

## Ministero dell'istruzione e del merito

### **A043 – ESAME DI STATO CONCLUSIVO DEL SECONDO CICLO DI ISTRUZIONE**

**Indirizzi:** ITSI – AMMINISTRAZIONE, FINANZA E MARKETING  
ARTICOLAZIONE SISTEMI INFORMATIVI AZIENDALI  
(Testo valevole anche per l'indirizzo quadriennale IT36)

**Disciplina:** ECONOMIA AZIENDALE

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

#### **PRIMA PARTE**

##### **Situazione operativa**

Alfa spa, impresa industriale che opera nel settore della meccanica di precisione, offre prodotti in grado di soddisfare pienamente le esigenze della clientela.

Il pay off di chiusura di un messaggio pubblicitario della società riporta “Rapporti duraturi in grado di creare sinergie”, riflettendo a pieno l'attenzione dell'azienda a proteggere e consolidare i rapporti commerciali con la clientela.

Negli ultimi anni l'impresa ha realizzato investimenti in innovazioni tecnologiche che le hanno consentito di standardizzare e ottimizzare il processo produttivo.

Il totale degli impieghi dell'esercizio 2021 risulta 1.800.000 euro. Nell'esercizio 2022 l'impresa ha realizzato la propria strategia di sviluppo attraverso:

- il rafforzamento patrimoniale;
- il miglioramento dei rapporti con la clientela attraverso innovative strategie di marketing e offrendo
- interessanti servizi post vendita;
- il consolidamento dei rapporti con i fornitori;
- il miglioramento della rete distributiva.

Il successo realizzato negli ultimi esercizi, nonostante la crisi economica generale dovuta alla pandemia COVID 19 e alla guerra, è evidenziato dai seguenti indicatori economici ottenuti dalla rielaborazione dei dati di bilancio degli esercizi 2021 e 2022:

<i>Indicatori</i>	<i>2022</i>	<i>2021</i>
ROS	7%	6%
ROI	8%	7%
ROE	10%	8%
Leverage	2,5	1,965

Il candidato, dopo aver analizzato la situazione operativa, tragga da questa gli elementi necessari per redigere lo Stato patrimoniale e il Conto economico al 31/12/2022 di Alfa spa secondo le disposizioni dell'art. 2435 bis c.c.

## SECONDA PARTE

*Il candidato scelga due dei seguenti quesiti e presenti le linee operative, le motivazioni delle soluzioni prospettate e i relativi documenti, secondo le richieste.*

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 e finanziaria del bilancio di Alfa spa al 31/12/2022 utilizzando gli opportuni indicatori.
2. La Nota integrativa è il documento di bilancio che fornisce informazioni di tipo qualitativo e quantitativo. Presentare i punti della Nota integrativa al bilancio di Alfa spa al 31/12/2022 relativi ai criteri applicati nella valutazione delle voci del bilancio e ai movimenti delle immobilizzazioni.
3. Beta spa realizza le produzioni A e B nelle stesse quantità sostenendo identici costi variabili unitari e differenti costi fissi specifici. I costi fissi comuni alle due produzioni ammontano a 45.000,00 euro e vengono imputati per il 70% alla produzione A. I prodotti, venduti a prezzi differenti, hanno determinato i seguenti risultati economici:
  - produzione A risultato economico positivo;
  - produzione B risultato economico negativo.Redigere il report dal quale risulti la convenienza a mantenere o eliminare la produzione B.
4. Gamma spa, impresa industriale, realizza il prodotto codificato ABB49 sfruttando l'80% della capacità produttiva di 1.000.000 di unità.  
Redigere il report dal quale risulti:
  - il punto di pareggio e la sua rappresentazione grafica;
  - il grado di sfruttamento della capacità produttiva nel punto di pareggio;
  - il risultato economico conseguito vendendo interamente l'attuale produzione.

Dati mancanti opportunamente scelti.

---

Durata massima della prova: 6 ore.

Sono consentiti la consultazione del Codice Civile non commentato e l'uso di calcolatrici scientifiche e/o grafiche purché non siano dotate di capacità di calcolo simbolico.

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 consegna della traccia.



d. con il Capitale proprio e il ROE è possibile determinare l'Utile dell'esercizio:

$$\text{Utile dell'esercizio 2021} \Rightarrow 916.031 : x = 100 : 8 \quad \text{da cui } x = 73.282$$

Per l'anno 2022 è sufficiente procedere nello stesso modo, determinando i valori di bilancio sulla base dei vincoli della traccia e di un dato a scelta: il Capitale proprio.

