

Riclassificazione dello Stato patrimoniale e del Conto economico con dati a scelta e conseguente analisi di bilancio per indici

Il candidato dopo aver esaminato i diversi criteri di riclassificazione dello Stato patrimoniale e del Conto economico, mettendone in evidenza vantaggi, svantaggi e tipi di informazioni, costruisca un caso dal quale sia evidenziabile come l'applicazione di criteri diversi possa portare a indici differenti e quindi a risultati dell'analisi a volte per certi aspetti contrastanti.

Nell'elaborazione del bilancio dell'esercizio $n-1$, il candidato tenga presente i seguenti vincoli:

- Capitale proprio: euro 3.750.000 circa
- ROI: 10,4%
- Leverage 2,9

Svolgimento della Traccia

Parte teorica introduttiva

La riclassificazione di bilancio si articola in tre fasi:

- raccolta dati e informazioni disponibili;
- scelta del criterio da seguire;
- applicazione del criterio scelto.

Lo Stato patrimoniale viene riclassificato in base all'interpretazione in chiave finanziaria degli elementi che lo compongono (Attivo = Impieghi; Passivo = Fonti), mentre il Conto economico viene riclassificato in modo da evidenziare alcuni risultati o margini intermedi.

Il risultato di questo processo permette di effettuare le analisi di bilancio.

Lo Stato patrimoniale può essere classificato secondo due distinti criteri:

A) *Il criterio della liquidità/esigibilità*, che distingue le voci dell'Attivo e del Passivo in funzione della rapidità con la quale daranno origine, rispettivamente, a entrate e uscite monetarie.

Le voci dell'Attivo sono distinte in:

- **attività disponibili**, già in forma liquida o destinate a trasformarsi in moneta entro 12 mesi, che si distinguono in:
 1. **liquidità immediate**, già in forma liquida o liquidabili a vista,
 2. **liquidità differite**, liquidabili entro 12 mesi,
 3. **rimanenze**, liquidabili, anch'esse, nei 12 mesi;
- **attività immobilizzate**, cioè destinate a trasformarsi in denaro in un periodo superiore ai 12 mesi). Le attività immobilizzate sono distinte per natura in immobilizzazioni immateriali, materiali e finanziarie.

Le voci del Passivo sono distinte in:

- **passività a breve termine** (esigibili entro 12 mesi),
- **passività a medio e lungo termine** (esigibili dopo più di 12 mesi),
- **capitale proprio** (investito a tempo indeterminato).

B) *Il criterio della pertinenza gestionale*, che distingue le voci dell'Attivo e del Passivo in relazione all'area della gestione che le ha originate.

Le voci dell'Attivo sono distinte in:

- **attività operative**, generate dalla gestione caratteristica e distinte in:
 1. **attività correnti**, originate dalla gestione corrente;
 2. **attività fisse**, relative alle altre operazioni di gestione caratteristica;
- **attività non operative**, relative alle altre aree della gestione.

Le voci del Passivo sono distinte in:

1. **passività correnti**, originate dalla gestione corrente,

2. **passività non correnti** , relative alle altre aree della gestione,
3. **capitale proprio** , originato in prevalenza da operazioni extragestionali.

Il **Conto economico** può essere riclassificato utilizzando i seguenti due schemi che, attraverso passaggi diversi, giungono allo stesso risultato: il reddito operativo.

Gli schemi sono i seguenti:

- a “ **valore della produzione e valore aggiunto** ”, caratterizzato da:
 1. il **valore aggiunto**, determinato dalla differenza tra il valore della produzione e quello dei materiali e dei servizi consumati per ottenerla;
 2. il **margine operativo lordo (MOL)**, ottenuto sottraendo dal valore aggiunto il costo del lavoro;
 3. il **reddito operativo**, ottenuto depurando il MOL dagli ammortamenti.
- a “ **ricavi e costo del venduto** ”, che evidenzia:
 1. il **risultato lordo industriale** , ottenuto sottraendo ai ricavi i soli costi di produzione;
 2. il **reddito operativo** , determinato sottraendo dal precedente risultato i costi commerciali e amministrativi.

Successivamente al reddito operativo, in entrambi gli schemi si ottengono i seguenti risultati:

- il **reddito ordinario**, al netto del saldo delle gestioni finanziaria e accessoria;
- il **reddito lordo**, al netto del saldo della gestione straordinaria;
- il **reddito netto**, tolte le imposte.

Parte applicativa

1) Lo sviluppo dei vincoli della traccia

Per svolgere la parte applicativa del testo proposto, iniziamo dall'esame dei vincoli posti dalla traccia stessa, per poi determinare gli altri valori necessari alla redazione degli stati comparati del bilancio, individuando i più significativi collegamenti tra Stato patrimoniale e Conto economico.

Conoscendo il Capitale proprio, fissato in circa 3.750.000 euro e il Leverage è possibile determinare le Attività totali, attraverso l'applicazione del rapporto:

$$\text{Leverage} = \text{TI} : \text{CP} = 2,9$$

dal quale si ottiene che le Attività totali riferite all'anno $n-1$ sono 10.875.000 euro.

Continuiamo nella ricerca dei valori ipotizzando che l'azienda industriale in esame abbia un margine di struttura equilibrato, per cui l'intero Attivo immobilizzato è finanziato con capitale permanente. Ipotizzato 2.540.000 euro il totale dei mezzi di terzi esigibili oltre dodici mesi, e quindi 6.290.000 euro il capitale permanente, possiamo fissare le Immobilizzazioni nette pari a 4.150.000 euro.

Un altro elemento basilare per la costruzione del nostro bilancio è sicuramente il valore delle vendite nette, che possiamo determinare ipotizzando un indice di rotazione degli impieghi pari a 1,01. Applicando il rapporto:

$$\text{vendite nette} = \text{Attività totali} \times 1,01$$

otteniamo il risultato 10.983.750 euro.

