

Simulazione di seconda prova scritta di Economia aziendale per l'Esame di Stato 2024 nell'Istituto tecnico economico

Articolazioni AFM, SIA e RIM

di Roberto Bandinelli e Riccardo Mazzoni

L'ipotesi di traccia proposta è stata costruita, nella parte obbligatoria, come tipologia di analisi di testi e documenti, in particolare quelli che compongono il bilancio. Gli stralci dei documenti di bilancio proposti sono infatti collegati alla soluzione:

- della prima parte obbligatoria;
- dei primi due quesiti a scelta, che vertono sull'elaborazione di alcuni punti della Nota integrativa, e sull'analisi patrimoniale, finanziaria ed economica.

Gli altri due quesiti a scelta sono semplici casi di problematiche legate alla Contabilità analitica dell'impresa industriale.

PRIMA PARTE

Situazione operativa

Petrol spa opera nel settore petrolchimico e si occupa della trasformazione del petrolio e del gas naturale in prodotti chimici; in particolare la produzione della società è rappresentata da: cellulosa e derivati, emulsione di paraffina, cere e acidi organici.

Nel 2021, nonostante la minaccia di una guerra ai confini dell'Europa, la profonda crisi energetica, la forte domanda che ha contraddistinto la prima parte dell'anno e la recessione protagonista della seconda parte, Patrol spa ha saputo gestire la situazione.

Così, per la prima volta nel 2022 Patrol spa ha superato i 20 milioni di euro di ricavi con un EBITDA superiore ai 2 milioni di euro.

La politica di autofinanziamento scelta nei precedenti anni ha consentito alla società di programmare un ambizioso piano di investimenti per il triennio 2022-2024, sia nei costi di sviluppo sia negli impianti e macchinari, in attuazione delle scelte strategiche definite nell'esercizio 2022 e individuate nel:

- generare valore durevole attraverso il Riposizionamento;
- proseguire il progetto verso l'Industria 4.0, per aumentare efficienza e competitività;
- migliorare l'Orientamento al Cliente, con un servizio sempre più rapido;
- perseguire un approccio Sostenibile;
- conseguire una Presenza Globale.

Nel corso del biennio 2022-2023 sono stati aperti 10 progetti di Ricerca e Sviluppo, il cui svolgimento ha portato alla codifica di 10 nuovi prodotti.

La tematica principale della ricerca è stata lo sviluppo di prodotti "sostenibili" realizzati con materiale riciclabile.

La sostenibilità dei prodotti punta, in particolare, sulla riduzione delle emissioni nelle fasi del processo produttivo e nella riciclabilità del *packaging*.

Nel 2023 le risorse umane hanno subito un *turnover* importante con la fuoriuscita del personale più anziano e l'inserimento di personale giovane che ha dato nuovo impulso alla produzione, soprattutto nei nuovi progetti.

L'esercizio 2023 evidenzia dei risultati sostanzialmente positivi per effetto di una corretta gestione finanziaria che ha contribuito a incrementare il margine lordo operativo e ottenere così un ROE del 6,50%, superiore a quello dell'esercizio precedente.

Per proseguire nella scelta dell'autofinanziamento, anche i risultati positivi degli esercizi 2022 e 2023 sono stati destinati alla riserva straordinaria.

Dalla Nota integrativa è stata tratta la tabella di seguito riportata che evidenzia i movimenti intervenuti nel Patrimonio netto.

Movimenti intervenuti nel <i>Patrimonio netto</i>				
Descrizione	Importi al 31/12/22	Variazioni in aumento	Variazioni in diminuzione	Importi al 31/12/23
Capitale	3.800.000			3.800.000
Riserva da sovrapprezzo delle azioni				
Riserva di rivalutazione				
Riserve legale	760.000			760.000
Riserve statutarie				
Altre riserve	2.480.000	440.000		2.920.000
Riserve per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi				
Utili/perdite portati a nuovo				
Utile/perdita d'esercizio	440.000	520.000	- 440.000	520.000
Patrimonio netto	7.480.000	960.000	- 440.000	8.000.000

Dai documenti di bilancio opportunamente riclassificati risulta che:

- il Capitale circolante netto del 2023, pur essendo risultato positivo e pari a 451.600 euro, si è ridotto di 953.300 euro rispetto al Capitale circolante netto del 2022;
- l'indice di elasticità degli impieghi del 2023 è risultato pari al 40%, con un totale di attività disponibili pari a 7.554.800 euro.

