$RO_B = UL + IP - PF = 2124,3$$

$$ROS_B = \frac{2124,3}{107300} = 1,9\% \quad \checkmark$$

$$b \quad IRA_2 = \frac{RICAVI}{ATTIVITÀ} = \frac{130200}{290080} = 0,45$$

$$IRA_B = \frac{107300}{165384} = 0,648 \quad \checkmark$$

$$c \quad ROE_2 = \frac{UN}{PAT N} = \frac{1100}{162400} = 0,67\%$$

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

$$d \quad ROI_2 = \frac{RO}{ATTIVITÀ} = \frac{1713,3}{290080} = 0,59\%$$

$$ROI_B = \frac{2124,3}{165384} = 1,2\% \quad \checkmark$$

$$e \quad RI_2 = \frac{PASSIVITÀ}{ATTIVITÀ} = \frac{120200}{290080} = 41,4\% \quad \checkmark$$

$$RI_B = \frac{149000}{165384} = 90\%$$

$$f \quad LF_2 = \frac{CAP TERZI}{CAP PROPRIO} = \frac{120200}{162400} = 0,74 \quad \checkmark$$

$$LF_B = \frac{149000}{15600} = 9,55$$