

COMPARAZIONE DEGLI INDICI DI DIVERSE IMPRESE

●●● 63 La s.p.a. industriale Milo intende effettuare una comparazione dei propri indici di bilancio con quelli di aziende dello stesso settore, la s.p.a. MKS e la s.p.a. Rewox. A tale scopo confronta alcuni dati significativi estrapolati dai relativi bilanci, come segue:

Dati/risultati di bilancio	s.p.a. Milo	s.p.a. MKS	s.p.a. Rewox
Ricavi di vendita	4.253.710	3.523.910	3.934.690
Reddito operativo	349.520	181.720	374.625
Oneri finanziari	56.236	103.725	52.813
Reddito netto	152.815	85.346	179.784
Immobilizzazioni	1.625.340	1.426.972	1.574.940
Attivo circolante	1.213.720	1.152.570	1.209.420
Disponibilità di magazzino	420.615	403.650	437.210
Passività correnti	801.560	782.400	728.350
Passività consolidate	661.300	640.422	657.310
Capitale proprio	1.376.200	1.156.720	1.398.700
Capitale investito/totale fonti	.....	.....	.....

Calcola tutti gli indici desumibili dagli indicatori sopra riportati e individua:

- i punti di forza e di debolezza di ognuna delle tre imprese;
- quale delle tre imprese gode di una migliore situazione finanziaria ed economica;
- quale invece ha una redditività degli impieghi non elevata a confronto dell'onerosità dei debiti per cui difficilmente può finanziare gli investimenti con capitale di credito.

RIEPILOGO: RICLASSIFICAZIONE, INDICI, SCOMPOSIZIONE ROI E ROE

●●● 64 La Lavorazioni Stella s.p.a. di Bergamo al 31/12/n presenta il seguente bilancio civilistico.

STATO PATRIMONIALE

Attivo	Importi	Passivo	Importi
A) CREDITI V/SOCI	50.000	A) PATRIMONIO NETTO	
B) IMMOBILIZZAZIONI		Capitale sociale	850.000
I - Immobilizzazioni immateriali		Riserva sovrapprezzo azioni	40.000
Brevetti	12.000	Riserva legale	74.000
Software	3.000	Riserva statutaria	91.800
Totale	15.000	Utile d'esercizio	87.900
II - Immobilizzazioni materiali		Totale patrimonio netto	1.143.700
Terreni e fabbricati	658.400	B) FONDI RISCHI E ONERI	
Impianti e macchinari	238.900	Altri	32.000
Attrezzature industriali	87.400	Totale fondi rischi e oneri	32.000
Altri beni: macchine d'ufficio, automezzi	48.200	C) TRATT. DI FINE RAPPORTO	237.240
Totale	1.032.900	D) DEBITI	
III - Immobilizzazioni finanziarie		Mutui passivi (di cui scadenti oltre la fine dell'esercizio successivo euro 250.000)	300.000
Partecipazioni in collegate	268.600	Debiti v/banche	123.640
Totale	268.600	Debiti v/fornitori	348.210
Totale immobilizzazioni	1.316.500	Debiti tributari	38.920
C) ATTIVO CIRCOLANTE		Debiti v/Istituti previdenziali	27.130
I - Rimanenze		Altri debiti	45.360
Materie prime	162.370	Totale debiti	883.260
Prodotti finiti	175.830		
Materie di consumo	27.460		
Totale	365.660		

Attivo	Importi	Passivo	Importi
II - Crediti		E) RATEI E RISCONTI PASSIVI	24.830
Verso clienti (di cui scadenti oltre la fine dell'esercizio successivo € 27.800)	401.700		
Verso altri	37.490		
Totale	439.190		
III - Attività finanziarie			
Altri titoli (BTP)	96.400		
Totale	96.400		
IV - Disponibilità liquide			
Depositi bancari e postali	28.750		
Denaro in cassa	8.130		
Totale	36.880		
Totale attivo circolante	938.130		
D) RATEI E RISCONTI ATTIVI	16.400		
Totale attivo	2.321.030	Totale passivo	2.321.030