Infine, conoscendo il ROI, determiniamo il reddito operativo applicando il seguente rapporto:

$$\text{Reddito operativo} = \text{Attività totale} \times 10,4\%$$

dal quale si ottiene che il reddito operativo è pari a 1.131.000 euro.

2) Il dettaglio delle voci di bilancio

Prima di passare alla redazione del bilancio, è opportuno mostrare in dettaglio le voci più significative che saranno utilizzate per la compilazione dei prospetti, illustrandone e motivando il passaggio dall'anno *n-1* all'anno *n*.

BI) Immobilizzazioni Immateriali

	Costo storico	Ammortamenti <i>n-1</i>	Anno <i>n-1</i>	Incrementi	Decrementi	Ammortamenti <i>n</i>	Anno <i>n</i>
Spese d'impianto	150.000	30.000	60.000	-	-	30.000	30.000
Costi di ricerca							
Diritto di brevetti							
Concessioni	200.000	40.000	120.000			40.000	80.000
Avviamento							
Acconti							
Altre							
Totali	350.000	70.000	180.000	-	-	70.000	110.000

BII) Immobilizzazioni Materiali

	Costo storico	Ammortamenti <i>n-1</i>	Anno <i>n-1</i>	Incrementi	Decrementi	Ammortamenti <i>n</i>	Anno <i>n</i>
Terreni e fabbricati	1.050.000	25.500	999.000	-	-	25.500	973.500
- strumentali	850.000	25.500	799.000	-	-	25.500	773.500
- non strumentali	200.000	0	200.000	-	-	-	200.000
Impianti e macchinari	1.991.100	199.110	1.194.660	456.000	130.000	231.710	1.288.950
Attrezzature	415.000	62.250	166.000	30.000	-	66.750	129.250
Altri beni:	337.503	15.150	329.284			14.168	315.116
- automezzi	12.000	2.400	4.800	-	-	2.497	2.303
- mobili e macchine	150.000	12.750	148.981			11.671	137.310
- non strumentali	175.503	0	175.503	-	-	-	175.503
Acconti							
Totali	3.793.603	302.010	2.688.944	486.000	130.000	338.128	2.706.816

Liquidità dei crediti ed esigibilità dei debiti

	Anno <i>n-1</i>	Anno <i>n</i>
Liquidità dei crediti entro l'anno:		
B.III.2.d. Crediti v/altri	69.123	86.391
Liquidità dei crediti oltre l'anno:		
C.II.1. Crediti v/clienti	237.865	246.850
C.II.5. Crediti v/altri	49.857	47.200
Esigibilità dei debiti oltre l'anno:		
D.1. Obbligazioni	450.000	375.000
D.3. Debiti verso banche	1.096.435	878.000
D.6. Debiti verso fornitori	132.945	174.160
D.13. Altri debiti	261.500	234.598

Magazzino

	Anno n-2	Anno n-1	Variazioni	Anno n	Variazioni
Materie prime ..	389.970	315.750	74.220	473.250	- 157.500
Totali	389.970	315.750	74.220	473.250	- 157.500
Prodotti in corso ...	1.215.000	1.298.340	83.340	1.201.670	- 96.670
Prodotti finiti ...	987.000	1.085.850	98.850	1.032.320	- 53.530
Totali	2.202.000	2.384.190	182.190	2.233.990	- 150.200
Totali magazzino	2.591.970	2.699.940	256.410	2.707.240	- 307.700

Patrimonio

	Anno n-1	Incrementi	Decrementi	Anno n
- Capitale sociale	1.200.000			1.200.000
- Riserva da sovrapprezzo delle azioni	600.000			600.000
- Riserva di rivalutazione				-
- Riserva legale	232.000	35.689		267.689
- Riserva per azioni proprie in portafoglio				-
- Riserva statutarie (10%)	419.500	71.377		490.877
- Altre riserve				-
a) riserva straordinaria (3%)	714.900	18.620		733.520
- Utili (perdite) portati a nuovo				-
- Utile (perdita) dell'esercizio	602.595	628.072	602.595	628.072
Totali	3.768.995	753.758	602.595	3.920.158

3) Il bilancio

STATO PATRIMONIALE				
ATTIVO	Anno n		Anno n-1	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
<i>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</i>		315.000		315.000
<i>B) Immobilizzazioni</i>				
I - Immobilizzazioni immateriali:				
1) costi di impianto e di ampliamento		30.000		60.000
2) costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità				
3) diritti di brevetto ind. e diritti di util. opere d'ing.				
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili		80.000		120.000
5) avviamento				
6) immobilizzazioni in corso e acconti				
7) altre				
TOTALE		110.000		180.000
II - Immobilizzazioni materiali:				
1) terreni e fabbricati		973.500		999.000
2) impianti e macchinari		1.288.950		1.194.660
3) attrezzature industriali e commerciali		129.250		166.000
4) altri beni:		315.116		329.284
a) automezzi	2.303		4.800	
b) mobili e macchine d'ufficio	137.310		148.981	
c) arredamenti n.s.	175.503		175.503	
5) immobilizzazioni in corso e acconti				
TOTALE		2.707.816		2.688.944

