

Ministero dell'Istruzione, dell'Università e della Ricerca

I072 - ESAME DI STATO DI ISTRUZIONE SECONDARIA SUPERIORE

Indirizzi: ITAF, EA05 – AMMINISTRAZIONE, FINANZA E MARKETING
EA25 – ESABAC TECHNO - AMMINISTRAZIONE, FINANZA E MARKETING
(Testo valevole anche per la corrispondente sperimentazione quadriennale)

Tema di: ECONOMIA AZIENDALE

Il candidato svolga la prima parte della prova e due tra i quesiti proposti nella seconda parte.

PRIMA PARTE

Gli amministratori di Alfa spa, impresa industriale, hanno redatto la relazione sulla gestione 2016 di cui si riportano alcuni stralci.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Alfa spa

Capitale sociale 3.000.000 euro interamente versato

.....

Signori Azionisti,

l'esercizio 2016 si è chiuso con un risultato economico positivo pari a 340.000 euro.

...

Condizioni operative e sviluppo dell'attività

Come a Voi noto, Alfa spa svolge la propria attività in tre grandi regioni del nord Italia e sviluppa attività di ricerca di moderne tecnologie connesse all'impiantistica di base. L'azienda è impegnata nella realizzazione di nuove applicazioni per meglio caratterizzare i due prodotti, codificati AM91 e BR65, oggetto della produzione aziendale. Sono stati effettuati, inoltre, investimenti in nuove tecnologie per migliorare l'efficienza e l'efficacia delle due linee produttive dalle quali si ottengono i suddetti prodotti.

...

Andamento economico generale

Nell'area euro, l'espansione della produzione industriale ha risentito in misura significativa della ripresa economica globale.

In Italia, la crescita della fiducia dei consumatori e l'aumento degli ordinativi sono segnali positivi sull'andamento dell'economia. Anche per l'esercizio 2017 si prevede un aumento dell'1,8% dell'attività industriale che dovrebbe rappresentare il volano della crescita del sistema economico nazionale.

...

Andamento della gestione

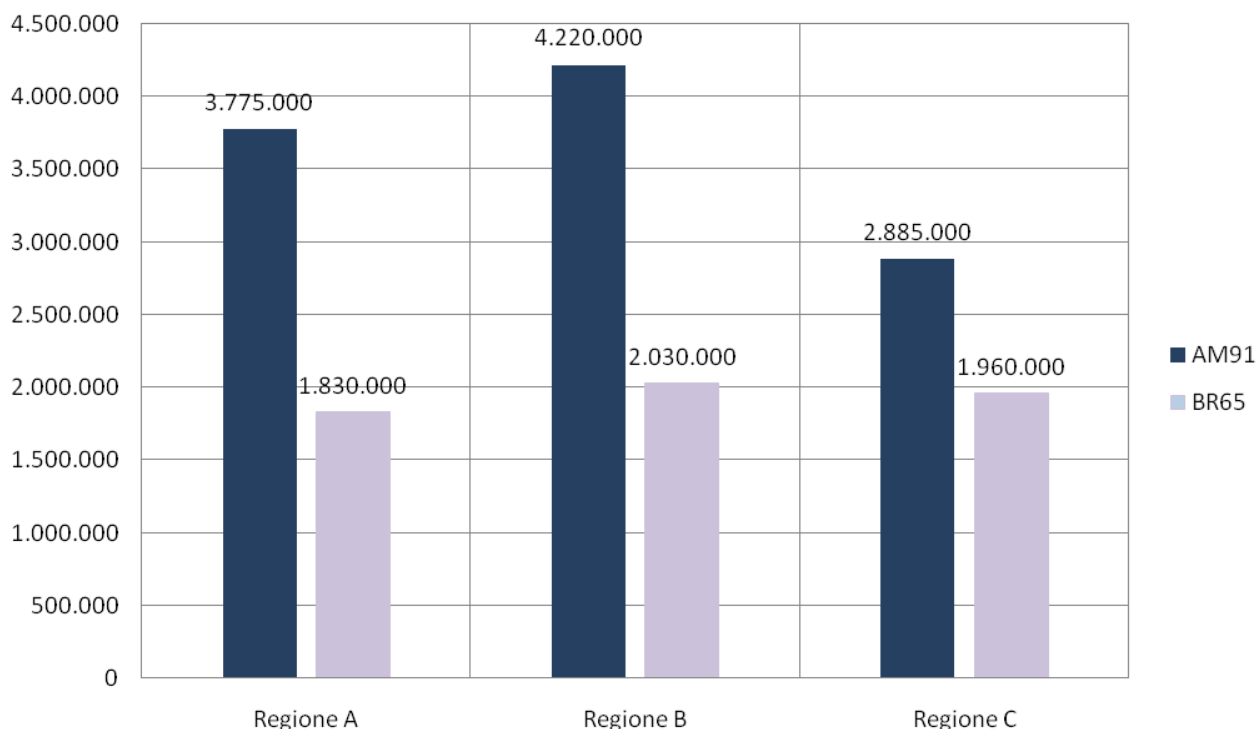
Per quanto riguarda l'attività d'impresa, l'esercizio trascorso, ha registrato un sensibile miglioramento del trend positivo rispetto al precedente esercizio e ha confermato i risultati previsti dal piano industriale.

Nella tabella che segue sono indicati alcuni risultati conseguiti negli ultimi due esercizi.

| | <i>Esercizio 2016</i> | <i>Esercizio 2015</i> |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Valore della produzione | 17.200.000 | 16.900.000 |
| Risultato prima delle imposte | 523.000 | 490.000 |

Le vendite realizzate nell'esercizio 2016 sono evidenziate nel seguente grafico.

Vendite realizzate nell'esercizio 2016



Il rispetto dei tempi e delle modalità di consegna dei prodotti alla clientela è stato possibile grazie alla produzione continua ottenuta dalle due linee, la cui capacità produttiva è stata utilizzata rispettivamente per l'85% e il 70%.

...

Evoluzione prevedibile della gestione

Si presume per il 2017 un consolidamento dei risultati positivi conseguiti negli ultimi due esercizi mediante l'incremento delle vendite del 2% come programmato nel piano industriale e in linea con la crescita prevista per il sistema produttivo nazionale.

