

ESERCITAZIONE GAMMA

A fine esercizio le risultanze contabili della nostra azienda (SIMPSON S.p.A.) mostrano il seguente prospetto di bilancio (valori in €/1.000):

STATO PATRIMONIALE			
ATTIVITA'		PASSIVITA'	
Anticipi su TFR	85	Anticipi da clienti	200
Automezzi	1.250	Avanzo utili	65
Banca c/c attivo	15	Banca c/c passivo	35
Brevetti	1.350	Cambiali passive	1.522
Cambiali attive	850	Capitale sociale	6.000
Costi di ricerca e sviluppo	750	Contributi in c/capitale	1.950
Crediti v/clienti	4.500	Debiti diversi	150
Crediti v/controllate	2.300	Debiti previdenziali	12
Denaro in cassa	5	F.do amm.to immob. immat	1.500
Disaggio di emissione	1.050	F.do amm.to imm. materiali	7.100
Erario c/IVA	625	F.do rinnov.to impianti	535
Immobili	6.800	Riserva legale	800
Immobilizzazioni in corso	650	Riserva straordinaria	142
Impianti e attrezzature	4.800	F.do svalutazione crediti	75
Magazzino materie	1.750	F.do T.F.R.	3.300
Magazzino prodotti finiti	3.200	Debiti v/fornitori	4.500
Manutenzioni straordinarie	1.350	Mutui passivi	5.500
Mobili e arredi	850	Prestiti obbligazionari	4.430
Partecip. in imprese controll.	4.410	Ratei passivi	5
Ratei attivi	100	Risconti passivi	9
Risconti attivi	150	Utile d'esercizio	150
Software	690		
Spese di pubblicità	450		
TOTALE ATTIVITA'	37.980	TOTALE PASSIVITA'	37.980

CONTO ECONOMICO			
COSTI		RICAVI	
R. I. materie prime	2.765	Vendite	109.975
R. I. Prodotti finiti	1.230	Resi su acquisti	15
Acquisto materie	67.000	R. F. materie prime	1.750
Lavorazioni presso terzi	5.500	Proventi finanziari	2
Altre spese esterne	4.500	R. F. prodotti finiti	3.200
Fitti passivi e canoni di leasing	7.000	Incrementi per lavori interni	30
Spese del personale	21.700	Contributi in c/esercizio	25
Oneri finanziari	2.922		
Quote ammortamento	2.100		
Oneri tributari	130		
TOTALE COSTI	114.847		
Utile d'esercizio	150		
TOTALE A PAREGGIO	114.997	TOTALE RICAVI	114.997