Supponendo, per esempio, che il capitale proprio aumenti a € 960.000, attraverso il leverage (totale impieghi/capitale proprio, uguale a 2,5) è possibile determinare il Totale impieghi (superiore rispetto a quello dell'anno 2021 per gli investimenti e le scelte operative effettuate nel 2022):

$$\text{Totale impieghi 2022} \Rightarrow 960.000 \times 2.5 = 2.400.000$$

Attraverso il Totale impieghi e il ROI (8%) si può determinare il reddito operativo:

$$\text{Reddito operativo 2022} \Rightarrow 2.400.000 : 100 = x : 8 \quad \text{da cui } x = 192.000$$

Con un procedimento visto in precedenza si ottengono anche l'importo delle Vendite (attraverso il ROS) e l'Utile dell'esercizio (attraverso il ROE).

Questo un prospetto di sintesi con i vincoli della traccia e i valori che si ottengono tenendone conto:

Indicatori	2022	Valori	Importi
ROS	7,00%	Vendite	2.742.857
ROI	8,00%	Reddito operativo	192.000
ROE	10,00%	Utile dell'esercizio	96.000
Leverage	2,5	Totale impieghi	2.400.000

Con i valori di bilancio determinati dai vincoli è possibile elaborare:

1. lo Stato patrimoniale riclassificato secondo criteri finanziari, eventualmente nella sua struttura sintetica;
2. il Conto economico riclassificato nella configurazione a "valore aggiunto".

Stato patrimoniale riclassificato					
IMPIEGHI	31/12/2022	31/12/2021	FONTI	31/12/2022	31/12/2021
Liquidità immediate	52.200	28.500	Passività a breve	498.731	189.700
Liquidità differite	446.460	397.000	Passività a medio/lungo	941.269	694.269
Rimanenze	330.000	261.000	Capitale proprio	960.000	916.031
<b>Attività disponibili</b>	<b>828.660</b>	<b>686.500</b>			
Immobilizzazioni immateriali	240.000	120.000			
Immobilizzazioni materiali	1.331.340	993.500			
Immobilizzazioni finanziarie					
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>1.571.340</b>	<b>1.113.500</b>			
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>2.400.000</b>	<b>1.800.000</b>	<b>TOTALE FONTI</b>	<b>2.400.000</b>	<b>1.800.000</b>

Conto economico riclassificato	30/11/2022	31/12/2021
	Importi	Importi
Ricavi netti di vendita	2.742.857	2.100.000
Variazione rimanenze prodotti	48.000	24.000
variazione dei lavori in corso su ordinazione		
Incremento per lavori interni		
Altri ricavi	23.000	18.000
<b>Valore della produzione</b>	<b>2.813.857</b>	<b>2.142.000</b>
Costi della produzione per consumi	1.414.697	1.102.900

<b>Valore aggiunto</b>	<b>1.399.160</b>	<b>1.039.100</b>
Costo del lavoro	822.000	634.100
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>577.160</b>	<b>405.000</b>
Ammortamenti e accantonamenti	385.160	279.000
<b>Reddito operativo</b>	<b>192.000</b>	<b>126.000</b>
Proventi finanziari		6.000
Interessi e altri oneri finanziari	- 6.300	- 8.100
Saldo della gestione finanziaria	- 6.300	- 2.100
<b>Reddito lordo</b>	<b>185.700</b>	<b>123.900</b>
Imposte	89.700	50.618
<b>Reddito netto</b>	<b>96.000</b>	<b>73.282</b>

Con i dati così ottenuti si può procedere alla elaborazione dello Stato patrimoniale e del Conto economico nella loro forma abbreviata come qui di seguito proposti:

