

Alessandro Montrone

**ANALISI DELLA PERFORMANCE
D'IMPRESA E DI GRUPPO**

CASI AZIENDALI

Università degli Studi di Perugia
Polo Scientifico e Didattico di Terni
Dipartimento di Economia - Sede di Terni
Corso di Laurea Magistrale in Economia e Direzione Aziendale

PARTE PRIMA

CASI AZIENDALI DI ANALISI DI BILANCIO

1. Casi di riclassificazione dello stato patrimoniale e calcolo di indici con soluzione

Caso n. 1

Si rediga la riclassificazione dello Stato Patrimoniale della Micro SpA secondo il criterio finanziario tenendo conto che dalla contabilità emergono i seguenti saldi:

Fondo ammortamento macchinari 120, Rimanenze materie prime 135, Partecipazione di controllo 195, Fornitori c/anticipi 45, Banca c/c (passivo) 50, Fornitori 120, Debiti v/controllate 30, Prestito obbligazionario 210, Fondo svalutazione crediti 15, Macchinari 320, Utile di esercizio 75, Ratei attivi 45, Avviamento 60, Risconti passivi 25, Riserva legale 60, Rimanenze prodotti finiti 185, Clienti esteri 80, Fondo T.F.R. 90, Fondo oscillazione cambi 5, Cassa 5, Capitale sociale 390, Clienti nazionali 210, Riserva straordinaria 90.

Si proceda, quindi, al calcolo ed al commento degli indici di liquidità relativa (current ratio) ed assoluta (quick ratio), dell'indice di copertura assoluto delle immobilizzazioni (quoziente di garanzia), nonché del grado di indebitamento.

N.B.: i crediti verso clienti esteri, così come quelli verso clienti nazionali, hanno durata residua inferiore all'annualità; la partecipazione di controllo è detenuta per durevole investimento ed i debiti verso la controllata sono causati da correnti rapporti commerciali; il prestito obbligazionario, emesso nell'anno, è di durata quinquennale; gli anticipi sono stati versati ai fornitori per l'acquisizione di macchinari.

SOLUZIONE

Voci	Valori	Totali
ATTIVO		
Immobilizzazioni		500
* <i>Immobilizzazioni materiali</i>		245
Macchinari (320-120)	200	
Fornitori c/anticipi	45	
* <i>Immobilizzazioni immateriali</i>		60
Avviamento	60	
* <i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		195
Partecipazioni controllo	195	
Attivo circolante		645
* <i>Rimanenze</i>		320
Rimanenze m.p.	135	
Rimanenze p.f.	185	
* <i>Liquidità differite</i>		320
Clienti nazionali (210-15)	195	
Clienti esteri	80	
Ratei attivi	45	
* <i>Liquidità immediate</i>		5
Cassa	5	
TOTALE ATTIVO:		1145

PASSIVO E NETTO		
* <i>Capitalizzazioni</i>		640
Capitale sociale	390	
Riserva legale	60	
Riserva straordinaria	90	
Utile esercizio	75	
Risconti passivi	25	
* <i>Redimibilità</i>		300
Prestito obbligazionario	210	
F. TFR	90	
* <i>Esigibilità</i>		205
Banca c/c (passivo)	50	
Fornitori	120	
Debiti v/controllate	30	
Fondo oscillazione cambi	5	
TOTALE PASSIVO E NETTO:		1145

Indice	Formula	Valore	Commento(*)
Indice di liquidità relativa (Current ratio)	$(L+D)/E = (325+320)/205$	3,15	4 (5)
Indice di liquidità assoluta (Quick ratio)	$L/E = 325/205$	1,59	4 (5)
Indice di copertura secco delle immobilizzazioni (<i>quoziende garanzia</i>)	$C/I = 640/500$	1,28	5
Grado di indebitamento	$T/C = 1145/640$	1,79	5 (4)
(*) Il commento, espresso sinteticamente con un punteggio da 1 a 5, ha il seguente significato:			
<ul style="list-style-type: none"> • 1 = situazione di grave squilibrio • 2 = situazione di leggero squilibrio • 3 = situazione di equilibrio minimo • 4 = situazione soddisfacente • 5 = situazione più che soddisfacente 			

Caso n. 2

Si rediga la riclassificazione dello Stato Patrimoniale della Effe SpA tenendo conto che dalla contabilità emergono i seguenti saldi (importi in migliaia di Euro):

Ratei passivi 5, Riserva legale 70, Banca c/c (attivo) 30, Fondo ammortamento impianti e macchinari 80, Crediti v/controllate 30, Risconti passivi 15, Riserva facoltativa 100, Rimanenze materie prime 90, Prestito obbligazionario 120, Fornitori 100, Capitale sociale 290, Clienti 130, Marchi 80, Debiti tributari 30, Perdita di esercizio 50, Partecipazione di controllo 80, Fondo imposte differite 15, Cassa 10, F. T.F.R. 80, Fondo svalutazione crediti 20, Rimanenze prodotti finiti 180, Impianti e macchinari 220, Risconti attivi pluriennali 25.

Si proceda, quindi, al calcolo ed al commento degli indici di liquidità, dell'indice di copertura relativo delle immobilizzazioni e del grado di indebitamento.

N.B.: la partecipazione di controllo è detenuta per durevole investimento, i crediti verso la controllata sono causati da rapporti correnti di compravendita di prodotti, le imposte differite saranno pagate interamente entro il prossimo esercizio, il prestito obbligazionario è stato emesso l'anno precedente ed ha durata quinquennale.

SOLUZIONE

Voci	Valori	Totali
ATTIVO		
Immobilizzazioni		325
* <i>Immobilizzazioni materiali</i>		140
Impianti e macchinari (220-80)	140	
* <i>Immobilizzazioni immateriali</i>		105
Marchi	80	
Risconti attivi pluriennali	25	
* <i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		80
Partecipazione di controllo	80	
Attivo circolante		450
* <i>Rimanenze</i>		270
Rimanenze materie prime	90	
Rimanenze prodotti finiti	180	
* <i>Liquidità differite</i>		140
Crediti v/controllate	30	
Clienti (130-20)	110	
* <i>Liquidità immediate</i>		40
Banca c/c	30	
Cassa	10	
TOTALE ATTIVO:		775
PASSIVO E NETTO		
* <i>Capitalizzazioni</i>		425
Capitale sociale	290	
Riserva legale	70	
Riserva facoltativa	100	
Risconti passivi	15	
Perdita d'esercizio	-50	
* <i>Redimibilità</i>		200
Prestito obbligazionario	120	
Fondo TFR	80	
* <i>Esigibilità</i>		150
Ratei passivi	5	
Fornitori	100	
Debiti tributari	30	
Fondo imposte differite	15	
TOTALE PASSIVO E NETTO:		775

Indice	Formula	Valore	Commento(*)
Indice di liquidità relativa (Current ratio)	$(L+D)/E = (180+270)/150$	3	4 (5)
Indice di liquidità assoluta (Quick ratio)	$L/E = 180/150$	1,2	4 (5)
Indice di copertura relativo delle immobilizzazioni	$(R+C)/I = (200+425)/325$	1,92	4 (5)
Grado di indebitamento	$T/C = 775/425$	1,82	4 (5)

(*) Il commento, espresso sinteticamente con un punteggio da 1 a 5, ha il seguente significato:

- 1 = situazione di grave squilibrio
- 2 = situazione di leggero squilibrio
- 3 = situazione di equilibrio minimo
- 4 = situazione soddisfacente
- 5 = situazione più che soddisfacente

Caso n. 3

Si rediga la riclassificazione dello Stato Patrimoniale della Gamma SpA secondo il criterio finanziario tenendo conto che dalla contabilità emergono i seguenti saldi:

Debiti v/controllate 20, Prestito obbligazionario 140, Fondo ammortamento macchinari 80, Rimanenze materie prime 90, Partecipazione di controllo 130, Fornitori c/anticipi 30, Macchinari 210, Utile di esercizio 50, Ratei attivi 30, Avviamento 45, Risconti passivi 15, Riserva legale 50, Rimanenze prodotti finiti 130, Clienti esteri 55, Fondo T.F.R. 70, Fondo oscillazione cambi 5, Cassa 5, Banca c/c (passivo) 25, Fornitori 80, Capitale sociale 260, Clienti nazionali 140, Fondo svalutazione crediti 10, Riserva statutaria 60.

