

La riclassificazione dei prospetti di bilancio: il caso Cinque S.p.A.

Parte I – La riclassificazione dello Stato Patrimoniale

Si proceda a collocare le voci sotto elencate – riprese dal bilancio di esercizio 2001 di Cinque S.p.A., impresa operante nel settore delle telecomunicazioni – nell’ambito dei seguenti prospetti:

1. lo Stato Patrimoniale riclassificato secondo il “criterio finanziario” (cioè in base alla liquidità degli elementi dell’attivo e all’esigibilità degli elementi del passivo);
2. lo Stato Patrimoniale riclassificato “rettificato”.

Voci di Stato Patrimoniale	Valori (000/Euro)
C)I.4) prodotti finiti e merci	190
B)I.6) immobilizzazioni in corso e acconti	1.300
D)3) debiti verso banche (quota del mutuo in scadenza)	7.000
C)II.1) crediti verso clienti (esigibili entro l’es. successivo)	8.800
A)IV. riserva legale	612
D)6) debiti verso fornitori	12.205
C)III.6) altri titoli	1.000
D)1) obbligazioni (quota a lungo termine)	850
B)II.2) impianti e macchinari	27.000
B)I.3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione ...	1.200
C)IV.2) assegni	100
D) risconti attivi (su leasing decennale)	35
B)II.1) terreni e fabbricati (fabbricato civile non strumentale)	1.000
B)2) fondo imposte (per contenzioso fiscale in via di definizione)	600
D)12) debiti verso istituti di previdenza e ... (relativi a retribuzioni di dicembre)	1.800
B)II.1) terreni e fabbricati (per l'attività operativa)	7.000
A)IX. utile (perdita) dell'esercizio	2.800
A) crediti vs. soci (per decimi già richiamati)	1.000
C)II.5) crediti verso altri	2.300
A)VII. altre riserve (riserve straordinarie)	9.000
A)I. capitale	18.000
D) ratei e risconti attivi (disaggio su prestiti)	5
D)1) obbligazioni (quota a breve termine)	50
C)IV.1) depositi bancari e postali	115
B)2) fondo imposte (per contenzioso fiscale)	400
D)3) debiti verso banche (quota a lungo termine del mutuo)	11.000
C)II.1) crediti verso clienti (esigibili oltre l’es. successivo)	1.000
C)I.3) lavori in corso su ordinazione	75
C)II.2) crediti verso imprese collegate	3.500
B)III.1)a) partecipazioni in imprese controllate	16.700

C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.000
B)II.5) acconti	1.400
D)3) debiti verso banche (c/c passivi)	1.000
D)11) debiti tributari	1.900
B)3) altri fondi (f.do oscillaz. cambi per finanziam. a breve in valuta)	1.000
D)5) acconti	3
A)VII. altre riserve (contributo in c/capitale)	2.000
E) ratei e risconti passivi	1.500

Dopo aver determinato le grandezze seguenti:

- il Capitale Circolante Netto,
- il Margine di Tesoreria,
- il Margine di Struttura,

si provveda ad esprimere un giudizio sulle condizioni di solidità patrimoniale e di liquidità di Cinque S.p.A..

Parte II – La riclassificazione del Conto Economico

Si proceda ora a collocare le voci sotto elencate – riprese dal bilancio di esercizio 2001 di Cinque S.p.A. – nell’ambito del prospetto di Conto Economico riclassificato a “ricavi e costo del venduto”.

Voci di Conto Economico	Valori (000/Euro)
22) imposte sul reddito (IRPEG di esercizio)	2.200
B)10)d) svalutazione dei crediti iscritti nell’attivo circolante	500
A)5) altri ricavi e proventi (rimborsi spese di trasporto)	900
B)14) oneri diversi di gestione (I.C.I.)	700
B)9)a) salari e stipendi	4.800
B)10)c) svalutaz. immobilizzazioni materiali	2.000
26) utile dell’esercizio	2.800
B)11) variazione delle rimanenze di mat. prime, suss., di consumo ...	5
A)3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	65
C)16)c) interessi attivi su B.O.T.	300
C)17) interessi e altri oneri finanziari (oneri finanziari)	980
B)7) costi per servizi (spese bancarie)	30
B)6) costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.400
A)4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	35
B)9)b) oneri sociali	1.500
C)15)a) dividendi	760
E)20) proventi straordinari (sopravvenienze attive)	700
B)10)b) ammortamento immobilizzazioni materiali	7.800
B)12) accantonamenti per rischi	350
B)7) costi per servizi (varie)	5.100

