

Preparazione per la seconda prova di economia aziendale: analisi di documenti di bilancio

Proposta per l'Esame di Stato 2018

di Roberto Bandinelli e Riccardo Mazzoni

PREMESSA

Le indicazioni del Ministero dell'Istruzione, dell'Università e della Ricerca relative alle materie e allo svolgimento della seconda prova scritta degli esami di Stato in merito agli Istituti Tecnici del Settore economico stabiliscono che «*La prova fa riferimento a situazioni in ambito economico-aziendale e richiede al candidato attività di analisi, scelta, decisione, individuazione e definizione di linee operative, individuazione di problemi e definizione motivata delle soluzioni, ricerca e produzione di documenti aziendali.*»

In particolare, la prova consiste in una delle seguenti tipologie:

- **analisi di testi e documenti** economici attinenti al percorso di studio;
- **analisi di casi aziendali;**
- **simulazioni aziendali.**

La prova è strutturata in due parti:

- la **prima parte** dev'essere obbligatoriamente svolta da tutti i candidati;
- la **seconda parte** è invece costituita da quesiti tra i quali in candidato può scegliere nel numero minimo indicato nella traccia.

In considerazione di quanto sopra, l'ipotesi di traccia qui proposta è costruita sulla tipologia dell'*analisi di testi e documenti*, in particolare di quei documenti che compongono il bilancio.

Agli stralci dei documenti di bilancio proposti sono collegati i quesiti per l'intera costruzione dello Stato patrimoniale, del Conto economico e del Rendiconto finanziario.

TRACCIA

Prima parte

Alla fine dell'esercizio 2017 gli amministratori di Metal spa, impresa industriale, hanno redatto il bilancio composto da: Stato patrimoniale, Conto economico e Rendiconto finanziario.

Di seguito sono riportati alcuni stralci di tali documenti.

Stralci del Rendiconto finanziario

Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo indiretto		
	Importi	
	Parziali	Totali
Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
A.		
Utile (perdita) dell'esercizio	740.000	
Imposte sul reddito	602.000	
Interessi passivi/(interessi attivi)	168.000	
(Dividendi)	- 7.000	
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	12.000	
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima di imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione		1.515.000
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	472.800	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.626.250	
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Altre rettifiche per elementi non monetari		
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	<i>3.099.050</i>	
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	- 166.000	
(Imposte sul reddito pagate)	- 459.000	
Dividendi incassati	7.000	
(Utilizzo dei fondi)	- 97.000	
<i>Totale altre rettifiche</i>	<i>- 715.000</i>	

Stralcio della Nota integrativa

Movimenti intervenuti nelle <i>Immobilizzazioni immateriali</i>				
Variazioni	Costi di impianto e ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e utilizzo opere dell'ingegno	Totali
Costo storico		800.000	600.000	1.400.000
Fondo ammortamento al 31/12/16		- 480.000	- 360.000	- 840.000
Valore contabile al 31/12/16		320.000	240.000	560.000
Acquisizioni		200.000		200.000
Costo storico beni ceduti				
Fondo ammortamento beni ceduti				
Ammortamento d'esercizio		- 200.000	- 100.000	- 300.000
Variazioni dell'esercizio			- 100.000	- 100.000
Valore contabile al 31/12/17		320.000	140.000	460.000

Movimenti intervenuti nelle <i>Immobilizzazioni materiali</i>				
Variazioni	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature ind.li e comm.li	Totali
Costo storico	2.300.000	12.620.000	2.650.000	17.570.000
Fondo ammortamento al 31/12/16	- 805.000	- 5.679.000	- 1.060.000	- 7.544.000
Valore contabile al 31/12/16	1.495.000	6.941.000	1.590.000	10.026.000
Acquisizioni		1.620.000	405.000	2.025.000
Costo storico beni ceduti		- 560.000		- 560.000
Fondo ammortamento beni ceduti		540.000		540.000
Svalutazioni durevoli				
Ammortamento d'esercizio	- 92.000	- 1.776.000	- 458.250	- 2.326.250
Variazioni dell'esercizio	- 92.000	- 176.000	- 53.250	- 321.250
Valore contabile al 31/12/17	1.403.000	6.765.000	1.536.750	9.704.750
Plusvalenze / Minusvalenze ordinarie		- 12.000		- 12.000