Si proceda, quindi, al calcolo ed al commento degli indici di liquidità relativa (current ratio) ed assoluta (quick ratio), dell'indice di copertura assoluto delle immobilizzazioni (quoziente di garanzia), nonché del grado di indebitamento.

N.B.: la partecipazione di controllo è detenuta per durevole investimento ed i debiti verso la controllata sono causati da correnti rapporti commerciali; il prestito obbligazionario, emesso l'anno precedente, è di durata triennale; gli anticipi sono stati versati ai fornitori per l'acquisizione di materie prime; i crediti verso clienti esteri, così come quelli verso clienti nazionali, hanno durata residua inferiore all'annualità.

SOLUZIONE

Voci	Valori	Totali
ATTIVO		
Immobilizzazioni		305
* <i>Immobilizzazioni materiali</i>		130
Macchinari (210-80)	130	
* <i>Immobilizzazioni immateriali</i>		45
Avviamento	45	
* <i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		130
Partecipazione di controllo	130	
Attivo circolante		470
* <i>Rimanenze</i>		250
Rimanenze prodotti finiti	130	
Rimanenze materie prime	90	
Fornitori c/ anticipi	30	
* <i>Liquidità differite</i>		215
Ratei attivi	30	
Clienti esteri	55	
Clienti nazionali (140-10)	130	
* <i>Liquidità immediate</i>		5
Cassa	5	
TOTALE ATTIVO:		775

PASSIVO E NETTO		
* <i>Capitalizzazioni</i>		435
Capitale sociale	260	
Riserva legale	50	
Riserva statutaria	60	
Utile esercizio	50	
Risconti passivi	15	
* <i>Redimibilità</i>		210
Fondo TFR	70	
Prestito obbligazionario	140	
* <i>Esigibilità</i>		130
Debiti v/controllate	20	
Fondo oscillazione cambi	5	
Banca c/c	25	
Fornitori	80	
TOTALE PASSIVO E NETTO:		775

Indice	Formula	Valore	Commento(*)
Indice di liquidità relativa (Current ratio)	$(L+D)/E = (220+250)/130$	3,62	4 (5)
Indice di liquidità assoluta (Quick ratio)	$L/E = 220/130$	1,69	4 (5)
Indice di copertura secco delle immobilizzazioni (<i>quoziente garanzia</i>)	$C/I = 435/305$	1,43	5 (4)
Grado di indebitamento	$T/C = 775/435$	1,78	5 (4)
(*) Il commento, espresso sinteticamente con un punteggio da 1 a 5, ha il seguente significato:			
<ul style="list-style-type: none"> • 1 = situazione di grave squilibrio • 2 = situazione di leggero squilibrio • 3 = situazione di equilibrio minimo • 4 = situazione soddisfacente • 5 = situazione più che soddisfacente 			

Caso n. 4

Si rediga la riclassificazione dello Stato Patrimoniale della Omega SpA secondo il criterio finanziario tenendo conto che dalla contabilità emergono i seguenti saldi:

Brevetti 70, Crediti v/controllate 55, Fondo ammortamento macchinari 90, Fornitori c/anticipi 20, Macchinari 240, Perdita di esercizio 30, Ratei passivi 20, Risconti attivi 15, Riserva legale 44, Rimanenze prodotti finiti 115, Rimanenze materie prime 80, Fornitori esteri 65, Fondo T.F.R. 60, Prestito obbligazionario 160, Fondo oscillazione cambi 6, Cassa 5, Banca c/c (attivo) 10, Fornitori 90, Capitale sociale 250, Partecipazione di controllo 65, Clienti 160, Fondo svalutazione crediti 10, Riserva straordinaria 70.

Si proceda, quindi, al calcolo ed al commento degli indici di liquidità relativa (current ratio) ed assoluta (quick ratio), dell'indice di copertura secco delle immobilizzazioni (quoziente di garanzia), nonché del grado di indebitamento.

N.B.: gli anticipi sono stati versati ai fornitori per l'acquisizione di un nuovo brevetto; la partecipazione di controllo è detenuta per durevole investimento ed i crediti verso la controllata sono causati da correnti rapporti commerciali; il prestito obbligazionario, emesso l'anno precedente, è di durata quinquennale; i debiti verso fornitori esteri hanno durata residua inferiore all'annualità.

SOLUZIONE

Voci	Valori	Totali
ATTIVO		
<i>Immobilizzazioni</i>		305
* <i>Immobilizzazioni materiali</i>		150
Macchinari (240-90)	150	
* <i>Immobilizzazioni immateriali</i>		90
Brevetti	70	
Fornitori c/anticipi	20	
* <i>Immobilizzazioni finanziarie</i>		65
Partecipazioni controllo	65	
<i>Attivo circolante</i>		430
* <i>Rimanenze</i>		210
Rimanenze mat. prime	80	
Rimanenze prod. finiti	115	
Risconti attivi	15	
* <i>Liquidità differite</i>		205
Crediti v/ controllate	55	
Clienti (160-10)	150	
* <i>Liquidità immediate</i>		15
Cassa	5	
Banca c/c	10	
TOTALE ATTIVO:		735

PASSIVO E NETTO		
* <i>Capitalizzazioni</i>		334
Capitale sociale	250	
Riserva legale	44	
Perdita di esercizio	-30	
Riserva straordinaria	70	
* <i>Redimibilità</i>		220
F. TFR	60	
Prestito obbligazionario	160	
* <i>Esigibilità</i>		181
Fornitori esteri	65	
Ratei passivi	20	
Fondo oscillazione cambi	6	
Fornitori	90	
TOTALE PASSIVO E NETTO:		735

Indice	Formula	Valore	Commento(*)
Indice di liquidità relativa (Current ratio)	$(L+D)/E = 430/181$	2,38	5 (4)
Indice di liquidità assoluta (Quick ratio)	$L/E = 220/181$	1,215	5 (4)
Indice di copertura secco delle immobilizzazioni (<i>quoziente garanzia</i>)	$C/I = 334/305$	1,095	5 (4)
Grado di indebitamento	$T/C = 735/334$	2,20	5 (4)

(*) Il commento, espresso sinteticamente con un punteggio da 1 a 5, ha il seguente significato:

- 1 = situazione di grave squilibrio
- 2 = situazione di leggero squilibrio
- 3 = situazione di equilibrio minimo
- 4 = situazione soddisfacente
- 5 = situazione più che soddisfacente

Caso n. 5

Si rediga la riclassificazione dello Stato Patrimoniale della Omega SpA secondo il criterio di destinazione economica tenendo conto che dalla contabilità emergono i seguenti saldi:

Fornitori 360, Mutuo passivo 660, Rimanenze materie prime 260, Partecipazione di controllo 480, Rimanenze prodotti finiti 600, Debiti tributari 100, Ratei passivi 80, Brevetti 100, Fondo svalutazione crediti 40, Capitale sociale 1.000, Fondo contenzioso tributario 60, Cassa 20, Clienti c/anticipi 120, Clienti 840, Risconti passivi 120, Utile di esercizio 280, Marchi 220, Debiti v/controllate 140, Riserva legale 320, Banca c/c (passivo) 180, Fondo T.F.R. 380, Impianti e macchinari 1.620, Fondo ammortamento impianti e macchinari 400, Ratei attivi 100.

