

Economia Aziendale – Ultima Esercitazione

Giovedì 13 dicembre 2007 (A-K) - Venerdì 14 dicembre 2007 (L-Z)

Quesito n. 4 - Appello del 1° luglio 2005 [solo punti 2 e 3]

2. Si determini il cash-flow generatosi durante il periodo, tenendo conto che il cash-flow totale ammonta ad € 120.000 e che si sono verificate, tra l'altro, le seguenti operazioni:
- emissione di un prestito obbligazionario decennale del valore nominale di € 200.000, offerto alla pubblica sottoscrizione alla pari;
 - dividendi distribuiti pari ad € 108.000;
 - aumento gratuito del capitale sociale da € 1.000.000 ad € 1.200.000, con assegnazione agli azionisti di 1 nuova azione ogni 5 possedute.
3. Si determini il reddito di esercizio, tenendo conto che il margine operativo netto è pari ad € 100.000 ed altresì delle seguenti informazioni:
- oneri per interessi su prestiti = € 1.500;
 - proventi per abbuoni e sconti = € 2.300;
 - ammortamento su costi e perdite di emissione = € 5.000;
 - ammortamento su marchi e brevetti = € 12.300;
 - imposte e tasse = € 41.000.

Quesito n. 2 - Appello dell'11 gennaio 2006 (A-K)

Il Candidato, ipotizzando di dover effettuare la riclassificazione dello Stato Patrimoniale per l'analisi finanziaria, indichi la sezione dello Stato Patrimoniale riclassificato nella quale collocare le voci di bilancio riportate ed il valore:

Voci di bilancio	Fabbisogno		Riserve finanziarie	Copertura	
	zona transitoria	zona durevole		zona transitoria	zona durevole
Mutuo ipotecario € 500.000 <i>(la rata trimestrale comprende una quota capitale costante di € 12.500)</i>					
Crediti verso fornitori per anticipi € 35.000					
Utile dell'esercizio € 74.800 <i>(gli amministratori prevedono di accantonare a riserva € 36.800)</i>					
Debiti verso fornitori € 85.000 <i>(€ 50.000 si riferiscono ad una fornitura di macchinari ed impianti; la scadenza di tali debiti è fissata al 30 giugno del periodo successivo)</i>					
Macchinari e impianti € 280.000					
Fondo amm.to macchinari e impianti € 75.000					
Rimanenze di prodotti finiti € 189.500 <i>(i prodotti destinati allo show room sono valutati € 62.000)</i>					
Fondo TFR € 244.000 <i>(quota relativa a dipendenti che andranno in quiescenza nel periodo successivo: € 71.000)</i>					
Rimanenze di attività finanziarie € 178.000 <i>(così suddivise: € 103.000 di BOT con scadenza a 6 mesi e € 75.000 di CCT con scadenza 2009)</i>					

Quesito n. 4 - Appello del 25 gennaio 2006 (L-Z)

Il Candidato, sulla base dei dati di seguito riportati che ritenga utili allo scopo, provveda alla corretta determinazione del **cash-flow relativo al primo periodo di vita di un'impresa** (liquidità iniziale pari a € 100.000):

Perdita dell'esercizio	€	24.800
Valore nominale prestiti passivi accesi nel periodo	€	100.000
Valore nominale prestiti passivi in essere alla fine del periodo	€	70.000
Flusso numerario generato dalle operazioni correlate	€	90.000
Versamenti di sottoscrizione capitale proprio richiamati ed incassati nel periodo	€	50.000
Debiti alla fine del periodo	€	87.500
- di cui relativi all'acquisto di cespiti pluriennali	€	32.500
Crediti alla fine del periodo	€	50.000
- di cui relativi alla dismissione di cespiti pluriennali	€	0
- di cui crediti tributari (IVA) relativi all'acquisto di cespiti pluriennali	€	22.500
Costi di acquisto cespiti pluriennali rilevati numerariamente nel periodo	€	287.000
Costi di acquisto titoli obbligazionari rilevati numerariamente nel periodo	€	51.500
Ricavi di vendita titoli obbligazionari rilevati numerariamente nel periodo	€	27.800

Il Candidato provveda, inoltre, ad indicare **il valore del fondo monetario alla fine del periodo amministrativo**.

Quesito n. 1 - Appello dell'8 febbraio 2006 (A-K)

Il Candidato, sulla base delle informazioni e dei dati di seguito riportati, provveda al corretto inserimento delle voci di bilancio e dei rispettivi valori nel conto economico "a struttura logica" e nel conto economico "a ricavi e costi operativi" al **31 dicembre 2005**.

