

Ragioneria generale e applicata II

Appello del 3 luglio 2006

(Verona e Vicenza)

Quesito n. 1

Il Candidato esponga le modalità di calcolo degli *indici di rotazione*, illustrando altresì, per ciascun indice, il contributo informativo fornito ai fini delle analisi di bilancio.

In secondo luogo, il Candidato specifichi:

- l'effetto determinato sul flusso di cassa operativo, a parità di tutte le altre condizioni, da un incremento del denominatore dei suddetti indici di rotazione (ciascuno singolarmente considerato);
- l'effetto determinato sul ROI, a parità di tutte le altre condizioni, da un incremento degli indici di dilazione (ciascuno singolarmente considerato).

Da ultimo, il Candidato si prefiguri ed esponga il rendiconto finanziario di gestione operativa di una ipotetica impresa, costruendolo sulla base di voci e valori che consentono di rispettare le seguenti condizioni:

- un reddito operativo positivo;
- un flusso di capitale circolante netto (cash flow operativo) negativo;
- un flusso di cassa operativo positivo.

Quesito n. 2

Il Candidato — con riguardo alla redazione del bilancio consolidato di gruppo — indichi, argomentando adeguatamente le risposte:

- quali imprese *sono comprese obbligatoriamente* nell'area di consolidamento, quali *possono essere comprese* in tale area, quali *ne sono escluse obbligatoriamente* ed infine quali *ne possono essere escluse*;
- quale trattamento contabile è previsto, in sede di consolidamento, per ciascuna delle fattispecie sopra individuate.

Il Candidato specifichi poi le differenze, rispetto a quanto indicato in risposta ai punti precedenti, che caratterizzano le prescrizioni dei principi IAS/IFRS.

Ragioneria generale e applicata II

Appello del 3 luglio 2006

(Verona e Vicenza)

Quesito n. 1

Effetto di un incremento del denominatore dei singoli indici di rotazione sul flusso di cassa operativo

<i>Indice</i>	<i>Effetto sul flusso di cassa operativo</i>
ROT del CCN operativo (V / CCN op. ^o)	Negativo (Cash flow op. – Var. positiva CCN)
ROT dei crediti commerciali	Negativo
ROT dei debiti commerciali	Positivo
ROT del magazzino	Negativo

Effetto di un incremento di ciascun indice di dilazione sul ROI

<i>Indice</i>	<i>Effetto sul ROI</i>
Durata media del CI	Negativo
Durata media del CCN	Negativo
Dilazione media dei crediti commerciali	Negativo
Dilazione media dei debiti commerciali	Positivo
Dilazione media del magazzino	Negativo

Rendiconto finanziario

Tra gli altri elementi da inserire ai fini dell'elaborazione dell'esempio numerico, si precisa la necessità di inserire:

- un componente non monetario positivo che concorre alla formazione del reddito operativo (es. plusvalenza non straordinaria, rivalutazione non straordinaria, ecc.);
- una variazione negativa del CCN sufficiente a compensare il valore negativo del Cash flow operativo.

Ad esempio:

Reddito operativo	10
+ Ammortamenti	15
+ Accantonamenti	8
- Rivalutazione non straordinaria impianto	40
<i>Cash flow operativo</i>	-7
+ Variazione negativa del CCN operativo	+20 ¹
<i>Flusso di cassa operativo</i>	-13

¹ La variazione del CCN operativo è così determinata:

<i>Voce</i>	<i>n</i>	<i>n+1</i>	<i>Variazione</i>
Crediti operativi	20	4	-16
Magazzino	30	36	+6
Debiti operativi	10	20	+10
CCN operativo	40	20	-20