Si tenga conto che: crediti verso clienti hanno durata residua inferiore all'annualità; il fondo contenzioso tributario è relativo ad un contenzioso la cui incerta definizione è attesa oltre la durata di un esercizio; la partecipazione di controllo è detenuta per durevole investimento ed i debiti verso la controllata, così come i ratei attivi e passivi, sono riconducibili a correnti rapporti commerciali.

Si proceda, quindi, al calcolo ed al commento dei tassi di rotazione dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle immobilizzazioni tecniche e delle immobilizzazioni finanziarie, tenendo conto che i ricavi netti di esercizio ammontano a 10.000 (interamente conseguiti concedendo dilazione di pagamento ai clienti) e che gli acquisti a credito di esercizio ammontano a 6.000.

SOLUZIONE

VOCI	VALORI	TOTALI
Attivo Corrente Operativo (ACO)		1.640 (+)
- Rimanenze		
• Rimanenze P.F.	600	
• Rimanenze M.P.	260	
- Crediti comm. a bt		
• Clienti – FSC (840-40)	800	
• Ratei attivi	100	
• Clienti c/anticipi	-120	
Passivo Corrente Operativo (PCO)		680 (-)
Fornitori	360	
Debiti tributari	100	
Ratei passivi	80	
Debiti v/controllate	140	
Capitale Circolante Netto Operativo (ACO-PCO)		960 (+)
Attivo Fisso Operativo (AFO)		1.540 (+)
- Immobilizzazioni materiali		
• Impianti e macch. – FA (1620-400)	1.220	
- Immobilizzazioni immateriali		
• Brevetti	100	
• Marchi	220	

Passivo Consolidato Operativo (PCO)		440 (-)
Fondo TFR	380	
Fondo contenz. tributario	60	
Capitale Fisso Netto Operativo (AFO-PCO)		1.100 (+)
Capitale Investito Netto Operativo (CCNO+CFNO)		2.060 (+)
Investimenti Accessori e Patrimoniali (IAP)		480 (+)
- Partecipazioni		
• Partecipazione di controllo	480	
Capitale Investito Netto (CINO+IAP)		2.540 (=)
COPERTURE FINANZIARIE		2.540 (=)
Patrimonio Netto		1.720
Capitale sociale	1.000	
Riserva legale	320	
Utile esercizio	280	
Risconti passivi	120	
Posizione Finanziaria Netta		820
Mutuo passivo	660	
Banca c/c	180	
Cassa (-)	-20	

Indice	Formula	Valore	Commento(*)
Tasso di rotazione dei crediti commerciali	Fc/Cc	10.000/840 = 11,9	4 (5)
Tasso di rotazione dei debiti commerciali	Acq/Dc	6.000/360 = 16,7	4 (5)
Tasso di rotazione delle immobilizzazioni tecniche	F/It	10.000/1.540 = 6,5	5
Tasso di rotazione delle immobilizzazioni finanziarie	F/If	10.000/480 = 20,8	5
(*) Il commento va espresso sinteticamente con un punteggio da 1 a 5 avente il seguente significato:			
<ul style="list-style-type: none"> • 1 = situazione di grave squilibrio • 2 = situazione di leggero squilibrio • 3 = situazione di equilibrio minimo • 4 = situazione soddisfacente • 5 = situazione più che soddisfacente 			

Caso n. 6

Si rediga la riclassificazione dello Stato Patrimoniale della Zeta SpA secondo il criterio di destinazione economica tenendo conto che dalla contabilità emergono i seguenti saldi:

Cassa 10, Impianti e macchinari 810, Rimanenze materie prime 130, Fondo T.F.R. 190, Partecipazione di controllo 240, Rimanenze prodotti finiti 300, Debiti tributari 50, Ratei passivi 40, Brevetti 50, Fondo svalutazione crediti 20, Capitale sociale 500, Fondo ammortamento impianti e macchinari 200, Clienti c/anticipi 60, Clienti 420, Risconti passivi 60, Utile di esercizio 140, Marchi 110, Fornitori 180, Mutuo passivo 330, Fondo contenzioso tributario 30, Debiti v/controllate 70, Riserva legale 160, Banca c/c (passivo) 90, Ratei attivi 50.

Si tenga conto che: crediti verso clienti hanno durata residua inferiore all'annualità; la partecipazione di controllo è detenuta per durevole investimento ed i debiti verso la controllata, così come i ratei attivi e passivi, sono riconducibili a correnti rapporti commerciali; il fondo contenzioso tributario è relativo ad un contenzioso la cui definizione è attesa oltre la durata di un esercizio.

Si proceda, quindi, al calcolo ed al commento dei tassi di rotazione dei crediti commerciali, dei debiti commerciali, delle immobilizzazioni tecniche e delle immobilizzazioni finanziarie, tenendo conto che i ricavi netti di esercizio ammontano a 5.000 (tutte le vendite sono effettuate concedendo dilazione di pagamento ai clienti) e che gli acquisti a credito di esercizio ammontano a 3.000.

SOLUZIONE

VOCI	VALORI	TOTALI
Attivo Corrente Operativo (ACO)		820 (+)
- Rimanenze		
• Rimanenze P.F.	300	
• Rimanenze M.P.	130	
- Crediti comm. a bt		
• Clienti – FSC (420-20)	400	
• Ratei attivi	50	
• Clienti c/anticipi	-60	
Passivo Corrente Operativo (PCO)		340 (-)
Fornitori	180	
Debiti tributari	50	
Ratei passivi	40	
Debiti v/controllate	70	
Capitale Circolante Netto Operativo (ACO-PCO)		480 (+)
Attivo Fisso Operativo (AFO)		770 (+)
- Immobilizzazioni materiali		
• Impianti e macch. – FA (810-200)	610	
- Immobilizzazioni immateriali		
• Brevetti	50	
• Marchi	110	
Passivo Consolidato Operativo (PCO)		220 (-)
Fondo TFR	190	
Fondo contenz. tributario	30	
Capitale Fisso Netto Operativo (AFO-PCO)		550 (+)
Capitale Investito Netto Operativo (CCNO+CFNO)		1.030 (+)
Investimenti Accessori e Patrimoniali (IAP)		240 (+)
- Partecipazioni		
• Partecipazione di controllo	240	
Capitale Investito Netto (CINO+IAP)		1.270 (=)
COPERTURE FINANZIARIE		1.270 (=)
Patrimonio Netto		860
Capitale sociale	500	
Riserva legale	160	
Utile esercizio	140	
Risconti passivi	60	
Posizione Finanziaria Netta		410
Mutuo passivo	330	
Banca c/c	90	
Cassa (-)	-10	

Indice	Formula	Valore	Commento(*)
Tasso di rotazione dei crediti commerciali	Fc/Cc	5.000/420 = 11,9	4 (5)
Tasso di rotazione dei debiti commerciali	Acq/Dc	3.000/180 = 16,7	4 (5)
Tasso di rotazione delle immobilizzazioni tecniche	F/It	5.000/770 = 6,5	5
Tasso di rotazione delle immobilizzazioni finanziarie	F/If	5.000/240 = 20,8	5
(*) Il commento va espresso sinteticamente con un punteggio da 1 a 5 avente il seguente significato: <ul style="list-style-type: none"> • 1 = situazione di grave squilibrio • 2 = situazione di leggero squilibrio • 3 = situazione di equilibrio minimo • 4 = situazione soddisfacente • 5 = situazione più che soddisfacente 			

2. Casi di riclassificazione dello stato patrimoniale e calcolo di indici da risolvere

Caso n. 1

Si rediga la riclassificazione dello Stato Patrimoniale della Erre SpA secondo il criterio finanziario tenendo conto dei seguenti dati:

Crediti v/controllate 50, Utile di esercizio 30, Riserva legale 100, Fondo svalutazione crediti 20, Capitale sociale 360, F. T.F.R. 60, Clienti nazionali 120, Fondo oscillazione cambi 25, Fondo ammortamento mobili 40, Fornitori 100, Avviamento 10, Clienti esteri 130, Ratei attivi 15, Prestito obbligazionario 250, Debiti tributari 45, Rimanenze merci 355, Spese di impianto 15, Partecipazione di controllo 120, Cassa 10, Mobili 370, Risconti passivi 15, Banca c/c (passivo) 80, Riserva statutaria 70.