SOLUZIONE PROPOSTA

PROSPETTO DI INTERPRETAZIONE DELLE NOTE DI RICLASSIFICAZIONE

Contenuto della nota di riclassificazione	Riflessi sulla riclassificazione
1 Nella voce "Impianti e attrezzature" sono ricompresi cespiti da dismettere nel corso del prossimo anno: costo storico € 850, fondo di ammortamento € 600.	I relativi importi sono da inserire nell'attivo circolante all'interno del magazzino, rispettivamente con segno positivo e negativo.
2 La voce contabile "Crediti verso imprese controllate" si riferisce ad un finanziamento concesso ad un'azienda del nostro gruppo; di esso non sono previsti rimborsi nel corso del prossimo anno.	Il relativo importo dovrà essere collocato tra le immobilizzazioni finanziarie.
3 La rata a breve del prestito obbligazionario è pari a € 430, quella del mutuo passivo è pari a € 500.	Le rate a breve figureranno tra le passività correnti, mentre i rispettivi importi residuali saranno iscritti tra le passività consolidate.
4 I debiti di fornitura a lungo termine ammontano a € 320, mentre non sono state concesse dilazioni pluriennali alla nostra clientela.	La voce "debiti \fornitori" sarà così scomposta: - € 320 tra le passività consolidate; - € 4.180 tra le passività correnti.
5 Gli anticipi da clienti si riferiscono a prodotti in magazzino già pronti per la consegna.	Il relativo importo dovrà essere iscritto a rettifica del magazzino.
6 L'utile di esercizio, salvo l'accantonamento a riserva legale (arrotondato per eccesso), verrà interamente distribuito ai soci.	L'utile d'esercizio sarà scomposto nel seguente modo: - € 8 ad incremento della riserva legale; - € 142 tra le passività correnti.
7 I risconti attivi si riferiscono a macrocanoni pagati all'atto della stipulazione dei quattro contratti di leasing ad oggi esistenti in azienda.	Si tratta di costi (già sostenuti in passato) ad utilità pluriennale. Si tratta di servizi residuali che produrranno utilità nei futuri esercizi. Troveranno pertanto collocazione tra le immobilizzazioni finanziarie.
8 Gli anticipi su T.F.R. sono stati corrisposti a dipendenti per i quali il rapporto di lavoro cesserà nel corso del prossimo anno. La quota complessivamente maturata a loro favore è pari a € 120.	La quota di T.F.R. di € 120 sarà collocata tra le passività correnti, mentre gli anticipi (relativi alla stessa) saranno iscritti a decremento della medesima, quindi tra le passività correnti ma con segno negativo.
9 Il credito I.V.A. è stato chiesto a rimborso con procedura accelerata.	Il relativo importo sarà collocato tra le liquidità differite.
10 I debiti previdenziali riguardano i contributi relativi agli stipendi di dicembre.	Il relativo importo sarà pertanto iscritto tra le passività correnti.
11 I conti correnti bancari rispondono ad esigenze di elasticità di cassa per il finanziamento del circolante.	La loro esatta collocazione sarà pertanto tra le passività correnti.
12 La voce "Immobilizzazioni in corso" comprende il valore di un impianto ad oggi in costruzione all'interno dell'azienda.	Si presume che l'impianto in costruzione non sarà completato o alienato nel corso dell'esercizio futuro. Sarà quindi iscritto tra le immobilizzazioni materiali.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO SIMPSON S.p.a

IMPIEGHI		FONTI	
<u>Immobilizzazioni immateriali</u>	7.000	<u>Mezzi propri</u>	9.500
Immobili	6.800	Capitale sociale	6.000
Impianti e attrezzature	3.950	F.do ris. Legale	808
Mobili e arredi	850	F.do rinnov. Impianti	535
Automezzi	1.250	F.do ris. Straordinaria	142
-F.do amm. imm. mat.	-6.500	Avanzo utili	65
Immobilizzazioni in corso	650	Contributi in c/capitale	1.950
<u>Immobilizzazioni materiali</u>	3.090	<u>Passività consolidate</u>	12.500
Brevetti	1.350	Mutui passivi	5.000
Costi di R. & S.	750	Fornitori	320
Spese di pubblicità	450	F.do T.F.R.	3.180
Manutenzioni straordinarie	1.350	Prestiti obbligazionari	4.000
Software	690		
-F.do amm. Imm. Immateriali	-1.500		
<u>Immobilizzazioni finanziarie</u>	7.910	<u>Passività correnti</u>	7.020
Crediti v/imprese controll.	2.300	Fornitori	4.180
Partecipazioni	4.410	Cambiali passive	1.522
Disaggio di emissione	1.050	Ratei passivi	5
Risconti attivi	150	Risconti passivi	9
Totale immobilizzazioni	18.000	Rata f.do T.F.R.	120
		Anticipi T.F.R.	-85
<u>Magazzino</u>	5.000	Utile da distribuire	142
Magazzino prodotti finiti	3.200	Banca c/c passivo	35
Magazzino materie	1.750	Debiti previdenziali	12
Impianti obsoleti	850	Debiti diversi	150
-F.do amm. Impianti	-600	Rata mutui passivi	500
Anticipi da clienti	-200	Rata prestiti obblig.	430
<u>Liquidità differite</u>	6.000		
Crediti verso clienti	4.500		
Cambiali attive	850		
-F.do svalutazione crediti	-75		
Erario c/IVA	625		
Ratei attivi	100		
<u>Liquidità immediate</u>	20		
Denaro in cassa	5		
Banca c/c attivo	15		
Totale attivo circolante	11.020		
TOTALE IMPIEGHI	29.020	TOTALE FONTI	29.020
C. I. CARATTERISTICO	29.020		

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO SIMPSON S.p.A.