Il candidato, dopo aver analizzato la situazione operativa, rediga, secondo le disposizioni vigenti del Codice Civile, lo Stato patrimoniale e il Conto economico di Patrol spa al 31/12/2023.

SECONDA PARTE

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

1. Il Principio contabile OIC 10, nel rispetto di quanto indicato dall'art. 2425-ter C.C., ha lo scopo di definire i criteri per la redazione e presentazione del rendiconto finanziario. La risorsa finanziaria presa a riferimento per la redazione del rendiconto è rappresentata dalle disponibilità liquide. Il candidato rediga il Rendiconto finanziario del bilancio di Patrol spa, limitatamente all'esercizio 2023, determinando il flusso della gestione reddituale con il metodo indiretto.
2. Il candidato elabori lo Stato patrimoniale secondo il criterio finanziario e il Conto economico nella configurazione "a valore aggiunto" di Patrol spa al 31/12/2023.
3. DECRA spa, azienda del settore meccanico che realizza due prodotti codificati AS 322 e ZX100, ha elaborato il budget delle vendite per il primo trimestre 2024 rispettivamente nelle quantità di 200.000 e 150.000 unità.

Il candidato rediga il report dal quale risulti l'analisi degli scostamenti delle vendite, considerando che a fine trimestre sono risultate vendite:

- inferiori per il prodotto AS322, a un prezzo maggiore;
- superiori per il prodotto ZX100, a un prezzo inferiore.

4. Barcy spa, PM impresa industriale del settore dei tessuti, ha realizzato nell'esercizio 2023 un risultato economico pari a 630.000 euro, con un fatturato di 21.000.000 euro.
Il candidato rediga il Budget del costo industriale della produzione venduta e il Budget economico annuale elaborato all'inizio dell'esercizio 2024, ipotizzando un incremento delle vendite del 4,5% e del risultato economico del 1,5%.
(Dati mancanti opportunamente scelti.)

Proposta di soluzione

PRIMA PARTE

Per la soluzione della prima parte occorre tenere conto dei vincoli imposti dalla traccia, qui di seguito sinteticamente riportati con le considerazioni in merito alla scelta dei dati:

1. ricavi superiori a 20.000.000 euro nell'esercizio 2022;
2. margine lordo operativo (EBITDA) superiore a 2.000.000 euro nell'esercizio 2022;
3. politica di autofinanziamento negli ultimi anni, compresi gli esercizi 2022 e 2023, con destinazione degli utili a Riserva straordinaria, quindi importo della riserva congruo come riportato nella tabella del movimento degli elementi del patrimonio netto;
4. investimenti in costi di sviluppo e in impianti e macchinari;
5. turnover delle risorse umane che giustificano un Trattamento di fine rapporto lavoro del 2023 di importo inferiore a quello del 2022;
6. Capitale proprio coincidente con il Patrimonio netto per effetto della politica di autofinanziamento
7. ROE del 2023 del 6,50%;
8. una gestione finanziaria positiva;
9. Capitale circolante netto del 2023 positivo e ridotto di 953.300 rispetto a quello del 2022;
10. indice di elasticità degli impieghi 40%;
11. totale di attività disponibili 7.554.800 euro.

Proposta di soluzione della prima parte

In considerazione di quanto sopra, e tenuto conto delle richieste del primo e del secondo punto a scelta della seconda parte, conviene procedere redigendo lo Stato patrimoniale e il Conto economico riclassificati, tenendo conto che:

1. con il Capitale circolante netto dell'esercizio 2023 è possibile calcolare il Capitale circolante netto dell'esercizio 2022:

$$2022 \quad 451.600 + 953.300 = 1.404.900 \text{ Capitale circolante netto}$$

2. l'indice di elasticità degli impieghi e il totale delle Attività disponibili consentono di quantificare il totale degli impieghi e per differenza il totale dell'attivo immobilizzato:

$$2023 \quad 7.554.800 : 40 \times 100 = 18.887.000 \text{ Totale impieghi}$$

$$2023 \quad 18.887.000 - 7.554.800 = 11.332.200 \text{ Attività immobilizzate}$$