Si proceda, quindi, al calcolo ed al commento degli indici di liquidità e di solidità, nonché del grado di indebitamento.

N.B.: la partecipazione di controllo è detenuta per durevole investimento ed i crediti verso la controllata derivano dalla vendita di merci; il prestito obbligazionario, di durata quinquennale, sarà estinto nel corso del successivo esercizio.

Caso n. 2

Si rediga la riclassificazione dello Stato Patrimoniale della Verde SpA secondo il criterio finanziario tenendo conto dei seguenti dati:

Ratei attivi 5, Riserva legale 30, Rimanenze prodotti finiti 120, Rimanenze materie prime 70, Fondo ammortamento macchinari 40, Fornitori c/anticipi 8, Macchinari 210, Utile di esercizio 20, Fornitori esteri 45, Marchi 71, Crediti v/collegate 35, Fondo T.F.R. 40, Risconti passivi 11, Prestito obbligazionario 140, Banca c/c (passivo) 20, Fornitori 72, Capitale sociale 220, Riserva sovrapprezzo azioni 25, Partecipazione di collegamento 29, Clienti 150, Fondo svalutazione crediti 10, Fondo oscillazione cambi 2, Cassa 5, Riserva statutaria 28.

Si proceda, quindi, al calcolo ed al commento degli indici di liquidità relativa (current ratio) ed assoluta (quick ratio), dell'indice di copertura secco delle immobilizzazioni (quoziente di garanzia), nonché del grado di indebitamento.

N.B.: gli anticipi sono stati versati ai fornitori per l'acquisizione di un macchinario; la partecipazione di collegamento è detenuta per durevole investimento ed i crediti verso la collegata sono causati da rapporti commerciali; il prestito obbligazionario, emesso l'anno precedente, è di durata quadriennale; i debiti verso fornitori esteri hanno durata residua superiore all'annualità.

Caso n. 3

Si rediga la riclassificazione dello Stato Patrimoniale della Omega SpA secondo il criterio finanziario tenendo conto dei seguenti dati:

Risconti attivi 10, Rimanenze materie prime 90, Riserva legale 80, Riserva statutaria 70, Fondo svalutazione crediti 10, Capitale sociale 380, Banca c/c (passivo) 50, F. T.F.R. 70, Impianti e macchinari 290, Concessioni 100, Crediti v/controllate 90, Fornitori 110, Risconti passivi 10, Ratei attivi 20, Mutuo passivo 180, Debiti tributari 30, Rimanenze prodotti finiti 140, Clienti 170, Utile di esercizio 50, Partecipazione di controllo 140, Fondo ammortamento impianti e macchinari 60, Cassa 10, Oneri pluriennali 60, Fondo contenzioso tributario 20.

Si proceda, quindi, al calcolo ed al commento degli indici di liquidità e di solidità, nonché del grado di indebitamento e del ROE.

N.B.: la partecipazione di controllo è detenuta per durevole investimento ed i crediti verso la controllata derivano dalla concessione di un finanziamento pluriennale; il contenzioso tributario è stato appena avviato.

Caso n. 4

Si rediga la riclassificazione dello Stato Patrimoniale della Delta SpA secondo il criterio finanziario tenendo conto dei seguenti dati:

Clienti nazionali 140, Riserva legale 120, Fondo svalutazione crediti 20, Capitale sociale 500, Banca c/c (attivo) 100, F. T.F.R. 50, Fondo ammortamento mobili 80, Spese di impianto 120, Debiti v/collegate 70, Fornitori 120, Clienti esteri 160, Ratei passivi 20, Prestito obbligazionario 400, Debiti tributari 40, Rimanenze merci 380, Perdita di esercizio 60, Partecipazione di collegamento 130, Cassa 20, Mobili 420, Risconti attivi 10, Fondo oscillazione cambi 20, Riserva straordinaria 100.

Si proceda, quindi, al calcolo ed al commento degli indici di liquidità e di solidità, nonché del grado di indebitamento.

N.B.: la partecipazione di collegamento è detenuta per durevole investimento ed i debiti verso la collegata derivano dall'acquisto di merci; il prestito obbligazionario, di durata quadriennale, è stato emesso nell'esercizio.

Caso n. 5

Si rediga la riclassificazione dello Stato Patrimoniale della Gamma SpA secondo il criterio finanziario tenendo conto dei seguenti dati:

Clienti c/anticipi 6, Partecipazione di controllo 25, Clienti 80, Riserva legale 45, Rimanenze prodotti finiti 100, Rimanenze materie prime 70, Fondo ammortamento macchinari 45, Macchinari 130, Perdita di esercizio 30, Clienti esteri 50, Brevetti 95, Crediti v/controllate 35, Ratei passivi 7, Prestito obbligazionario 150, Banca c/c (attivo) 30, Fornitori 110, Capitale sociale 200, Riserva sovrapprezzo azioni 15, Fondo svalutazione crediti 10, Fondo oscillazione cambi 4, Cassa 10, Fondo T.F.R. 50, Risconti attivi 12, Riserva rivalutazione 25.

Si proceda, quindi, al calcolo ed al commento degli indici di liquidità relativa (current ratio) ed assoluta (quick ratio), nonché del grado di indebitamento.

N.B.: la partecipazione di controllo è detenuta per durevole investimento ed i crediti verso la controllata sono causati dalla concessione di un finanziamento a lungo termine; il prestito obbligazionario, appena emesso, è di durata quinquennale; i crediti verso clienti esteri hanno durata residua superiore all'annualità.

3. Casi di riclassificazione del conto economico e calcolo di indici con soluzione

Caso n. 1

Si rediga il Conto Economico a Valore Aggiunto della Punto SpA tenendo conto che dalla contabilità emergono i seguenti saldi:

Spese per energia motrice 110, Incrementi di immobilizzazioni per lavori in economia 90, Interessi attivi su c/c 10, Variazioni rimanenze prodotti finiti 120 (+), Oneri sociali 150, Spese di consulenza 80, Spese di trasporto 30, Salari e stipendi 600, Dividendi 20, Prodotti finiti c/vendite 4.100, Imposte sul reddito 280, Ammortamenti 260, Fitti attivi 10, Materie prime c/acquisti 2.220, Accantonamento fondo T.F.R. 50, Variazione rimanenze materie prime 90 (-), Spese di manutenzione 100, Accantonamento al fondo svalutazione crediti 20, Utile di esercizio 320, Spese generali 50, Fitti passivi 20, Interessi passivi 140, Accantonamento a fondo svalutazione magazzino 30.

Si tenga conto che la voce relativa alle “Materie prime c/acquisti” comprende oneri straordinari pari a 70.

Si proceda quindi al calcolo ed al commento del tasso di redditività globale (*ROA*), del tasso di redditività globale allargato (*ROA**), del tasso di redditività del capitale proprio (*ROE*), del tasso di redditività del capitale investito (*ROI*). N.B.: il capitale proprio ammonta a 5.000 e quello investito a 12.000; il ROE “almeno normale” è pari al 6%.