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE	
1. Ricavi delle vendite e delle prestazioni	3.729.300
2. Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	22.400
5. Altri ricavi e proventi	34.500
Totale A	3.786.200
B) COSTI DELLA PRODUZIONE	
6. Costi per merci e materie	1.127.600
7. Costi per servizi	1.231.522
8. Costi per godimento beni di terzi	24.200
9. Costi per il personale	925.480
a) salari e stipendi	679.600
b) oneri sociali	196.800
c) trattamento di fine rapporto	49.080
10. Ammortamenti e svalutazioni	242.090
a) ammortamenti immobilizzazioni immateriali	5.000
b) ammortamenti immobilizzazioni materiali	230.700
d) svalutazione crediti compresi nell'attivo circolante	6.390
11. Variazione delle rimanenze di materie prime	- 21.400
12. Accantonamenti per rischi	4.600
14. Oneri diversi di gestione	17.510
Totale B	3.551.602
Differenza fra valore e costi della produzione (A - B)	234.598
C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI	
15. Proventi da partecipazioni	7.260
16. Proventi finanziari diversi	282
17. Interessi e altri oneri finanziari	- 49.540
Totale C	- 41.998
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI	
20. Proventi straordinari	13.600
21. Oneri straordinari	- 48.800
Totale E	- 35.200
Risultato prima delle imposte	157.400
22. Imposte sul reddito dell'esercizio	69.500
23. Utile dell'esercizio	87.900

Procedi alla riclassificazione dello Stato patrimoniale secondo il criterio finanziario e alla riclassificazione del Conto economico a Valore aggiunto, tenendo conto di quanto segue:

- a. i titoli di Stato, liquidabili a vista (entro 3 gg. borsa), si considerano liquidità immediate;
- b. l'utile d'esercizio verrà accantonato a riserva legale per il 5% e a riserva statutaria per il 10%; il resto sarà distribuito ai soci;
- c. a un dipendente che lascerà il lavoro all'inizio dell'anno $n + 1$ sarà corrisposto il TFR per un importo di euro 19.850;
- d. la quota del mutuo passivo da rimborsare entro l'anno $n + 1$ ammonta a euro
- e. i fondi rischi e i debiti v/banche sono tutti a breve termine;
- f. fra gli Altri ricavi e proventi sono compresi fitti attivi su immobili civili per euro 24.000;
- g. fra gli Oneri diversi sono comprese imposte e manutenzioni su immobili civili per euro 15.140.

Calcola quindi i principali indici patrimoniali, finanziari ed economici, compresa la scomposizione del ROI e del ROE, accompagnandoli con un adeguato commento.

Per la riclassificazione puoi avvalerti dei seguenti schemi:

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO SECONDO IL CRITERIO FINANZIARIO

Impieghi	Importi	%	Fonti	Importi	%
Liquidità immediate	Passività correnti	.....	.....
Liquidità differite	Passività consolidate	.....	.....
Disponibilità di magazzino	CAPITALE DI TERZI	.....	.....
CAPO CIRCOLANTE
Immobilizzazioni materiali	CAPITALE PROPRIO	.....	.....
Immobilizzazioni immateriali
Immobilizzazioni finanziarie
CAPO IMMOBILIZZATO
TOTALE CAPOLE INVESTITO	2.321.030	.....	TOTALE FONTI	2.321.030	.....

CONTO ECONOMICO A VALORE AGGIUNTO

Ricavi netti di vendita (V)	.....
Ricavi complementari tipici	.....
VALORE DELLA PRODUZIONE ATTUATA	.....
Costo dei consumi di materiali (acquisti - variazione rimanenze)	.....
Costo per servizi e per godimento beni di terzi	.....
Altri costi diversi di gestione	.....
VALORE AGGIUNTO CARATTERISTICO	.....
Costi del personale	.....
MARGINE OPERATIVO LORDO o EBITDA	.....
Ammortamenti	.....
Altri accantonamenti operativi (ai fondi rischi e oneri)	.....
Svalutazione crediti	.....
REDDITO OPERATIVO o EBIT (Ro)	.....
Risultato della gestione finanziaria (proventi fin. - oneri fin.)	.....
Risultato della gestione patrimoniale	.....
REDDITO DELLA GESTIONE CORRENTE	.....
Saldo della gestione straordinaria (proventi - oneri)	.....
REDDITO AL LORDO DELLE IMPOSTE	.....
Imposte sul reddito	.....
REDDITO NETTO DELL'ESERCIZIO (Re)	87.900