3. mediante il Capitale circolante netto e il Totale attività correnti è possibile quantificare il totale delle passività correnti e per differenza, conoscendo il Capitale proprio, il totale delle passività consolidate:

$$2023 \quad 7.554.800 - 451.600 = 7.103.200 \text{ Passività a breve}$$

$$2023 \quad 18.887.000 - 7.103.200 - 8.000.000 = 3.783.800 \text{ Passività consolidate}$$

4. il totale delle fonti, uguale al totale degli impieghi, e il Patrimonio netto dell'esercizio permettono di determinare il totale delle passività:

$$2023 \quad 18.887.000 - 7.632.000 = 6.768.000 \text{ Totale passività}$$

5. l'informazione che la società ha superato i 20 milioni di euro di ricavi con un EBITDA superiore ai 2 milioni di euro e i dati del risultato di esercizio consentono di rielaborare il Conto economico riclassificato secondo il criterio del "Valore aggiunto".

Di seguito si propone:

1. lo Stato patrimoniale riclassificato sintetico e il suo successivo sviluppo;
2. il Conto economico nella configurazione a "valore aggiunto".

Ricordiamo che la politica di autofinanziamento attuata dagli amministratori destinando l'intero utile a Riserva straordinaria semplifica molto l'elaborazione dello Stato patrimoniale redatto secondo le disposizioni del Codice Civile.

(I vincoli sono evidenziati.)

Stato patrimoniale riclassificato					
IMPIEGHI	31/12/2023	31/12/2022	FONTI	31/12/2023	31/12/2022
Liquidità immediate	1.359.000	646.000	Passività a breve	7.103.200	6.009.200
Liquidità differite	4.354.700	5.129.100	Passività a medio/lungo	3.783.800	4.087.800
Rimanenze	1.841.100	1.639.000	Capitale proprio	8.000.000	7.480.000
Attività disponibili	7.554.800	7.414.100			
Immobilizzazioni immateriali	1.819.200	1.491.400			
Immobilizzazioni materiali	8.870.612	8.211.500			
Immobilizzazioni finanziarie	642.388	460.000			
Attività immobilizzate	11.332.200	10.162.900			
TOTALE IMPIEGHI	18.887.000	17.577.000	TOTALE FONTI	18.887.000	17.577.000

Stato patrimoniale riclassificato secondo il metodo finanziario					
IMPIEGHI	31/12/2023	31/12/2022	FONTI	31/12/2023	31/12/2022
<i>Liquidità immediate</i>			<i>Passività a breve</i>		
Disponibilità liquide	1.359.000	646.000	Debiti	6.789.200	5.883.200
Totale	1.359.000	646.000	Ratei passivi	314.000	126.000
<i>Liquidità differite</i>			Totale	7.103.200	6.009.200
Crediti v/soci	-	-	<i>Passività a medio/lungo</i>		
Crediti esigibili entro l'anno	4.354.700	5.129.100	Fondi rischi e oneri	900.000	1.251.000
Totale	4.354.700	5.129.100	TFR	563.800	636.800
<i>Rimanenze</i>			Debiti	2.320.000	2.200.000
Rimanenze	1.532.000	1.262.000	Totale	3.783.800	4.087.800
Ratei e risconti	309.100	377.000	<i>Patrimonio netto</i>		
Totale	1.841.100	1.639.000	Capitale	3.800.000	3.800.000
ATTIVITÀ DISPONIBILI	7.554.800	7.414.100	Riserve	3.680.000	3.240.000
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>			Utile/perdita dell'esercizio	520.000	440.000
Immobilizzazioni immateriali	1.819.200	1.491.400	Totale	8.000.000	7.480.000
Totale	1.819.200	1.491.400			
<i>Immobilizzazioni materiali</i>					
Immobilizzazioni materiali	8.870.612	8.211.500			
Totale	8.870.612	8.211.500			
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>					
Partecipazioni	642.388	460.000			
Totale	642.388	460.000			
ATTIVITÀ IMMOBILIZZATE	11.332.200	10.162.900			
TOTALE IMPIEGHI	18.887.000	17.577.000	TOTALE FONTI	18.887.000	17.577.000

Conto economico riclassificato	30/11/2023	31/12/2022
	Importi	Importi
Ricavi netti di vendita	20.522.088	20.501.000
Variazione rimanenze prodotti	- 190.000	62.000
variazione dei lavori in corso su ordinazione		
Incremento per lavori interni		
Altri ricavi	384.000	146.000
Valore della produzione	20.716.088	20.709.000