STATO PATRIMONIALE IN FORMA ABBREVIATA					
ATTIVO	Anno 2022	Anno 2021	PASSIVO	Anno 2022	Anno 2021
A) CREDITI V/SOCI per versamenti ancora dovuti, con separata indicazione della parte già richiamata			A) PATRIMONIO NETTO		
			I Capitale	500.000	500.000
B) IMMOBILIZZAZIONI con separata indicazione di quelle concesse in locazione finanziaria			II Riserva sovrapprezzo azioni		
I Immobilizzazioni immateriali	240.000	120.000	III Riserva di rivalutazione		
II Immobilizzazioni materiali	1.331.340	993.500	IV Riserva legale	103.664	100.000
III Immobilizzazioni finanziarie con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti degli importi esigibili entro l'esercizio successivo			V Riserva statutaria		
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	<b>1.571.340</b>	<b>1.113.500</b>	VI Altre riserve	260.336	242.748
C) ATTIVO CIRCOLANTE			VII Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi		
I Rimanenze	312.000	245.000	VIII Utile (perdite) a nuovo		
II Crediti con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili entro l'esercizio success.	446.460	397.000	IX Utile (perdita) dell'esercizio	96.000	73.282
III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni			X Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio		
IV Disponibilità liquide	52.200	28.500	TOTALE PATRIMONIO NETTO	<b>960.000</b>	<b>916.031</b>
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	<b>810.660</b>	<b>670.500</b>	B) FONDI PER RISCHI E ONERI	8.000	3.000
D) RATEI E RISCONTI	18.000	16.000	C) TRATTAM. DI FINE RAPP. DI LAV. SUB.	668.269	590.269
	18.000	16.000	D) DEBITI, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo	751.331	280.600
TOTALE ATTIVO	<b>2.400.000</b>	<b>1.800.000</b>	E) RATEI E RISCONTI	12.400	10.100
				12.400	10.100
			TOTALE PASSIVO	<b>2.400.000</b>	<b>1.800.000</b>

Conto economico	Anno 2022		Anno 2021	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>A) Valore della produzione</b>				
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	2.742.857		2.100.000	
2) incremento delle rim.ze di prodotti in corso di lav.ne, sem.ti	48.000		24.000	
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni				
5) altri ricavi e proventi	23.000		18.000	
<b>Totale valore della produzione (A)</b>		<b>2.813.857</b>		<b>2.142.000</b>
<b>B) Costi della produzione</b>				
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	980.000		746.000	
7) per servizi	309.697		270.500	
8) per godimento beni di terzi	102.000		67.000	
9) per il personale:				
a) salari e stipendi	650.000		502.000	
b) oneri sociali	94.000		69.100	

c) trattamento di fine rapporto	78.000		63.000	
10) ammortamenti e svalutazioni				
a) Amm.to delle immob.ni imm.li e mat.li e altre svalut.	385.160		279.000	
d) svalutazione dei crediti compresi nell'Attivo circolante				
11) variazione riman. mat. prime, sussid, di cons. e merci	- 19.000		- 15.600	
12) accantonamento per rischi				
13) altri accantonamenti	8.000		12.000	
14) oneri diversi di gestione	34.000		23.000	
<b>Totale costi della produzione (B)</b>		<b>2.621.857</b>		<b>2.016.000</b>
<b>Differenza tra Valore e Costi della produzione (A - B)</b>		<b>192.000</b>		<b>126.000</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>				
15) proventi da partecipazioni				
16) proventi finanziari				
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni				
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni			6.000	
d) proventi diversi dai precedenti			- 8.100	
17) interessi e altri oneri finanziari	- 6.300			
17bis) utili e perdite su cambi				
<b>Totale (15+16+17±17 bis)</b>		<b>- 6.300</b>		<b>- 2.100</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>				
18) rivalutazioni				
19) svalutazioni				
<b>Totale delle rettifiche (18-19)</b>				
<b>Risultato prima delle imposte (A - B ± C ± D ± E)</b>		<b>188.700</b>		<b>123.900</b>
20 Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e ant.te		89.700		50.618
21 <b>Utile d'esercizio</b>		<b>96.000</b>		<b>73.282</b>

## SECONDA PARTE

### Punto 1

Utilizzando i documenti di bilancio riclassificati, sopra elaborati per la soluzione della prima parte della traccia, è possibile determinare gli indicatori di sistema per l'analisi.

Indici e margini				
	30/11/2022		31/12/2021	
<b>ANALISI PATRIMONIALE</b>				
Elasticità degli Impieghi <i>(Attività disponibili/totale Impieghi)</i>	$\frac{828.660}{2.400.000}$	34,53%	$\frac{686.500}{1.800.000}$	38,14%
Rigidità degli Impieghi <i>(Attività immobilizzate/totale Impieghi)</i>	$\frac{1.571.340}{2.400.000}$	65,47%	$\frac{1.113.500}{1.800.000}$	61,86%
Autonomia finanziaria <i>(Capitale proprio/totale Fonti)</i>	$\frac{960.000}{2.400.000}$	40,00%	$\frac{916.031}{1.800.000}$	50,89%
Dipendenza finanziaria <i>(Passività/totale Fonti)</i>	$\frac{495.731 + 941.269}{2.400.000}$	59,88%	$\frac{189.700 + 694.269}{1.800.000}$	49,11%
<b>ANALISI FINANZIARIA</b>				
<b>Solidità</b>				
Margine di struttura <i>(Capitale proprio - Attività immobilizzate)</i>	960.000 - 1.571.340	- 611.340	916.031 - 1.113.500	- 197.469
Indice di copertura delle immobilizzazioni <i>(Capitale proprio/Attività immobilizzate)</i>	$\frac{960.000}{1.571.340}$	0,61	$\frac{916.031}{1.113.500}$	0,82