SOLUZIONE

Voci	Segno	Valori	Totali
<i>Valore della produzione</i>	+		4.310
Prodotti finiti c/ vendite	+	4.100	
Increment. immob. per lavori in economia	+	90	
Variaz. rimanenze prodotti finiti	+	120	
<i>Costo della produzione</i>	-		2.430
Materie Prime c/ acquisti	-	1.950	
Servizi (110+80+30+100+50)	-	370	
Variaz. rimanenze materie prime	-	90	
Fitti passivi	-	20	
<i>Valore aggiunto</i>	=		1.880
<i>Spese personale</i>	-		800
Salari e stipendi	-	600	
Oneri sociali	-	150	
Accantonamento TFR	-	50	
<i>Margine operativo lordo</i>	=		1.080
Ammortamenti, svalutazioni, accant.	-		310
Ammortamenti	-	260	
Accant. fondo svalutazione crediti	-	20	
Accant. fondo svalutaz. magazzino	-	30	
<i>Reddito operativo</i>	=		770
<i>Proventi e oneri finanziari</i>	-		130
Interessi attivi c/c	+	10	
Interessi passivi	-	140	
<i>Proventi e oneri patrimoniali</i>	+		30
Fitti attivi	+	10	
Dividendi	+	20	
<i>Reddito ordinario</i>	=		670

<i>Proventi e oneri straordinari</i>	-		70
Oneri straordinari	-	70	
<i>Utile lordo imposte</i>	=		600
Imposte	-		280
<i>Utile netto esercizio</i>	=		320

Per il calcolo dei valori di minimo equilibrio degli indici si parte dal dato del ROE = 6% e si effettuano i seguenti calcoli:

$$ROA = R_n/C \cdot C/T = 6\% \cdot 5000/12000 = 2,5\%$$

$$ROA^* = R_n/C \cdot C/T + Of/P \cdot P/T = 6\% \cdot 5000/12000 + 140/7000 \cdot 7000/12000 = 3,67\%$$

$$ROD = i = Of/P = 140/7000 = 2\% < ROI = 6,42\%$$

Indice	Formula	Valore	Commento(*)
Tasso redditività globale (<i>ROA</i>)	R_n/T	$320/12.000=2,67\%$	3
Tasso redditività globale allargato (<i>ROA*</i>)	$(R_n+Of)/T$	$(320+140)/12000=3,83\%$	3
Tasso redditività capitale proprio (<i>ROE</i>)	R_n/C	$320/5.000= 6,4\%$	3
Tasso redditività capitale investito (<i>ROI</i>)	Ro/T	$770/12.000= 6,42\%$	4
(*) Il commento, espresso sinteticamente con un punteggio da 1 a 5, ha il seguente significato:			
<ul style="list-style-type: none"> • 1 = situazione di grave squilibrio • 2 = situazione di leggero squilibrio • 3 = situazione di equilibrio minimo • 4 = situazione soddisfacente • 5 = situazione più che soddisfacente 			

Caso n. 2

Si rediga il Conto Economico a Valore Aggiunto della Gamma SpA tenendo conto che dalla contabilità emergono i seguenti saldi:

Variazione rimanenze materie prime 80 (-), Spese di pubblicità 40, Oneri sociali 140, Salari e stipendi 460, Spese di consulenza 110, Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni 100, Dividendi 10, Prodotti finiti c/vendite 2.420, Accantonamento fondo T.F.R. 35, Materie prime c/acquisti 610, Interessi passivi 90, Ammortamenti 140, Spese amministrative 70, Spese per energia motrice 90, Imposte indirette 30, Variazioni rimanenze prodotti finiti 140 (-), Interessi attivi c/c 10, Contributi in c/esercizio 70, Accantonamento a fondo svalutazione crediti 5, Imposte correnti 230, Imposte differite 10, Imposte anticipate 30, Utile di esercizio 360.

Si tenga conto che:

- la voce "Prodotti finiti c/vendite" è riconducibile ad eventi di carattere eccezionale per 20;
- la voce relativa alle "Spese di consulenza" comprende sopravvenienze passive pari a 30.

Si proceda quindi al calcolo ed al commento del tasso di redditività globale (*ROA*), del tasso di redditività globale allargato (*ROA**), del tasso di redditività del capitale proprio (*ROE*) e dell'effetto di leva semplice (*ROI- i*).

N.B.: il capitale proprio ammonta a 4.000 e quello investito a 6.000; il ROE almeno normale è pari al 7%.

SOLUZIONE

Voci	Segno	Valori	Totali
<i>Valore della produzione</i>	+		2.430
Prodotti finiti c/ vendite	+	2.400	
Incres. immob. per lavori in economia	+	100	
Variaz. rimanenze prodotti finiti	-	140	
Contributi c/esercizio	+	70	

<i>Costo della produzione</i>	-		1.000
Materie prime c/acquisti	-	610	
Servizi (40+80+70+90)	-	280	
Variab. rimanenze materie prime	-	80	
Imposte indirette (Oneri diversi gestione)	-	30	
<i>Valore aggiunto</i>	=		1.430
<i>Spese personale</i>	-		635
Salari e stipendi	-	460	
Oneri sociali	-	140	
Accantonamento F. T.F.R.	-	35	
<i>Margine operativo lordo</i>	=		795
<i>Ammortamenti, svalutazioni, accant.</i>	-		145
Ammortamenti	-	140	
Accantonam. fondo svalutazione crediti	-	5	
<i>Reddito operativo</i>	=		650
<i>Proventi e oneri finanziari</i>	-		80
Interessi attivi c/c	+	10	
Interessi passivi	-	90	
<i>Proventi e oneri patrimoniali</i>	+		10
Dividendi	+	10	
<i>Reddito ordinario</i>	=		580
<i>Proventi e oneri straordinari</i>	-		10
Proventi straordinari	+	20	
Oneri straordinari	-	30	
<i>Reddito ante imposte</i>	=		570
<i>Segmento fiscale</i>	-		210
Imposte correnti	-	230	
Imposte differite	-	10	
Imposte anticipate	+	30	
<i>Utile di esercizio</i>	=		360

Per il calcolo dei valori di minimo equilibrio degli indici si parte dal dato del ROE = 7% e si effettuano i seguenti calcoli:

$$ROA = R_n/C \cdot C/T = 7\% \cdot 4000/6000 = 4,66\%$$

$$ROA^* = R_n/C \cdot C/T + Of/P \cdot P/T = 7\% \cdot 4000/6000 + 90/2000 \cdot 2000/6000 = 6,16\%$$

Indice	Formula	Valore	Commento(*)
Tasso di redditività globale (ROA)	R_n/T	$360/6000 = 6\%$	4
Tasso di redditività globale allargato (ROA*)	$(R_n+Of)/T$	$(360+90)/6000 = 7,5\%$	4
Tasso di redditività del capitale proprio (ROE)	R_n/C	$360/4000 = 9\%$	4
Effetto di leva semplice (ROI - i)	$Ro/T - Of/P$	$10,83\% - 4,5\% = 6,33\%$	4 (5)
(*) Il commento, espresso sinteticamente con un punteggio da 1 a 5, ha il seguente significato:			
<ul style="list-style-type: none"> • 1 = situazione di grave squilibrio • 2 = situazione di leggero squilibrio • 3 = situazione di equilibrio minimo • 4 = situazione soddisfacente • 5 = situazione più che soddisfacente 			

Caso n. 3

Si rediga il Conto Economico a Valore Aggiunto della Sigma SpA tenendo conto che dalla contabilità emergono i seguenti saldi: Materie prime c/acquisti 720, Salari e stipendi 410, Spese di consulenza 90, Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni 80, Dividendi 40, Prodotti finiti c/vendite 2.110, Accantonamento fondo T.F.R. 30, Ammortamenti 180, Spese amministrative 90, Spese di manutenzione 120, Variazioni rimanenze prodotti finiti 160 (-), Interessi attivi c/c 10, Variazione rimanenze materie prime 70 (+), Fitti attivi 60, Spese di pubblicità 50, Oneri sociali 110, Accantonamento a fondo svalutazione crediti 40, Interessi passivi 90, Imposte correnti 120, Imposte differite 10, Utile di esercizio 150. Si tenga conto che:

- la voce "Prodotti finiti c/vendite" è riconducibile ad eventi di carattere eccezionale e non ricorrente nella misura di 10;
- la voce relativa alle "Spese di consulenza" comprende sopravvenienze passive pari a 30.