1. Costi e perdite di emissione (emissione prestito decennale il 1° agosto 2005)	€	50.000
2. Costi per servizi.....	€	208.700
3. Fondo ammortamento impianti e macchinari al 1° gennaio.....	€	123.000
4. Fondo ammortamento impianti e macchinari al 31 dicembre	€	177.000
5. Fondo svalutazione crediti al 1° gennaio.....	€	0
6. Fondo svalutazione crediti al 31 dicembre	€	3.400
7. Oneri per imposte dirette	€	142.830
8. Oneri per interessi bancari.....	€	2.850
9. Perdite su crediti	€	4.700
10. Proventi presunti finali (su ricavi di vendita prodotti finiti).....	€	172.400
11. Proventi presunti iniziali (su ricavi di vendita prodotti finiti)	€	248.700
12. Quota di ammortamento su costi e perdite di emissione	€	5.000
13. Rateo passivo finale (su oneri per interessi su obbligazioni)	€	12.500
14. Rateo passivo iniziale (su oneri per interessi bancari)	€	1.200
15. Ricavi di vendita prodotti finiti	€	9.850.000
16. Rimanenze finali di prodotti finiti	€	180.000
17. Sovvenzione export in \$ (valore originario \$ 240.000 - cambio presunto di estinzione \$ 1,20).....	€	192.000
18. Spese presunte finali (su oneri per imposte dirette)	€	78.860
19. Spese presunte iniziali (su oneri per imposte dirette)	€	142.830
20. Variazione delle rimanenze di prodotti finiti.....	€	- 40.000

Quesito n. 4 - Appello dell'8 febbraio 2006 (L-Z)

Il Candidato determini extracontabilmente le quantità richieste sulla base delle informazioni di seguito fornite, esplicitando chiaramente ed ordinatamente il calcolo effettuato:

<i>Informazioni</i>		<i>Quantità da determinare</i>
Reddito netto dell'esercizio	€ 100.000	Margine operativo netto
Quote di ammortamento	€ 50.000	
di cui su costi e perdite di emissione	€ 5.000	
Oneri per sconti e abbuoni	€ 3.300	
Oneri per interessi su obbligazioni	€ 9.000	
Oneri per imposte dirette	€ 48.000	
Costi per godimento beni di terzi	€ 22.400	
Flusso monetario relativo alle operazioni correlative	€ 50.000	Cash-flow totale
Vendita di titoli di Stato nel periodo	€ 108.000	
Valore nominale aumento di capitale sociale	€ 200.000	
n° nuove azioni emesse	10.000	
prezzo unitario di emissione	€ 25	
crediti vs. azionisti alla fine del periodo	€ 100.000	
Anticipazione bancaria ottenuta nel periodo	€ 80.000	Riserve finanziarie
Copertura finanziaria a breve termine	€ 540.000	
Copertura finanziaria a lungo termine	€ 760.000	
Capitale netto alla fine del periodo	€ 400.000	
Rimanenze finali di titoli	€ 120.000	
Fabbisogno finanziario complessivo	€ 1.150.000	Variazione del patrimonio numerario
Crediti totali all'inizio del periodo	€ 254.000	
di cui in valuta	€ 84.750	
Debiti totali all'inizio del periodo	€ 370.000	
Crediti totali alla fine del periodo	€ 321.000	
di cui in valuta	€ 98.750	
Debiti totali alla fine del periodo	€ 299.000	
Flusso monetario del periodo	€ - 22.000	

Quesito n. 4 - Appello del 22 giugno 2006 (L-Z)

Facendo riferimento alla riclassificazione dello Stato Patrimoniale per l'analisi finanziaria, il Candidato indichi correttamente in quale sezione dello Stato Patrimoniale riclassificato vanno collocate le voci di bilancio di seguito riportate e per quale valore:

Voci di bilancio	Fabbisogno		Riserve finanziarie	Copertura	
	zona transitoria	zona durevole		zona transitoria	zona durevole
Prestiti attivi intragruppo € 200.000 (dei quali rimborsabili oltre il prossimo periodo € 75.000)					
Crediti € 235.000 (dei quali in valuta € 85.000) (il Fondo svalutazione crediti ammonta ad € 5.000)					
Perdita dell'esercizio € 24.800 (gli amministratori prevedono di coprire tale perdita mediante l'utilizzo di parte della riserva straordinaria, sufficientemente capiente)					
Cassa e conto corrente bancario € 40.000 (scorta minima di liquidità € 15.000)					
Costi di pubblicità (sostenuti nel periodo) € 30.000 (valore di competenza dell'esercizio € 6.000)					
Proventi presunti finali € 84.000					
Fondo TFR € 300.000 (quota relativa a dipendenti che andranno in quiescenza entro il periodo successivo: € 70.000)					
Titoli obbligazionari in giacenza € 203.000 (così suddivisi: € 95.000 di BOT con scadenza a 6 mesi e € 108.000 di titoli emessi dalla Banca Y SpA ed aventi scadenza 31/12/2010)					
Sovvenzione export in valuta € 125.840 (valore iscritto in contabilità il 13 novembre) rimborsabile nel mese di gennaio Fondo oscillazione cambi previsto al 31/12 € 3.146					

Quesito n. 3 - Appello dell' 11 gennaio 2007 (A-K) [solo punti 2, 3, 4]

Il Candidato **determini extra-contabilmente le quantità richieste sulla base delle informazioni di seguito fornite**, esplicitando chiaramente ed ordinatamente il calcolo effettuato nei riquadri sottostanti:

Informazioni		Quantità da determinare
Fondo numerario alla fine del periodo	€ 200.000	Entità del flusso monetario del periodo
Fondo numerario all'inizio del periodo	€ 160.000	
Incremento dei crediti numerari durante il periodo	€ + 30.000	
Incremento dei debiti numerari durante il periodo	€ + 10.000	
Utile su titoli da negoziazione	€ 1.200	Margine operativo lordo
Oneri per interessi su finanziamenti bancari	€ 12.000	
Oneri per imposte e tasse	€ 3.500	
Perdita netta dell'esercizio	€ 10.000	
Oneri per ammanchi di cassa	€ 5.000	
Incremento delle costruzioni in economia	€ 184.000	
Quote di ammortamento	€ 50.000	
di cui su cespiti relativi alla gestione tipica	€ 45.000	
Capitale netto al 1° gennaio (n)	€ 550.000	Entità della variazione del capitale netto
Aumento di capitale (valore nominale)	€ 200.000	
Sovrapprezzo su aumento di capitale	€ 50.000	
Reddito netto risultante dal bilancio dell'esercizio (n-1)	€ 48.000	
di cui accantonato a riserva	€ 18.000	
Perdita dell'esercizio (n)	€ 20.000	
Riserve finanziarie al termine dell'anno (n)	€ 100.000	

Quesito n. 3 - Appello del 31 maggio 2007 (L-Z)

Il Candidato **determini extracontabilmente le quantità richieste sulla base delle informazioni fornite**, esplicitando chiaramente ed ordinatamente il calcolo effettuato nei riquadri sottostanti ed indicando il risultato finale nell'apposito spazio:

Informazioni		Quantità da determinare	
Perdita dell'esercizio	€ 8.000	Margine Operativo Lordo	
Costi di competenza dell'esercizio relativi a cespiti pluriennali tipici	€ 75.000		
Oneri per interessi bancari su sovvenzioni	€ 3.000		
Oneri per imposte e tasse	€ 5.300		
Proventi per abbuoni, sconti e premi	€ 4.700		
Plusvalenza da alienazione marchio	€ 40.000		
Proventi per interessi su titoli obbligazionari	€ 7.700		
Oneri per interessi su prestito obbligazionario	€ 12.000		
Quota di ammortamento su costi e perdite di emissione	€ 5.000		
Crediti numerari all'inizio del periodo	€ 430.000	Entità del flusso monetario del periodo	
Debiti numerari all'inizio del periodo	€ 220.000		
Variazione dei crediti intervenuta nel periodo	€ - 80.000		
Variazione dei debiti intervenuta nel periodo	€ + 20.000		
Fondo numerario finale	€ 205.000		
Liquidità in cassa e su c/c bancario all'inizio del periodo	€ 75.000		
Titoli obbligazionari in portafoglio	€ 112.000	Entità delle riserve finanziarie	
Zona transitoria della copertura finanziaria	€ 400.000		
Zona durevole della copertura finanziaria	€ 800.000		
Fabbisogno finanziario totale	€ 1.000.000		
Liquidità in cassa e su c/c bancario	€ 154.000		
- di cui eccedenti la scorta minima di liquidità	€ 84.000	€	