III - Immobilizzazioni finanziarie:			
1) partecipazioni in:			
a) imprese controllate		698.765	698.765
b) imprese collegate			
c) imprese controllanti			
d) altre imprese			
2) crediti:			
a) verso imprese controllate			
b) verso imprese collegate			
c) verso imprese controllanti			
d) verso altri (di cui esigibili entro l'anno)	86.391	495.900	582.291
3) altri titoli			
4) azioni proprie (valore nominale.....)			
TOTALE		1.194.665	1.281.056
Totale immobilizzazioni (B)		4.011.481	4.150.000
C) Attivo circolante			
I - Rimanenze:			
1) materie prime, sussidiarie e di consumo			
		473.250	315.750
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
		1.201.670	1.298.340
3) lavori in corso su ordinazione			
4) prodotti finiti e merci			
		1.032.320	1.085.850
5) acconti			
TOTALE		2.707.240	2.699.940
II - Crediti:			
1) verso clienti (di cui esigibili oltre l'anno)			
246.850		3.685.450	3.288.685
2) verso imprese controllate			
3) verso imprese collegate			
4) verso controllanti			
5) verso altri (di cui esigibili oltre l'anno)			
290.000		360.855	308.759
TOTALE		4.046.305	3.597.444
III - Attività finanz. che non costituiscono imm.			
1) partecipazioni in imprese controllate			
2) partecipazioni in imprese collegate			
3) partecipazioni in imprese controllanti			
4) altre partecipazioni			
		100.860	100.860
5) azioni proprie (valore nominale.....)			
6) altri titoli			
TOTALE		100.860	100.860
IV - Disponibilità liquide:			
1) depositi bancari e postali			
		850	789
2) assegni			
3) denaro e valori in cassa			
		340	351
TOTALE		1.190	1.140
Totale attivo circolante (C).....		6.855.595	6.399.384
D) Ratei e risconti			
1) ratei attivi			
		1.450	1.640
2) risconti attivi			
		4.920	3.726
3) disaggio su prestiti			
		4.500	5.250
TOTALE		10.870	10.616
TOTALE ATTIVO		11.192.946	10.875.000

STATO PATRIMONIALE				
PASSIVO	Anno <i>n</i>		Anno <i>n-1</i>	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
A) Patrimonio netto:				
I - Capitale sociale		1.200.000		1.200.000
II - Riserva da sovrapprezzo delle azioni		600.000		600.000
III - Riserva di rivalutazione				
IV - Riserva legale		267.689		232.000
V - Riserva per azioni proprie in portafoglio				
VI - Riserve statutarie				
VII - Altre riserve		1.224.398		1.134.400
a) riserva statutaria	490.877		419.500	
b) riserva straordinaria	733.520		714.900	
VIII - Utili (perdite) portati a nuovo				
IX - Utile (perdita) dell'esercizio		628.072		602.595
TOTALE.....		3.920.158		3.768.995
B) Fondi per rischi e oneri:				
1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili				
2) per imposte				
3) altri:		766.985		602.985
a) Fondo cause in corso	291.415		257.415	
b) Fondo manutenzioni e riparazioni	475.570		345.570	
TOTALE.....		766.985		602.985
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato				
D) Debiti:				
1) obbligazioni (di cui esigibili oltre l'anno)	375.000	450.000		525.000
2) obbligazioni convertibili				
3) debiti verso banche (di cui esigibili oltre l'anno)	878.000	2.272.430		2.194.460
4) debiti verso altri finanziatori				
5) acconti				
6) debiti verso fornitori (di cui esigibili oltre l'anno)	174.160	2.122.890		2.089.078
7) debiti rappresentati da titoli di credito				
8) debiti verso imprese controllate (di cui esigibili oltre l'anno)		205.532		231.980
9) debiti verso imprese collegate				
10) debiti verso controllanti				
11) debiti tributari (di cui esigibili oltre l'anno)		178.564		169.543
12) debiti verso istituti previdenziali e di sicurezza sociale (di cui esigibili oltre l'anno)		100.075		107.887
13) altri debiti (di cui esigibili oltre l'anno)	124.768	235.890		360.658
TOTALE.....		5.565.381		5.678.607
E) Ratei e risconti:				
1) Ratei passivi		2.105		2.091
2) Risconti passivi		3.770		5.342
3) Aggi su prestiti				
TOTALE.....		5.875		7.433
TOTALE PASSIVO		11.192.946		10.875.000

CONTO ECONOMICO				
	Anno <i>n</i>		Anno <i>n-1</i>	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
A) Valore della produzione:				
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni		11.281.200		10.983.750
2) variaz. delle riman. di prodotti in corso di lavoraz. semilavorati e finiti	-	150.200		182.190
3) variazioni di lavori in corso su ordinazione				
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni				
5) altri ricavi e proventi		77.120		44.000
TOTALE.....		11.208.120		1.209.9400
B) Costi della produzione:				
6) per materie prime, suss., di consumo e di merci		4.090.920		3.922.690
7) per servizi		2.789.543		2.858.700
8) per godimento di beni di terzi		89.976		95.123
9) per il personale:		2.612.211		2.423.054
a) salari e stipendi	1.772.775		1.644.404	
b) oneri sociali	701.267		650.487	
c) trattamento di fine rapporto	138.169		128.164	
d) trattamento di quiescenza e simili				
e) altri costi				
10) ammortamenti e svalutazioni:		483.048		416.519
a) ammortam. delle immobil. immateriali	73.000		70.000	
b) ammortam. delle immobil. materiali	338.128		302.010	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni				
d) svalutaz. dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	45.710		44.509	
11) variazioni delle rimanenze:		- 157.500		74.220
a) materiali di consumo	-	157.500	74.220	
12) accantonamenti per rischi		34.000		29.500
13) altri accantonamenti		130.000		135.000
14) oneri diversi di gestione		81.820		80.132
TOTALE.....		10.124.808		10.078.940
DIFFERENZA TRA VALORE DELLA PRODUZIONE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)		1.083.312		1.131.000
C) Proventi e oneri finanziari				
15) proventi da partecipazioni				
a) da imprese controllate				
b) da imprese collegate				
16) altri proventi finanziari		640		578
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni				
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni				
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante				
d) proventi diversi dai precedenti:		640		578
a) da banche	640		578	
17) interessi e altri oneri finanziari		- 134.220		- 127.345
a) a imprese controllate				
b) a imprese collegate				
c) a imprese controllanti				
d) ad altri:		- 134.220		- 127.345
- a banche	-	122.220	-	113.470
- a obbligazionisti	-	11.250	-	13.125
- ammortamento disaggio su prestiti	-	750	-	750
TOTALE (15+16-17).....		- 133.580		- 126.767