Costi della produzione per consumi	13.397.000	13.218.000
Valore aggiunto	7.319.088	7.491.000
Costo del lavoro	4.696.000	4.924.000
Margine operativo lordo	2.623.088	2.567.000
Ammortamenti e accantonamenti	2.173.088	2.129.000
Reddito operativo	450.000	438.000
Proventi finanziari	382.000	233.000
Interessi e altri oneri finanziari	- 136.000	- 122.000
Saldo della gestione finanziaria	246.000	111.000
Reddito lordo	696.000	549.000
Imposte	176.000	109.000
Reddito netto	520.000	440.000

A questo punto è possibile redigere lo Stato patrimoniale e il Conto economico secondo le disposizioni del Codice Civile.

Stato patrimoniale					
Attivo	Anno 2022	Anno 2021	Passivo	Anno 2022	Anno 2021
A) Crediti verso soci			A) Patrimonio netto		
Crediti non richiamati			<i>I Capitale</i>	3.800.000	3.800.000
Crediti non richiamati			<i>II Riserva da sovrapprezzo azioni</i>		
B) Immobilizzazioni			<i>III Riserva di rivalutazione</i>		
<i>I Immobilizzazioni immateriali</i>			<i>IV Riserva Legale</i>	983.500	760.000
1) costi di impianto e ampliamento	7.200	14.400	<i>V Riserve statutarie</i>		
2) costi di sviluppo	1.680.000	1.320.000	<i>VI Altre riserve distintamente indicate</i>	1.344.500	2.920.000
3) diritti di brevetto industriale e utilizzo delle opere dell'ingegno	62.000	87.000	<i>VII Riserve per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi</i>		
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili			<i>VIII Utili (Perdite) a nuovo</i>	504.000	520.000
5) avviamento			<i>IX Utile (Perdita) d'esercizio</i>		
6) immobilizzazioni in corso e acconti			<i>Totale</i>	7.632.000	8.000.000
7) altre	70.000	70.000	B) Fondi per rischi e oneri		
<i>Totale</i>	1.819.200	1.491.400	1) per tratt.to di quiesc. ed obl. sim.		
<i>II Immobilizzazioni materiali</i>			2) per imposte, anche differite		
1) terreni e fabbricati	2.220.600	2.337.600	3) strumenti finanziari derivati passivi		
2) impianti e macchinario	4.769.512	3.767.900	4) altri	900.000	1.251.000
3) attrezzature industriali e commerciali	1.192.500	1.590.000	<i>Totale</i>	900.000	1.251.000
4) altri beni	688.000	516.000	C) Tratt.to di fine rapporto di lavoro subordinato	563.800	636.800
5) immobilizzazioni in corso e acconti			D) Debiti		
<i>Totale</i>	8.870.612	8.211.500	1) obbligazioni		
<i>III Immobilizzazioni finanziarie</i>			2) obbligazioni convertibili		
1) partecipazioni in:			3) debiti verso soci per finanziamenti		
a) imprese controllate			4) debiti verso banche	2.780.000	3.160.000
b) imprese collegate			5) debiti verso altri finanziatori		
c) imprese controllanti			6) acconti		
d) imprese sottoposte al controllo di contr.anti d bis) altre imprese			7) debiti verso fornitori	5.398.200	4.084.200
2) crediti:			8) debiti rappresentati da titoli di credito		
a) verso imprese controllate			9) debiti verso imprese controllate		
b) verso imprese collegate			10) debiti verso imprese collegate		
c) verso imprese controllanti			11) debiti verso imprese controllanti		
d) v/ imprese sottoposte al controllo di controllanti			11 bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d bis) verso altre			12) debiti tributari	176.000	109.000
3) altri titoli			13) debiti v/ Ist. di previd. e sic. sociale	207.000	184.000
4) strumenti finanziari derivati attivi			14) altri debiti	548.000	546.000
<i>Totale</i>	642.388	460.000	<i>Totale</i>	9.109.200	8.083.200
Totale immobilizzazioni (B)	11.332.200	10.162.900			

