

Esercizi bilancio / 2

Il bilancio della Guderian S.p.A. al 31/12/2001 è riportato nelle tabelle seguenti (dati espressi in migliaia di €):

Stato Patrimoniale

ATTIVO		PASSIVO	
Attività non correnti materiali	18.000	Capitale sociale	10.000
(Fondo ammortamenti)	12.000	Riserve	4.000
Altre attività non correnti	8.000	Utile netto	2.000
(Fondo svalutazione partecipazioni)	0	Fondo imposte	2.000
Crediti commerciali netti	5.000	Debiti verso fornitori	5.500
(Fondo svalutazione crediti)	800	Debiti finanziari di breve	4.000
Liquidità	4.000	Debiti finanziari di lungo	6.000
Scorte totali	7.000	TFR	8.460
		Altre passività	40

Conto Economico

<i>Ricavie</i>		14.000
	Ricavi da vendite	14.000
	Altri proventi	0
<i>Costo della produzione</i>		6.680
	Godimento beni terzi	40
	Acquisti	3.440
	Salari/stipendi	3.000
	Accantonamenti TFR	1.000
	Variazione di scorte ^(i-f)	-800
<i>EBITDA</i>		7.320
	Ammortamenti	3.000
	Plusvalenze	700
	Minusvalenze	300
<i>EBIT</i>		4.720
	Oneri finanziari	720
<i>Utile lordo</i>		4.000
<i>Imposte</i>		2.000
<i>Utile netto</i>		2.000

Dalla Nota Integrativa della Guderian S.p.A. si desume che l'impresa ha preso in affitto un magazzino per il periodo dall'1/9/01 al 30/6/02. Il contratto prevede che l'intero canone di affitto (100.000€) venga pagato al termine dell'utilizzo del magazzino il 30/6/02.

Nel corso del 2002 la Guderian S.p.A. ha eseguito le seguenti operazioni:

1. distribuzione dell'80% degli utili (la parte rimanente è stata portata a riserva);
2. incasso di crediti commerciali per 2 milioni di €;
3. realizzazione di un fatturato di 14,4 milioni di € uniformemente distribuito nei 12 mesi del 2002 (le quote dei mesi di novembre e dicembre verranno incassate nel 2003, mentre le rimanenti sono state incassate nel corso del 2002);
4. acquisto di materie prime pronta cassa per 3,6 milioni di €;
5. vendita il primo luglio 2002 di una Attività non corrente Materiale del valore lordo di 5 milioni di € ad un prezzo di 3,4 milioni di €;
6. aumento di capitale gratuito di 2 milioni di €;
7. pagamento di salari e stipendi per 3,2 milioni di € ed accantonamento al TFR per 1,1 milioni di €;
8. acquisto pronta cassa di alcune partecipazioni finanziarie di carattere speculativo per un ammontare complessivo di 1,5 milioni di €;
9. ottenimento, su ordine del curatore fallimentare di un ex cliente, di 500.000 € al posto dei 2 milioni di € che ancora doveva ricevere;
10. pagamento di debiti verso fornitori per un totale di 3 milioni di €;
11. accantonamento al Fondo Svalutazione Crediti di 900.000 €;

12. acquisto (all'80% pronta cassa) di un brevetto del valore di 4,8 milioni di € l'1/10/2002 ammortizzato a quote costanti su 4 anni.

Sapendo che la Guderian S.p.A.:

- i. adotta una politica di ammortamento lineare a quote costanti;
 - ii. ha già ammortizzato tutti gli impianti presenti a bilancio nel 2001 per 4 anni;
 - iii. il tasso di interesse sui debiti di breve è pari al 6% annuo e quello sui debiti di lungo è pari all'8% annuo;
 - iv. l'aliquota fiscale della Guderian S.p.A. è rimasta invariata rispetto al 2001;
 - v. le scorte di prodotti finiti presenti a bilancio al termine del 2002 sono cresciute di 900.000 €, mentre quelle di materie prime sono scese di 200.000 €.
- 1.** realizzare Stato Patrimoniale e Conto Economico della Guderian nel 2002;
 - 2.** confrontare i principali indici di redditività e di liquidità della Guderian nei 2 anni.