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:				
18) rivalutazioni:				
a) di partecipazioni				
b) di immobilizzazioni finanziarie				
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante				
19) svalutazioni:				
a) di partecipazioni				
b) di immobilizzazioni finanziarie				
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante				
TOTALE (18-19).....				
E) Proventi e oneri straordinari:				
20) proventi		109.670		42.179
a) plusvalenze da alienazione	70.000			
b) altri proventi	39.670		42.179	
21) oneri		- 12.040		- 7.454
a) minusvalenze da alienazioni				
b) altri oneri	- 12.040		- 7.454	
TOTALE (20-21).....		97.630		34.725
Risultato prima delle imposte (A-B+/-C+/-D+/-E)...		1.047.362		1.038.958
22) imposte sul reddito d'esercizio		- 439.892		- 436.362
26) UTILE DELL' ESERCIZIO.....		607.470		602.595

4) La riclassificazione dello Stato patrimoniale secondo il criterio della liquidità/esigibilità

Per procedere alla riclassificazione dello Stato patrimoniale secondo il criterio della liquidità/esigibilità, è opportuno fare riferimento ai dati specifici già indicati al punto 2) e inoltre può essere interessante ipotizzare altri dati ancora, al fine di rendere ancora più articolato questo nostro lavoro.

Si supponga, quindi, che:

- la partecipazione iscritta in bilancio per 698.675 euro tra le immobilizzazioni finanziarie consiste in una quota del 100% del capitale della società immobiliare Alfa, che possiede uno dei due capannoni utilizzati dalla controllante nell'ambito del proprio processo produttivo. Si tratta sicuramente di una partecipazione "stabile";
- la partecipazione iscritta in bilancio per 100.860 euro tra le attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni, consiste in una quota del 20% nel capitale della società immobiliare Beta. Questa partecipazione può essere considerata difficilmente liquidabile;
- il piano di riparto dell'utile dell'esercizio n prevede la distribuzione agli azionisti di un dividendo complessivo di 550.000 euro.
- nel magazzino è presente già dall'esercizio $n-1$ una partita di prodotti difficilmente collocabili sul mercato in tempi rapidi, valutata 175.000 euro;
- la società prevede che nel corso dell'anno $n+1$ una quota rilevante di dipendenti raggiungerà l'età pensionabile e ad essi dovrà essere versato complessivamente un TFR di 112.000 euro;
- la società prevede di spendere nel corso dell'anno $n+1$ 110.000 euro nell'ambito del proprio programma di manutenzioni cicliche;
- alcune delle cause in corso stanno per chiudersi con esito negativo per la società, che pertanto dovrà pagare entro l'anno $n+1$ indennizzi per 160.000 euro.

Procediamo adesso alla compilazione del prospetto di riclassificazione dello Stato patrimoniale secondo il criterio della liquidità/esigibilità.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (CRITERIO DELLA LIQUIDITÀ/ESIGIBILITÀ)			
Anno n			
ATTIVITÀ		PASSIVITÀ	
C.IV.1. Depositi bancari e postali	850	D.1. Obbligazioni	75.000
C.IV.3. Denaro e valori in cassa	340	D.3. Debiti verso banche	1.394.430
Liquidità immediate	1.190	D.6. Debiti verso fornitori	1.948.730
A. Crediti v/soci per decimi richiamati	315.000	D.8. Debiti verso imprese controllate	205.532
B.III.2.d. Crediti v/altri esigibili entro l'anno	86.391	D.11. Debiti tributari	178.564
C.II.1. Crediti v/clienti esigibili entro l'anno	3.438.600	D.12. Debiti verso istituti previdenziali	100.075
C.II.5. Crediti v/altri esigibili entro l'anno	70.855	D.13. Altri debiti	111.122
D.1. Ratei attivi	1.450	E.1. Ratei passivi	2.105
Liquidità differite	3.912.296	E.2. Risconti passivi	3.770
C.I.1. Rimanenze di materie prime, ecc.	473.250	A.IX. Utile d'esercizio (da distribuire)	558.608
C.I.2. Rimanenze di semilavorati	1.201.670	B.1. Fondo rischi cause in corso	160.000
C.I.3. Rimanenze di prodotti finiti (disponibili)	857.320	B.2. Fondo manutenzioni cicliche	110.000
D.2. Risconti attivi	4.920	C. Trattamento di fine rapporto	112.000
Rimanenze	2.537.160	Passività a breve	4.959.936
Totale attività disponibili	6.450.646	B.1. Fondo rischi cause in corso	131.415
B.I.1. Costi d'impianto e d'ampliamento	30.000	B.2. Fondo manutenzioni cicliche	365.570
B.I.4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	80.000	C. Trattamento di fine rapporto	843.149
D. 3 Disaggio su prestiti	4.500	D.1. Obbligazioni	375.000
Immobilizzazioni immateriali	114.500	D.3. Debiti verso banche	878.000
B.II.1. Terreni e fabbricati	973.500	D.6. Debiti verso fornitori	174.160
B.II.2. Impianti e macchinario	1.288.950	D.13. Altri debiti	124.768
B.II.3. Attrezzature industriali e commerciali	129.250	Passività a medio/lungo	2.892.062
B.II.4. Altri beni	315.116	A.I. Capitale sociale	1.200.000
C.I.3. Rimanenze di prodotti finiti (non disponibili)	175.000	A.II. Riserva sovrapprezzo azioni	600.000
Immobilizzazioni materiali	2.881.816	A.IV. Riserva legale	267.689
B.III.1.a. Partecipazioni in imprese controllate	698.765	A.VII. Altre riserve	1.224.398
B.III.2.d. Crediti v/altri esigibili oltre l'anno	409.509	A.VIII. Utili portati a nuovo	-
C.II.1. Crediti v/clienti esigibili oltre l'anno	246.850	A. IX. Utile d'esercizio da non distrib.	48.862
C.II.5. Crediti v/altri esigibili oltre l'anno	290.000	Capitale proprio	3.340.948
C.III.5. Altre partecipazioni non immobilizzate	100.860		
Immobilizzazioni finanziarie	1.745.984		
Totale attività immobilizzate	4.742.300		
Totale attivo	11.192.946	Totale passivo	11.192.946