C) Attivo circolante			E) Ratei e risconti passivi	
<i>I Rimanenze</i>			314.000	126.000
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	440.000	360.000		
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	202.000	188.000		
3) Lavori in corso su ordinazione				
4) Prodotti finiti e merci	890.000	714.000		
5) Acconti				
<i>Totale</i>	1.532.000	1.262.000		
<i>II Crediti</i>				
1) verso clienti	3.821.700	4.609.100		
2) verso imprese controllate				
3) verso imprese collegate				
4) verso imprese controllanti				
5) verso imprese sottoposte al controllo di controllanti				
5 bis) crediti tributari				
5 ter) imposte anticipate				
5 quater) verso altri	533.000	520.000		
<i>Totale</i>	4.354.700	5.129.100		
<i>III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>				
1) partecipazioni in imprese controllate				
2) partecipazioni in imprese collegate				
3) partecipazioni in imprese controllanti				
3 bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo di controllanti				
4) altre partecipazioni				
5) strumenti finanziari derivati attivi				
6) altri titoli				
<i>Totale</i>				
<i>IV Disponibilità liquide</i>				
1) depositi bancari e postali	1.341.000	634.000		
2) assegni				
3) denaro e valori in cassa	18.000	12.000		
<i>Totale</i>	1.359.000	646.000		
Totale Attivo circolante (c)	7.245.700	7.037.100		
D) Ratei e risconti	309.100	377.000		
Totale Attivo	18.887.000	17.577.000	Totale Passivo	18.887.000 17.577.000

Conto economico	Anno 2022		Anno 2021	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
A) Valore della produzione				
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	20.522.088		20.501.000	
2) incremento delle rimanenze di prodotti finiti, in corso di lavorazione, semilavorati	- 190.000		62.000	
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione				
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni				
5) altri ricavi e proventi	384.000		146.000	
Totale valore della produzione (A)		20.716.088		20.709.000
B) Costi della produzione				
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	5.110.000		4.909.000	
7) per servizi	7.411.000		7.489.000	
8) per godimento beni di terzi	572.000		573.000	
9) per il personale:				
a) salari e stipendi	3.362.000		3.654.000	
b) oneri sociali	1.089.000		1.053.000	
c) trattamento di fine rapporto	245.000		217.000	
d) trattamento di quiescenza e simili				
e) altri costi				
10) ammortamenti e svalutazioni				

a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali:	232.200		201.000
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.940.888		1.928.000
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'Attivo circolante			
11) variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	80.000		67.000
12) accantonamento per rischi			
13) altri accantonamenti			12.000
14) oneri diversi di gestione	224.000		168.000
Totale costi della produzione (B)		20.266.088	20.271.000
Differenza tra Valore e Costi della produzione (A – B)		450.000	438.000
C) Proventi e oneri finanziari			
15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al controllo di queste ultime			
16) proventi finanziari			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime			
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate, di quelli da controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime	382.000		233.000
17) interessi e altri oneri finanziari	- 136.000		- 122.000
17 bis) utili e perdite su cambi			
Totale (15+16+17±17 bis)		246.000	111.000
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			
18) rivalutazioni			
a) di partecipazioni			
b) immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
d) di strumenti finanziari derivati			
19) svalutazioni			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
d) di strumenti finanziari derivati			
Totale delle rettifiche (18-19)			
Risultato prima delle imposte (A - B ± C ± D ± E)		696.000	549.000
20 Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		176.000	109.000
21 Utile d'esercizio		520.000	440.000

SECONDA PARTE

Primo punto a scelta

La traccia richiede il Rendiconto finanziario, limitatamente all'esercizio 2023, redatto con il metodo indiretto così come previsto dall'OIC 10.

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	520.000	
Imposte sul reddito	176.000	
Interessi passivi/(interessi attivi) (Dividendi)	136.000	
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	12.000	
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima di imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione		844.000
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	175.000	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.173.088	
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Altre rettifiche per elementi non monetari		
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>2.348.088</i>	
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn		3.192.088
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	- 270.000	
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	787.400	
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	- 1.291.000	
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	67.900	
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi		
Altre variazioni del capitale circolante netto	12.000	
<i>Totale variazione capitale circolante netto</i>	<i>- 693.700</i>	
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn		2.498.388
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	52.000	
(Imposte sul reddito pagate)	- 109.000	
Dividendi incassati		
(Utilizzo dei fondi)	- 599.000	
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>- 656.000</i>	
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche		1.842.388
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)		1.842.388
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		- 517.000
(Investimenti)	- 2.620.000	
Incremento debiti verso fornitori per immobilizzazioni materiali	2.095.000	
Prezzo di realizzo disinvestimenti	8.000	
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		- 50.000
(Investimenti)	- 560.000	
Incremento debiti verso fornitori per immobilizzazioni immateriali	510.000	
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		- 182.388
(Investimenti)	- 182.388	
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)		- 749.388
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	- 500.000	
Accensione finanziamenti	540.000	
Rimborso finanziamenti	- 420.000	
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati		
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)		- 380.000
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	713.000	
Disponibilità liquide al 1° gennaio 2023	646.000	
Disponibilità liquide al 31 dicembre 2023	1.359.000	