C)17) int. E altri oneri fin. (perdite su cambi su finanziam. in valuta)	50
E)21) oneri straordinari (imposte es. precedente)	10
B)14) oneri diversi di gestione (perdite su crediti)	400
B)10)a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.300
C)16)d) interessi attivi bancari	450
A)5) contributi su costi del lavoro	700
A)5) altri ricavi e proventi (affitti attivi)	80
B)14) oneri diversi di gestione (tassa di concessione governativa)	750
E)21) oneri straordinari	1.000
C)16)d) proventi diversi dai precedenti (interessi attivi da clienti)	100
B)8) costi per godimento beni di terzi (canone leasing)	900
A)1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.485

Si provveda inoltre ad esprimere un giudizio in ordine al contributo offerto dalle varie “aree di gestione” alla formazione del risultato economico dell’esercizio.

STATO PATRIMONIALE riclassificato secondo il "criterio finanziario"

Attivo Corrente	valori	Passività Correnti	valori
<i>Liquidità immediate</i>			
<i>Liquidità differite</i>			
<i>Disponibilità</i>			
<i>totale</i>			
Attivo Immobilizzato	valori		
		<i>totale</i>	
		Passività Consolidate	valori
		<i>totale</i>	
		Patrimonio Netto	valori
<i>totale</i>		<i>totale</i>	

STATO PATRIMONIALE riclassificato "rettificato"

C.C.N. operativo	valori	Passività Correnti Finanziarie	valori
<i>totale</i>			
Attività Immobilizzate Nette	valori	<i>totale</i>	
		Passività Consolidate Finanziarie	valori
		<i>totale</i>	
<i>totale</i>		Patrimonio Netto	valori
Attività Extra-caratteristiche	valori		
<i>totale</i>		<i>totale</i>	

**CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO
A "RICAVI E COSTO DEL VENDUTO"**

RICAVI NETTI DI VENDITA	
- COSTO DEL VENDUTO	
+ INTERESSI ATTIVI DA CLIENTI	
= REDDITO OPERATIVO G. CARATTERISTICA	
± PROVENTI/ONERI G. ACCESSORIA	
= REDDITO LORDO TOTALE	
- ONERI FINANZIARI	
= RISULTATO LORDO DI COMPETENZA	
± GESTIONE STRAORDINARIA	
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	
- IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	
= RISULTATO NETTO	

Soluzione Parte I

STATO PATRIMONIALE riclassificato secondo il "criterio finanziario"