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (CRITERIO DELLA LIQUIDITÀ/ESIGIBILITÀ)			
Anno <i>n-1</i>			
ATTIVITÀ		PASSIVITÀ	
C.IV.1. Depositi bancari e postali	789	D.1. Obbligazioni	75.000
C.IV.3. Denaro e valori in cassa	351	D.3. Debiti verso banche	1.098.025
Liquidità immediate	1.140	D.6. Debiti verso fornitori	1.956.133
A. Crediti v/soci per decimi richiamati	315.000	D.8. Debiti verso imprese controllate	231.980
B.III.2.d. Crediti v/altri esigibili entro l'anno	69.123	D.11. Debiti tributari	169.543
C.II.1. Crediti v/clienti esigibili entro l'anno	3.050.820	D.12. Debiti verso istituti previdenziali	107.887
C.II.5. Crediti v/altri esigibili entro l'anno	258.902	D.13. Altri debiti	99.158
D.1. Ratei attivi	1.640	E.1. Ratei passivi	2.091
Liquidità differite	3.695.485	E.2. Risconti passivi	5.342
C.I.1. Rimanenze di materie prime ecc.	315.750	A.IX. Utile d'esercizio (da distribuire)	
C.I.2. Rimanenze di semilavorati	1.298.340	Passività a breve	3.745.160
C.I.3. Rimanenze di prodotti finiti	910.850		
D.2. Risconti attivi	3.726	B.1. Fondo rischi cause in corso	257.415
Rimanenze	2.528.666	B.2. Fondo manutenzioni cicliche	345.570
Totale attività disponibili	6.225.291	C. Trattamento di fine rapporto	816.980
B.I.1. Costi d'impianto e d'ampliamento	60.000	D.1. Obbligazioni	450.000
B.I.4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	120.000	D.3. Debiti verso banche	1.096.435
D.3. Disaggio su prestiti	5.250	D.6. Debiti verso fornitori	132.945
Immobilizzazioni immateriali	185.250	D.13. Altri debiti	261.500
B.II.1. Terreni e fabbricati	999.000	Passività a medio/lungo	3.360.845
B.II.2. Impianti e macchinario	1.194.660		
B.II.3. Attrezzature industriali e commerciali	166.000	A.I. Capitale sociale	1.200.000
B.II.4. Altri beni	329.284	A.II. Riserva sovrapprezzo azioni	600.000
C.I.3. Rimanenze di prodotti finiti (non disponibili)	175.000	A.IV. Riserva legale	232.000
Immobilizzazioni materiali	2.863.944	A.VII. Altre riserve	1.134.400
B.III.1.a. Partecipazioni in imprese controllate	698.765	A.VIII. Utili portati a nuovo	
B.III.2.d. Crediti v/altri esigibili oltre l'anno	513.168	A.IX. Utile d'esercizio da non distrib.	602.595
C.II.1. Crediti v/clienti esigibili oltre l'anno	237.865	Capitale proprio	3.768.995
C.II.5. Crediti v/altri esigibili oltre l'anno	49.857		
C.III.5. Altre partecipazioni non immobilizzate	100.860		
Immobilizzazioni finanziarie	1.600.515		
Totale attività immobilizzate	4.649.709		
Totale attivo	10.875.000	Totale passivo	10.875.000

5) La riclassificazione dello Stato patrimoniale secondo il criterio della pertinenza gestionale

Per riclassificare lo Stato patrimoniale secondo il criterio della pertinenza gestionale, occorre nuovamente fare riferimento ai dati specifici già indicati al punto 2) e anche in questo caso, per arricchire l'applicazione, sarà certamente utile ipotizzare altri dati ancora.

Si supponga, pertanto, che:

- i crediti verso altri iscritti tra le immobilizzazioni finanziarie consistono nella parte residua di un finanziamento concesso alla partecipata Beta immobiliare, del quale è prevista la restituzione entro 36 mesi;
- una parte dei crediti verso altri iscritti tra le voci dell'attivo circolante, pari a 290.000 euro, riguarda il saldo del prezzo per la cessione a terzi del 40% della Beta Immobiliare, avvenuta

- nell'esercizio *n-1* e oggetto di controversia;
- la società possiede un terreno edificabile attualmente non utilizzato e locato a terzi;
 - una parte della voce debiti verso fornitori si riferisce a debiti verso fornitori di impianti: per l'anno *n-1* 57.900 euro e per l'anno *n* 316.000 euro;
 - una tra le cause in corso riguarda la richiesta di rimborso di spese straordinarie di manutenzione degli immobili di proprietà della Beta Immobiliare, per 97.000 euro pretesa dall'acquirente in base a una specifica clausola del contratto di cessione.