Secondo punto a scelta

Per la soluzione di questo punto occorre si vedano i documenti sopra riportati per la soluzione della prima parte della traccia.

Terzo punto a scelta

La soluzione di questo punto non si presenta particolarmente complicata se non nella scelta dei dati da utilizzare per rispondere alla richiesta della traccia tenendo conto dei vincoli:

- vendite del prodotto AS322 inferiori a un prezzo maggiore;
- vendite del prodotto ZX100 superiori a un prezzo inferiore

(I vincoli sono evidenziati.)

Valori di Budget			
Prodotto	Quantità	Prezzo	Importo totale
AS322	200.000	12,60	2.520.000,00
ZX100	150.000	9,20	1.380.000,00
Totale	350.000	11,14	3.900.000,00

Valori consuntivi			
Prodotto	Quantità	Prezzo	Importo totale
AS322	180.000	12,80	2.304.000,00
ZX100	160.000	9,00	1.440.000,00
Totale	340.000	11,01	3.744.000,00

Differenza complessiva = - 156.000,00

Scostamento di prezzo			
Prodotto	Differenza di prezzo	Quantità	Importo totale
AS322	0,20	180.000	36.000,00
ZX100	- 0,20	160.000	- 32.000,00
Totale scostamento			4.000,00

Scostamento di volume di vendita			
Prodotto	Differenza di quantità	Prezzo	Importo totale
AS322	- 20.000	12,60	- 252.000,00
ZX100	10.000	9,20	92.000,00
Totale scostamento			- 160.000,00

Riepilogo scostamenti	
Scostamento prezzo di vendita	4.000,00
Scostamento volume di vendita	- 160.000,00
Totale scostamento	- 156.000,00

Lo scostamento positivo di prezzo del prodotto AS322 non è riuscito a compensare lo scostamento negativo del volume delle vendite del prodotto AS322 nonostante l'incremento del volume di vendita del prodotto ZX100.

Quarto punto a scelta

Così come per il punto precedente, la soluzione di questo caso richiede un'attenta scelta dei dati in quanto la soluzione non presenta particolari difficoltà. Occorre comunque tenere conto dei vincoli forniti dalla traccia:

- risultato economico dell'esercizio 2023 pari a 630.000 euro;
- incremento del risultato economico del 2024 di 1,50%;
- totale dei ricavi di vendita pari a 21.000.000 euro;
- incremento dei ricavi di vendita del 2024 di 4,50%;

Risultato economico 2024 = $630.000 + (630.000 \times 1,50\%) = 639.450$

Ricavi di vendita 2024 = $21.000.000 + (21.000.000 \times 4,50\%) = 21.945.000$

Budget del costo industriale della produzione venduta	
Descrizione	Importi
<i>Materie prime</i>	
Esistenze iniziali	180.000,00
Acquisti	10.210.800,00
Rimanenze finali	- 192.000,00
<i>Costo consumi</i>	10.198.800,00
Manodopera diretta	1.960.000,00
Costi generali di produzione	1.874.000,00
Costo industriale produzione ottenuta	14.032.800,00
<i>Prodotti finiti</i>	
Esistenze iniziali	310.000,00
Rimanenze finali	- 298.000,00
Costo industriale produzione venduta	14.044.800,00

Budget economico d'esercizio	
Descrizione	Importi
Ricavi di vendita	21.945.000,00
Costo della produzione venduta	- 14.044.800,00
Utile lordo industriale	7.900.200,00
Costi di Sviluppo	- 1.360.590,00
Costi commerciali	- 3.620.925,00
Costi amministrativi e generali	- 1.865.325,00
Utile operativo della gestione caratteristica	1.053.360,00
Saldo gestione finanziaria	- 109.725,00
Risultato al lordo delle imposte	943.635,00
Imposte sul reddito	- 304.185,00
Risultato al netto delle imposte	639.450,00