

Nome e cognome .....

Classe ..... Data .....

## Riclassificazione e analisi di bilancio di un'impresa turistica

*di Teresa Tardia*

### Esercitazione di economia aziendale per la classe V degli istituti tecnici e professionali a indirizzo turistico

Tenendo conto dei dati riportati nella tabella relativi a un'impresa turistica, lo studente rediga sia lo Stato patrimoniale in base all'art. 2424 c.c. sia il Conto economico in base all'art. 2425 c.c. per entrambi gli anni ( $n$  e  $n-1$ ).

Lo studente proceda successivamente all'analisi dei principali indici patrimoniali, economici e finanziari.

Lo studente proceda infine all'analisi del bilancio attraverso un opportuno commento.

## Dati di situazione patrimoniale ed economica

Voci di bilancio	Anno n	Anno n-1
Accantonamento per rischi	12.000	15.000
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	55.000	60.000
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	300.000	280.000
Assegni	14.000	11.000
Attrezzature industriali e commerciali	490.000	450.000
Capitale sociale	520.000	490.000
Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	313.000	150.000
Costi per materie prime e di consumo	500.000	350.000
Costi per servizi	56.500.000	54.400.000
Crediti v/clienti	2.700.000	2.450.000
Debiti per Trattamento di fine rapporto	760.000	640.000
Debiti tributari	132.000	110.000
Debiti v/fornitori	880.000	850.000
Debiti v/istituti previdenziali	199.000	160.000
Debiti v/banche	3.000.000	2500.000
Denaro in cassa	1.000	1.000
Depositi bancari	28.000	20.000
Debiti di cui scadenti oltre i 12 mesi (da tener conto nell'analisi di bilancio)	1.800.000	1500.000
Fondi per imposte	99.000	85.000
Fondi per rischi ed oneri	99.000	85.000
Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	82.600	67.200
Imprese collegate	120.000	80.000
Interessi e altri oneri finanziari	20.600	27.500
Oneri diversi di gestione	10.000	12.000
Oneri sociali	12.000.000	11.100.000
Oneri Straordinari	155.000	139.800
Proventi finanziari - interessi sul c/c	19.200	24.000
Proventi straordinari	11.000	12.000
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	115.000.000	108.000.000
Rimanenze finali materie prime, sussidiarie e di consumo	10.000	8.000
Rimanenze finali prodotti finiti e merci	8.000	5.000
Riserva legale	94.000	90.000
Riserva straordinaria	200.000	160.000
Salari e stipendi	40.000.000	37.000.000
Svalutazioni delle rimanenze di materie prime	-2.000	-3.000
Terreni e fabbricati	2.300.000	2.000.000
Trattamento fine rapporto	5.300.000	4.500.000
Utile d'esercizio	100.000	90.000
Variazioni delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	3.000	2.500

## Svolgimento

Con i dati precedentemente riportata si procede alla redazione prima dello Stato patrimoniale che risulta essere il seguente e successivamente il Conto economico.

### Stato patrimoniale (art. 2424 c.c.)

Attivo	n	n-1	Passivo	n	n-1
<b>a) Crediti vs soci</b>	-	-	<b>a) Patrimonio netto</b>		
<b>b) Immobilizzazioni</b>			Capitale sociale	520.000	490.000
I) <i>Immobilizzazioni immateriali</i>			Riserva legale	94.000	90.000
2) costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	313.000	150.000	Riserva straordinaria	200.000	160.000
II) <i>Immobilizzazioni materiali</i>			Utile d'esercizio	100.000	90.000
1) terreni e fabbricati	2.300.000	2.000.000	<b>Totale Patrimonio netto</b>	<b>914.000</b>	<b>830.000</b>
3) attrezzature ind. e commerc.	490.000	450.000	<b>b) Fondi per rischi ed oneri</b>	<b>99.000</b>	<b>85.000</b>
III) <i>Immobilizzazioni finanziarie</i>			2) per imposte	99.000	85.000
1) partecipazione in:			<b>c) Trattamento di fine rapporto</b>	<b>760.000</b>	<b>640.000</b>
a) imprese collegate	120.000	80.000	<b>d) Debiti</b>		
<b>Tot. immobilizzazioni</b>	<b>3.223.000</b>	<b>2.680.000</b>	4) v/banche	3.000.000	2.500.000
<b>c) Attivo circolante</b>			<i>di cui scadenti oltre i 12 mesi</i>	<i>1.800.000</i>	<i>1.500.000</i>
D) <i>Rimanenze</i>			7) v/fornitori	880.000	850.000
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	10.000	8.000	12 debiti tributari	132.000	110.000
2) prodotti finiti e merci	8.000	5.000	13) v/istituti previdenziali	199.000	160.000
II) Crediti v/clienti	2.700.000	2.450.000	<b>Totale debiti</b>	<b>4.211.000</b>	<b>3.620.000</b>
III) Disponibilità liquide	43.000	32.000			
1) Depositi bancari	28.000	20.000			
2) assegni	14.000	11.000			
3) denaro in cassa	1.000	1.000			
<b>Tot. attivo circolante</b>	<b>2.761.000</b>	<b>2.495.000</b>			
<b>Totale attivo</b>	<b>5.984.000</b>	<b>5.175.000</b>	<b>Totale passivo</b>	<b>5.984.000</b>	<b>5.175.000</b>