Il candidato, dopo aver analizzato gli stralci dei documenti riportati, tragga da questi gli elementi necessari per redigere lo Stato patrimoniale e il Rendiconto al 31/12/2017 di Meta spa, considerando che nell'esercizio:

- è stato realizzato un aumento delle vendite favorito da una politica di concessione di maggiori dilazioni di pagamento concesse alla clientela;
- il risultato economico dell'esercizio è aumentato rispetto all'esercizio precedente;
- Il ROE 2017, calcolato sui documenti riclassificati e arrotondato al punto percentuale, è risultato pari all'11%.

Seconda parte

Il candidato scelga due dei seguenti quesiti e presenti per ognuno le linee operative, le motivazioni delle soluzioni prospettate, e la produzione dei relativi documenti, ove richiesto.

1. Redigere il Conto economico di Meta spa al 31/12/2017, e procedere alla sua riclassificazione secondo la configurazione “a valore aggiunto”.
2. Redigere il report dal quale si evidenzia l’analisi patrimoniale ed economica del bilancio di Meta spa al 31/12/2017 utilizzando gli opportuni indicatori.
3. ARMET srl, impresa industriale, nell’esercizio 2017 ha conseguito buoni risultati tradotti in ricavi di vendita per €62.480.000. Per il 2018 è previsto un incremento delle vendite del 2,5%, con conseguente aumento dei costi di sviluppo e commerciali. Redigere il Budget del costo industriale della produzione venduta e il Budget economico del 2018 tenendo conto che:
 - l’utile netto rappresenta il 3% dei ricavi di vendita;
 - il costo industriale della produzione venduta rappresenta il 64% dei ricavi di vendita.
4. CARET spa, impresa industriale, ottiene l’unico prodotto oggetto di vendita con l’utilizzo di due diverse materie prime. Presentare il report sull’analisi dello scostamento del costo primo, redatto dal responsabile del controllo di gestione di CARET spa, a fine esercizio, considerando che:
 - a) il Budget delle vendite quantificava in 45.000 unità i prodotti da vendere;
 - b) i dati consuntivi sono risultati i seguenti:
 - vendite effettive maggiori rispetto a quelle programmate;
 - prezzo unitario di vendita inferiore a quello programmato;
 - il costo complessivo delle materie prime è risultato maggiore rispetto a quello programmato;
 - il costo complessivo della manodopera è risultato minore rispetto a quello programmato.

Dati mancanti opportunamente scelti.

SVOLGIMENTO DELLA TRACCIA

Prima parte

Per la soluzione della prima parte occorre tenere conto dei vincoli imposti dalla traccia, sinteticamente riportati con le considerazioni in merito alla scelta dei dati.

1. Dallo stralcio del Rendiconto finanziario è possibile rilevare gli importi relativi ai seguenti componenti:
 - utile dell'esercizio
 - imposte sul reddito
 - interessi passivi
 - dividendi da partecipazioni
 - minusvalenze derivanti dalla cessione di attività
 - accantonamenti ai fondi e i loro utilizzi
 - ammortamenti delle immobilizzazioni
2. Dallo stralcio della Nota integrativa è possibile rilevare gli importi relativi alle movimentazioni delle immobilizzazioni sia quelle immateriali sia quelle materiali.
3. Dalle informazioni relative alla gestione dell'esercizio 2017 si rilevano i seguenti vincoli:
 - un incremento delle vendite e un probabile incremento dei crediti verso clienti per effetto delle maggiori dilazioni di pagamento concesse;
 - un risultato economico maggiore rispetto a quello dell'esercizio precedente;
 - un patrimonio netto ottenuto tenendo conto sia del ROE dato dalla traccia sia del risultato economico netto indicato nel rendiconto finanziario. Si tenga conto che la traccia fornisce un ROE arrotondato all'11%, pertanto è possibile utilizzare un ROE che va dal 10,51% all'11%.

