

Cognome

Nome

Classe

Data

Prova di verifica n. 14**Analisi di bilancio per indici****Applicazione 1**

Presentare lo Stato patrimoniale in forma ordinaria (art. 2424 c.c.) e lo Stato patrimoniale riclassificato (sia senza tener conto della delibera di riparto degli utili, sia tenendo conto di detta delibera) di un'impresa industriale, considerando le seguenti informazioni disponibili al 31/12:

- il capitale sociale è formato da 162.000 azioni, valore nominale 10 euro;
- la riserva legale è pari al 18% del capitale sociale;
- la riserva straordinaria è pari all'8% della riserva legale;
- in base al principio della rilevanza, il prestito obbligazionario (emesso alla pari e senza oneri di collocamento) è iscritto in bilancio al valore nominale; è rimborsabile a quote costanti di 103.750 euro ogni anno;
- il mutuo è rimborsabile a quote capitali costanti di 150.000 euro l'anno;
- i crediti v/clienti scadono per 236.170 euro oltre l'esercizio successivo;
- i debiti v/fornitori hanno tutti scadenza entro l'anno;
- il progetto di riparto utili prevede l'accantonamento di legge e il residuo agli azionisti con dividendo unitario arrotondato a 0,01 euro;
- durante l'esercizio successivo un dipendente lascerà il servizio e gli verrà corrisposta una quota di TFR di 45.326 euro;
- è prevista una scorta di sicurezza del magazzino di 34.000 euro.

Tenere inoltre conto dei seguenti valori (alcuni sono distrattori):

Impianti e macchinari (1)	1.285.000	
Mutui passivi	400.000	
Crediti v/clienti (2)	1.904.125	
Debiti per TFR	662.120	
Terreni e fabbricati (3)	1.951.220	
Debiti tributari	60.360	
Debiti v/istituti di previdenza	45.860	
Lavorazioni presso terzi	18.230	
Attrezzature industriali (4)	437.400	
Debiti v/fornitori	1.658.537	
Risconti attivi	5.760	
Banche c/c attivi	130.490	
Prestiti obbligazionari	830.000	
Materie prime c/esistenze iniziali	56.750	
Ratei passivi	4.300	
Oneri sociali	72.400	
Arredamento (5)	24.030	
Utile d'esercizio	135.600	(1) valore contabile
Interessi attivi bancari	1.210	(2) presunto valore di realizzo
Materie prime c/rimanenze finali	59.400	(3) valore contabile
Prodotti finiti c/rimanenze finali	280.800	(4) costo storico ammortizzato dell'80%
Denaro in cassa	3.400	(5) valore contabile

Completamento e applicazione

Utilizzando i dati del precedente esercizio:

- **completare il prospetto calcolando gli indici di composizione e commentare i risultati ottenuti**

STATO PATRIMONIALE

(riclassificato sintetico a valori percentuali redatto della distribuzione dell'utile)

Impieghi		Fonti di finanziamento	
Disponibilità .....	.....	Debiti a breve scadenza	.....
Disponibilità .....	.....	Debiti a .....	.....
Rimanenze	.....	Capitale di debito	.....
Attivo .....	.....	.....	.....
Attivo immobilizzato	.....	
Totale impieghi	.....	Totale fonti	.....

- **completare la tabella**

Modalità di calcolo e commenti	Importi
Margine di copertura globale:
commento:	
.....	
Patrimonio circolante netto:
commento:	
.....	

- **Rispondere alle domande.**

a. Quali valori assumono gli indici corrispondenti ai margini sopra calcolati? Minori o maggiori di 1?

.....

.....

.....

b. Per una corretta analisi finanziaria è necessario il calcolo del margine di struttura?

.....

.....

.....

c. Per una corretta analisi finanziaria è necessario il calcolo del margine di tesoreria?

d. Quale è l'importo del capitale proprio considerato nel calcolo del leverage?

e. Il leverage è superiore o inferiore a 2?

f. Se l'indice di copertura globale delle immobilizzazioni fosse superiore a 1, cambierebbe la situazione finanziaria dell'impresa?

Applicazione 2

Determinare il costo del venduto e il valore aggiunto di una impresa industriale sulla base dei seguenti dati, tenendo conto che alcuni sono distrattori.

Acquisti di materie prime	3.179.000	Oneri finanziari	62.820
Ricavi netti di vendita	6.906.000	Costi del personale tecnico	1.012.000
Costruzioni interne	22.550	Ammort. beni strumentali industriali	343.000
Esistenze iniziali di materie prime	330.000	Svalutazione crediti	1.830
Esistenze iniziali di prodotti finiti	605.000	Accantonamenti riguardanti la	
Rimanenze finali di materie prime	342.100	produzione	16.500
Rimanenze finali di prodotti finiti	682.000	Proventi finanziari	4.300
Costi per servizi (1)	392.000		

(1) Costi per servizi industriali 308.000 euro

Applicazione 3

Utilizzando i dati del precedente esercizio e le seguenti informazioni:

- ROS: 5,86%
- Totale impieghi: 5.707.926 euro finanziati per il 52% con capitale di debito
- Tasso di incidenza della gestione non caratteristica: 42,35%

calcolare gli altri indici di redditività e commentare i risultati ottenuti.