**Conto economico (2425 c.c.)**

	<i>n</i>	<i>n-1</i>
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	115.000.000	108.000.000
2) variaz. delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	3.000	2.500
<b>Tot. valore della produzione</b>	<b>115.003.000</b>	<b>108.002.500</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
3) per materie prime e di consumo	500.000	350.000
4) per servizi	56.500.000	54.400.000
5) per il personale	57.300.000	52.600.000
a) salari e stipendi	40.000.000	37.000.000
b) oneri sociali	12.000.000	11.100.000
c) trattamento fine rapporto	5.300.000	4.500.000
6) ammortamenti e svalutazioni	353.000	337.000
a) ammortamenti immobilizzazioni immateriali	55.000	60.000
b) ammortamenti immobilizzazioni materiali	300.000	280.000
c) svalutazioni delle rimanenze di materie prime	- 2.000	- 3.000
7) accantonamento per rischi	12.000	15.000
8) oneri diversi di gestione	10.000	12.000
<b>Tot. costi della produzione</b>	<b>114.675.000</b>	<b>107.714.000</b>
<i>Differenza tra valore e costi della produzione (A – B)</i>	<i>328.000</i>	<i>288.500</i>
<b>Gestione finanziaria</b>	<b>1.400</b>	<b>3.500</b>
9) altri proventi finanziari - interessi sul c/c	19.200	24.000
10) interessi e altri oneri finanziari	20.600	27.500
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>	<b>144.000</b>	<b>127.800</b>
11) proventi	11.000	12.000
12) oneri	155.000	139.800
<i>Risultato prima delle imposte (A – B)+/- C +/- D +/- E)</i>	<i>182.600</i>	<i>157.200</i>
- Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	82.600	67.200
<b>UTILE D'ESERCIZIO</b>	<b>100.000</b>	<b>90.000</b>

Al fine di facilitare il calcolo degli indici, si procede all'elaborazione dello Stato patrimoniale in forma sintetica per macroaree e in forma percentuale.

#### Stato patrimoniale in forma sintetica per macroaree a valori assoluti

Attivo	<i>n</i>	<i>n-1</i>	Passivo	<i>n</i>	<i>n-1</i>
Immobilizzazioni	3.223.000	2.680.000	Patrimonio netto	914.000	830.000
Attivo circolante	2.761.000	2.495.000	Mezzi di terzi	5.070.000	4.345.000
<b>Totale attivo</b>	<b>5.984.000</b>	<b>5.175.000</b>	<b>Totale passivo</b>	<b>5.984.000</b>	<b>5.175.000</b>

#### Stato patrimoniale in forma sintetica per macroaree a valori percentuali

Attivo	<i>n</i>	<i>n-1</i>	Passivo	<i>n</i>	<i>n-1</i>
Immobilizzazioni	53,86%	51,79%	Patrimonio netto	15,27%	16,04%
Attivo circolante	46,14%	48,21%	Mezzi di terzi	84,73%	83,96%
		100,00%		100,00%	100,00%
<b>Totale attivo</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>Totale passivo</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

Per il calcolo del Capitale proprio si procede detraendo al Patrimonio netto l'utile d'esercizio.

Voci	<i>n</i>	<i>n-1</i>
Patrimonio netto	914.000	830.000
Utile d'esercizio	- 100.000	- 90.000
Capitale proprio	814.000	740.000

È necessario calcolare ora i debiti a breve termine e i debiti consolidati.

Voci	<i>n</i>	<i>n-1</i>
Debiti	4.211.000	3.620.000
Debiti oltre i 12 mesi	- 1.800.000	- 1.500.000
Debiti a breve termine	2.411.000	2.120.000

#### Debiti consolidati

Voci	<i>n</i>	<i>n-1</i>
Debiti oltre i 12 mesi	1.800.000	1.500.000
Fondi per rischi ed oneri	99.000	85.000
Trattamento di fine rapporto	760.000	640.000
<b>Debiti consolidati</b>	<b>2.659.000</b>	<b>2.225.000</b>

#### Totale dei mezzi di terzi

Voci	<i>n</i>	<i>n-1</i>
Debiti consolidati	2.659.000	2.225.000
Debiti a breve termine	2.411.000	2.120.000
<b>Totale mezzi di terzi</b>	<b>5.070.000</b>	<b>4.345.000</b>