Vendite	109.975
Variazione magazzino prodotti (3.200-1.230)	1.970
Incrementi per lavori interni	30
Contributi in c/esercizio	25
Prodotto di esercizio	112.000
Materie prime esistenze iniziali	2.765
Acquisto materie	67.000
- Resi su acquisti	- 15
Materie prime rimanenze finali	- 1.750
Consumo materie	68.000
M.I.L.	44.000
Lavorazioni presso terzi	5.500
Fitti passivi e canoni di leasing	7.000
Altre spese operative esterne	4.500
Altri costi esterni	17.000
V.A.	27.000
Spese del personale	21.700
M.O.L.	5.300
Ammortamenti	2.100
Reddito operativo	3.200
Area finanziaria	
PROVENTI FINANZIARI	2
ONERI FINANZIARI	-2.922
Saldo area	-2.920
Reddito lordo	280
Oneri tributari	130
Risultato netto	150

CALCOLO DEGLI INDICI DELL'AZIENDA SIMPSON S.p.A.

	<i>FORMULA</i>	<i>CALCOLO</i>	<i>RISULTATO</i>
INDICI PATRIMONIALI DI COMPOSIZIONE			
Indice di Rigidità	AF/CI Tot.	18.000/29.020	62.03%
Indice di Elasticità	AC/CI Tot.	11.020/29.020	37.97%
Indice di Autonomia Finanziaria	MP/CF	9.500/29.020	32.74%
Indice di Indebitamento Complessivo	(Pl+Pb)/CF	19.520/29.020	67.26%
Indice di Indebitamento Permanente	(MP+Pl)/CF	22.000/29.020	75.81%
Indice di Indebitamento "a lungo"	Pl/CF	12.500/29.020	43.07%
Indice di Indebitamento "a breve"	Pb/CF	7.020/29.020	24.19%
MARGINI E QUOZIENTI PATRIMONIALI (CORRELAZIONE)			
Margine di Struttura Primario	MP-AF	9.500-18.000	-8.500
Quoziente di Struttura Primario	MP/AF	9.500/18.000	0.53
Margine di Struttura Secondario	MP+Pl-AF	22.000-18.000	4.000
Quoziente di Struttura Secondario	(MP+Pl)/AF	22.000/18.000	1.22
CCN	AC-Pb	11.020-7.020	4.000
Quoziente di Disponibilità	AC/Pb	11.020/7.020	1.57
Margine di Tesoreria Secondario	Ld+Li-Pb	6.020-7.020	-1.000
Quoziente di Tesoreria Secondario	(Ld+Li)/Pb	6.020/7.020	0.86
INDICI ECONOMICI			
R.O.I.	RO/CI Caratt.	3.200/29.020	11.03%
R.O.S.	RO/Vn	3.200/110.000	2.91%
Pci	Vn/CI Caratt.	110.000/29.020	3.79
R.O.E. (lordo)	RL/MP	280/9.500	2.95%
T.F.	OF/Pl+Pb	-2.922/19.520	14.97%
Effetto leva	R.O.I.-T.F.	11.03%-14.97%	-3.94%
Quoziente di indebitamento	(Pl+Pb)/MP	19.520/9.500	2.05

* Le vendite nette si considerano al netto dei contributi in c/esercizio.

In conclusione, per quanto osservato, per emulare le prestazioni dell'azienda leader si dovrebbe ristrutturare l'area di produzione, investendo in immobilizzazioni finanziate con mezzi propri.

In altre parole, si può consigliare all'azienda SIMPSON di:

- ridurre il ricorso al capitale di terzi aumentando adeguatamente i mezzi propri;
 - internalizzare parte della produzione riducendo in tal modo l'incidenza dei costi esterni;
- Oltre a ciò, si segnala l'esigenza di smobilizzare parte del magazzino per provvedere al ripristino di una condizione di liquidità.