Proposta di soluzione del primo punto della prima parte

In considerazione di quanto sopra, e tenuto conto della richiesta del primo punto a scelta della seconda parte, conviene procedere nel modo seguente.

Stato patrimoniale					
Attivo	anno 2017	anno 2016	Passivo	anno 2017	anno 2016
A) Crediti verso soci			A) Patrimonio netto		
Crediti non richiamati			<i>I Capitale</i>	4.300.000	4.300.000
Crediti non richiamati			<i>II Riserva da sovrapprezzo azioni</i>		
B) Immobilizzazioni			<i>III Riserva di rivalutazione</i>		
<i>I Immobilizzazioni immateriali</i>			<i>IV Riserva Legale</i>	793.500	760.000
1) costi di impianto e ampliamento			<i>V Riserve statutarie</i>	1.187.000	1.120.000
2) costi di sviluppo	320.000	320.000	<i>VI Altre riserve distintamente indicate</i>		
3) diritti di brevetto industriale e utilizzo delle opere dell'ingegno	140.000	240.000	<i>VII Riserve per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi</i>		
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili			<i>VIII Utili (Perdite) a nuovo</i>	740.000	670.000
5) avviamento			<i>IX Utile (Perdita) d'esercizio</i>		
6) immobilizzazioni in corso e acconti			Totale	7.020.500	6.850.000
7) altre			B) Fondi per rischi e oneri		
Totale	460.000	560.000	1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili		
<i>II Immobilizzazioni materiali</i>			2) per imposte, anche differite		
1) terreni e fabbricati	1.403.000	1.495.000	3) strumenti finanziari derivati passivi		
2) impianti e macchinario	6.765.000	6.941.000	4) altri	109.600	114.600
3) attrezzature industriali e commer.li	1.536.750	1.590.000	Totale	109.600	114.600
4) altri beni			C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	4.640.800	4.260.000
5) immobilizzazioni in corso e acconti			D) Debiti		
Totale	9.704.750	10.026.000	1) obbligazioni		
<i>III Immobilizzazioni finanziarie</i>			2) obbligazioni convertibili		
1) partecipazioni in:			3) debiti verso soci per finanziamenti		
a) imprese controllate			4) debiti verso banche	2.305.000	1.576.000
b) imprese collegate	100.000	70.000	5) debiti verso altri finanziatori		
c) imprese controllanti			6) acconti		
d) imprese sottoposte al controllo di controllanti			7) debiti verso fornitori	3.569.200	3.642.500
d bis) altre imprese			8) debiti rappresentati da titoli di credito		
2) crediti:			9) debiti verso imprese controllate		
a) verso imprese controllate			10) debiti verso imprese collegate		
b) verso imprese collegate			11) debiti verso imprese controllanti		
c) verso imprese controllanti			11 bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti		
d) v/ imprese sottoposte al controllo di controllanti			12) debiti tributari	602.000	459.000
d bis) verso altre			13) debiti v/ Istituti di previdenza e sicurezza sociale	336.400	324.800
3) altri titoli			14) altri debiti	335.000	282.000
4) strumenti finanziari derivati attivi			Totale	7.147.600	6.284.300
Totale immobilizzazioni (B)	10.264.750	10.656.000			