Si proceda quindi al calcolo ed al commento del tasso di redditività globale (*ROA*), del tasso di redditività globale allargato (*ROA**), del tasso di redditività del capitale proprio (*ROE*) e dell'effetto di leva semplice (*ROI-i*).

N.B.: il capitale proprio ammonta a 1.500 e quello investito a 2.500; il ROE almeno normale ammonta al 10%.

SOLUZIONE

Voci	Segno	Valore	Totali
<i>Valore della produzione</i>	+		2020
Prodotti finiti c/vendite	+	2.100	
Incrementi immob. per lavori interni	+	80	
Variaz. rimanenze prodotti finiti	-	160	
<i>Costo della produzione</i>	-		970
Materie prime c/acquisti	-	720	
Servizi (60+90+120+50)	-	320	
Variaz. rimanenze materie prime	+	70	
<i>Valore aggiunto</i>	=		1050
<i>Spese personale</i>	-		550
Salari e stipendi	-	410	
Oneri sociali	-	110	
Acc. TFR	-	30	
<i>Margine operativo lordo</i>	=		500
<i>Ammortamenti, svalutazioni, accant.</i>	-		220
Ammortamenti	-	180	
Accanton. fondo svalutazione crediti	-	40	
<i>Reddito operativo</i>	=		280
<i>Proventi e oneri finanziari</i>	-		80
Interessi attivi c/c	+	10	
Interessi passivi	-	90	
<i>Proventi e oneri patrimoniali</i>	+		100
Dividendi	+	40	
Fitti attivi	+	60	
<i>Reddito ordinario</i>	=		300
<i>Proventi e oneri straordinari</i>	-		20
Proventi straordinari	+	10	
Oneri straordinari	-	30	
<i>Reddito ante imposte</i>	=		280
<i>Segmento fiscale</i>	-		130
Imposte correnti	-	120	
Imposte differite	-	10	
<i>Utile d'esercizio</i>	=		150

Per il calcolo dei valori di minimo equilibrio degli indici si parte dal dato del ROE = 10% e si effettuano i seguenti calcoli:

$$ROA = R_n/C \cdot C/T = 10\% \cdot 1500/2500 = 6\%$$

$$ROA^* = R_n/C \cdot C/T + Of/P \cdot P/T = 10\% \cdot 1500/2500 + 90/1000 \cdot 1000/2500 = 9,6\%$$

Indice	Formula	Valore	Commento(*)
Tasso redditività globale (ROA)	R_n/T	$150/2500 = 6\%$	3
Tasso redditività globale allargato (ROA*)	$(R_n+Of)/T$	$(150+90)/2500=9,6\%$	3
Tasso redditività capitale proprio (ROE)	$R_n/C =$	$150/1500 = 10\%$	3
Effetto di leva semplice (ROI-i)	$Ro/T-Of/P$	$11,2\%-9\%=2,2\%$	4
(*) Il commento, espresso sinteticamente con un punteggio da 1 a 5, ha il seguente significato:			
<ul style="list-style-type: none"> • 1 = situazione di grave squilibrio • 2 = situazione di leggero squilibrio • 3 = situazione di equilibrio minimo • 4 = situazione soddisfacente • 5 = situazione più che soddisfacente 			

Caso n. 4

Si rediga il Conto Economico a Valore Aggiunto (di tipo “progredito”) della Esse SpA tenendo conto che dalla contabilità emergono i seguenti saldi:

Oneri sociali 200, Variazione rimanenze materie prime 80 (-), Accantonamento fondo T.F.R. 60, Spese amministrative 60, Dividendi 30, Salari e stipendi 630, Interessi passivi 300, Interessi attivi c/c 20, Accantonamento a fondo svalutazione crediti 50, Altri proventi 120, Spese di consulenza 70, Prodotti finiti c/vendite 3.400, Imposte anticipate 30, Ammortamenti 340, Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni 50, Imposte correnti 180, Variazioni rimanenze prodotti finiti 90 (+), Imposte differite 10, Contributi in c/esercizio 90, Spese di manutenzione 60, Spese di pubblicità 110, Materie prime c/acquisti 1.200, Utile di esercizio 480.

Si tenga conto che:

- la voce “Altri proventi” è riconducibile ad eventi di carattere eccezionale e non ricorrente nella misura di 70, per 10 a fitti attivi e per il resto alla gestione caratteristica;
- la voce relativa alle “Spese di consulenza” comprende sopravvenienze passive pari a 30;
- i contributi in conto esercizio sono stati ricevuti in questo esercizio in via del tutto eccezionale;
- l’utile di esercizio viene destinato per 150 a dividendi e per il resto accantonato a riserve.

Si proceda quindi al calcolo ed al commento del tasso di redditività globale (ROA), del tasso di redditività globale allargato (ROA*), del tasso di redditività del capitale proprio (ROE) e del turnover (N.B.: il capitale proprio ammonta a 12.000 e quello investito a 22.000; il ROE “almeno normale” è pari al 5%).

SOLUZIONE

Voci	Segno	Valore	Aggregati/Margini
Valore della produzione	+		3.580
Prodotti finiti c/vendite	+	3.400	
Altri proventi	+	40	
Incrementi immobilizzazioni per lavori interni	+	50	
Variaz. Rimanenze prodotti finiti	+	90	
Costi non strutturali	-		1.550
Materie prime c/acquisti	-	1.200	
Variaz. Rimanenze materie prime	-	80	

Servizi	-	270	
Valore aggiunto operativo lordo	=		2.030
Accant. Fondo svalutazione crediti	-	50	
Ammortamento	-	340	
Valore aggiunto operativo netto	=		1.640
Dividendi	+	30	
Interessi attivi c/c	+	20	
Altri proventi (fitti)	+	10	
Valore aggiunto ordinario netto	=		1.700
Proventi straordinari	+	160	70+90
Oneri straordinari	-	30	
Valore aggiunto distribuibile	=		1.830
Lavoratori dipendenti		890	630+200+60
Finanziatori esterni		300	
Pubblica amministrazione		160	180+10-30
Portatori capitale proprio		150	
Sistema azienda		330	

Per il calcolo dei valori di minimo equilibrio degli indici si parte dal dato del ROE = 5% e si effettuano i seguenti calcoli:

Obiettivo ROA: $5\% \times 12.000 / 22.000 = 2,73\%$

Obiettivo ROA*: $2,73\% + 300 / 10.000 \times 10.000 / 22.000 = 2,73\% + 1,36\% = 4,09\%$

Indice	Formula	Valore	Commento(*)
Tasso di redditività globale (ROA)	Rn/T	480/22.000 = 2,18%	2 (1)
Tasso di redditività globale allargato (ROA*)	(Rn+Of)/T	(480+300)/22000=3,55%	2 (1)
Tasso di redditività del capitale proprio (ROE)	Rn/C	480/12.000 = 4,00%	2 (1)
Turn-over	F/T	3.400/22.000=0,15	1 (2)

