

Esercizi bilancio / 3

Lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico della Harvey S.p.A. al 31/12/2001 è il seguente (dati espressi in migliaia di €):

Stato Patrimoniale**ATTIVO**

Crediti verso soci	500
Altre attività non correnti (Fondo Svalutazione imm.	4.000
Attività non correnti materiali (Fondo ammortamenti	16.000
Attività non correnti immateriali (Fondo ammortamenti	4.000
Crediti commerciali netti (Fondo svalutazione crediti	1.500
Scorte	1.500
Liquidità	2.500
	3.500

PASSIVO

Capitale Sociale	9.000
Riserve	2.000
Utile netto	1.800
Fondo imposte	1.200
TFR	4.675
Debiti verso fornitori	2.850
Debiti finanziari di breve	4.000
D. finanziari di medio/lungo	3.600
Altre passività	375

Conto Economico

<i>Ricavi</i>		15.500
	Ricavi da vendite	15.500
	Altri proventi	0
<i>Costo della produzione</i>		7.308
	Accantonamenti TFR	750
	Salari/stipendi	2.000
	Godimento beni terzi	375
	Acquisti	3.200
	Variazione scorte (i-f)	500
	Altro	483
<i>EBITDA</i>		8.192
	Ammortamenti	3.500
	Minusvalenze	1.000
<i>EBIT</i>		3.692
<i>Proventi e oneri finanziari</i>		-692
	Oneri finanziari	692
<i>Utile lordo</i>		3.000
<i>Imposte</i>		1.200
<i>Utile netto</i>		1.800

Dalla nota integrativa si deduce che la Harvey ha preso in affitto il 28 febbraio 2001 un magazzino per cui ha siglato un contratto di un anno non rinnovabile che prevede un pagamento di 450.000 € al termine del periodo di affitto.

Nel corso dell'esercizio del 2002 la Harvey ha svolto le seguenti operazioni:

1. distribuzione del 50% degli utili sotto forma di dividendi;
2. realizzazione, il primo febbraio 2002, di una campagna pubblicitaria del costo di 1,8 milioni di € pronta cassa (il 70% di tale spesa viene capitalizzata con ammortamento lineare a quote costanti in tre anni, mentre la parte rimanente è considerata un costo di periodo);
3. contrazione l'1/4/2002 di un nuovo debito finanziario di lungo termine di 2,4 milioni di € (contratto al tasso del 7%) con interessi di un intero anno pagati anticipatamente ogni 1° aprile;
4. acquisto di 3 milioni di € di materie prime pagate pronta cassa per l'80%;
5. incasso di 1 milione di € di crediti commerciali vantati presso un cliente ormai fallito (il cui debito era contabilizzato a bilancio per 1,8 milioni di €);
6. vendita di prodotti finiti per 16 milioni di € (di cui l'80% è ottenuto pronta cassa);
7. pagamento di un debito commerciale di 1,5 milioni di €;
8. pagamento pronta cassa a una società di consulenza di spese per 2 milioni di €;
9. riscossione di un credito commerciale di 500.000 €;
10. restituzione l'1/9/2002 di un debito finanziario di breve di 1,5 milioni di €;

11. pagamento di salari e stipendi per un importo pari a 2 milioni di € (vengono contestualmente accantonati al fondo TFR 750.000 €);
12. acquisto pronta cassa il 1° ottobre 2002 di un nuovo macchinario del valore di 2,4 milioni di € ammortizzato a quote costanti in 8 anni;

Sapendo che:

- a. la politica di ammortamento delle attività non correnti materiali è lineare a quote costanti e tutte le attività non correnti materiali presenti a bilancio nel 2001 sono state acquistate all'inizio del 2000 e hanno dunque subito due interi anni di ammortamento;
 - b. le attività non correnti immateriali presenti a bilancio nel 2001 fanno riferimento a dei costi pubblicitari sostenuti nel 2000 e ammortizzati a quote costanti in due rate a partire dal 2001;
 - c. i tassi di interesse a cui sono stati contratti i debiti finanziari di breve e di medio/lungo già presenti a bilancio nel 2001 sono rispettivamente del 6% e del 7% (ogni anno si pagano gli oneri di competenza);
 - d. le scorte di prodotti finiti presenti a bilancio nel 2002 sono diminuite di 200.000 € rispetto al 2001 mentre quelle di materie prime non hanno subito variazioni;
 - e. l'aliquota fiscale è rimasta pari al 40%;
1. redigere Stato Patrimoniale e Conto Economico della Harvey per l'esercizio 2002;
 2. confrontare i principali indici di redditività e di liquidità dell'impresa nei due anni.