La realizzazione degli obiettivi aziendali potrà avvenire attraverso:

- l'ampliamento della clientela nei mercati di riferimento
- la penetrazione in nuovi mercati del centro Italia
- lo sfruttamento totale della capacità produttiva
- l'acquisizione di alcuni impianti
- l'assunzione di personale qualificato.

...

Il candidato, dopo aver analizzato quanto riportato nella relazione sulla gestione, tragga gli elementi necessari per redigere lo Stato patrimoniale e il Conto economico al 31/12/2017 di Alfa spa dai quali emerga il parziale raggiungimento degli obiettivi prefissati.

SECONDA PARTE

Il candidato scelga due dei seguenti quesiti e presenti per ognuno le linee operative, le motivazioni delle soluzioni prospettate e la produzione dei relativi documenti, ove richiesto.

1. L'interpretazione dell'andamento della gestione aziendale richiede, tra l'altro, l'analisi di bilancio per indici. Redigere il report contenente l'analisi patrimoniale ed economica del bilancio di Alfa spa al 31/12/2017 utilizzando gli opportuni indicatori.
2. L'art. 2423 c.c. stabilisce che gli amministratori devono redigere il bilancio d'esercizio costituito anche dal Rendiconto finanziario. Tale documento si prefigge, come stabilito dall'art. 2425-ter, di evidenziare l'ammontare e la composizione delle disponibilità liquide all'inizio e alla fine dell'esercizio nonché i flussi finanziari verificatisi durante il periodo amministrativo, derivanti dall'attività operativa, di investimento e di finanziamento. Redigere il Rendiconto finanziario del bilancio di Alfa spa al 31/12/2017.
3. Presentare le scritture di assestamento al 31/12/2017 e i relativi calcoli predisposti dal responsabile amministrativo di Beta spa, impresa industriale, limitatamente alle operazioni di seguito indicate:
 - determinazione della quota di TFR maturata nell'esercizio considerando che nell'impresa operano meno di 50 dipendenti e tutti hanno optato per lasciare il TFR in azienda
 - patrimonializzazione di costruzione interna di un impianto iniziata nell'esercizio precedente e ultimata nel 2017
 - accantonamento per manutenzioni cicliche
 - svalutazione specifica e generica di crediti
 - sospensione di costi relativi al contratto di leasing finanziario su un macchinario acquisito nell'esercizio con pagamento di maxicanone iniziale.
4. Redigere il report, elaborato dai responsabili del controllo di gestione di Gamma spa, dal quale risulti la determinazione del costo industriale di due prodotti realizzati annualmente in 65.000 e 50.000 unità, applicando il metodo del full costing e quello dell'Activity Based Costing.

Dati mancanti opportunamente scelti.

Durata massima della prova: 6 ore.

Sono consentiti la consultazione del Codice Civile non commentato e l'uso di calcolatrici tascabili non programmabili.

È consentito l'uso del dizionario bilingue (italiano-lingua del paese di provenienza) per i candidati di madrelingua non italiana.

Non è consentito lasciare l'Istituto prima che siano trascorse 3 ore dalla dettatura del tema.

PROPOSTA DI SOLUZIONE

di Roberto Bandinelli e Riccardo Mazzoni

PRIMA PARTE

Così come nella traccia della prova del 2017, la soluzione di questa prima parte richiede un'attenta lettura dello stralcio del documento presentato (Relazione sulla gestione al 31/12/2016 di Alfa spa). In particolare, occorre ricercare i dati e le informazioni necessarie per l'elaborazione dei documenti di bilancio richiesti: Stato patrimoniale e Conto economico, entrambi al 31/12/2017.

Di seguito vengono sintetizzati i vincoli imposti dallo stralcio del documento riportato nella traccia:

| Vincoli imposti dalla traccia | | |
|-------------------------------|---|----------------|
| 1. | Dati tratti dalla Relazione sulla gestione al 31/12/2016: | |
| | a) Capitale sociale al 31/12/2016 pari a 3.000.000 euro; | |
| | b) Risultato economico al 31/12/2016 pari a 340.000 euro; | |
| | c) | |
| | | |
| | Valore della produzione | Esercizio 2016 |
| | Risultato prima delle imposte | Esercizio 2015 |
| | | 17.200.000 |
| | | 16.900.000 |
| | | 523.000 |
| | | 490.000 |
| | d) vendite dell'esercizio 2016 pari 16.700.000 euro. | |
| 2. | <ul style="list-style-type: none"> ➤ Programmazione dell'incremento delle vendite del 2%; ➤ Scelte operative: <ul style="list-style-type: none"> a) investimenti in nuove tecnologie b) acquisizione di beni strumentali c) assunzione di personale qualificato | |

➤ Elaborazione dello Stato patrimoniale e del Conto economico

A questo punto, scegliendo opportunamente i dati, è possibile elaborare lo Stato Patrimoniale e il Conto economico al 31/12/2017, considerando:

- ✓ un incremento delle vendite rispetto a quelle del 2016;
- ✓ un incremento del costo del personale;
- ✓ investimenti in beni strumentali.