(*) Il commento va espresso sinteticamente con un punteggio da 1 a 5 avente il seguente significato:

- 1 = situazione di grave squilibrio
- 2 = situazione di leggero squilibrio
- 3 = situazione di equilibrio minimo
- 4 = situazione soddisfacente
- 5 = situazione più che soddisfacente

Caso n. 5

Si rediga il Conto Economico a Valore Aggiunto (di tipo “progredito”) della Omega SpA tenendo conto che dalla contabilità emergono i seguenti saldi:

Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni 20, Imposte correnti 90, Variazioni rimanenze prodotti finiti 50 (+), Accantonamento fondo T.F.R. 25, Spese amministrative 30, Dividendi 15, Salari e stipendi 310, Interessi attivi c/c 10, Contributi in c/esercizio 45, Accantonamento a fondo svalutazione crediti 25, Altri proventi 60, Spese di consulenza 40, Prodotti finiti c/vendite 1.600, Imposte anticipate 15, Ammortamenti 170, Imposte differite 5, Spese di manutenzione 30, Oneri sociali 100, Variazione rimanenze materie prime 40 (-), Spese di pubblicità 50, Materie prime c/acquisti 550, Interessi passivi 150, Utile di esercizio 200.

Si tenga conto che:

- la voce relativa alle “Spese amministrative” comprende sopravvenienze passive pari a 10;

- la voce “Altri proventi” è riconducibile ad eventi di carattere eccezionale e non ricorrente nella misura di 30, per 20 a fitti attivi e per il resto alla gestione caratteristica;
- i contributi in conto esercizio hanno carattere fisiologico e ricorrente nell’attività di Omega;
- l’utile di esercizio viene destinato per 80 a dividendi e per il resto accantonato a riserve.

Si proceda quindi al calcolo ed al commento del tasso di redditività globale (*ROA*), del tasso di redditività globale allargato (*ROA**), del tasso di redditività del capitale proprio (*ROE*) e del turn-over (N.B.: il capitale proprio ammonta a 6.000 e quello investito a 12.000; il ROE “almeno normale” è pari al 7%).

Voci	Segno	Valore	Aggregati/Margini
Valore della produzione	+		1.725
Prodotti finiti c/vendite	+	1.600	
Incrementi immobilizz. X lav. Int.	+	20	
Variaz. Riman. P.F.	+	50	
Contributi c/esercizio	+	45	
Altri proventi	+	10	
Costi non strutturali	-		730
Materie prime c/acquisti	-	550	
Spese servizi	-	140	(30+40+30+50-10)
Variaz. Riman. M.P.	-	40	
Valore aggiunto operativo lordo	=		995
Accant. F. sval. crediti	-	25	
Ammortamenti	-	170	
Valore aggiunto operativo netto	=		800
Dividendi	+	15	
Interessi attivi c/c	+	10	
Fitti attivi	+	20	
Valore aggiunto ordinario netto	=		845
Proventi straordinari	+	30	
Oneri straordinari	-	10	
Valore aggiunto distribuibile	=		865
Lavoratori dipendenti		435	(310+100+25)
Finanziatori esterni		150	
Pubblica amministrazione		80	(90-15+5)
Portatori capitale proprio		80	
Sistema aziendale		120	

Per il calcolo dei valori di minimo equilibrio degli indici si parte dal dato del ROE = 7% e si effettuano i seguenti calcoli:

$$\text{Obiettivo ROA} = \text{ROE} * \text{C/T} = 7\% * 0,5 = 3,5\%$$

$$\text{Obiettivo ROA*} = \text{ROE} * \text{C/T} + \text{Of/P} * \text{P/T} = 4,75\%$$

Indice	Formula	Valore	Commento(*)
Tasso di redditività globale (<i>ROA</i>)	Rn/T	$200/12000 = 1,67\%$	2
Tasso di redditività globale allargato (<i>ROA*</i>)	$(Rn+Of)/T$	$(200+150)/12000=2,92\%$	2
Tasso di redditività del capitale proprio (<i>ROE</i>)	Rn/C	$200/6000 = 3,33\%$	2
Turn-over	F/T	$1600/12000 = 0,13$	1/2

(*) Il commento va espresso sinteticamente con un punteggio da 1 a 5 avente il seguente significato:

- 1 = situazione di grave squilibrio
- 2 = situazione di leggero squilibrio
- 3 = situazione di equilibrio minimo
- 4 = situazione soddisfacente
- 5 = situazione più che soddisfacente

4. Casi di riclassificazione del conto economico e calcolo di indici da risolvere

Caso n. 1

Si rediga il Conto Economico a Valore Aggiunto, sia nella versione “tradizionale” che in quella “progredita”, della Lambda SpA tenendo conto che dalla contabilità emergono i seguenti saldi:

Materie prime c/acquisti 430, Accantonamento a fondo contenzioso tributario 40, Minusvalenze da realizzo 80, Spese di consulenza 20, Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni 90, Prodotti finiti c/vendite 2.120, Interessi passivi 80, Oneri sociali 110, Variazioni rimanenze prodotti finiti 130 (-), Ammortamenti 160, Spese amministrative 90, Variazione rimanenze materie prime 90(-), Imposte sul reddito 140, Utile di esercizio 120, Salari e stipendi 390, Spese di manutenzione 120, Fitti passivi 50, Spese di pubblicità 60, Accantonamento fondo T.F.R. 30, Energia motrice 70.

Si tenga conto che:

- la voce “Prodotti finiti c/vendite” è riconducibile ad eventi di carattere eccezionale e non ricorrente nella misura di 20;
- l’utile di esercizio viene destinato per 100 a dividendi e per il resto accantonato a riserve.

Si proceda quindi al calcolo ed al commento del tasso di redditività globale (*ROA*), del tasso di redditività globale allargato (*ROA**), del tasso di redditività del capitale proprio (*ROE*) e del tasso di redditività del capitale investito (*ROI*).

N.B.: il capitale proprio ammonta a 1700 e quello investito a 2800; il ROE almeno normale ammonta al 10%.

Caso n. 2

Si rediga il Conto Economico a Valore Aggiunto, sia nella versione “tradizionale” che in quella “progredita”, della XYZ SpA tenendo conto che dalla contabilità emergono i seguenti saldi:

Oneri sociali 110, Materie prime c/acquisti 530, Utile d’esercizio 50, Spese gestione mensa aziendale 60, Svalutazione crediti 30, Fitti attivi 50, Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni 10, Interessi attivi su titoli 40, Variazioni rimanenze prodotti finiti 170 (+), Prodotti finiti c/vendite 1.620, Interessi passivi 120, Ammortamenti immob. materiali 150, Premi assicurazione 60, Spese per energia motrice 120, Spese legali 20, Ammortamenti immob. immateriali 40, Variazione rimanenze materie prime 90 (-), Salari e stipendi 400, Spese di pubblicità 70, Accantonamento fondo T.F.R. 30, Accantonamento a fondo contenzioso tributario 10.

Si tenga conto che:

- la voce “Prodotti finiti c/vendite” è riconducibile ad eventi di carattere eccezionale e non ricorrente nella misura di 20;
- l’utile di esercizio viene destinato per 10 a dividendi e per il resto accantonato a riserve.

Si proceda quindi al calcolo ed al commento del tasso di redditività globale (*ROA*), del tasso di redditività globale allargato (*ROA**), del tasso di redditività del capitale proprio (*ROE*) e del tasso di redditività del capitale investito (*ROI*).

N.B.: il capitale proprio ammonta a 700 e quello investito a 1.500; il ROE almeno normale ammonta al 9%.

