ESERCITAZIONE ANALISI DI BILANCIO

Al termine dell'esercizio n, l'azienda "X" S.p.a. presenta la seguente situazione contabile:

SITUAZIONE PATRIMONIALE

Crediti vs soci per vers. ancora dovuti	35.200,00	Capitale sociale	140.000,00
Brevetti industriali	13.000,00	Riserva legale	24.000,00
Impianti	28.000,00	Riserva statutaria	7.000,00
Immobilizzazioni materiali in corso	17.000,00	Utile d'esercizio	13.800,00
Macchinari	35.000,00	F.do ammo.to Macchinario	12.000,00
Attrezzature industriali	18.000,00	F.do ammo.to Attrezzature	9.000,00
Fabbricati industriali	90.000,00	F.do amm.to Impianti	6.800,00
Fabbricati civili	102.000,00	F.do amm.to Fabbricati industriali	12.500,00
Acconti a fornitori	3.000,00	F.do rischi su contenzioso tributario	13.500,00
Partecipazioni in soc. controllate	40.000,00	Versamento soci c/aumento cap.	9.300,00
Crediti vs società controllate	12.500,00	F.do T.F.R.	18.800,00
Rimanenze di materie prime	28.000,00	Debiti vs fornitori	36.000,00
Rimanenze di prodotti finiti	37.000,00	Debiti vs banche	27.000,00
Azioni proprie	5.200,00	Debiti vs società controllate	20.200,00
Titoli in portafoglio	6.300,00	Debiti tributari	12.300,00
Crediti v/clienti	26.500,00	Debiti vs Istituti Previdenziali	2.500,00
Crediti tributari	8.400,00	Mutui passivi	90.000,00
Crediti finanziari	6.700,00	Prestito obbligazionario	120.000,00
Disponibilità liquide	46.000,00	Anticipi da clienti	4.600,00
Banca c/c attivo	36.800,00	Ratei passivi	4.500,00
Ratei attivi	2.400,00	Riserva sovrapprezzo azioni	5.000,00
Risconti attivi	1.800,00	F.do spese di manutenzione	10.000,00
Totale	**598.800,00**	**Totale**	**598.800,00**

Si proceda a riclassificare lo stato patrimoniale secondo il criterio finanziario, tenuto conto delle seguenti note:

1. l'utile netto di esercizio, previo accantonamento a riserva legale nel rispetto della norma di legge, sarà accantonato per il 10% a Riserva statutaria e la restante parte sarà attribuita agli azionisti a titolo di dividendo;
2. gli amministratori hanno provveduto a richiamare il 60% dei decimi non ancora versati ;
3. si presume che nell'anno n+1 dovrà essere erogata, a titolo di indennità di fine rapporto di lavoro, una somma pari ad € 3.500;
4. gli acconti sono stati corrisposti ai fornitori di autoveicoli industriali per € 2.500 ed ai fornitori di materie prime per € 500;
5. gli anticipi da clienti si riferiscono a produzioni già realizzate e pronte per la vendita;
6. nella voce "Macchinari" è ricompreso un cespite da dismettere nel corso dell'esercizio successivo del valore contabile di € 12.000;

7. i debiti verso fornitori sono esigibili per € 1.500 entro l'esercizio successivo, la restante parte è da considerarsi a lungo termine;
8. si prevede che nel mese di marzo dell'anno n+1 si procederà a ristrutturare un fabbricato e le spese di manutenzione, stimate € 6.000, verranno coperte mediante l'utilizzo del relativo fondo;
9. i debiti tributari sono relativi ad imposte che si verseranno nell'esercizio n+2;
10. i debiti v/società controllate si riferiscono a debiti finanziari con regolamento a 3 anni;
11. i debiti vs banche sono da considerarsi a lungo termine;
12. i debiti vs Istituti Previdenziali si riferiscono a contributi da liquidare nel breve;
13. i crediti verso clienti sono esigibili per il 20% entro l'esercizio successivo, la restante parte entro 15 mesi;
14. si ritiene che i crediti tributari siano esigibili nel breve;
15. le immobilizzazioni materiali ed immateriali sono da considerarsi tecniche e impiegate nell'attività operativa, ad eccezione dei fabbricati ad uso civile, locati;
16. i crediti finanziari sono esigibili per € 700 entro l'esercizio successivo, la restante parte è esigibile entro 3 anni;
17. la rata di rimborso a breve del mutuo ipotecario ammonta ad € 6.000;
18. i titoli in portafoglio sono detenuti a titolo speculativo;
19. l'acquisto di azioni proprie è finalizzato alla riduzione del capitale sociale;
20. il contenzioso tributario è riferito ad una vertenza che è destinata a definirsi oltre esercizio n+1;
21. gli esborsi e gli incassi relativi ai ratei passivi e attivi avverranno nell'esercizio successivo;
22. i risconti attivi si riferiscono per € 350 ad un maxicanone di leasing;
23. entro l'esercizio successivo verrà rimborsato il 20% del prestito obbligazionario;
24. la voce "Immobilizzazioni in corso" si riferisce ad un impianto che non si prevede di completare nel corso dell'esercizio successivo.

Altresì, si proceda a determinare i seguenti margini: capitale circolante netto, margine di tesoreria e margine di struttura.