| Stato patrimoniale | | | | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|--|------------------|------------------|
| Attivo | Anno 2017 | Anno 2016 | Passivo | Anno 2017 | Anno 2016 |
| A) Crediti verso soci | | | A) Patrimonio netto | | |
| Crediti richiamati - | | | I Capitale | 3.000.000 | 3.000.000 |
| Crediti non richiamati - | | | II Riserva da soprapprezzo azioni | | |
| B) Immobilizzazioni | | | III Riserva di rivalutazione | | |
| <i>I Immobilizzazioni immateriali</i> | | | IV Riserva Legale | 550.000 | 533.000 |
| 1) costi di impianto e ampliamento | | | V Riserve statutarie | 593.250 | 559.250 |
| 2) costi di sviluppo | 184.800 | 120.000 | VI Altre riserve | | |
| 3) diritti di brevetto industr. ... | 50.000 | 100.000 | VII Riserve ... copertura di ... | | |
| 4) concessioni, licenze, marchi ... | | | VIII Utili (Perdite) a nuovo | | |
| 5) avviamento | | | IX Utile (Perdita) d'esercizio | 380.000 | 340.000 |
| 6) immob.zioni in corso e acconti | | | Totale | 4.523.250 | 4.432.250 |
| 7) altre | | | B) Fondi per rischi e oneri | | |
| Totale | 234.800 | 220.000 | 1) per tratt. di quiesc. obblighi simili | | |
| <i>II Immobilizzazioni materiali</i> | | | 2) per imposte, anche differite | | |
| 1) terreni e fabbricati | 1.152.900 | 1.228.500 | 3) strumenti fin. derivati passivi | | |
| 2) impianti e macchinario | 2.535.950 | 2.851.750 | 4) altri | 41.400 | 65.400 |
| 3) attrezzature ind.li e comm.li | 949.000 | 1.192.800 | Totale | 41.400 | 65.400 |
| 4) altri beni | | | C) Tratt.to di fine rapporto di L. S. | 751.600 | 689.000 |
| 5) immob.zioni in corso e acconti | | | | | |
| Totale | 4.637.850 | 5.273.050 | | | |

| | | | | | |
|--|------------------|------------------|---|------------------|------------------|
| III Immobilizzazioni finanziarie | | | D) Debiti | | |
| 1) partecipazioni in: | | | 1) obbligazioni | | |
| a) imprese controllate | | | 2) obbligazioni convertibili | | |
| b) imprese collegate | 172.000 | 125.000 | 3) debiti verso soci per finanziam. | | |
| c) imprese controllanti | | | 4) debiti verso banche | 980.000 | 957.000 |
| d) imprese sott. al contr. di contr. | | | 5) debiti verso altri finanziatori | | |
| d bis) altre imprese | | | 6) acconti | | |
| 2) crediti: | | | 7) debiti verso fornitori | 993.000 | 930.000 |
| a) verso imprese controllate | | | 8) debiti rappres. da titoli di credito | | |
| b) verso imprese collegate | | | 9) debiti verso imprese controllate | | |
| c) verso imprese controllanti | | | 10) debiti verso imprese collegate | | |
| d) v/ imprese sott. al contr. di contr. | | | 11) debiti verso imprese controll.ti | | |
| d bis) verso altre | | | 11 bis) debiti v/ imprese sott. al contr. di contr. | | |
| 3) altri titoli | | | 12) debiti tributari | 202.000 | 148.000 |
| 4) strumenti finanziari derivati attivi | | | 13) debiti verso istit. di previdenza | 122.000 | 64.800 |
| <i>Totale</i> | <i>172.000</i> | <i>125.000</i> | 14) altri debiti | 491.000 | 391.000 |
| Totale immobilizzazioni (B) | 5.044.650 | 5.618.050 | <i>Totale</i> | 2.788.000 | 2.490.800 |
| C) Attivo circolante | | | E) Ratei e risconti passivi | 28.000 | 24.000 |
| <i>I Rimanenze</i> | | | | | |
| 1) mat. prime, suss. e di consumo | 460.000 | 420.000 | | | |
| 2) prodotti in corso di lav. e semilav. | 110.000 | 163.000 | | | |
| 3) lavori in corso su ordinazione | | | | | |
| 4) prodotti finiti e merci | 402.000 | 369.000 | | | |
| 5) acconti | | | | | |
| <i>Totale</i> | <i>972.000</i> | <i>952.000</i> | | | |
| <i>II Crediti</i> | | | | | |
| 1) verso clienti | 1.166.500 | 526.000 | | | |
| 2) verso imprese controllate | | | | | |
| 3) verso imprese collegate | | | | | |
| 4) verso imprese controllanti | | | | | |
| 5) v/ imprese sott. al contr. di contr. | | | | | |
| 5 bis) crediti tributari | | | | | |
| 5 ter) imposte anticipate | | | | | |
| 5 quater) verso altri | 147.500 | 98.300 | | | |
| <i>Totale</i> | <i>1.314.000</i> | <i>624.300</i> | | | |
| <i>III Attività finanz. che non ... imm.</i> | | | | | |
| 1) partec.ni in imprese controllate | | | | | |
| 2) partec.ni in imprese collegate | | | | | |
| 3) partec.ni in imprese controllanti | | | | | |
| 3 bis) partec.ni in imprese ... | | | | | |
| 4) altre partecipazioni | | | | | |
| 5) strumenti finanziari derivati attivi | | | | | |
| 6) altri titoli | | | | | |
| <i>Totale</i> | | | | | |
| <i>IV Disponibilità liquide</i> | | | | | |
| 1) depositi bancari e postali | 750.800 | 465.000 | | | |
| 2) assegni | | | | | |
| 3) denaro e valori in cassa | | | | | |
| <i>Totale</i> | <i>750.800</i> | <i>465.000</i> | | | |
| Totale Attivo circolante (C) | 3.036.800 | 2.041.300 | | | |

| | | | | |
|----------------------|------------------|------------------|-----------------------|-----------------------------------|
| D) Ratei e risconti | 50.800 | 42.100 | | |
| Totale Attivo | 8.132.250 | 7.701.450 | Totale Passivo | 8.132.250 7.701.450 |