Procediamo adesso alla compilazione del prospetto di riclassificazione dello Stato patrimoniale secondo il criterio della pertinenza gestionale.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (CRITERIO DELLA PERTINENZA GESTIONALE)			
Anno <i>n</i>			
ATTIVITÀ		PASSIVITÀ	
C.I.1. Rimanenze di materie prime ecc.	473.250	B.1. Fondo rischi cause in corso	194.415
C.I.2. Rimanenze di semilavorati	1.201.670	B.2. Fondo manutenzioni cicliche	475.570
C.I.3. Rimanenze di prodotti finiti	1.032.320	C. Trattamento di fine rapporto	955.149
C.II.1. Crediti verso clienti	3.685.450	D.6. Debiti verso fornitori	1.806.890
C.II.5. Crediti verso altri	70.855	D.8. Debiti verso imprese controllate	205.532
C.IV.1. Depositi bancari e postali	850	D.12. Debiti verso istituti previdenziali	100.075
C.IV.3. Denaro e valori in cassa	340	D.13. Altri debiti	235.890
D. 2. Risconti attivi	4.920	E.1. Ratei passivi	2.105
D.1. Ratei attivi	1.450	E.2. Risconti passivi	3.770
Attività correnti	6.471.105	Passività correnti	3.979.396
B.I.1. Costi d'impianto e d'ampliamento	30.000		
B.I.4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	80.000	B.1. Fondo rischi cause in corso	97.000
B.II.1. Terreni e fabbricati	773.500	D.1. Obbligazioni	450.000
B.II.2. Impianti e macchinario	1.288.950	D.3. Debiti verso banche	2.272.430
B.II.3. Attrezzature industriali e commerciali	129.250	D.6. Debiti verso fornitori	316.000
B.II.4. Altri beni	139.613	D.11. Debiti tributari	178.564
B.III.1.a. Partecipazioni in imprese controllate	698.765	Passività non correnti	3.313.994
D. 3 Disaggio su prestiti	4.500		
Attività fisse	3.144.578	A.I. Capitale sociale	1.200.000
A. Crediti verso soci	315.000	A.II. Riserva sovrapprezzo azioni	600.000
B.II.1. Terreni e fabbricati non strumentali	200.000	A.IV. Riserva legale	267.689
B.II.4. Altri beni non strumentali	175.503	A.VII. Altre riserve	1.224.398
B.III.2.d. Crediti verso altri (fin. a part. immobil.)	495.900	A.VIII. Utili portati a nuovo	-
C.II.5. Crediti verso altri (prezzo cessione quote)	290.000	A. IX. Utile dell'esercizio	607.470
C.III.5. Altre partecipazioni non immobilizzate	100.860	Capitale proprio	3.899.556
Attività non operative	1.577.263		
Totale attivo	11.192.946	Totale passivo	11.192.946

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (CRITERIO DELLA PERTINENZA GESTIONALE)			
Anno <i>n-1</i>			
ATTIVITÀ		PASSIVITÀ	
C.I.1. Rimanenze di materie prime, ecc.	315.750	B.1. Fondo rischi cause in corso	160.415
C.I.2. Rimanenze di semilavorati	1.298.340	B.2. Fondo manutenzioni cicliche	345.570
C.I.3. Rimanenze di prodotti finiti	1.085.850	C. Trattamento di fine rapporto	816.980
C.II.1. Crediti verso clienti	3.288.685	D.6. Debiti verso fornitori	2.031.178
C.II.5. Crediti verso altri	18.759	D.8. Debiti verso imprese controllate	231.980
C.IV.1. Depositi bancari e postali	789	D.12. Debiti verso istituti previdenziali	107.887
C.IV.3. Denaro e valori in cassa	351	D.13. Altri debiti	360.658
D. 2. Risconti attivi	3.726	E.1. Ratei passivi	2.091
D.1. Ratei attivi	1.640	E.2. Risconti passivi	5.342
Attività correnti	6.013.890	Passività correnti	4.062.101
B.I.1. Costi d'impianto e d'ampliamento	60.000		
B.I.4. Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	120.000	B.1. Fondo rischi cause in corso	97.000
B.II.1. Terreni e fabbricati	799.000	D.1. Obbligazioni	525.000
B.II.2. Impianti e macchinario	1.194.660	D.3. Debiti verso banche	2.194.460
B.II.3. Attrezzature industriali e commerciali	166.000	D.6. Debiti verso fornitori	57.900
B.II.4. Altri beni	153.781	D.11. Debiti tributari	169.543
B.III.1.a. Partecipazioni in imprese controllate	698.765	Passività non correnti	3.043.903
D. 3 Disaggio su prestiti	5.250		
Attività fisse	3.197.456	A.I. Capitale sociale	1.200.000
A. Crediti verso soci	315.000	A.II. Riserva sovrapprezzo azioni	600.000
B.II.1. Terreni e fabbricati non strumentali	200.000	A.IV. Riserva legale	232.000
B.II.4. Altri beni non strumentali	175.503	A.VII. Altre riserve	1.134.400
B.III.2.d. Crediti verso altri (finanz. a Beta immobil.)	582.291	A.VIII. Utili portati a nuovo	-
C.II.5. Crediti verso altri (prezzo cessione quote)	290.000	A. IX. Utile dell'esercizio	602.595
C.III.5. Altre partecipazioni non immobilizzate	100.860	Capitale proprio	3.768.995
Attività non operative	1.663.654		
Totale attivo	10.875.000	Totale passivo	10.875.000

6) Riclassificazione del Conto economico secondo lo schema "a valore della produzione e valore aggiunto"

Per riclassificare il Conto economico secondo lo schema "a valore della produzione e valore aggiunto" può essere significativo supporre che:

- tra gli altri ricavi e proventi di entrambi gli anni figura il canone di locazione riscosso per l'affitto del terreno, pari a 35.000 euro;
- tra gli altri ricavi e proventi dell'anno *n* figura una plusvalenze ordinarie per 1.250 euro;
- tra gli oneri diversi di gestione dell'anno *n* figura una minusvalenze ordinarie di 3.230 euro;

Procediamo adesso alla compilazione del prospetto di riclassificazione del Conto economico secondo lo schema "a valore della produzione e valore aggiunto":

