

Soluzione esercizio Guderian

Risposta 1

Per realizzare lo Stato Patrimoniale ed il Conto Economico della Guderian utilizziamo l'algoritmo della Partita Doppia.

Nel seguito vengono riportati tutti i mastri interessati dalle 12 operazioni citate nel testo, dall'operazione desumibile dalla Nota Integrativa (che indicheremo con NI), nonché dalle operazioni desumibili dalle indicazioni finali riportate nel testo (da i a v).

| | | | |
|----------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|
| <u>Liquidità</u> | <u>Fondo svalutaz. crediti</u> | <u>Ammortamenti</u> | <u>Debiti verso fornitori</u> |
| 4.000 1.600 (1) | (9) 800 800 | (5) 250 | (10) 3.000 5.500 |
| (2) 2.000 3.600 (4) | 900 (11) | (12) 300 | 960 (12) |
| (3) 12.000 3.200 (7) | <u>Ricavi</u> | (i,ii) 2.500 | <u>Accantonamenti FSC</u> |
| (5) 3.400 1.500 (8) | 14.400 (3) | <u>Accantonamenti TFR</u> | (11) 900 |
| (9) 500 3.000 (10) | <u>Acquisti</u> | (7) 1.100 | <u>Attività non correnti</u> |
| 3.840 (12) | (4) 3.600 | <u>Attività finanziarie</u> | <u>immateriali Lorde</u> |
| 100 (NI) | <u>Plusvalenza</u> | (8) 1.500 | (12) 4.800 |
| 240 (iii) | 650 (5) | <u>Capitale Sociale</u> | <u>F. ammortamenti</u> |
| 480 (iii) | <u>Perdite su crediti</u> | 10.000 | <u>ANCIL</u> |
| 2.000 (iv) | (9) 700 | 2.000 (6) | 300 (12) |
| <u>Utile 2001</u> | <u>Attività non correnti</u> | <u>Salari e stipendi</u> | <u>Fondo imposte</u> |
| (1) 1.600 2.000 | <u>materiali Lorde</u> | (7) 3.200 | (iv) 2.000 2.000 |
| (1) 400 | 30.000 5.000 (5) | <u>Fondo TFR</u> | <u>Altre passività</u> |
| <u>Riserve</u> | <u>F. ammortamenti</u> | 8.460 | (NI) 40 40 |
| (6) 2.000 4.000 | <u>ANCML</u> | 1.100 (7) | <u>Godimento beni terzi</u> |
| 400 (1) | (5) 2.250 12.000 | <u>Oneri finanziari</u> | (NI) 60 |
| <u>Crediti comm. lordi</u> | 250 (5) | (iii) 240 | |
| 5.800 2.000 (2) | 2.500 (i,ii) | (iii) 480 | |
| (3) 2.400 2.000 (9) | | | |

Gli effetti delle singole operazioni vengono qui di seguito dettagliati.

1. Gli *Utili del 2001* diminuiscono di 2 milioni di €. La *Liquidità* diminuisce di 1,6 milioni di € e le *Riserve* (in questo caso Utili portati a nuovo) aumentano di 400.000 €.
2. I *Crediti Commerciali Lordi* scendono di 2 milioni di €, la *Liquidità* aumenta della stessa cifra.
3. Si genera un *Fatturato* di 14,4 milioni di € di cui 10/12 vengono incassati nel 2002. Aumenta quindi la *Liquidità* di 12 milioni di € e crescono i *Crediti Commerciali Lordi* di 2,4 milioni di €.
4. A Conto Economico si segnalano *Acquisti* per 3,6 milioni di € che corrispondono ad una analoga diminuzione della *Liquidità*.
5. Le *Attività non correnti Materiali Lorde* scendono di 5 milioni di €, il corrispondente *Fondo ammortamenti* diminuisce di 2,25 milioni di € che tendono conto sia della quota ammortizzata fino al 2001 (2 milioni di €) che della quota di ammortamento imputabile all'anno in corso (250.000 €) che deve precedentemente essere stata accantonata (sempre nel *Fondo ammortamenti*) contribuendo quindi agli *Ammortamenti* del 2002. La *Liquidità* aumenta di 3,4 milioni di € e si genera una *Plusvalenza* di 650.000 €.
6. Il *Capitale Sociale* cresce di 2 milioni di € e le *Riserve* diminuiscono della stessa cifra.
7. La *Liquidità* scende di 3,2 milioni di € corrispondenti alla voce *Salari e stipendi*, Il *TFR* cresce di 1,1 milioni di € a fronte di *Accantonamenti al TFR* corrispondenti.
8. Diminuisce la *Liquidità* di 1,5 milioni di € e si crea nello Stato Patrimoniale una voce della stessa entità che viene definita come *Attività Finanziarie*.