| Conto economico | Anno 2017 | | Anno 2016 | |
|--|------------|-------------------|------------|-------------------|
| | Parziali | Totali | Parziali | Totali |
| A) Valore della produzione | | | | |
| 1) ricavi delle vendite e delle prestazioni | 16.950.500 | | 16.700.000 | |
| 2) incremento delle rimanenze di prodotti in corso di lavoraz., semilav. | - 20.000 | | 162.000 | |
| 3) variazione dei lavori in corso su ordinazione | | | | |
| 4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni | | | | |
| 5) altri ricavi e proventi | 883.900 | | 338.000 | |
| Totale valore della produzione (A) | | 17.814.400 | | 17.200.000 |
| B) Costi della produzione | | | | |
| 6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci | 8.769.200 | | 9.062.900 | |
| 7) per servizi | 3.796.000 | | 3.702.000 | |
| 8) per godimento beni di terzi | 1.218.000 | | 894.000 | |
| 9) per il personale: | | | | |
| a) salari e stipendi | 1.375.000 | | 1.214.600 | |
| b) oneri sociali | 568.000 | | 484.300 | |
| c) trattamento di fine rapporto | 84.600 | | 70.600 | |
| d) trattamento di quiescenza e simili | | | | |
| e) altri costi | | | | |
| 10) ammortamenti e svalutazioni | | | | |
| a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali: | 141.200 | | 115.000 | |
| b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali | 1.099.200 | | 908.000 | |
| c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni | | | | |
| d) Svalutazione dei crediti compresi nell'Attivo circolante | | | | |
| 11) variazione delle rimanenze di mat. prime, suss., di consumo e merci | - 40.000 | | 12.000 | |
| 12) accantonamento per rischi | | | | |
| 13) altri accantonamenti | 34.000 | | 62.000 | |
| 14) oneri diversi di gestione | 65.000 | | 54.000 | |
| Totale costi della produzione (B) | | 17.110.200 | | 16.579.400 |
| Differenza tra Valore e Costi della produzione (A – B) | | 704.200 | | 620.600 |
| C) Proventi e oneri finanziari | | | | |
| 15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di | 12.400 | | 8.400 | |
| 16) proventi finanziari | | | | |
| a) da crediti iscritti nelle immob.ni, con separata indicazione di ... | | | | |
| b) da titoli iscritti nelle immob.ni che non costituiscono partec.ni | | | | |
| c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partec.ni | | | | |
| d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione ... | | | | |
| 17) interessi e altri oneri finanziari | - 126.600 | | - 106.000 | |
| 17 bis) utili e perdite su cambi | | | | |
| Totale (15+16+17±17 bis) | | - 114.200 | | - 97.600 |
| D) Rettifiche di valore di attività finanziarie | | | | |
| 18) rivalutazioni | | | | |
| a) di partecipazioni | | | | |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partec.ni | | | | |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partec.ni | | | | |
| d) di strumenti finanziari derivati | | | | |
| 19) svalutazioni | | | | |

| | | | |
|--|----------------|--|----------------|
| a) di partecipazioni | - 8.000 | | |
| b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partec.ni | | | |
| c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partec.ni | | | |
| d) di strumenti finanziari derivati | | | |
| Totale delle rettifiche (18-19) | - 8.000 | | |
| Risultato prima delle imposte (A - B ± C ± D ± E) | 582.000 | | 523.000 |
| 20 Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | 202.000 | | 183.000 |
| 21 Utile d'esercizio | 380.000 | | 340.000 |

SECONDA PARTE

Punto 1)

La soluzione di questo punto richiede la riclassificazione:

- dello Stato Patrimoniale, secondo il criterio finanziario, per la determinazione degli indici patrimoniali;
- del Conto economico riclassificato a "valore aggiunto", per la determinazione degli indici economici.

Stato patrimoniale riclassificato secondo il criterio finanziario

| IMPIEGHI | 31/03/2017 | 31/12/2016 | FONTI | 31/03/2017 | 31/12/2016 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|--------------------------------|------------------|------------------|
| <i>Liquidità immediate</i> | | | <i>Passività a breve</i> | | |
| Disponibilità liquide | 750.800 | 465.000 | Debiti | 1.808.000 | 1.778.800 |
| Totale | 750.800 | 465.000 | Ratei passivi | 28.000 | 24.000 |
| <i>Liquidità differite</i> | | | Totale | 1.836.000 | 1.802.800 |
| Crediti v/soci | | | <i>Passività a medio/lungo</i> | | |
| Crediti esigibili entro l'anno | 1.314.000 | 624.300 | Fondi rischi e oneri | 41.400 | 65.400 |
| Totale | 1.314.000 | 624.300 | TFR | 751.600 | 689.000 |
| <i>Rimanenze</i> | | | Debiti | 980.000 | 712.000 |
| Rimanenze | 972.000 | 952.000 | Totale | 1.773.000 | 1.466.400 |
| Ratei e risconti | 50.800 | 42.100 | <i>Patrimonio netto</i> | | |
| Totale | 1.022.800 | 994.100 | Capitale | 3.000.000 | 3.000.000 |
| ATTIVITÀ DISPONIBILI | 3.087.600 | 2.083.400 | Riserve | 1.143.250 | 1.092.250 |
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i> | | | Utile/perdita dell'esercizio | 380.000 | 340.000 |
| Immobilizzazioni immateriali | 234.800 | 220.000 | Totale | 4.523.250 | 4.432.250 |
| Totale | 234.800 | 220.000 | | | |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i> | | | | | |
| Immobilizzazioni materiali | 4.637.850 | 5.273.050 | | | |
| Totale | 4.637.850 | 5.273.050 | | | |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i> | | | | | |
| Crediti esigibili oltre l'anno | 172.000 | 125.000 | | | |
| Totale | 172.000 | 125.000 | | | |
| ATTIVITÀ IMMOBILIZZATE | 5.044.650 | 5.618.050 | | | |
| TOTALE IMPIEGHI | 8.132.250 | 7.701.450 | TOTALE FONTI | 8.132.250 | 7.701.450 |

Stato patrimoniale in forma sintetica riclassificato secondo il criterio finanziario

| IMPIEGHI | 31/03/2017 | 31/12/2016 | FONTI | 31/03/2017 | 31/12/2016 |
|-------------------------------|------------------|------------------|-------------------------|------------------|------------------|
| Liquidità immediate | 750.800 | 465.000 | Passività a breve | 1.836.000 | 1.802.800 |
| Liquidità differite | 1.314.000 | 624.300 | Passività a medio/lungo | 1.773.000 | 1.466.400 |
| Rimanenze | 1.022.800 | 994.100 | Capitale proprio | 4.523.250 | 4.432.250 |
| Attività disponibili | 3.087.600 | 2.083.400 | | | |
| Immobilizzazioni immateriali | 234.800 | 220.000 | | | |
| Immobilizzazioni materiali | 4.637.850 | 5.273.050 | | | |
| Immobilizzazioni finanziarie | 172.000 | 125.000 | | | |
| Attività immobilizzate | 5.044.650 | 5.618.050 | | | |
| TOTALE IMPIEGHI | 8.132.250 | 7.701.450 | TOTALE FONTI | 8.132.250 | 7.701.450 |

Per semplificare si è ipotizzato l'accantonamento di tutto l'utile dell'esercizio.