Attivo Corrente	valori	Passività Correnti	valori
<i>Liquidità immediate</i>		B)2) fondo imposte (per contenzioso civile in via di definizione)	600
C)IV.1) depositi bancari e postali	115	B)3) altri fondi (fondo oscillazione cambi)	1.000
C)IV.2) assegni	100	D)1) obbligazioni (quota a breve termine)	50
<i>Liquidità differite</i>		D)11) debiti tributari	1.900
A) crediti vs. soci (decimi già richiamati)	1.000	D)12) debiti verso ist. di prev. e ... (relativi a retribuzioni di dicembre)	1.800
C)II.1) crediti verso clienti (esigibili entro l'es. successivo)	8.800	D)3) debiti verso banche (c/c passivi)	1.000
C)II.2) crediti verso imprese collegate	3.500	D)3) debiti verso banche (quota del mutuo in scadenza)	7.000
C)II.5) crediti verso altri	2.300	D)5) acconti	3
C)III.6) altri titoli	1.000	D)6) debiti verso fornitori	12.205
<i>Disponibilità</i>		E) ratei e risconti passivi	1.500
C)I.3) lavori in corso su ordinazione	75	totale	27.058
C)I.4) prodotti finiti e merci	190	Passività Consolidate	valori
totale	17.080	B)2) fondo imposte (per contenzioso fisc.)	400
Attivo Immobilizzato	valori	C) T.F.R.	2.000
D) risconti attivi (su leasing decennale)	35	D)1) obbligazioni (quota a lungo termine)	850
B)I.6) immobilizzazioni in corso e acconti	1.300	D)3) debiti verso banche (quota a lungo termine del mutuo)	11.000
B)I.3) diritti di brevetto ind.le e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	1.200	totale	14.250
D) ratei e risconti attivi (disaggio su prestiti)	5	Patrimonio Netto	valori
C)II.1) crediti verso clienti (esigibili oltre l'es. successivo)	1.000	A)I. capitale	18.000
B)II.1) terreni e fabbricati (fabbricato civile non strumentale)	1.000	A)IV. riserva legale	612
B)II.1) terreni e fabbricati (per l'attività operativa)	7.000	A)VII. altre riserve (contributo in c/capitale)	2.000
B)II.2) impianti e macchinari	27.000	A)VII. altre riserve (riserve straordinarie)	9.000
B)II.5) acconti	1.400	A)IX. utile (perdita) dell'esercizio	2.800
B)III.1)a) partecipazioni in imprese controllate	16.700		
totale	56.640	totale	32.412

STATO PATRIMONIALE riclassificato "rettificato"

C.C.N. operativo	valori	Passività Correnti Finanziarie	valori
C)I.3) lavori in corso su ordinazione	75	C)IV.1) depositi bancari e postali	- 115
C)I.4) prodotti finiti e merci	190	C)IV.2) assegni	- 100
C)II.1) cred. v. clienti (esigib. entro l'es. succ.)	8.800	A) crediti vs. soci (per decimi già richiamati)	- 1.000
C)II.2) crediti verso imprese collegate	3.500	D)3) debiti verso banche (c/c passivi)	1.000
C)II.5) crediti verso altri	2.300	D)3) debiti verso banche (quota del mutuo in scadenza)	7.000
B)2) fondo imposte (per contenzioso fiscale in via di definizione)	- 600	B)3) altri fondi (fondo oscillazione cambi per finanziam. a breve in valuta)	1.000
D)11) debiti tributari	- 1.900	D)1) obbligazioni (quota a breve termine)	50
D)12) debiti verso ist. di prev. e ... (relativi a retribuzioni di dicembre)	- 1.800	totale	7.835
D)5) acconti	- 3	Passività Consolidate Finanziarie	valori
D)6) debiti verso fornitori	- 12.205	D) ratei e risconti attivi (disaggio su prestiti)	- 5
E) ratei e risconti passivi	- 1.500	D)1) obbligazioni (quota a lungo termine)	850
totale	- 3.143	D)3) debiti verso banche (quota a lungo termine del mutuo)	11.000
Attività Immobilizzate Nette	valori	totale	11.845
D) risconti attivi (su leasing decennale)	35	Patrimonio Netto	
B)I.3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione ...	1.200	A)I. capitale	18.000
B)I.6) immobilizzazioni in corso e ...	1.300	A)IV. riserva legale	612
B)II.2) impianti e macchinari	27.000	A)VII. altre riserve (contributo in c/capitale)	2.000
B)II.1) terreni e fabbricati (per l'attività operativa)	7.000	A)VII. altre riserve (riserve straordinarie)	9.000
B)II.5) acconti	1.400	A)IX. utile (perdita) dell'esercizio	2.800
B)III.1)a) partecipazioni in imprese controllate	16.700	totale	32.412
C)II.1) crediti verso clienti (esigibili oltre l'es. successivo)	1.000		
C) Trattamento di fine rapporto	- 2.000		
B)2) fondo imposte (per contenzioso fiscale)	- 400		
totale	53.235		
Attività Extra-caratteristiche	valori		
B)II.1) terreni e fabbricati (fabbricato civile non strumentale)	1.000		
C)III.6) altri titoli	1.000		
totale	2.000		

**Stato Patrimonio riclassificato
secondo il criterio "finanziario"**

	Attivo Corrente 23%		Passività Correnti 37%
	Attivo Immobi- lizzato 77%		Passività Consolidate 19%
			Patrimonio Netto 44%

**Stato Patrimonio riclassificato
"rettificato"**

		C.C.N. operativo	6%	
	Attivo Immobi- lizzato Netto 96%		14%	Pass. Fin. Correnti
			Pass. Fin. Cons. 21%	
			Patrimonio Netto 59%	
	4%	Attività extra-caratt.		

