



UNIVERSITA' degli STUDI di ROMA
TOR VERGATA

Esercitazione: analisi per indici

ANALISI FINANZIARIA 2020/2021

2

Testo

Supponiamo che la società A presenti il seguente bilancio di verifica al 31.12.X0

	Descrizione	Importi 000/euro	Descrizione	Importi 000/euro	
1	Attrezzature diverse	1.780,00	Anticipi da clienti	250,00	21
2	Automezzi	100,00	Banca c/c passivo	1.500,00	22
3	B.O.T.	30,00	Capitale sociale	4.800,00	23
4	Banca c/c attivo	345,00	Altri debiti	275,00	24
5	Brevetti industriali	5,00	Debiti per TFR	1.980,00	25
6	Cambiali attive	2.000,00	Debiti vs fornitori	2.600,00	26
7	Cassa	5,00	F.do amm.to attrezzature diverse	570,00	27
8	Crediti vs clienti	6.275,00	F.do amm.to automezzi	80,00	28
9	Erario c/IVA	25,00	F.do amm.to fabbricati industriali	3.720,00	29
10	Fabbricati industriali	6.320,00	F.do amm.to impianti	2.580,00	30
11	Impianti	2.880,00	F.do amm.to macchinari	1.145,00	31
12	Macchinari	1.665,00	F.do amm.to mobili e macchine d'uff.	292,00	32
13	Materie prime	265,00	F.do sovrapprezzo azioni	15,00	33
14	Mobili e macchine d'ufficio	340,00	F.do svalutazione crediti	120,00	34
15	Partecipazioni in controllate	200,00	Mutui passivi	10.500,00	35
16	Prodotti finiti	5.350,00	Ratei passivi	8,00	36
17	Ratei attivi	15,00	Riserva legale	100,00	37
18	Spese di impianto	20,00	Riserva statutaria	40,00	38
19	Terreni	1.500,00	Utile esercizi precedenti	345,00	39
20	Perdita d'esercizio	1.800,00			
Totale attività		30.920,00	Totale passività	30.920,00	

I VALORI DI PARTENZA (2)

4

Voce	Descrizione	Importi 000/euro	Descrizione	Importi 000/euro	Voce
40	Materie prime c/rim. iniziali	345,00	Ricavi delle vendite	19.550,00	52
41	Prodotti finiti c/rim. iniziali	6.325,00	Proventi finanziari	200,00	53
42	Materie prime c/acquisti	3.285,00	Altri ricavi	55,00	54
43	Manutenzioni e riparazioni	1.670,00	Resi su acquisti	20,00	55
44	Provvigioni passive	1.210,00	Materie prime c/rim. finali	265,00	56
45	Costi di assicurazione	620,00	Prodotti finiti c/rim. finali	5.350,00	57
46	Salari e stipendi	4.900,00			
47	Oneri sociali	2.340,00			
48	Oneri finanziari	3.400,00			
49	Indennità TFR	385,00			
50	Ammortamento imm.ni immateriali	10,00			
51	Ammortamento imm.ni materiali	2.750,00			
			Subtotale ricavi	25.440,00	
			<i>Perdita d'esercizio</i>	<i>1.800,00</i>	
Totale costi		27.240,00	Totale a pareggio	27.240,00	

Ai fini della riclassificazione, si tenga inoltre presente che:

- 1 Sono previsti prepensionamenti e licenziamenti entro 6 mesi, con indennità di € 380
- 2 La rata a breve del mutuo ipotecario è pari a € 500
- 3 Nella voce altri debiti sono inclusi importi con scadenza superiore ai 12 mesi per € 65
- 4 Gli anticipi da clienti sono relativi per € 150 ad una partita di prodotti già pronta in magazzino per la spedizione
- 5 La società smobilizzerà partecipazioni a breve per € 20
- 6 Le cambiali attive sono esigibili oltre 12 mesi
- 7 Supponiamo che i terreni di proprietà non siano strumentali rispetto all'attività produttiva

QUESITO

6

Si proceda all'analisi della solidità, liquidità, redditività e sviluppo fornendo una valutazione sull'equilibrio aziendale, tenendo conto che i bilanci riclassificati sintetici relativi agli esercizi 20XX-2 e 20XX-1 si presentavano come segue:

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO					
ATTIVITA'	20XX-2	20XX-1		20XX-2	20XX-1
Immobilizzazioni	4.025,00	8.165,00	Mezzi propri	2.300,00	1.150,00
Attivo circolante	3.975,00	9.350,00	Pass. consolidate	4.600,00	12.995,00
Magazzino materie	345,00	345,00	Pass. correnti	1.100,00	3.370,00
Magazzino prodotti	1.725,00	6.325,00			
Liquidità differite	1.790,00	2.450,00			
Liquidità immediate	115,00	230,00			
Tot. Cap. investito	8.000,00	17.515,00	Tot. Cap. di fin.	8.000,00	17.515,00
CI extra-caratteristico	-	-			
CI caratteristico	8.000,00	17.515,00			

CONTO ECONOMICO a VP e VA		
	20XX-2	20XX-1
Ricavi netti	11.500,00	13.800,00
Δ magazzino prodotti	460,00	4.600,00
Valore produzione (VP)	11.960,00	18.400,00
Consumo materie	- 2.174,00	- 4.378,00
Altri costi esterni	- 2.656,00	- 3.097,00
Valore aggiunto (VA)	7.130,00	10.925,00
Costo lavoro	- 4.140,00	- 6.440,00
EBITDA	2.990,00	4.485,00
Ammort.ti e acc.ti	- 1.380,00	- 2.760,00
ROGC	1.610,00	1.725,00
Saldo area accessoria	-	-
EBIT	1.610,00	1.725,00
Oneri finanziari	- 920,00	- 2.875,00
RGO	690,00	- 1.150,00
Saldo area straordinaria	0	0
EBT	690,00	- 1.150,00
Imposte	- 345,00	-
Risultato netto (RN)	345,00	- 1.150,00

Proposta di soluzione