Conto economico riclassificato a "valore aggiunto"

| Componenti di reddito e risultati | 30/11/2017 | | 31/12/2016 | |
|---|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| | Importi | % | Importi | % |
| Ricavi netti di vendita | 16.950.500 | | 16.700.000 | |
| Variazione rimanenze prodotti | - 20.000 | | 162.000 | |
| Variazione dei lavori in corso su ordinazione | | | | |
| Incremento per lavori interni | | | | |
| Altri ricavi | 883.900 | | 338.000 | |
| Valore della produzione | 17.814.400 | 100,00% | 17.200.000 | 100,00% |
| Costi della produzione per consumi | 13.808.200 | 77,51% | 13.724.900 | 79,80% |
| Valore aggiunto | 4.006.200 | 22,49% | 3.475.100 | 20,20% |
| Costo del lavoro | 2.027.600 | 11,38% | 1.769.500 | 10,29% |
| Margine operativo lordo | 1.978.600 | 11,11% | 1.705.600 | 9,92% |
| Ammortamenti e accantonamenti | 1.282.400 | 7,20% | 1.085.000 | 6,31% |
| Reddito operativo | 696.200 | 3,91% | 620.600 | 3,61% |
| Proventi finanziari | 12.400 | 0,07% | 8.400 | 0,05% |
| Interessi e altri oneri finanziari | - 126.600 | -0,71% | - 106.000 | -0,62% |
| Saldo della gestione finanziaria | - 114.200 | -0,64% | - 97.600 | -0,55% |
| Reddito lordo | 582.000 | 3,27% | 523.000 | 3,06% |
| Imposte | 202.000 | -1,13% | 183.000 | 1,06% |
| Reddito netto | 380.000 | 2,13% | 340.000 | 2,00% |

Indici e margini

| | 31/12/2017 | | 31/12/2016 | |
|---|------------------------------|--------|------------------------------|--------|
| ANALISI PATRIMONIALE | | | | |
| Elasticità degli Impieghi <i>(Attività disponibili/totale Impieghi)</i> | <u>3.087.600</u> | 37,97% | <u>2.083.400</u> | 27,05% |
| | 8.132.250 | | 7.701.450 | |
| Rigidità degli Impieghi <i>(Attività immobilizzate/totale Impieghi)</i> | <u>5.044.650</u> | 62,03% | <u>5.618.050</u> | 72,95% |
| | 8.132.250 | | 7.701.450 | |
| Autonomia finanziaria <i>(Capitale proprio/totale Fonti)</i> | <u>4.523.250</u> | 55,62% | <u>4.432.250</u> | 57,55% |
| | 8.132.250 | | 7.701.450 | |
| Dipendenza finanziaria <i>(Passività/totale Fonti)</i> | <u>1.836.000 + 1.773.000</u> | 44,38% | <u>1.802.800 + 1.466.400</u> | 42,45% |
| | 8.132.250 | | 7.701.450 | |
| ANALISI ECONOMICA | | | | |
| ROE <i>(Utile/Capitale proprio)</i> | <u>380.000</u> | 8,40% | <u>340.000</u> | 7,67% |
| | 4.523.250 | | 4.432.250 | |
| ROI <i>(Reddito operativo/totale Fonti)</i> | <u>696.200</u> | 8,56% | <u>620.600</u> | 8,06% |
| | 8.132.250 | | 7.701.450 | |
| ROD <i>(Oneri finanziari/Passività)</i> | <u>126.600</u> | 3,51% | <u>106.000</u> | 3,24% |
| | 1.836.000 + 1.773.000 | | 1.802.800 + 1.466.400 | |
| ROS <i>(Reddito operativo/vendite nette)</i> | <u>696.200</u> | 4,17% | <u>620.600</u> | 3,66% |
| | 16.700.000 | | 16.950.500 | |
| Leverage <i>(totale Impieghi/Capitale proprio)</i> | <u>8.132.250</u> | 1,80 | <u>7.701.450</u> | 1,74 |
| | 4.523.250 | | 4.432.250 | |
| Incidenza della gestione non caratteristica <i>(Utile/Reddito operativo)</i> | <u>380.000</u> | 54,58% | <u>340.000</u> | 54,79% |
| | 696.200 | | 620.600 | |
| Rotazione Impieghi <i>(Vendite nette/totale Impieghi)</i> | <u>16.700.000</u> | 2,05 | <u>16.950.500</u> | 2,20 |
| | 8.132.250 | | 7.701.450 | |
| Produttività del capitale <i>(Valore aggiunto/totale Impieghi)</i> | <u>4.006.200</u> | 0,49 | <u>3.475.100</u> | 0,45 |
| | 8.132.250 | | 7.701.450 | |

Gli indici patrimoniali mettono in evidenza:

- una struttura patrimoniale sostanzialmente equilibrata;
- un rapporto di composizione degli impieghi tipico delle aziende di produzione;
- una correlazione tra fonti e impieghi;
- la capacità dell'impresa di far fronte ai debiti assunti.

Per un'analisi corretta degli indici, in particolare di quelli economici, che risultano in sostanza positivi, è opportuno il confronto con indici di aziende che operano nello stesso settore.