9. I *Crediti Commerciali Lordi* scendono di 2 milioni di €, la *Liquidità* aumenta solo di 500.000 € il *Fondo Svalutazione Crediti* si annulla (- 800.000 €) e si genera una *Perdita su Crediti* di 700.000 €.
10. Diminuiscono sia la *Liquidità* che i *Debiti verso fornitori* di 3 milioni di €.
11. Il *Fondo Svalutazione Crediti* aumenta di 900.000 € e a Conto Economico si segnalano analoghi *Accantonamenti* al FSC.
12. Le *Attività non correnti immateriali lorde* salgono di 4,8 milioni di €. La *Liquidità* diminuisce di 3,84 milioni di € (pari all'80% del totale⁹, mentre la parte rimanente (960.000 €) aumenta i *Debiti verso Fornitori*. Si deve poi ammortizzare l'Immobilizzazione appena acquistata per 4 mesi: Il *Fondo ammortamenti* cresce di 100.000 € e crescono in modo equivalente gli *Ammortamenti* del 2002.
- NI. Le *Altre passività* create nel 2001 sono annullate (-40.000 €), si segnala un *Godimento di Beni di Terzi* di 60.000 € e la *Liquidità* diminuisce di 100.000 €.
- i, ii. L'impresa deve ammortizzare le *Attività non correnti Materiali* presenti a Bilancio e non ancora considerate in precedenti operazioni. Aumenta il *Fondo Ammortamenti* delle *Attività non correnti Materiali* di 2,5 milioni di € a fronte di *Ammortamenti* analoghi per il 2002.
- iii. Si pagano gli *Oneri finanziari* sui *Debiti finanziari a breve* (240.000 €) e sui *Debiti finanziari a lungo* (480.000 €), la *Liquidità* scende quindi di 240.000 + 480.000 €.
- iv. Si annulla il *Fondo Imposte* del 2001 (-2 milioni di €) e si diminuisce la *Liquidità* della stessa cifra.

Per poter costruire il Conto Economico e lo Stato Patrimoniale del 2002 è necessario calcolare le scorte finali del 2002 (e la loro variazione rispetto al 2001). La differenza tra il Totale Attivo ed il Totale Passivo di Stato Patrimoniale ci permette poi di calcolare l'Utile Lordo che può essere suddiviso in Utile Netto e Fondo Imposte conoscendo l'aliquota fiscale della Guderian (il punto iv dice che è rimasta invariata rispetto al 2001 e risulta quindi del 50% come dimostrano CE e SP del 2001).

Il Punto v indica che le scorte di prodotti finiti sono cresciute di 900.000 € mentre quelle di materie prime sono diminuite di 200.000 €. Queste informazioni sono immediatamente utili per costruire il Conto Economico. A Stato Patrimoniale si segnala invece un aumento delle scorte totali di 700.000 € (dato che le scorte non vengono suddivise per tipologia).