C) Attivo circolante			E) Ratei e risconti passivi	45.000	43.000
<i>I Rimanenze</i>					
1) Materie prime, sussidiarie e di consumo	752.000	680.000			
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	582.000	568.000			
3) Lavori in corso su ordinazione					
4) Prodotti finiti e merci	1.235.000	1.335.000			
5) Acconti					
Totale	2.569.000	2.583.000			
<i>II Crediti</i>					
1) verso clienti	5.034.850	3.242.000	← VINCOLO		
2) verso imprese controllate					
3) verso imprese collegate					
4) verso imprese controllanti					
5) verso imprese sottoposte al controllo di controllanti					
5 bis) crediti tributari					
5 ter) imposte anticipate					
5 quater) verso altri	822.000	742.000			
Totale	5.856.850	3.984.000			
<i>III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</i>					
1) partecipazioni in imprese controllate					
2) partecipazioni in imprese collegate					
3) partecipazioni in imprese controllanti					
3 bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo di controllanti					
4) altre partecipazioni					
5) strumenti finanziari derivati attivi					
6) altri titoli					
Totale					
<i>IV Disponibilità liquide</i>					
1) depositi bancari e postali	191.400	246.000			
2) assegni					
3) denaro e valori in cassa	9.400	14.200			
Totale	200.800	260.200			
Totale Attivo circolante (c)	8.626.650	6.827.200			
D) Ratei e risconti	72.100	68.700			
Totale Attivo	18.963.500	17.551.900	Totale Passivo	18.963.500	17.551.900

Redazione del Rendiconto finanziario

Naturalmente l'elaborazione del documento dipende dai valori scelti nella composizione dello Stato patrimoniale. Nella soluzione proposta è stato ipotizzato che:

- le immobilizzazioni immateriali acquisite (vincolo della traccia) siano state pagate solo per 50.000,00 euro;
- le immobilizzazioni materiali acquisite (vincolo della traccia) siano state pagate solo per 525.000,00 euro;
- i ratei passivi siano riferiti tutti agli interessi passivi.

Flusso della gestione reddituale determinato con il metodo indiretto		
	Importi	
	Parziali	Totali
A. Flussi finanziari derivanti dalla gestione reddituale (metodo indiretto)		
Utile (perdita) dell'esercizio	740.000	
Imposte sul reddito	602.000	
Interessi passivi/(interessi attivi) (Dividendi)	168.000	
(Plusvalenze)/minusvalenze derivanti dalla cessione di attività	- 7.000	
	12.000	
1. Utile (perdita) dell'esercizio prima d'imposte sul reddito, interessi, dividendi e plus/minusvalenze da cessione		1.515.000
<i>Rettifiche per elementi non monetari che non hanno avuto contropartita nel capitale circolante netto</i>		
Accantonamenti ai fondi	472.800	
Ammortamenti delle immobilizzazioni	2.626.250	
Svalutazioni per perdite durevoli di valore		
Altre rettifiche per elementi non monetari		
<i>Totale rettifiche elementi non monetari</i>	3.099.050	
2. Flusso finanziario prima delle variazioni del ccn		4.614.050
<i>Variazioni del capitale circolante netto</i>		
Decremento/(incremento) delle rimanenze	14.000	
Decremento/(incremento) dei crediti vs clienti	- 1.792.850	
Incremento/(decremento) dei debiti verso fornitori	- 1.723.300	
Decremento/(incremento) ratei e risconti attivi	- 3.400	
Incremento/(decremento) ratei e risconti passivi		
Altre variazioni del capitale circolante netto	- 15.400	
<i>Totale variazione capitale circolante netto</i>	- 3.520.950	
3. Flusso finanziario dopo le variazioni del ccn		1.093.100
<i>Altre rettifiche</i>		
Interessi incassati/(pagati)	- 166.000	
(Imposte sul reddito pagate)	- 459.000	
Dividendi incassati	7.000	
(Utilizzo dei fondi)	- 97.000	
<i>Totale altre rettifiche</i>	- 715.000	
4. Flusso finanziario dopo le altre rettifiche		378.100
Flusso finanziario della gestione reddituale (A)		378.100