Conto economico riclassificato secondo lo schema "a valore della produzione e valore aggiunto"		
	Anno n	Anno n-1
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.281.200	10.983.750
2) Variazione delle rimanenze di prodotti ecc.	- 150.200	182.190
5) Altri ricavi e proventi	40.870	9.000
Valore della produzione	11.171.870	11.174.940
6) Per materie prime, ecc.	4.090.920	3.966.690
7) Per servizi	2.789.543	2.858.700
8) Per godimento di beni di terzi	89.976	95.123
10.d) svalutazione di crediti compresi nell'attivo circolante	45.710	44.509
11) Variazione delle rimanenze di materie prime	- 157.500	74.220
12) Accantonamenti per rischi	34.000	29.500
13) Altri accantonamenti	130.000	135.000
14) Oneri diversi di gestione	81.820	80.134
Costi della produzione per consumi	7.104.469	7.283.876
Valore aggiunto	4.067.401	3.891.064
9.a) Salari e stipendi	1.772.775	1.644.404
9.b) Oneri sociali	701.267	650.487
9.c) Trattamento di fine rapporto	138.169	128.164
Costo del lavoro	2.612.211	2.423.054
Margine operativo lordo	1.455.190	1.468.010
10.a) Ammortamento delle imm. immateriali	70.000	70.000
10.b) Ammortamento delle imm. materiali	338.128	302.010
Ammortamenti	408.128	372.010
Reddito operativo	1.047.062	1.096.000
16) Proventi finanziari diversi	640	578
17) Interessi e altri oneri finanziari	- 134.220	- 127.345
Saldo della gestione finanziaria	- 133.580	- 126.767
5) Altri ricavi e proventi (fitti attivi)	35.000	35.000
Saldo della gestione accessoria	35.000	35.000
Reddito ordinario lordo	948.482	1.004.233
5) Altri ricavi e proventi (plusvalenze)	1.250	-
14) Oneri diversi di gestione (minusvalenze)	-	-
20.a) Plusvalenze da alienazioni	70.000	-
20.b) Altri proventi	39.670	42.179
21.a) Minusvalenze da alienazioni	-	-
21.b) Altri oneri	- 12.040	- 7.454
Saldo dei componenti straordinari di reddito	98.880	34.725
Reddito lordo	1.047.362	1.038.958
22) Imposte sul reddito	- 439.892	- 436.362
Reddito netto	607.470	602.595

7) Riclassificazione del Conto economico secondo lo schema “a ricavi e costo del venduto”

Per riclassificare il Conto economico secondo lo schema “a ricavi e costo del venduto” è necessario ipotizzare la seguente articolazione dei costi per destinazione.

Articolazione dei costi per destinazione Anno <i>n</i>	Industriali	Commerciali	Amministrativi	Totali
7) Costi per servizi	1.624.772	830.968	333.803	2.789.543
8) Costi per godimento di beni di terzi	89.976			89.976
9) Costo del lavoro	1.262.206	760.877	589.128	2.612.211
10.a) Ammortamento delle imm. immateriali		45.442	24.558	70.000
10.b) Ammortamento delle imm. materiali	236.990	48.795	52.343	338.128
10.d) Svalutazione di crediti compresi nell'attivo circolante		45.710		45.710
12) Accantonamenti per rischi	34.000			34.000
13) Altri accantonamenti	130.000			130.000
14) Oneri diversi di gestione	22.258	19.227	40.335	81.820
Totali	3.400.202	1.751.018	1.040.168	6.191.388

Articolazione dei costi per destinazione Anno <i>n-1</i>	Industriali	Commerciali	Amministrativi	Totali
7) Costi per servizi	1.665.053	851.569	342.078	2.858.700
8) Costi per godimento di beni di terzi	95.123			95.123
9) Costo del lavoro	1.170.807	705.780	546.468	2.423.054
10.a) Ammortamento delle imm. immateriali		45.442	24.558	70.000
10.b) Ammortamento delle imm. materiali	211.676	43.583	46.752	302.010
10.d) Svalutazione di crediti compresi nell'attivo circolante		44.509		44.509
12) Accantonamenti per rischi	29.500			29.500
13) Altri accantonamenti	135.000			135.000
14) Oneri diversi di gestione	21.799	18.831	39.504	80.134
Totali	3.328.957	1.709.713	999.360	6.038.030

Procediamo adesso alla compilazione del prospetto di riclassificazione del Conto economico secondo lo schema “a ricavi e costo del venduto”.

Conto economico riclassificato secondo lo schema "a ricavi e costo del venduto"		
	Anno <i>n</i>	Anno <i>n-1</i>
1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	11.281.200	10.983.750
5) Altri ricavi e proventi	40.870	9.000
Valore della produzione	11.322.070	10.992.750
2) Variazione delle rimanenze di prodotti, ecc.	150.200	- 182.190
6) Costi per materie prime ecc.	4.090.920	3.966.690
7) Costi per servizi	1.624.772	1.665.053
8) Costi per godimento di beni di terzi	89.976	95.123
9) Costo del lavoro	1.262.206	1.170.807
10.b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	236.990	211.676
11) Variazione delle rimanenze di materie prime	- 157.500	74.220
12) Accantonamenti per rischi	34.000	29.500
13) Altri accantonamenti	130.000	135.000
14) Oneri diversi di gestione	22.258	21.799
Costo del venduto	7.483.822	7.187.677
Risultato lordo industriale	3.838.248	3.805.073
7) Costi per servizi	830.968	851.569
9) Costo del lavoro	760.877	705.780
10.a) Ammortamento delle imm. immateriali	45.442	45.442
10.b) Ammortamento delle imm. materiali	48.795	43.583
10.d) Svalutazione di crediti compresi nell'attivo circolante	45.710	44.509
14) Oneri diversi di gestione	19.227	18.831
Costi commerciali	1.751.018	1.709.713
7) Costi per servizi	333.803	342.078
9) Costo del lavoro	589.128	546.468
10.a) Ammortamento delle immobilizzazioni. immateriali	24.558	24.558
10.b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	52.343	46.752
14) Oneri diversi di gestione	40.335	39.504
Costi amministrativi	1.040.168	999.360
Risultato operativo	1.047.062	1.096.000
16) Proventi finanziari diversi	640	578
17) Interessi e altri oneri finanziari	- 134.220	- 127.345
Saldo della gestione finanziaria	- 133.580	- 126.767
5) Altri ricavi e proventi (fitti attivi)	35.000	35.000
Saldo della gestione accessoria	35.000	35.000
Reddito ordinario lordo	948.482	1.004.233
5) Altri ricavi e proventi (plusvalenze)	1.250	-
14) Oneri diversi di gestione (minusvalenze)	-	-
20.a) Plusvalenze da alienazioni	70.000	-
20.b) Altri proventi	39.670	42.179
21.a) Minusvalenze da alienazioni	-	-
21.b) Altri oneri	- 12.040	- 7.454
Saldo dei componenti straordinari di reddito	98.880	34.725
Reddito lordo	1.047.362	1.038.958
22) Imposte sul reddito	- 439.892	- 436.362
Reddito netto	607.470	602.595

8) Analisi di bilancio per indici

L'analisi per indici, che rappresenta la seconda fase del processo di analisi di bilancio, si svolge attraverso i tre canali qui di seguito elencati.