Liquidità				
Capitale circolante netto (Attività disponibili – Passività a breve)	828.660 - 495.731	332.929	686.500 - 189.700	496.800
Indice di disponibilità (Attività disponibili/Passività a breve)	$\frac{828.660}{495.731}$	1,67	$\frac{686.500}{189.700}$	3,62
Margine di tesoreria (Liquidità totali – Passività a breve)	52.200 + 446.460 - 495.731	2.929	28.500 + 397.000 - 189.700	235.800
Indice di liquidità (Liquidità totali/Passività a breve)	$\frac{52.200 + 446.460}{495.731}$	1,01	$\frac{28.500 + 397.000}{189.700}$	2,24
Indice secco di liquidità (Liquidità immediate/Passività a breve)	$\frac{52.200}{495.731}$	0,11	$\frac{28.500}{189.700}$	0,15
ANALISI DELLA REDDITIVITA'				
ROE (Utile/Capitale proprio)	$\frac{96.000}{960.000}$	10,00%	$\frac{73.282}{916.031}$	8,00%
ROI (Reddito operativo/totale Fonti)	$\frac{192.000}{2.400.000}$	8,00%	$\frac{126.000}{1.800.000}$	7,00%
ROD (Oneri finanziari/Passività)	$\frac{6.300}{495.731 + 941.269}$	0,44%	$\frac{8.100}{189.700 + 694.269}$	0,92%
ROS (Reddito operativo/vendite nette)	$\frac{192.000}{2.742.857}$	7,00%	$\frac{126.000}{2.100.000}$	6,00%
Leverage (totale Impieghi/Capitale proprio)	$\frac{2.400.000}{960.000}$	2,50	$\frac{1.800.000}{916.031}$	1,965
Incidenza della gestione non caratteristica (Utile/Reddito operativo)	$\frac{96.000}{192.000}$	50,00%	$\frac{73.282}{126.000}$	58,16%
Rotazione Impieghi (Vendite nette/totale Impieghi)	$\frac{2.100.000}{2.400.000}$	0,88	$\frac{2.742.857}{1.800.000}$	1,52
Produttività del capitale (Valore aggiunto/totale Impieghi)	$\frac{1.399.160}{2.400.000}$	0,58	$\frac{1.039.100}{1.800.000}$	0,58

Gli indici patrimoniali mettono in evidenza:

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

Indici economici, che risultano in sostanza positivi, devono comunque essere confrontati con indici di aziende che operano nello stesso settore.

## Punto 2

Tenuto conto che per il caso di Alfa spa la traccia fa riferimento all'art. 2435 c.c., la richiesta di questo punto deve prendere in esame quanto stabilito dall'art. 2435bis in cui si afferma che «... la nota integrativa fornisce le indicazioni richieste dal primo comma dell'articolo 2427, numeri 1), 2), ...».

La traccia, infatti, chiede proprio:

- “i criteri applicati nella valutazione delle voci del bilancio, ...”, indicazione prevista dall'art. 2427 c.c. n. 1);
- “i movimenti delle immobilizzazioni, ...”, indicazione prevista dall'art. 2427 c.c. n. 2).

Per rispondere alla richiesta occorre ipotizzare e descrivere, in maniera esauriente, i punti essenziali sia dei criteri applicati nella valutazione sia dei movimenti delle immobilizzazioni.

Per quanto riguarda i criteri utilizzati nella formazione del bilancio si può dire, per esempio, che è stata garantita la continuità, per cui tali criteri non si discostano da quelli degli ultimi bilanci, del precedente in particolare. La continuità di applicazione dei criteri di valutazione nel tempo rappresenta infatti un elemento necessario ai fini della comparabilità dei bilanci della società nei vari esercizi. Inoltre, la valutazione delle voci

di bilancio è stata fatta ispirandosi a criteri generali di prudenza e competenza nella prospettiva della prosecuzione dell'attività.

