

## Ragioneria generale e applicata II

Appello del 5 giugno 2006

(Verona e Vicenza)

### Quesito n. 1

I seguenti valori di sintesi sono stati desunti dal bilancio di verifica della Deesse S.p.A. relativo agli esercizi 2004 e 2005:

	2005	2004		2005	2004
Costo del personale	30.400	30.000	Ricavi di vendita	84.000	80.000
Utenze	10.500	10.000	Interessi attivi	3.500	5.000
Interessi passivi	6.000	6.000			
Consumi d'esercizio	34.000	30.700			
Ammortamenti	4.600	2.300			
Imposte sul reddito	1.000	1.000			
<i>Risultato d'esercizio</i>	<i>1.000</i>	<i>5.000</i>			

	31/12/05	31/12/04		31/12/05	31/12/04
disponibilità liquide	5.000	6.000	debiti verso fornitori	3.500	4.000
crediti iscritti nell'attivo circolante	1.100	1.000	mutui passivi (quota in scadenza entro 12 mesi)	10.000	1.000
			mutui passivi (quota in scadenza oltre 12 mesi)	23.000	30.000
rimanenze	12.000	9.000	fondo rischi cause in corso	10.000	10.000
risconti attivi	1.000	2.000	TOTALE PASSIVO	46.500	45.000
terreni	18.000	13.000	Capitale e riserve	15.000	15.000
fabbricati	40.000	40.000	Utili portati a nuovo	15.000	10.000
- fondo amm.to fabb.	(6.400)	(4.000)	Utile dell'esercizio	1.000	5.000
attrezzature	11.000	10.000	TOTALE PN	31.000	30.000
- fondo amm.to attrezz.	(4.200)	(2.000)	TOTALE PASSIVO+PN	77.500	75.000
TOTALE ATTIVO	77.500	75.000			

Il Candidato provveda a:

1. riclassificare i valori di conto economico in base al criterio "per aree di gestione" e i valori di stato patrimoniale in base al criterio "finanziario" (ove necessario, formuli ipotesi ragionevoli);
2. calcolare gli indici di: a) redditività netta; b) redditività operativa; c) liquidità; d) solidità;
3. commentare i risultati delle analisi effettuate, soffermandosi in particolare sulle principali cause della variazione di redditività; a tal fine, se necessario, provveda a scomporre ulteriormente gli indici calcolati sub 2.

### Quesito n. 2

Con riferimento alla disciplina del bilancio di gruppo di cui al D. Lgs. 127/91, il Candidato illustri i vari possibili effetti prodotti sulla misura del *capitale netto consolidato* e del *reddito netto consolidato* dalle rettifiche relative all'eliminazione delle partecipazioni, in sede di primo consolidamento. Spieghi in particolare, giustificando adeguatamente la risposta, in quali casi tali effetti si riflettono anche sugli esercizi successivi a quello di primo consolidamento.

Da ultimo, illustri come varierebbe la risposta fornita al punto precedente qualora il bilancio di gruppo fosse redatto conformemente ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS).

## Ragioneria generale e applicata II

Appello del 5 giugno 2006

(Verona e Vicenza)

### Traccia di soluzione

#### Quesito n. 1

#### 1. Riclassificazioni

##### CONTO ECONOMICO "A RICAVI E COSTO DEL VENDUTO"

	2005	2004
<b>Ricavi di vendita</b>	<b>84.000</b>	<b>80.000</b>
<b>-Costo del venduto</b>	<b>79.500</b>	<b>73.000</b>
Costo del personale	30.400	30.000
Utenze	10.500	10.000
Consumi d'esercizio	34.000	30.700
Ammortamenti	4.600	2.300
<b>R.O. gestione caratteristica</b>	<b>4.500</b>	<b>7.000</b>
Interessi attivi	3.500	5.000
<b>Reddito operativo</b>	<b>8.000</b>	<b>12.000</b>
-Interessi passivi	6.000	6.000
<b>Reddito lordo competenza</b>	<b>2.000</b>	<b>6.000</b>
+/- Proventi/oneri straord.	-	-
<b>Reddito ante-imposte</b>	<b>2.000</b>	<b>6.000</b>
Imposte sul reddito	1.000	1.000
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>1.000</b>	<b>5.000</b>

##### STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO FINANZIARIAMENTE

	31/12/05	31/12/04		31/12/05	31/12/04
disponibilità liquide	5.000	6.000	debiti verso fornitori	3.500	4.000
<i>Liquidità immediate</i>	<i>5.000</i>	<i>6.000</i>	mutui passivi (entro 12 mesi)	10.000	1.000
crediti iscritti nell'a.c.	1.100	1.000	<b>PASSIVO CORRENTE</b>	<b>13.500</b>	<b>5.000</b>
<i>Liquidità differite</i>	<i>1.100</i>	<i>1.000</i>	mutui passivi (oltre 12 mesi)	23.000	30.000
rimanenze	12.000	9.000	fondo rischi cause in corso	10.000	10.000
risconti attivi	1.000	2.000	<b>PASSIVO CONS.TO</b>	<b>33.000</b>	<b>40.000</b>
<i>Disponibilità</i>	<i>13.000</i>	<i>11.000</i>	<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>46.500</b>	<b>45.000</b>
<b>ATTIVO CORRENTE</b>	<b>19.100</b>	<b>18.000</b>			
terreni	18.000	13.000	Capitale e riserve	15.000	15.000
fabbricati	40.000	40.000	Utili portati a nuovo	15.000	10.000
- fondo amm.to fabb.	(6.400)	(4.000)	Utile dell'esercizio	1.000	5.000
attrezzature	11.000	10.000	<b>TOTALE PN</b>	<b>31.000</b>	<b>30.000</b>
- fondo amm.to attrezz.	(4.200)	(2.000)			
<b>ATTIVO IMM.TO</b>	<b>58.400</b>	<b>57.000</b>			
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>77.500</b>	<b>75.000</b>	<b>TOTALE PASSIVO+PN</b>	<b>77.500</b>	<b>75.000</b>

#### 2. Calcolo degli indici

##### a) Redditività netta

	2005	2004
Risultato di esercizio (RN)	1.000	5.000
Patrimonio netto (CN)	31.000	30.000
<b>ROE (RN/CN)</b>	<b>3.2%</b>	<b>16.7%</b>

### b) Redditività operativa

	2005	2004
Ricavi gestione operativa	87.500	85.000
Costi gestione operativa	79.500	73.000
Risultato operativo (RO)	8.000	12.000
Totale Attivo (CI)	77.500	75.000
<b>ROI (RO/CI)</b>	<b>10.3%</b>	<b>16%</b>

### c) Liquidità

	2005	2004
Attività correnti	19.100	18.000
Passività correnti	13.500	5.000
<b>CCN</b>	<b>5.600</b>	<b>13.000</b>
<b>Indice liquidità secondaria</b>	<b>1.41</b>	<b>3.6</b>
<b>Indice liquidità primaria</b>	<b>0.45</b>	<b>1.4</b>

### d) Solidità

	2005	2004
Totale attivo (CI)	77.500	75.000
Totale attivo fisso netto (AFN)	58.400	57.000
Totale passivo (CT)	46.500	45.000
Patrimonio netto (CN)	31.000	30.000
<i>Grado di indebitamento (CT/CN)</i>	<i>1.5</i>	<i>1.5</i>
<i>Grado di copertura dell'attivo fisso netto (CN/AFN)</i>	<i>0.53</i>	<i>0.53</i>
<i>Copertura generale (CN+PC)/AFN</i>	<i>1,09</i>	<i>1,23</i>

## 3. Punti essenziali del commento (da sviluppare)

- Si rileva una forte contrazione della redditività netta
- Anche la redditività operativa è diminuita, anche se in misura minore rispetto alla diminuzione di quella netta
- La liquidità si è fortemente ridotta tra il 2004 e il 2005, in particolare a causa dei rimborsi della quota capitale dei mutui
- Il rapporto di indebitamento e il grado di copertura dell'attivo fisso netto sono rimasti invariati e, quindi, non è variata sostanzialmente la solidità dell'azienda.

### Principali cause della contrazione della redditività

#### Gestione operativa

	2005	2004	Impatto su ROI
Personale/Ricavi gestione op.	34.7%	35.3%	Positivo
Consumi MP/Ricavi gestione op.	38.9%	36.1%	Negativo
Ammortamenti/ Ricavi gestione op.	5.2%	2.7%	Negativo
Reddito operativo/Vendite (ROS)	9.52%	15%	
Vendite/Capitale investito (ROT)	1.08	1.07	

E' aumentata l'incidenza dei consumi di materie prime rispetto al valore della produzione (possibili cause: incremento nel prezzo delle materie prime e/o riduzione dell'efficienza nell'impiego delle materie prime).

E' aumentata l'incidenza dei costi per ammortamenti rispetto al valore della produzione. Gli ammortamenti sono infatti raddoppiati nonostante il valore dell'attivo fisso netto sia rimasto sostanzialmente invariato. Tale aumento, a tendenziale parità di investimenti, deriva da una modifica dei piani di ammortamento delle immobilizzazioni che potrebbe essere determinata o da una specifica richiesta normativa o da una variazione della previsione di vita utile residua.