Punto 2)

Per la soluzione di questo punto occorre tenere conto delle variazioni rilevabili dal bilancio e ipotizzare alcuni valori, in particolare:

- l'incremento dei fornitori per immobilizzazioni immateriali: 156.000,00 euro;
- il pagamento dei fornitori per immobilizzazioni immateriali: 120.000,00 euro;
- l'incremento dei fornitori per immobilizzazioni materiali: 484.000,00 euro;
- il pagamento dei fornitori per immobilizzazioni materiali: 325.000,00 euro;
- gli Altri ricavi e proventi senza plusvalenze: 883.900,00 euro;
- gli Oneri diversi di gestione senza minusvalenze: 50.000,00 euro.

| Schema n. 1: Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo indiretto | | |
|--|------------------|------------------|
| | Importi | |
| | Parziali | Totali |
| A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto) | | |
| Utile (perdita) dell'esercizio | 380.000 | |
| Imposte sul reddito | 202.000 | |
| Interessi passivi/(interessi attivi) | 126.600 | |
| (Dividendi) | - 12.400 | |
| (Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività | 15.000 | |
| 1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione | | 711.200 |
| <i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i> | | |
| Accantonamenti ai fondi | 118.600 | |
| Ammortamenti delle immobilizzazioni | 1.240.400 | |
| Svalutazioni per perdite durevoli di valore | 8.000 | |
| Altre rettifiche per elementi non monetari | | |
| <i>Totale rettifiche elementi non monetari</i> | <i>1.367.000</i> | |
| 2. Flusso finanziario prima delle variazioni del Ccn | | 2.078.200 |
| <i>Variazioni del capitale circolante netto</i> | | |
| Decremento/(incremento) delle rimanenze | - 20.000 | |
| Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti | - 640.500 | |
| Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori | - 132.000 | |
| Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi | - 8.700 | |
| Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi | | |
| Altre variazioni del capitale circolante netto | 108.000 | |
| <i>Totale variazione capitale circolante netto</i> | <i>- 693.200</i> | |
| 3. Flusso finanziario dopo le variazioni del Ccn | | 1.385.000 |
| <i>Altre rettifiche</i> | | |
| Interessi incassati/(pagati) | - 122.600 | |
| (Imposte sul reddito pagate) | - 148.000 | |
| Dividendi incassati | 12.400 | |
| (Utilizzo dei fondi) | - 80.000 | |
| <i>Totale altre rettifiche</i> | <i>- 338.200</i> | |

| | | |
|--|----------------|------------------|
| 4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche | | 1.046.800 |
| Flusso finanziario della gestione reddituale (A) | | 1.046.800 |
| B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento | | |
| <i>Immobilizzazioni materiali</i> | | - 320.000 |
| (Investimenti) | - 484.000 | |
| Incremento debiti verso fornitori per immobilizzazioni materiali | 159.000 | |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | 5.000 | |
| <i>Immobilizzazioni immateriali</i> | | - 120.000 |
| (Investimenti) | - 156.000 | |
| Incremento debiti verso fornitori per immobilizzazioni immateriali | 36.000 | |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | | |
| <i>Immobilizzazioni finanziarie</i> | | - 55.000 |
| (Investimenti) | - 55.000 | |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | | |
| <i>Attività finanziarie non immobilizzate</i> | | |
| (Investimenti) | | |
| Prezzo di realizzo disinvestimenti | | |
| <i>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i> | | |
| Flusso finanziario dell'attività di investimento (B) | | - 495.000 |
| C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento | | |
| <i>Mezzi di terzi</i> | | |
| Incremento (decremento) debiti a breve verso banche | - 245.000 | |
| Accensione finanziamenti | 340.000 | |
| Rimborso finanziamenti | - 72.000 | |
| <i>Mezzi propri</i> | | |
| Aumento di capitale a pagamento | | |
| Cessione (acquisto) di azioni proprie | | |
| Dividendi (e acconti su dividendi) pagati | - 289.000 | |
| Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C) | | - 266.000 |
| Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C) | 285.800 | |
| Disponibilità liquide al 1° gennaio 2017 | 465.000 | |
| Disponibilità liquide al 31 dicembre 2017 | 750.800 | |

Punto 3)

La traccia non prevede vincoli particolari, quindi per la soluzione di questo punto occorre ipotizzare tutti i dati necessari allo sviluppo dei calcoli delle operazioni di chiusura richieste dalla traccia e per le conseguenti rilevazioni:

➤ TFR

Dati ipotizzati:

| | |
|---------------------|-------------------|
| Salari e stipendi | 1.204.500,00 euro |
| Debiti per TFR | 648.600,00 euro |
| Recupero contributi | 0,50% |
| Ritenuta fiscale | 17,00% |
| Indice ISTAT | 1,50% |

Calcoli:

| | |
|---|------------------------|
| Quota annua: 1.204.500,00 : 13,5 | 89.222,22 euro |
| Recupero contributi: 1.204.500,00 x 0,50% | - 6.022,50 euro |
| Rivalutazione: 648.600,00 x (75% x 1,50% + 1,50)% | 17.025,75 euro |
| Tfr anno 2017 | 100.225,47 euro |
| Ritenuta fiscale: 17.025,75 x 17,00% | - 2.894,38 euro |
| Incremento debito | 97.331,09 euro |

| Data | Denominazione dei conti | Descrizione | Dare | Avere |
|-------|--------------------------------|-----------------------------|------------|-----------|
| 31/12 | Tfr | TFR maturato nell'esercizio | 100.225,47 | |
| | Debiti per TFR | TFR maturato nell'esercizio | | 97.331,09 |
| | Debiti per ritenute da versare | TFR maturato nell'esercizio | | 2.894,38 |

➤ **Patrimonializzazione delle costruzioni in economia**

| Data | Denominazione dei conti | Descrizione | Dare | Avere |
|-------|-------------------------------------|--------------------------------|------------|------------|
| 31/12 | Impianti e macchinari | Impianti costruiti in economia | 245.000,00 | |
| | Immobilizzazioni materiali in corso | Impianti costruiti in economia | | 180.000,00 |
| | Costruzioni interne | Impianti costruiti in economia | | 65.000,00 |

➤ **Accantonamento manutenzioni cicliche**

| Data | Denominazione dei conti | Descrizione | Dare | Avere |
|-------|--------------------------------|---------------------------|------------|------------|
| 31/12 | Accan.to manutenzioni cicliche | Quota manutenzioni future | 160.000,00 | |
| | F.do manutenzioni cicliche | Quota manutenzioni future | | 160.000,00 |

➤ **Svalutazione crediti specifica e generica****Dati ipotizzati:**

| | |
|-----------------------------------|-----------------|
| Crediti v/clienti | 512.000,00 euro |
| Crediti insoluti | 18.600,00 euro |
| Stralcio crediti v/clienti | 2.400,00 euro |
| Svalutazione credito insoluto | 60% |
| Importo credito insoluto | 5.500,00 euro |
| Adeguamento fondo | 5% |
| Fondo rischi su crediti esistente | 16.400,00 euro |

