

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 <i>n</i>	Anno <i>n-1</i>
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
a) Crediti vs soci	-	-	a) Patrimonio netto		
b) Immobilizzazioni			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	2.790.000	2.450.000	Totale Patrimonio netto	914.000	830.000
3) attrezzature ind. e commerc.	2.300.000	2.000.000	b) Fondi per rischi ed oneri	99.000	85.000
III) <i>Immobilizzazioni finanziarie</i>			2) per imposte	99.000	85.000
1) partecipazione in:			c) Trattamento di fine rapporto	760.000	640.000
a) imprese collegate	120.000	80.000	d) Debiti		
Tot. immobilizzazioni	3.223.000	2.680.000	4) v/banche	3.000.000	2.500.000
c) Attivo circolante			<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	18.000	13.000	12 debiti tributari	132.000	110.000
2) prodotti finiti e merci	10.000	8.000	13) v/istituti previdenziali	199.000	160.000
II) Crediti v/clienti	8.000	5.000	Totale debiti	4.211.000	3.620.000
III) Disponibilità liquide	2.700.000	2.450.000			
1) Depositi bancari	43.000	32.000			
2) assegni	28.000	20.000			
3) denaro in cassa	14.000	11.000			
Tot. attivo circolante	2.761.000	2.495.000			
Totale attivo	5.984.000	5.175.000	Totale passivo	5.984.000	5.175.000

Conto economico (2425 c.c.)

	<i>n</i>	<i>n-1</i>
A) Valore della produzione		
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
Tot. valore della produzione	115.003.000	108.002.500
B) Costi della produzione		
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
Tot. costi della produzione	114.675.000	107.714.000
Differenza tra valore e costi della produzione (A – B)	328.000	288.500
Gestione finanziaria	1.400	3.500
9) altri proventi finanziari - interessi sul c/c	19.200	24.000
10) interessi e altri oneri finanziari	20.600	27.500
E) Proventi e oneri straordinari	144.000	127.800
11) proventi	11.000	12.000
12) oneri	155.000	139.800
Risultato prima delle imposte (A – B)+/- C +/- D +/- E)	182.600	157.200
- Imposte dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	82.600	67.200
UTILE D'ESERCIZIO	100.000	90.000

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
Totale attivo	5.984.000	5.175.000	Totale passivo	5.984.000	5.175.000

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%
Totale attivo	100,00%	100,00%	Totale passivo	100,00%	100,00%

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
Debiti consolidati	2.659.000	2.225.000

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
Totale mezzi di terzi	5.070.000	4.345.000

Indici di bilancio

Indici		Esercizio <i>n</i>	Esercizio <i>n-1</i>
Analisi patrimoniali			
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
Analisi economica			
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
Analisi finanziaria			
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.