		VINCOLO
B. Flussi finanziari derivanti dall'attività d'investimento		
<i>Immobilizzazioni materiali</i>		- 517.000
(Investimenti)	- 2.025.000	
Incremento debiti verso fornitori per immobilizzazioni materiali	1.500.000	
Prezzo di realizzo disinvestimenti	8.000	
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>		- 50.000
(Investimenti)	- 200.000	
Incremento debiti verso fornitori per immobilizzazioni immateriali	150.000	
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		- 30.000
(Investimenti)	- 30.000	
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Attività finanziarie non immobilizzate</i>		
(Investimenti)		
Prezzo di realizzo disinvestimenti		
<i>Acquisizione o cessione di società controllate o di rami d'azienda al netto delle disponibilità liquide</i>		
Flusso finanziario dell'attività di investimento (B)		- 597.000
C. Flussi finanziari derivanti dall'attività di finanziamento		
<i>Mezzi di terzi</i>		
Incremento (decremento) debiti a breve verso banche	- 656.000	
Accensione finanziamenti	1.500.000	
Rimborso finanziamenti	- 115.000	
<i>Mezzi propri</i>		
Aumento di capitale a pagamento		
Cessione (acquisto) di azioni proprie		
Dividendi (e acconti su dividendi) pagati	- 569.500	
Flusso finanziario dell'attività di finanziamento (C)		159.500
Incremento (decremento) delle disponibilità liquide (A ± B ± C)	- 59.400	
Disponibilità liquide al 1° gennaio 2017	260.200	
Disponibilità liquide al 31 dicembre 2017	200.800	

Seconda parte

Primo punto a scelta

Con i documenti elaborati nella prima parte risulta agevole ricostruire il Conto economico e procedere alla sua riclassificazione “a valore aggiunto”.

Conto economico	anno 2017		anno 2016	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
A) Valore della produzione				
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.085.050		28.498.000	
2) incremento delle rimanenze di prodotti in corso di lav., semilavorati	86.000		62.000	
3) variazione dei lavori in corso su ordinazione				
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni				
5) altri ricavi e proventi	384.000		146.000	
Totale valore della produzione (A)		30.555.050		28.706.000
B) Costi della produzione				
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	12.832.000		12.636.000	
7) per servizi	4.220.000		4.090.000	
8) per godimento beni di terzi	2.806.000		2.420.000	
9) per il personale:				
a) salari e stipendi	4.428.000		4.356.000	
b) oneri sociali	1.371.000		1.246.000	
c) trattamento di fine rapporto	415.800		389.000	
d) trattamento di quiescenza e simili				
e) altri costi				
10) ammortamenti e svalutazioni				
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali:	300.000		115.000	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	2.326.250		1.928.000	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni				
d) Svalutazione dei crediti compresi nell'Attivo circolante				
11) variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	72.000		38.000	
12) accantonamento per rischi				
13) altri accantonamenti	57.000		62.000	
14) oneri diversi di gestione	224.000		168.000	
Totale costi della produzione (B)		29.052.050		27.448.000
Differenza tra Valore e Costi della produzione (A – B)		1.503.000		1.258.000
C) Proventi e oneri finanziari				
15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al controllo di queste ultime	7.000		4.000	

VINCOLO

VINCOLO

16) proventi finanziari			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime			
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni			
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate, di quelli da controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime			
17) interessi e altri oneri finanziari	- 168.000		- 132.000
17 bis) utili e perdite su cambi			
Totale (15+16+17±17 bis)		- 161.000	- 128.000
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie			
18) rivalutazioni			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
d) di strumenti finanziari derivati			
19) svalutazioni			
a) di partecipazioni			
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni			
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni			
d) di strumenti finanziari derivati			
Totale delle rettifiche (18-19)			
Risultato prima delle imposte (A - B ± C ± D ± E)		1.342.000	1.130.000
20 Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		602.000	460.000
21 Utile d'esercizio		740.000	670.000

VINCOLO

VINCOLO

Riclassificazione del Conto economico “a valore aggiunto”