Infine, si possono delineare in sintesi alcuni criteri di valutazione, in particolare per le immobilizzazioni immateriali e materiali, i crediti, i debiti, le rimanenze di magazzino, i ratei e i risconti, i fondi rischi e oneri, il TFR.

Per quanto riguarda invece i movimenti nelle immobilizzazioni immateriali e materiali occorre tenere conto degli importi inseriti nello Stato patrimoniale e nel Conto economico sopra elaborati e dei vincoli posti dalla traccia (investimenti in nuove strategie di marketing e investimenti in nuove tecnologie che prevedono acquisizioni di beni strumentali). Qui di seguito una proposta.

Movimenti intervenuti nelle <i>Immobilizzazioni immateriali</i>						
Variazioni	Costi di impianto e ampliamento	Costi di sviluppo	...	Immobilizz.ni in corso e acconti	Altre	Totali
Costo storico		200.000				200.000
Fondo ammortamento al 31/12/21		- 80.000				- 80.000
<b>Valore contabile al 31/12/21</b>		<b>120.000</b>				<b>120.000</b>
Acquisizioni		200.000				200.000
Costo storico beni ceduti						
Fondo ammortamento beni ceduti						
Ammortamento d'esercizio		- 80.000				- 80.000
<b>Variazioni dell'esercizio</b>		<b>120.000</b>				<b>120.000</b>
<b>Valore contabile al 31/12/22</b>		<b>240.000</b>				<b>240.000</b>

Movimenti intervenuti nelle <i>Immobilizzazioni materiali</i>						
Variazioni	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature industriali e commerciali	Altri beni	Immobilizz.ni in corso e acconti	Totali
Costo storico		1.200.000	530.000			1.730.000
Fondo ammortamento al 31/12/21		- 524.500	- 212.000			- 736.500
<b>Valore contabile al 31/12/21</b>		<b>675.500</b>	<b>318.000</b>			<b>993.500</b>
Acquisizioni		493.000	150.000			643.000
Costo storico beni ceduti						
Fondo ammort.to beni ceduti						
Svalutazioni durevoli						
Ammortamento d'esercizio		- 203.160	- 102.000			- 305.160
<b>Variazioni dell'esercizio</b>		<b>289.840</b>	<b>48.000</b>			<b>337.840</b>
<b>Valore contabile al 31/12/22</b>		<b>965.340</b>	<b>366.000</b>			<b>1.331.340</b>
<i>Plusvalenze / Minusvalenze ordinarie</i>						

### Punto 3

La traccia prevede alcuni vincoli da rispettare per la soluzione di questo punto; in particolare:

- produzioni A e B nelle stesse quantità;
- identici costi variabili unitari;
- differenti costi fissi specifici;
- costi fissi comuni per € 45.000,00 imputati per il 70% alla produzione A;
- risultato economico positivo per la produzione A;
- risultato economico negativo per la produzione B.



Dato quanto sopra ipotizziamo i seguenti dati:

Dati	Produzione A	Produzione B
Produzione	5.000	5.000
Costo variabile unitario	12,00	12,00
Costi fissi specifici	24.000	24.000
Costi fissi comuni	45.000	70% / 30%
Prezzo vendita	35,00	18,00

Sulla base dei dati quantifichiamo i risultati economici con i vincoli imposti dalla traccia:

Dati	Produzione A	Produzione B	Totali
<b>Numero pezzi venduti</b>	<b>5.000</b>	<b>5.000</b>	<b>10.000</b>
Costi variabili	60.000	60.000	120.000
Costi fissi specifici	24.000	24.000	48.000
Costi fissi comuni	31.500	13.500	45.000
<b>Totale costi imputati</b>	<b>115.500</b>	<b>97.500</b>	<b>213.000</b>
Prezzo di vendita unitario	35,00	18,00	
Totale ricavi	175.000	90.000	265.000
<b>Utile/perdita</b>	<b>59.500</b>	<b>- 7.500</b>	<b>52.000</b>

Eliminando la produzione B i costi fissi comuni dovrebbero essere imputati tutti alla sola produzione A; pertanto si avrebbe:

Dati	Produzione A
<b>Numero pezzi venduti</b>	<b>5.000</b>
Costi variabili	60.000
Costi fissi specifici	24.000
Costi fissi comuni	45.000
<b>Totale costi imputati</b>	<b>129.000</b>
Prezzo di vendita unitario	35,00
Totale ricavi	175.000
<b>Utile/perdita</b>	<b>46.000</b>

Eliminando la produzione B il risultato economico diminuirebbe di € 6.000. Conviene, pertanto continuare la produzione B, cercando naturalmente di intervenire su quegli elementi che ne determinano un risultato economico negativo.