## Indici di bilancio

Indici		Esercizio <i>n</i>	Esercizio <i>n-1</i>
<b>Analisi patrimoniali</b>			
Indice di elasticità degli impieghi	AC / TI	2.761.000 / 5.984.000 = 0,46	2.495.000 / 5.175.000 = 0,48
Indice di rigidità degli impieghi	AI / TI	3.223.000 / 5.984.000 = 0,54	2.680.000 / 5.175.000 = 0,52
Incidenza dei debiti a breve	DB / TI	2.411.000 / 5.984.000 = 0,40	2.120.000 / 5.175.000 = 0,41
Incidenza dei debiti a medio lungo termine	DC / TI	2.659.000 / 5.984.000 = 0,44	2.225.000 / 5.175.000 = 0,43
Indice di indipendenza finanziaria	CP / TI	814.000 / 5.984.000 = 0,14	740.000 / 5.175.000 = 0,14
Indice di dipendenza finanziaria	(DB + DC) / TI	(2.411.000 + 2.659.000) / 5.984.000 = 0,85	2.120.000 + 2.225.000 / 5.175.000 = 0,84
Indice di elasticità	(AC / IM)%	3.761.000 / 3.223.000 = 116,69%	2.495.000 / 2.680.000 = 93,10%
Grado di capitalizzazione	(MP / MT)	914.000 / 5.070.000 = 0,18	830.000 / 4.345.000 = 0,19
<b>Analisi economica</b>			
ROE	(RE / CP)%	100.000 / 840.000 = 11,30%	90.000 / 740.000 = 12,16%
ROI	(RO / TI)%	328.000 / 5.984.000 = 5,48%	288.500 / 5.175.000 = 5,58%
ROS	(RO / RV)%	328.000 / 115.000.000 = 0,28%	288.500 / 108.000.000 = 0,27%
Tasso di incidenza della gestione non caratteristica	(RE / RO)%	100.000 / 328.000 = 30,49%	90.000 / 288.500 = 31,20%
Rotazione degli impieghi	RV / TI	115.000.000 / 5.984.000 = 19,22	108.000.000 / 5.175.000 = 20,87
Indice di rotazione dell'attivo corrente	RV / AC	115.000.000 / 2.761.000 = 41,65	108.000.000 / 2.495.000 = 43,87
<b>Analisi finanziaria</b>			
Indice di autocopertura delle immobilizzazioni	MP / IM	914.000 / 3.223.000 = 0,28	830.000 / 2.680.000 = 0,31
Indice di copertura globale delle immobilizzazioni	(MP + DC) / AI	914.000 + 1.800.000 / 3.223.000 = 0,84	830.000 + 1.500.000 / 2.680.000 = 0,87
Leverage	TI / CP	5.984.000 / 814.000 = 7,35	5.175.000 / 740.000 = 6,99
Indice di disponibilità	AC / DB	2.761.000 / 2.411.000 = 1,15	2.495.000 / 2.120.000 = 1,18
Indice di liquidità primaria	DL / DB	43.000 / 2.411.000 = 0,017	32.000 / 2.120.000 = 0,015
Indice di liquidità secondaria	(DF + DL) / DB	2.743.000 / 2.411.000 = 1,14	2.482.000 / 2.120.000 = 1,17

### Commento all'analisi di bilancio

L'azienda appare sostanzialmente rigida: tale indicazione proviene dall'analisi degli indici di elasticità e di rigidità. Infatti le imprese del settore turistico tendenzialmente devono registrare un indice di elasticità più elevato e nel caso della nostra impresa si rileva un lieve miglioramento: 0,46 nell'anno  $n$  a 0,48 nell'anno  $n-1$ .

L'impresa è fortemente sottocapitalizzata e deve fare fortemente ricorso al capitale di terzi.

L'impresa deve operare per riequilibrare la sua posizione patrimoniale e la composizione dello stesso.

L'impresa remunera il capitale investito in modo soddisfacente, anche se in flessione dal 12,16% nell'anno  $n$  all'11,30% nell'anno  $n-1$ .

Il ROI si attesta a valori che indicano un sottile peggioramento ed è necessario recuperare efficienza. Si tratta sostanzialmente di un'impresa in crisi, ma i cui indici sottolineano una ripresa possibile.

Il ROS indica che l'impresa deve puntare a recuperare efficienza commerciale e operatività.

Sempre dal punto di vista della redditività, l'indice di rotazione degli impieghi e dell'attivo circolante sono sostanzialmente alti e fortemente dinamici e suggeriscono che vi sono margini di miglioramento su cui operare.

Dal punto di vista finanziario, le immobilizzazioni sono finanziate attraverso il ricorso al capitale di terzi a breve termine; l'indice di disponibilità è maggiore di uno e i debiti a breve finanziano l'attivo circolante; in ogni caso l'impresa è in grado di far fronte ai propri impegni attraverso lo smobilizzo dei crediti.

Il leverage indica che l'impresa è fortemente indebitata e che la situazione di forte esposizione va riequilibrata e monitorata con attenzione.