Conto economico riclassificato	30/11/2017		31/12/2016	
	Importi	%	Importi	%
Ricavi netti di vendita	30.085.050		28.498.000	
Variazione rimanenze prodotti	86.000		62.000	
Variazione dei lavori in corso su ordinazione				
Incremento per lavori interni				
Altri ricavi	384.000		146.000	
Valore della produzione	30.555.050	100,00%	28.706.000	100,00%
Costi della produzione per consumi	20.211.000	66,15%	19.414.000	67,63%
Valore aggiunto	10.344.050	33,85%	9.292.000	32,37%
Costo del lavoro	6.214.800	20,34%	5.991.000	20,87%
Margine operativo lordo	4.129.250	13,51%	3.301.000	11,50%
Ammortamenti e accantonamenti	2.626.250	8,60%	2.043.000	7,12%
Reddito operativo	1.503.000	4,92%	1.258.000	4,38%
Proventi finanziari	7.000	0,02%	4.000	0,01%
Interessi e altri oneri finanziari	- 168.000	-0,55%	- 132.000	-0,46%
Saldo della gestione finanziaria	- 161.000	-0,53%	- 128.000	-0,42%
Reddito lordo	1.342.000	4,39%	1.130.000	3,96%
Imposte	602.000	-1,97%	460.000	1,60%
Reddito netto	740.000	2,42%	670.000	2,36%

Secondo punto a scelta

Per la soluzione di questo punto occorre tenere presente che l'analisi patrimoniale e quella economica effettuate con gli opportuni indicatori richiede la riclassificazione sia dello Stato patrimoniale sia del Conto economico. Avendo già a disposizione la riclassificazione del Conto economico (effettuata nello sviluppo del primo punto a scelta) è sufficiente procedere alla riclassificazione dello Stato patrimoniale secondo il criterio finanziario.

Naturalmente dopo occorre procedere al calcolo degli indicatori.

Riclassificazione dello Stato patrimoniale secondo criteri finanziari

Stato patrimoniale riclassificato

IMPIEGHI	31/03/2017	31/12/2016	FONTI	31/03/2017	31/12/2016
Liquidità immediate	200.800	260.200	Passività a breve	4.887.600	5.407.300
Liquidità differite	5.856.850	3.984.000	Passività a medio/lungo	7.055.400	5.294.600
Rimanenze	2.641.100	2.651.700	Capitale proprio	7.020.500	6.850.000
Attività disponibili	8.698.750	6.895.900			
Immobilizzazioni immateriali	460.000	560.000			
Immobilizzazioni materiali	9.704.750	10.026.000			
Immobilizzazioni finanziarie	100.000	70.000			
Attività immobilizzate	10.264.750	10.656.000			
TOTALE IMPIEGHI	18.963.500	17.551.900	TOTALE FONTI	18.963.500	17.551.900

Calcolo degli indicatori patrimoniali e economici

VINCOLO

Indici e margini				
	30/11/2017		31/12/2016	
ANALISI PATRIMONIALE				
Elasticità degli Impieghi <i>(Attività disponibili/totale Impieghi)</i>	<u>8.698.750</u>	45,87%	<u>6.895.900</u>	39,29%
	18.963.500		17.551.900	
Rigidità degli Impieghi <i>(Attività immobilizzate/totale Impieghi)</i>	<u>10.264.750</u>	54,13%	<u>10.656.000</u>	60,71%
	18.963.500		17.551.900	
Autonomia finanziaria <i>(Capitale proprio/totale Fonti)</i>	<u>7.020.500</u>	37,02%	<u>6.850.000</u>	39,03%
	18.963.500		17.551.900	
Dipendenza finanziaria <i>(Passività/totale Fonti)</i>	<u>4.887.600 + 7055400</u>	62,98%	<u>5.407.300 + 5.294.600</u>	60,97%
	18.963.500		17.551.900	
ANALISI DELLA REDDITIVITÀ				
ROE <i>(Utile/Capitale proprio)</i>	<u>740.000</u>	10,54%	<u>670.000</u>	9,78%
	7.020.500		6.850.000	
ROI <i>(Reddito operativo/totale Fonti)</i>	<u>1.503.000</u>	7,93%	<u>1.258.000</u>	7,17%
	18.963.500		17.551.900	
ROD <i>(Oneri finanziari/Passività)</i>	<u>168.000</u>	1,41%	<u>132.000</u>	1,23%
	4.887.600 + 7.055.400		5.407.300 + 5.294.600	
ROS <i>(Reddito operativo/vendite nette)</i>	<u>1.503.000</u>	5,27%	<u>1.258.000</u>	4,18%
	28.498.000		30.085.050	
Leverage <i>(Totale Impieghi/Capitale proprio)</i>	<u>18.963.500</u>	2,70	<u>17.551.900</u>	2,56
	7.020.500		6.850.000	
Incidenza della gestione non caratteristica <i>(Utile/Reddito operativo)</i>	<u>740.000</u>	49,23%	<u>670.000</u>	53,26%
	1.503.000		1.258.000	
Rotazione Impieghi <i>(Vendite nette/totale Impieghi)</i>	<u>28.498.000</u>	1,50	<u>30.085.050</u>	1,71
	18.963.500		17.551.900	
Produttività del capitale <i>(Valore aggiunto/totale Impieghi)</i>	<u>10.344.050</u>	0,55	<u>9.292.000</u>	0,53
	18.963.500		17.551.900	

