

PROPOSTA DI SOLUZIONE PER LA SECONDA PROVA DI MATURITÀ 2018

TRACCIA: Economia aziendale

ARGOMENTO: Economia aziendale

PRIMA PARTE OBBLIGATORIA PER TUTTI

Serve studiare bene le informazioni concesse:

Prodotti realizzati:

- AM 91 con produttività all'85% nel 2017
- BR 65 con produttività al 70% nel 2017

Fatturato:

anno 2015: 16.900.000
anno 2016: 17.200.000
anno 2017: 17.509.600 (+ 1,8% sul 2016)

Utile lordo

anno 2015: 490.000
anno 2016: 523.000
anno 2017 da definire

Per lo svolgimento serve ipotizzare alcuni dati che sono:

- indice di rotazione:

anno 2015 all'1,6
anno 2016 all'1,7
anno 2017 all'1,8

in questo modo applicando la formula totale delle fonti per 1,6 abbiamo un fatturato (valore della produzione) pari a 10.562.500 arrotondato a 10.500 come sopra per il 2016 abbiamo un fatturato di 10.117.648 arrotondato a 10.000.000 come sopra per il 2017 abbiamo 9.727.555 arrotondato a 9.800.000 (sarebbe 17.509.600 diviso 1,8)

- si ipotizzi un ROI

anno 2015 al 9%

anno 2016 al 9,5%

anno 2017 al 10% con cui ottengo il reddito operativo pari a 980.000. Il calcolo è semplice: $9.800.000$ per il 10% = 980.000.

Grazie al reddito operativo noto posso calcolare il totale dei costi sostenuti in $16.660.000$ questo perché il fatturato è $17.640.000$ (valore arrotondato) meno $980.000 = 16.660.000$

- si ipotizzi un leverage:

anno 2015 al 2,3

anno 2016 al 2,4

anno 2017 al 2,5 con cui ottengo con $9.800.000/x = 2,5$ il capitale proprio pari a $3.920.000$ (sarebbe $9.800.000/2,5$ come formula inversa)

- utilizzando il margine di struttura per calcolare le immobilizzazioni per cui:

Capitale investito - immobilizzazione = al leverage in numero ovvero - $2.500.000$ quindi le immobilizzazioni sono $3.920.000 + 2.500.000 = 6.420.000$

Con questi dati si ottiene il bilancio

STATO PATRIMONIALE 2017 (riclassificato)

Attività

- immobilizzazioni per un totale di $6.420.000$

a) immateriali 100.000

b) materiali $6.000.000$

c) finanziarie 500.000

- Attivo circolante

c) magazzino 845.000 pari al 25%

d) liquidità differite a $2.518.000$ pari al 74,95%

e) liquidità immediate a 16.900 pari allo 0,5%

TOTALE ATTIVITA' $9.800.000$

Passività

Capitale proprio per un totale di $3.920.000$

- capitale sociale per $3.000.000$

- riserve per	860.000
- utile da accantonare	60.000
Capitale di terzi pari a	5.880.000
- passività consolidate a	3.880.000
- passività correnti a	2.000.000
TOTALE PASSIVITA'	9.800.000

CONTO ECONOMICO 2017 (riclassificato)
--

Valore della produzione (fatturato)	17.640.000
costi operativi	16.660.000
Reddito operativo (Ro) EBIT	980.000
+/- risultato della gestione finanziaria	-28.200
+/- risultato della gestione atipica	+ 120.000 (per fitto attivo da capannone concesso ad altri non più necessario alla produzione)
Reddito lordo prima delle imposte	1.071.800
- imposte sul reddito lordo)	460.000 (calcolate al 43% sul reddito lordo)
Utile netto	612.000

Commento al Bilancio 2017 – Nota integrativa

Gli obiettivi prefissati sono stati raggiunti cogliendo un incremento delle vendite pari al 2,56% rispetto al 2016.

La medesima tendenza è confermata nell'utile che cresce sul 2016 del 17% grazie, in particolare, al fitto attivo assente nella precedente gestione.

Al netto del fitto attivo comunque la crescita dell'utile 2017 è del 2%.

Relativamente alla gestione finanziaria va evidenziato come la stessa emerga dal confronto tra -58.200 d'interessi negativi e 30.000 di attivi emergenti delle immobilizzazioni finanziarie (pari a 400.000 euro).

Ancora più in particolare il +/- risultato della gestione finanziaria emerge da: -58.800 (considerando interessi negativi dell'1% sul totale del capitale di terzi incluso il tfr per la sua rivalutazione obbligatoria, sia dai capitali di origine bancaria)

+ 30.000 d'interessi attivi da investimenti.

SECONDA PARTE A SCELTA

Punto 1 – analisi per indici del bilancio riclassificato 2017

ROE

Formula: utile d'esercizio/capitale proprio x 100

Applicazione al bilancio 2017:

$$612.000/3.920.000 = 0,1561 \text{ moltiplicato per } 100 = 15,61$$

Commento: Un ROE decisamente molto alto e ottimo per l'impresa che manifesta in questo modo un andamento di successo.

ROI

Formula: Reddito operativo/totale delle fonti

Applicazione al bilancio 2017:

$$980.000/9.800.000 = 10\%$$

Commento: solitamente il ROI è maggiore del ROE conferma comunque l'ottimo momento dell'azienda.