#### Punto 4

Gli unici vincoli imposti dalla traccia della prova sono rappresentati dalla:

- capacità produttiva: 1.000.000 di unità;
- dall'utilizzo della capacità produttiva al'80%.

Occorre, quindi effettuare una scelta di dati, come qui di seguito proposto:

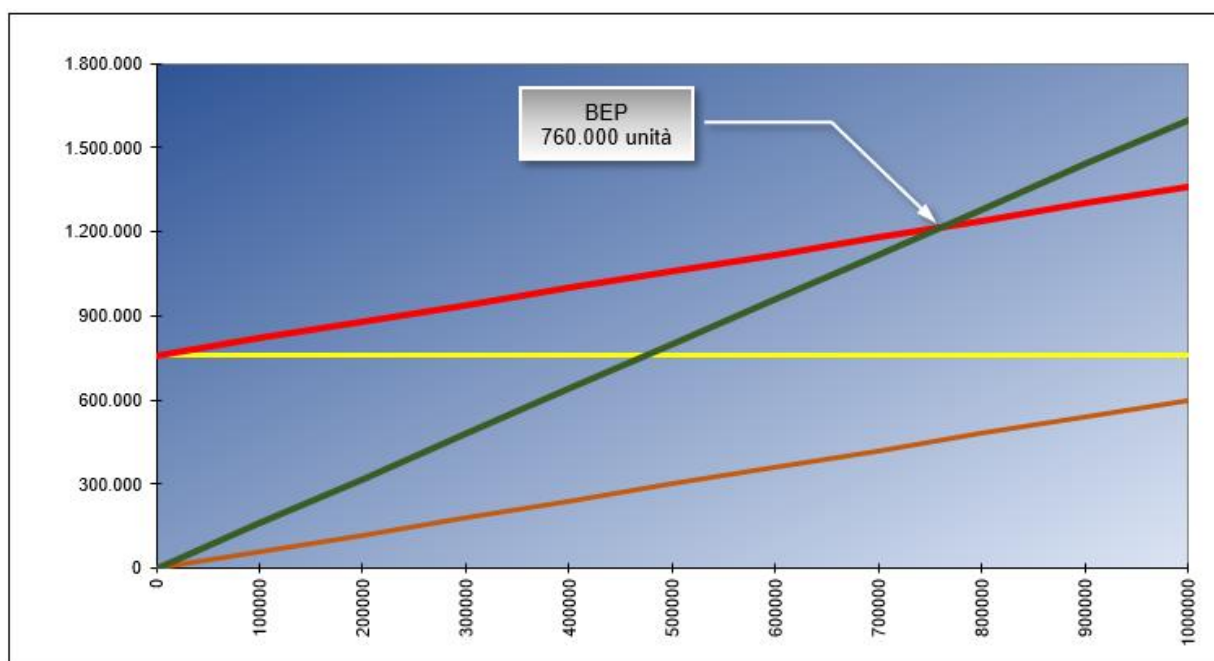
Dati	
Costi fissi	760.000,00
Costo variabile unitario	0,60
Prezzo di vendita	1,60

Sulla base dei dati è possibile redigere il report contenente quanto richiesto dalla traccia.

Calcolo del punto di equilibrio:

$$760.000 : (1,60 - 0,6) = 760.000 \text{ unità di vendita}$$

quantità di vendita	0	100000	200000	300000	400000	500000	600000	700000	800000	900000	1000000
Costi fissi	760.000	760.000	760.000	760.000	760.000	760.000	760.000	760.000	760.000	760.000	760.000
Costo variabili		60.000	120.000	180.000	240.000	300.000	360.000	420.000	480.000	540.000	600.000
Costo totale	760.000	820.000	880.000	940.000	1.000.000	1.060.000	1.120.000	1.180.000	1.240.000	1.300.000	1.360.000
Ricavi		160.000	320.000	480.000	640.000	800.000	960.000	1.120.000	1.280.000	1.440.000	1.600.000
Risultato economico	(760.000)	(660.000)	(560.000)	(460.000)	(360.000)	(260.000)	(160.000)	(60.000)	40.000	140.000	240.000



Grado di sfruttamento nel BEP =  $(760.000 : 1.000.000) \times 100 = 76\%$

Capacità produttiva =  $1.000.000 \times 80\% = 800.000 \text{ unità}$

Risultato economico =  $(1,6 \times 800.000) - 760.000 + (0,6 \times 800.000) = € 40.000,00$