Terzo punto a scelta

I vincoli imposti dalla traccia sono evidenziati nella proposta di soluzione.

Budget del costo industriale della produzione venduta (importi arrotondati a migliaia di euro)	
Descrizione	Importi
<i>Materie prime</i>	
Esistenze iniziali	420.000,00
Acquisti	30.306.880,00
Rimanenze finali	- 422.000,00
Costo consumi	30.304.880,00
Manodopera diretta	6.960.000,00
Costi generali di produzione	3.740.000,00
Costo industriale produzione ottenuta	41.004.880,00
<i>Prodotti finiti</i>	
Esistenze iniziali	710.000,00
Rimanenze finali	- 728.000,00
Costo industriale produzione venduta	40.986.880,00

Budget economico d'esercizio (importi arrotondati a migliaia di euro)		
Descrizione	Importi	%
Ricavi di vendita	64.042.000,00	100%
Costo industriale produzione venduta	40.986.880,00	64,00%
Utile lordo industriale	23.055.120,00	36,00%
Costi di Sviluppo	- 3.970.604,00	- 6,20%
Costi commerciali	- 10.566.930,00	- 16,50%
Costi amministrativi e generali	- 5.443.570,00	- 8,50%
Utile operativo della gestione caratteristica	3.074.016,00	4,80%
Saldo gestione finanziaria	-320.210,00	- 0,50%
Risultato al lordo delle imposte	2.753.806,00	4,30%
Imposte sul reddito	- 832.546,00	- 1,30%
Risultato al netto delle imposte	1.921.260,00	3,00%

VINCOLO

VINCOLO

VINCOLO

Quarto punto a scelta

Per la soluzione dell'analisi dello scostamento del costo primo occorre procedere alla scelta dei costi standard e di quelli effettivi tenendo conto dei vincoli imposti dalla traccia:

- lo scostamento positivo nel costo complessivo delle materie prime; si ricordi che la traccia prevede che il prodotto sia ottenuto con l'impiego di due diverse materie prime;
- lo scostamento negativo nel costo complessivo della manodopera.

Per la costruzione di questa simulazione aziendale è preferibile partire dalla costruzione del Budget del costo primo per poi rilevare gli scostamenti.

Elaborazione del Budget del costo primo

Budget della produzione	
Vendite previste	45.000
Rimanenze finali	4.200
Esistenze iniziali	- 2.400
Produzione programmata	46.800

Budget dei consumi di materie prime					
Materie prime	Standard fisico unitario	Volume di produzione	Fabbisogno	Prezzo unitario	Costo totale
Materia BB	3	46.800	140.400	5,00	702.000,00
Materia ZZ	8	46.800	374.400	8,00	2.995.200,00
Totale					3.697.200,00

Budget della manodopera diretta					
Prodotti	Volume di produzione	Standard fisico unitario	Fabbisogno	Prezzo unitario	Costo totale
Prodotto FGC54S	46.800	1	46.800	36,00	1.684.800,00