Calcoli:

| | |
|---|------------------------|
| Crediti v/clienti | 512.000,00 euro |
| Crediti insoluti | 18.600,00 euro |
| <i>Valore nominale crediti commerciali</i> | <i>530.600,00 euro</i> |
| Stralcio crediti commerciali | - 2.400,00 euro |
| Svalutazione credito insoluto | - 3.300,00 euro |
| <i>Valore presunto realizzo crediti</i> | 524.900,00 euro |
| Svalutazione generica 5% su 524.900,00 euro | 26.245,00 euro |
| Fondo rischi su crediti esistente | 16.400,00 euro |
| Adeguamento Fondo rischi su crediti | 9.845,00 euro |

| Data | Denominazione dei conti | Descrizione | Dare | Avere |
|-------|----------------------------|---------------------------------|----------|----------|
| 31/12 | Perdite su crediti | Stralcio credito dell'esercizio | 2.400,00 | |
| | Crediti verso clienti | Stralcio credito dell'esercizio | | 2.400,00 |
| 31/12 | Svalutazione crediti | Svalutazione specifica | 3.300,00 | |
| | Fondo svalutazione crediti | Svalutazione specifica | | 3.300,00 |
| 31/12 | Svalutazione crediti | Svalutazione generica crediti | 9.845,00 | |
| | Fondo rischi su crediti | Svalutazione generica crediti | | 9.845,00 |

➤ **Sospensione costi leasing**

Dati ipotizzati:

| | |
|----------------------------|----------------|
| Data contratto | 01/10/2017 |
| Importo maxicanone | 27.500,00 euro |
| Importo canone trimestrale | 7.500,00 euro |
| Numero canoni | 15 |
| Pagamento primo canone | 01/12/2017 |
| Durata del contratto | 47 mesi |

Calcoli:

| | |
|---|-----------------|
| Maxicanone iniziale | 27.500,00 euro |
| Canoni trimestrali | 112.500,00 euro |
| Totale dovuto per la durata del contratto | 140.000,00 euro |
| Canone medio mensile | 2.978,72 euro |
| Canoni di competenza | 8.936,17 euro |
| Maxicanone versato | 27.500,00 euro |
| Canoni versati | 7.500,00 euro |
| Canoni leasing pagati nell'esercizio | 35.000,00 euro |
| Canoni leasing pagati nell'esercizio | 35.000,00 euro |
| Canoni di competenza | - 8.936,17 euro |
| Risconto attivo | 26.063,83 euro |

| Data | Denominazione dei conti | Descrizione | Dare | Avere |
|-------|-------------------------|---------------------------|-----------|-----------|
| 31/12 | Risconti attivi | Sospensione costi leasing | 26.063,83 | |
| | Canoni leasing | Sospensione costi leasing | | 26.063,83 |

Punto 4)

Per la soluzione di questo punto occorre procedere alla scelta dei dati che dovrebbero essere rilevati dalla contabilità analitica dell'impresa. In particolare, sono stati ipotizzati i seguenti dati ricordando che gli unici vincoli segnalati nella traccia della prova sono rappresentati dal numero di unità di produzione dei due prodotti.

Dati ipotizzati:

| Descrizione | T01 | Z03 |
|--------------------------------------|--------------|--------------|
| Prezzo di vendita | 105,00 euro | 150,00 euro |
| Quantità da produrre | 65.000 unità | 50.000 unità |
| Costo parti componenti | 21,00 euro | 17,00 euro |
| Ore manodopera diretta | 2 | 4 |
| Ore utilizzo impianti e attrezzature | 3 | 1 |
| Numero parti componenti | 7 | 10 |
| Ordini di produzione | 40 | 30 |
| Attrezzaggi per ordini di produzione | 2 | 2 |
| Ordini di spedizione ad agenti | 180 | 105 |
| Numero fatture ai clienti | 10.000 | 6.000 |

| Attività | Generatori di costo |
|---------------------------------|-----------------------------|
| Logistica in entrata | Numero parti componenti |
| Programmazione della produzione | Numero ordini di produzione |
| Attrezzaggi | Numero attrezzaggi |
| Lavorazioni automatiche | Ore utilizzo impianti |
| Finitura e collaudo | Ore manodopera diretta |
| Logistica in uscita | Ordini di spedizione |
| Amministrazione | Numero fatture elaborate |

➤ costo orario manodopera diretta: 23,00 euro

➤ provvigione agli agenti: 5%

Costi indiretti:

| Attività | Costi |
|---------------------------------|---------------------|
| Logistica in entrata | 35.600,00 |
| Programmazione della produzione | 98.780,00 |
| Attrezzaggi | 72.400,00 |
| Lavorazioni automatiche | 712.900,00 |
| Finitura e collaudo | 52.700,00 |
| Logistica in uscita | 43.400,00 |
| Amministrazione | 102.600,00 |
| Totale | 1.118.380,00 |

| Tipologia di costo indiretto | Importi |
|------------------------------|---------------------|
| Materiali di consumo | 74.200,00 |
| Manodopera indiretta | 428.780,00 |
| Impianti e attrezzature | 512.400,00 |
| Servizi di terzi | 103.000,00 |
| Totale | 1.118.380,00 |

Calcoli:

a) Full costing tradizionale

Numero complessivo di ore di funzionamento degli impianti:

| | | | | | |
|--------------------------------------|---|---|--------|---|----------------|
| ▪ per la produzione del modello T01: | 3 | x | 65.000 | = | 195.000 |
| ▪ per la produzione del modello Z03: | 1 | x | 50.000 | = | 50.000 |
| Totale ore di funzionamento: | | | | | <u>245.000</u> |

Costo orario di utilizzo degli impianti: $\frac{512.400,00}{245.000} = 2,09$ euro

| | | | | | |
|----------------------------------|---|---|------|---|-----------|
| ▪ Costi imputati al modello T01: | 3 | x | 2,09 | = | 6,27 euro |
| ▪ Costi imputati al modello Z03: | 1 | x | 2,09 | = | 2,09 euro |