A) L'**analisi di redditività** permette di verificare in che misura l'azienda è stata in grado di generare reddito. L'analisi viene attuata attraverso i seguenti indici:

		<i>n-1</i>	<i>n</i>
A1) Il ROE, che misura la redditività del Capitale proprio	$\frac{\text{Reddito netto}}{\text{Capitale proprio}} \times 100$	15,99	18,18
Il ROE è il risultato che si ottiene dal prodotto dei seguenti tra indici:			
A2) Il ROI, che misura la redditività della gestione caratteristica	$\frac{\text{Risultato operativo}}{\text{Attività operative}} \times 100$	11,90	10,89
A3) Il Leverage, che indica in che misura l'azienda finanzia con Capitale proprio le attività complessive	$\frac{\text{Attività totali}}{\text{Capitale proprio}}$	2,89	3,35
A4) l'Incidenza della gestione non caratteristica, che misura l'incidenza delle gestioni accessorie sul reddito netto	$\frac{\text{Reddito netto}}{\text{Reddito operativo}} \times 100$	54,98	58,02
A5) Il ROD, che misura l'onerosità media di tutte le passività	*	1,78	1,70
A6) Il ROS, che esprime la redditività delle vendite	$\frac{\text{Risultato operativo}}{\text{Ricavi di vendita}} \times 100$	9,98	9,28
A7) La Rotazione degli impieghi, che indica in quale misura le attività produttive consentono di realizzare le vendite	$\frac{\text{Ricavi di vendita}}{\text{Attività operative}}$	1,19	1,17
A8) L'Indice di produttività del capitale, che fornisce la misura dell'efficienza del capitale	$\frac{\text{Valore aggiunto}}{\text{Attività operative}} \times 100$	42,24	42,30

*

$$\frac{\text{Oneri finanziari}}{\text{Passività a breve} + \text{Passività a medio - lungo}} \times 100$$

B) L'**analisi patrimoniale e di solidità** permette di valutare rispettivamente il grado di elasticità degli impieghi e la dipendenza dell'azienda dal capitale di debito, da una parte, e la possibilità di mantenere nel tempo un sostanziale equilibrio tra gli impieghi e le fonti, dall'altra. L'analisi si svolge attraverso i seguenti indici:

		<i>n - 1</i>	<i>n</i>
B1) L'indice di elasticità degli impieghi, che misura la capacità dell'azienda di trasformarli in moneta entro l'anno	$\frac{\text{Attività disponibili}}{\text{Totale attività}} \times 100$	57,24	57,63
B2) L'indice di rigidità degli impieghi, complementare del precedente indice B1)	$\frac{\text{Attività immobilizzate}}{\text{Totale attività}} \times 100$	42,76	42,37
B3) l'indice di autonomia finanziaria, che esprime l'incidenza del Capitale di rischio sul totale del passivo	$\frac{\text{Capitale proprio}}{\text{Passivo totale}}$	0,35	0,30
B4) L'indice di dipendenza finanziaria, complementare del precedente indice B3)	$\frac{\text{Debiti totali}}{\text{Passivo totale}}$	0,65	0,70
B5) L'indice di copertura delle immobilizzazioni, che fornisce indicazioni sul corretto equilibrio della struttura finanziaria	$\frac{\text{Capitale proprio}}{\text{Attività immobilizzate}}$	0,81	0,70
B6) L'indice di disponibilità, che completa e arricchisce l'analisi del precedente indice B5)	$\frac{\text{Attività disponibili}}{\text{Passività a breve}}$	1,66	1,30

C) **L'analisi di liquidità**, che è volta a verificare la capacità dell'azienda di fronteggiare i suoi impegni finanziari di breve termine ricorrendo alle sole Attività liquide o facilmente liquidabili.

		<i>n - 1</i>	<i>n</i>
C1) Il quoziente di disponibilità, che esprime il grado di liquidità dell'azienda	$\frac{\text{Attività disponibili}}{\text{Passività a breve}}$	1,66	1,30
C2) L'indice di rotazione dell'Attivo disponibile, che esprime quante volte in un anno si rinnova per effetto delle vendite	$\frac{\text{Ricavi di vendita}}{\text{Attività disponibili}}$	1,76	1,75
C3) L'indice di rotazione delle Rimanenze, che esprime quante volte in un anno si rinnovano per effetto delle vendite	$\frac{\text{Ricavi di vendita}}{\text{Rimanenze}}$	4,34	4,45
C4) L'indice di rotazione dei Crediti commerciali, che esprime quante volte in un anno si rinnovano per effetto delle vendite	$\frac{\text{Ricavi di vendita}}{\text{Crediti v. Clienti}}$	3,34	3,06
C5) La durata media dei crediti, che indica il tempo espresso in giorni concesso ai nostri debitori	$\frac{\text{Crediti v/clienti}}{\text{Ricavi di vendita}} \times 365$	0,30	0,33
C6) La durata media dei debiti, che esprime il tempo espresso in giorni concessoci dai nostri creditori	$\frac{\text{Debiti v. fornitori}}{\text{Costi di acquisto}} \times 365$	0,24	0,22