Budget del costo primo	
Voci di costo	Importi
Materie prime	3.697.200,00
Manodopera diretta	1.684.800,00
Costo primo	5.382.000,00

Analisi dello scostamento di costo primo

Scostamento complessivo del Costo primo									
Elementi di costo	Dati effettivi				Dati standard				Scostamento complessivo
	Volume di produzione	Coefficiente di impiego	Prezzo	Costo	Volume di produzione	Coefficiente di impiego	Prezzo	Costo	
Materia BB	47.000	2,50	4,80	564.000,00	46.800	3,00	5,00	702.000,00	- 138.000,00
Materia ZZ	47.000	8,20	8,75	3.372.250,00	46.800	8,00	8,00	2.995.200,00	377.050,00
Scostamento totale di materie									239.050,00
Manodopera	47.000	0,90	36,00	1.522.800,00	46.800	1,00	36,00	1.684.800,00	- 162.000,00
Scostamento di manodopera									- 162.000,00
Scostamento negativo di costo primo									77.050,00

Scostamento elementare di volume								
Voci di costo	Volumi di produzione		Coefficienti di impiego		Prezzi		Costi	Scostamenti complessivi
Materia BB	Effettiva	47.000	Standard	3,00	Standard	5,00	705.000,00	3.000,00
	Standard	46.800	Standard	3,00	Standard	5,00	702.000,00	
Materia ZZ	Effettiva	47.000	Standard	8,00	Standard	8,00	3.008.000,00	12.800,00
	Standard	46.800	Standard	8,00	Standard	8,00	2.995.200,00	
Scostamento materie prime								15.800,00
Manodopera	Effettiva	47.000	Standard	1,00	Standard	36,00	1.692.000,00	7.200,00
	Standard	46.800	Standard	1,00	Standard	36,00	1.684.800,00	
Scostamento di manodopera								7.200,00
Scostamento negativo di volume								23.000,00

Scostamento di efficienza								
Voci di costo	Volumi di produzione		Coefficienti di impiego		Prezzi		Costi	Scostamenti complessivi
Materia BB	Effettiva	47.000	Effettivo	2,50	Standard	5,00	587.500,00	- 117.500,00
	Effettiva	47.000	Standard	3,00	Standard	5,00	705.000,00	
Materia ZZ	Effettiva	47.000	Effettivo	8,20	Standard	8,00	3.083.200,00	75.200,00
	Effettiva	47.000	Standard	8,00	Standard	8,00	3.008.000,00	
Scostamento materie prime								- 42.300,00
Manodopera	Effettiva	47.000	Effettivo	0,90	Standard	36,00	1.522.800,00	- 169.200,00
	Effettiva	47.000	Standard	1,00	Standard	36,00	1.692.000,00	
Scostamento di manodopera								- 169.200,00
Scostamento positivo di efficienza								- 211.500,00

Scostamento di prezzo								
Voci di costo	Volumi di produzione		Coefficienti di impiego		Prezzi		Costi	Scostamenti complessivi
Materia BB	Effettiva	47.000	Effettivo	2,50	Effettivo	4,80	564.000,00	- 23.500,00
	Effettiva	47.000	Effettivo	2,50	Standard	5,00	587.500,00	
Materia ZZ	Effettiva	47.000	Effettivo	8,20	Effettivo	8,75	3.372.250,00	289.050,00
	Effettiva	47.000	Effettivo	8,20	Standard	8,00	3.083.200,00	
Scostamento materie prime								265.550,00
Manodopera	Effettiva	47.000	Effettivo	36,00	Effettivo	36,00	60.912.000,00	
	Effettiva	47.000	Effettivo	36,00	Standard	36,00	60.912.000,00	
Scostamento di manodopera								
Scostamento negativo di prezzo								265.550,00

Riepilogo scostamenti	
Scostamento negativo di volume	23.000,00
Scostamento positivo di efficienza	- 211.500,00
Scostamento negativo di prezzo	265.550,00
Totale scostamento di costo primo	77.050,00