Gli altri costi indiretti, esclusi i costi per impianti e attrezzature, ammontano a 605.980,00 euro (74.200,00 + 428.780,00 + 103.000,00) e sono ripartiti in proporzione al costo delle parti componenti, come segue:

| | | | | | |
|-----------------------------------|-------|---|--------|---|--------------------------|
| Costo componenti modelli T01: | 21,00 | x | 65.000 | = | 1.365.000,00 euro |
| Costo componenti modelli Z03: | 17,00 | x | 50.000 | = | 850.000,00 euro |
| Totale costi per parti componenti | | | | | <u>2.215.000,00 euro</u> |

Coefficiente di riparto: $\frac{605.980,00}{2.215.000,00} = 0,274$

Costi imputati al modello T01: $21,00 \times 0,274 = 5,75$ euro
 Costi imputati al modello Z03: $17,00 \times 0,274 = 4,66$ euro

Possiamo ora calcolare il costo complessivo, il margine per prodotto e la percentuale di utile realizzato rispetto al prezzo di vendita:

| Risultati economici di prodotto | T01 | Z03 |
|---|---------------|---------------|
| Costo parti componenti | 21,00 | 17,00 |
| Costo manodopera diretta (<i>n. ore x costo orario</i>) | 46,00 | 92,00 |
| Provvigioni ad agenti | 5,25 | 7,50 |
| Costo primo | 72,25 | 116,50 |
| Costo utilizzo impianti | 6,27 | 2,09 |
| Altri costi indiretti | 5,75 | 4,66 |
| Costo complessivo | 84,27 | 123,25 |
| Prezzo di vendita | 105,00 | 150,00 |
| Margine unitario | 20,73 | 26,75 |
| Margine/Prezzo di vendita | 19,74% | 17,83% |

Dall'analisi dei calcoli eseguiti con il metodo tradizionale di imputazione dei costi indiretti, il prodotto con margine unitario più elevato è Z03, quello con il miglior rapporto Margine/Prezzo di vendita è T01.

b) Metodo ABC

Per l'applicazione del metodo ABC occorre determinare l'ammontare dei costi assorbiti da ciascun prodotto, in base alle relazioni tra generatori di costo delle attività e tipo di prodotto.

| Volumi complessivi | | |
|---------------------------|--------------------------------------|---------|
| Parti componenti | $7 \times 65.000 + 10 \times 50.000$ | 955.000 |
| Ordini di produzione | $40 + 30$ | 70 |
| Attrezzaggi | $40 \times 2 + 30 \times 2$ | 140 |
| Ore di utilizzo impianti | $3 \times 65.000 + 1 \times 50.000$ | 245.000 |
| Ore di manodopera diretta | $2 \times 65.000 + 4 \times 50.000$ | 330.000 |
| Ordini di spedizione | $180 + 105$ | 285 |
| Fatture | $10.000 + 6.000$ | 16.000 |

| Costo unitario per cost driver | | | | |
|--------------------------------|-----------------------------|------------------------|----------------|---------------------------|
| Attività | Costi totali delle attività | Cost driver | N. cost driver | Costi unitari cost driver |
| Logistica in entrata | 5.600,00 | Parti componenti | 955.000 | 0,04 |
| Programmazione produzione | 98.780,00 | Ordini di produzione | 70 | 1.411,14 |
| Attrezzaggi | 72.400,00 | Attrezzaggi | 140 | 517,14 |
| Lavorazioni automatiche | 712.900,00 | Ore utilizzo impianti | 245.000 | 2,91 |
| Finitura e collaudo | 52.700,00 | Ore manodopera diretta | 330.000 | 0,16 |
| Logistica in uscita | 43.400,00 | Ordini di spedizione | 285 | 152,28 |
| Amministrazione | 102.600,00 | Numero fatture | 16.000 | 6,41 |
| | 1.118.380,00 | | | |

Per determinare il costo di ciascun prodotto occorre considerare sia i costi diretti sia i costi delle risorse assorbite per ciascuna attività. Per quanto riguarda i costi generati dagli ordini di produzione, dagli attrezzaggi, dalle spedizioni, dalle fatture, questi devono essere riferiti a ogni unità di prodotto.

| Costo del prodotto T01 | | |
|-------------------------------|--------------------------|--------------|
| Costo parti componenti | | 21,00 |
| Costo manodopera diretta | 2 x 23,00 | 46,00 |
| Provvigioni agli agenti | 105,00 x 5% | 5,25 |
| Costo primo | | 72,25 |
| Logistica in entrata | 7 x 0,04 | 0,28 |
| Programmazione produzione | 40 x 1.411,14 : 65.000 | 0,87 |
| Attrezzaggi | 2 x 40 x 517,14 : 65.000 | 0,64 |
| Lavorazioni automatiche | 3 x 2,91 | 8,73 |
| Finitura e collaudo | 2 x 0,16 | 0,32 |
| Logistica in uscita | 180 x 152,28 : 65.000 | 0,42 |
| Amministrazione | 10.000 x 6,41 : 65.000 | 0,99 |
| Costo complessivo | | 84,49 |

| Costo del prodotto Z03 | | |
|-------------------------------|--------------------------|---------------|
| Costo parti componenti | | 17,00 |
| Costo manodopera diretta | 4 x 23,00 | 92,00 |
| Provvigioni agli agenti | 150,00 x 5% | 7,50 |
| Costo primo | | 116,50 |
| Logistica in entrata | 10 x 0,04 | 0,40 |
| Programmazione produzione | 30 x 1.411,14 : 50.000 | 0,85 |
| Attrezzaggi | 2 x 30 x 517,14 : 50.000 | 0,62 |
| Lavorazioni automatiche | 1 x 2,91 | 2,91 |
| Finitura e collaudo | 4 x 0,16 | 0,64 |
| Logistica in uscita | 105 x 152,28 : 50.000 | 0,32 |
| Amministrazione | 6.000 x 6,41 : 50.000 | 0,77 |
| Costo complessivo | | 123,01 |

| Risultati economici | | |
|----------------------------------|---------------|---------------|
| | T01 | Z03 |
| Prezzo di vendita | 105,00 | 150,00 |
| Costo complessivo | - 84,49 | - 123,01 |
| Margine unitario | 20,51 | 26,99 |
| Margine/Prezzo di vendita | 19,53% | 17,99% |