Capitale Circolante Netto = Attivo Corrente – Passività Correnti = – 9.978

Margine di Tesoreria = Liquidità Immedieate + Liquidità Differite – Passività Correnti = – 10.243

Margine di Struttura = Patrimonio Netto – Attivo Immobilizzato = – 24.228

Soluzione Parte II

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO A "RICAVI E COSTO DEL VENDUTO"

RICAVI NETTI DI VENDITA	
A)1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.485
– COSTO DEL VENDUTO	
A)3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	- 65
A)4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	- 35
A)5) altri ricavi e proventi (rimborsi spese di trasporto)	- 900
A)5) contributi su costi del lavoro	- 700
B)10)a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.300
B)10)b) ammortamento immobilizzazioni materiali	7.800
B)10)d) svalutazione dei crediti iscritti ...	500
B)11) variazione delle rimanenze di materie prime, suss., ...	5
B)12) accantonamenti per rischi	350
B)14) oneri diversi di gestione (I.C.I.)	700
B)14) oneri diversi di gestione (perdite su crediti)	400
B)14) oneri diversi di gestione (tassa di concessione governativa)	750
B)6) costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.400
B)7) costi per servizi (varie)	5.100
B)7) costi per servizi (spese bancarie)	30
B)8) costi per godim. beni di terzi (canone leasing)	900
B)9)a) salari e stipendi	4.800
B)9)b) oneri sociali	1.500
+ INTERESSI ATTIVI DA CLIENTI	
C)16)d) proventi diversi dai precedenti (interessi attivi da clienti)	100
= REDDITO OPERATIVO G. CARATTERISTICA	6.750
± PROVENTI/ONERI G. ACCESSORIA	
A)5) altri ricavi e proventi (affitti attivi)	80
C)15)a) dividendi	760
C)16)c) interessi attivi su B.O.T.	300
C)16)d) interessi attivi bancari	450
= REDDITO OPERATIVO	8.340

– ONERI FINANZIARI	
C)17) int. e altri oneri finanz. (perdite su cambi su fin. in valuta)	50
C)17) interessi e altri oneri finanziari (oneri finanziari)	980
= RISULTATO LORDO DI COMPETENZA	7.310
± GESTIONE STRAORDINARIA	
B)10)c) svalutaz. immobilizzazioni materiali	2.000
E)20) proventi straordinari (sopravvenienze attive)	700
E)21) oneri straordinari	1.000
E)21) oneri straordinari (imposte es. precedente)	10
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	5.000
– IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	
22) imposte sul reddito (IRPEG di esercizio)	2.200
= RISULTATO NETTO	2.800

C.E. a "ricavi e costo del venduto" sintetico e a valori percentuali

<i>Ricavi Netti di Vendita</i>	30.485	100%
- Costo del Venduto	(23.835)	-78,19%
+ Interessi Attivi da Clienti	100	0,33%
= <i>Reddito Operativo Gestione Garatteristica</i>	6.750	22,14%
± Proventi/Oneri Gest. Accessoria	1.590	5,22%
= <i>Reddito Operativo</i>	8.340	27,36%
– Oneri Finanziari	(1.030)	-3,38%
= <i>Risultato Lordo di Competenza</i>	7.310	23,98%
± Gestione Straordinaria	(2.310)	-7,58%
= <i>Risultato Prima delle Imposte</i>	5.000	16,40%
– Imposte sul Reddito dell'Esercizio	(2.200)	-7,22%
= <i>Risultato Netto</i>	2.800	9,18%