Si ottiene dunque:

Stato Patrimoniale 2002

| ATTIVO | | PASSIVO | |
|--|-------------------|----------------------------|--------|
| Attività non correnti materiali (Fondo ammortamenti) | 12.500 12.500) | Capitale sociale | 12.000 |
| Attività non correnti immateriali (Fondo ammortamenti) | 4.500 300) | Riserve | 2.400 |
| Altre attività non correnti (Fondo svalutazione partecipazioni) | 8.000 0) | Utile netto | 1.210 |
| Crediti commerciali netti (Fondo svalutazione crediti) | 3.300 900) | Fondo imposte | 1.210 |
| Liquidità | 2.340 | Debiti verso fornitori | 3.460 |
| Scorte totali | 7.700 | Debiti finanziari di breve | 4.000 |
| Attività finanziarie | 1.500 | Debiti finanziari di lungo | 6.000 |
| | | TFR | 9.560 |

Conto Economico 2002

| | | |
|-------------------------------|----------------------|--------|
| <i>Ricavi</i> | | 14.400 |
| | Ricavi da vendite | 14.400 |
| | Altri proventi | 0 |
| <i>Costo della produzione</i> | | 8.860 |
| | Godimento beni terzi | 60 |
| | Acquisti | 3.600 |
| | Salari/stipendi | 3.200 |

| | | |
|--------------------|-------------------------|--------------|
| | Accantonamenti TFR | 1.100 |
| | Accantonamenti al FSC | 900 |
| | Perdita su crediti | 700 |
| | Variazione scorte (i-f) | -700 |
| EBITDA | | 5.540 |
| | Ammortamenti | 3.050 |
| | Plusvalenze | 650 |
| EBIT | | 3.140 |
| | Oneri finanziari | 720 |
| <i>Utile lordo</i> | | <i>2.420</i> |
| <i>Imposte</i> | | <i>1.210</i> |
| <i>Utile netto</i> | | <i>1.210</i> |

Risposta 2

Sulla base delle informazioni di bilancio del 2001 e del 2002 e ricordandosi che:

- le attività correnti del 2001 sono date da Crediti commerciali netti (5 milioni €), Liquidità (4 milioni €) e Scorte totali (7 milioni €);
- le attività correnti del 2002 sono date da Crediti commerciali netti (3,3 milioni €), Liquidità (2,34 milioni €), Scorte totali (7,7 milioni €) e Attività finanziarie (1,5 milioni €);
- le passività correnti del 2001 sono date da Fondo imposte (2 milioni €), Debiti verso fornitori (5,5 milioni €), Debiti finanziari di breve (4 milioni €) e Altre passività (40.000 €);
- le passività correnti del 2002 sono date da Fondo imposte (1,21 milioni €), Debiti verso fornitori (3,46 milioni €) e Debiti finanziari di breve (4 milioni €);
- il Cash Flow è definito come la somma di Utile netto, Ammortamenti ed Accantonamenti; si ricavano i principali indicatori di redditività e liquidità riportati in tabella:

| Indicatori di redditività | 2001 | 2002 |
|---------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| ROE = Un/E | 2.000/16.000 = 12,50% | 1.210/15.610 = 7,75% |
| ROI = EBIT/TA | 4.720/42.000 = 11,24% | 3.140/39.840 = 7,88% |
| ROS = EBIT/Tot Ricavi | 4.720/14.000 = 33,71% | 3.140/14.400 = 21,81% |
| RA = Tot Ricavi /TA | 14.000/42.000 = 0,3333 | 14.400/39.840 = 0,3614 |
| r = OF/MT | 720/26.000 = 2,78% | 720/24.230 = 2,97% |
| s = Un/UI | 2.000/4.000 = 0,5 | 1.210/2.420 = 0,5 |
| MT/E | 26.000/16.000 = 1,625 | 24.230/15.610 = 1,552 |
| Indicatori di liquidità | 2001 | 2002 |
| RC | 16.000/11.540 = 1,39 | 14.840/8.670 = 1,54 |
| TA | 9.000/11.540 = 0,78 | 7.140/8.670 = 0,82 |
| CF | 6.000 | 6.260 |
| CF/DF | 6.000/10.000 = 0,6 | 6.260/10.000 = 0,626 |