LEVERAGE

Formula: totale delle fonti/capitale proprio

Applicazione al bilancio 2017:

$$9.800.000/3.920.000 = 2,5$$

Commento: il Leverage oscilla tra valori pari a 1 fino a un massimo di 4. In questo caso esprime l'investimento che svolge l'azienda avendo chiesto capitali di prestito al sistema bancario come emerge dalle passività consolidate a 3.800.000 su cui si pagano interessi negativi dell'1%

MARGINE DI STRUTTURA

Formula: Capitale proprio – Immobilizzazioni = - valore del Leverage

Applicazione al bilancio 2017

$$3.920.000 - x = - 2.500.000 \text{ con } x = 6.420.000.$$

Commento: Immobilizzazioni pari al 65,51% del capitale investito esprime un dato coerente con la natura industriale dell'azienda osservata.

ROD

Formula: oneri finanziari/capitale di debito x 100

Applicazione al bilancio 2017:

$$58.200/5.880.000 = 0,98$$

Commento: un valore d'interessi negativi inferiore all'1% è ampiamente sostenibile da un'impresa che ha un ROI nell'ordine del 10% confermando così anche le teorie più complesse di finanza aziendale di Modigliani-Miller (1958)

ROS

Formula: reddito operativo/ricavi di vendita x 100

Applicazione al bilancio 2017:

$$980.000/17.640.000 = 5,55\%$$

Commento: il ROS al 5,5% è perfettamente in linea con un'impresa aggressiva e di successo sul mercato.

ROTAZIONE DEGLI IMPIEGHI

Formula: Ricavi di vendita/totale degli impieghi

Applicazione al bilancio 2017:

$$17.640.000/9.800.000 = 1,8$$

Commento: La rotazione degli impieghi oscilla tra 1 e 4. Il dato 2017 è in crescita rispetto agli anni del triennio confermando la buona gestione dell'azienda.

Punto 3 – scritture di assestamento

a) determinazione della quota Tfr su 49 dipendenti

Calcolo della quota capitale

Il valore e costo dei salari e stipendi in questa azienda ammonta al massimo al 17% del fatturato. Considerato l'ottimo andamento dell'impresa si opta per un 15% del valore della produzione 2017: 17.640.000.

Con tali prospettive il costo del personale è pari a: 2.646.000

Il calcolo del tfr dell'anno è quindi:

$$2.646.000 : 13,5 = 196.000$$

quindi i contributi maturati sulla quota 2017 con diritto di rivalsa sono:

$$2.646.000 \times 0,5\% = 13.230$$

La quota capitale di competenza 2017 è quindi:

$$196.000 - 13.230 = 182.700$$

Calcolo della quota finanziaria

Il tfr maturato a titolo di "Debiti per Tfr" nello Stato Patrimoniale, immaginando che l'impresa abbia 5 anni d'attività è pari a 914.000 euro (valore arrotondato da 913.850 che emerge da 182.700 per 5)

$914.000 \text{ per } (1,5 + 1,6 \times 75\% \text{ del tasso d'inflazione}) = 914.000 \text{ per } 2,7\% = 24.678$ che rappresenta la rivalutazione del Tfr esistente (quota finanziaria lorda)

$24.678 \times 17\% \text{ di tasse} = 4.195$ quale ritenuta fiscale sulla quota finanziaria.

Rilevazioni in partita doppia

31/12 tfr	quota lorda maturata 24.678
debiti per ritenute da versare rit. Fiscale	4.195
debiti per tfr	quota netta maturata 20.483

b) patrimonializzazione di lavori in economia

SCRITTURA in partita doppia:

macchinari a costruzioni in economia

motivazione: ultima costruzione interna di una macchina

c) accantonamento per manutenzioni cicliche

SCRITTURA in partita doppia:

accantonamento per manutenzioni cicliche a fondo manutenzioni cicliche

motivazione: accantonamento per manutenzioni cicliche

d) svalutazione generica crediti

SCRITTURA in partita doppia:

svalutazione crediti a fondo rischi su crediti

motivazione: accantonamento 2% rischio su crediti

e) **svalutazione specifica crediti**, è il caso di un credito il cui importo eccede il valore accantonato nei fondi (svalutazione e rischi) motivo per cui c'è anche una sopravvenienza passiva.

SCRITTURA in partita doppia:

in dare: fondo svalutazione crediti

fondo rischi su crediti

sopravvenienze passive

in avere: crediti insoluti
motivazione: storno dai diversi fondi per inesigibilità del cliente ..xz..
perdita su crediti (per sopravvenienze passive) stralciato credito
inesigibile (su crediti insoluti in avere)

f) sospensione pagamento canone di leasing

SCRITTURA in partita doppia:

a) stipulazione contratto
beni in leasing a creditori conto leasing
motivazione: stipulato contratto di leasing

b) pagamento canone
in dare:
canoni leasing e iva a credito
in avere:
debiti verso fornitori
motivazione: pagamento fattura

c) riduzione impegno contrattuale
in dare:
crediti per beni in leasing
in avere:
beni in leasing
motivazione: riduzione impegno contrattuale

d) eventuale passaggio di esercizio finanziario
in dare:
risconti attivi
in avere:
canoni di leasing
motivazione: sconto attivo su canoni di leasing

e) ricevuta fattura per riscatto
in dare:
impianti e iva a credito
in avere:
debiti verso fornitori
motivazione: ricevuta fattura per riscatto macchinario in leasing

in dare:
debiti verso fornitori
in avere
banca c/c
motivazione: pagamento fattura di cui al punto "e".