Caso n. 3

Si rediga il Conto Economico a Valore Aggiunto, sia nella versione “tradizionale” che in quella “progredita”, della Kappa SpA tenendo conto che dalla contabilità emergono i seguenti saldi:

Variazioni rimanenze prodotti finiti 150 (-), Materie prime c/acquisti 460, Plusvalenze da realizzo 40, Spese di consulenza 30, Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni 60, Dividendi 20, Prodotti finiti c/vendite 1.900, Interessi passivi 70, Ammortamenti 120, Spese amministrative 80, Spese di manutenzione 120, Variazione rimanenze materie prime 60(-), Imposte sul reddito 100, Utile di esercizio 130, Salari e stipendi 410, Fitti passivi 50, Spese di pubblicità 40, Oneri sociali 100, Accantonamento fondo T.F.R. 30, Energia motrice 50, Accantonamento a fondo oscillazione cambi 20.

Si tenga conto che:

- la voce relativa alle “Spese di manutenzione” comprende sopravvenienze passive pari a 10;
- l’utile di esercizio viene destinato per 70 a dividendi e per il resto accantonato a riserve.

Si proceda quindi al calcolo ed al commento del tasso di redditività globale (*ROA*), del tasso di redditività globale allargato (*ROA**), del tasso di redditività del capitale proprio (*ROE*), del tasso di redditività del capitale investito (*ROI*) e del tasso di rotazione del capitale investito.

N.B.: il capitale proprio ammonta a 1.600 e quello investito a 2.400; il ROE almeno normale ammonta al 12%.

Caso n. 4

Si rediga il Conto Economico a Valore Aggiunto, sia nella versione “tradizionale” che in quella “progredita”, della Delta SpA tenendo conto che dalla contabilità emergono i seguenti saldi:

Interessi attivi su c/c 10, Ammortamenti 290, Variazione rimanenze materie prime 70 (+), Variazioni rimanenze prodotti finiti 100 (-), Oneri sociali 170, Spese di consulenza 110, Spese di trasporto 40, Salari e stipendi 640, Dividendi 20, Prodotti finiti c/vendite 3.850, Imposte sul reddito 150, Materie prime c/acquisti 1.850, Accantonamento fondo T.F.R. 50, Spese di manutenzione 90, Accantonamento al fondo svalutazione crediti 40, Incrementi di immobilizzazioni per lavori in economia 70, Utile di esercizio 140, Spese generali 40, Fitti attivi 20, Interessi passivi 180, Spese per energia motrice 130, Accantonamento a fondo svalutazione partecipazioni 20.

Si tenga conto che:

- la voce “Prodotti finiti c/vendite” è riconducibile ad eventi di carattere eccezionale e non ricorrente nella misura di 50;
- la voce relativa alle “Spese di consulenza” comprende sopravvenienze passive pari a 30;
- l’utile di esercizio viene destinato per 100 a dividendi e per il resto accantonato a riserve.

Si proceda quindi al calcolo ed al commento del tasso di redditività globale (*ROA*), del tasso di redditività globale allargato (*ROA**), del tasso di redditività del capitale proprio (*ROE*), del tasso di redditività del capitale investito (*ROI*), del tasso di redditività delle vendite (*ROS*) e del tasso di rotazione del capitale investito.

N.B.: il capitale proprio ammonta a 1.000 e quello investito a 2.800; il ROE almeno normale ammonta al 10%.

5. Casi di costruzione del rendiconto finanziario con soluzione

Caso n. 1

Si calcoli, utilizzando il foglio di lavoro sottostante e riportando tutte le voci coinvolte anche in contropartita, a quanto ammontano gli impieghi e le fonti di liquidità per l’esercizio 20X1 relativamente alla voce “Riserva facoltativa”, tenendo conto che:

- essa ammontava al 1/1/20X1 a 100;
- a seguito dell’approvazione del riparto degli utili dell’anno 20X0, sono stati, fra l’altro, accantonati a riserva facoltativa 50;
- in data 1/10/20X1 è stato effettuato un aumento gratuito di capitale di 80 mediante giro da tale riserva.

SOLUZIONE

Voci	Valori di bilancio		Variazioni grezze		Variazioni integrali		Rettifiche		Flussi di fondi	
	1/1	31/12	D	A	D	A	D	A	Imp.	Fonti
Riserva facolt.	100	70	30		80	50	-80	-50	-	-
Utile 20X0					50		-50		-	-
Capit. sociale						80		-80	-	-
Totali					130	130	-130	-130	-	-

Caso n. 2

Si calcoli, utilizzando il foglio di lavoro sottostante e riportando tutte le voci coinvolte anche in contropartita, a quanto ammontano gli impieghi e le fonti di liquidità per l'esercizio 200X relativamente alla voce "Partecipazioni di collegamento", tenendo conto che essa ammontava al 1/1/200X a 900 e presenta a fine anno un valore di 1.500; nel corso dell'esercizio sono stati effettuati acquisti e vendite in contanti rispettivamente per 1.300 e per 600 (valore contabile delle partecipazioni vendute 500) e in sede di chiusura sono state effettuate svalutazioni per 200.

SOLUZIONE

Voci	Valori di bilancio		Variazioni grezze		Variazioni integrali		Rettifiche		Flussi di fondi	
	1/1	31/12	D	A	D	A	D	A	Imp.	Fonti
Partecipazioni collegamento	900	1500	600		1300	500		100	1300	600
Plusv. realizzo						100		-100		-
Svalutazione					200		-200		-	
Liquidità					600	1300			600	1300
Totali					2100	2100	-200	-200	1900	1900

Caso n. 3

Si calcoli, utilizzando il foglio di lavoro sottostante e riportando tutte le voci coinvolte anche in contropartita, a quanto ammontano gli impieghi e le fonti di liquidità per l'esercizio 200X relativamente alla voce "Fabbricati", tenendo conto che essa ammontava al 1/1/200X a 4.000 e presenta a fine anno un valore di 5.600. Nel corso dell'esercizio, è stato acquisito un fabbricato in data 12/4/200X per 1.500 (pagamento per 1/3 in contanti e per il resto a 9 mesi); è andato distrutto in data 25/10/200X un fabbricato del valore contabile di 700; è stato realizzato in economia un fabbricato del valore di 1.000, mentre in sede di chiusura sono stati effettuati ammortamenti per 200.

SOLUZIONE

Voci	Valori di bilancio		Variazioni grezze		Variazioni integrali		Rettifiche		Flussi di fondi	
	1/1	31/12	D	A	D	A	D	A	Imp.	Fonti
Fabbricati	4000	5600	1600		1500	700	-1000	-700	500	-
					1000	200	-1000	-200		
Debiti						1000		-1000	-	-
Insuss. Pass.					700		-700		-	-
Incr. lav. int.						1000		-1000	-	-
Ammortam.					200		-200		-	-
Liquidità						500			-	500
Totali					3400	3400	-2900	-2900	500	500

Caso n. 4

Si calcoli, utilizzando il foglio di lavoro sottostante e riportando tutte le voci coinvolte anche in contropartita, a quanto ammontano gli impieghi e le fonti di liquidità per l'esercizio 20X0 relativamente alla voce "Capitale sociale", tenendo conto che:

- essa ammontava al 1/1/20X0 a 200;

- in data 1/12/20X0 è stato effettuato un aumento di capitale di 60, di cui 20 a pagamento e 40 mediante giro da riserve di utili formate in esercizi precedenti;
- in sede di chiusura solo metà dell'importo dell'aumento a pagamento risulta già versato dai soci, che devono adempiere al loro obbligo entro il 31/1/20X1.

SOLUZIONE

Voci	Valori di bilancio		Variazioni grezze		Variazioni integrali		Rettifiche		Flussi di fondi	
	1/1	31/12	D	A	D	A	D	A	Imp.	Fonti
Capitale sociale	200	260		60		20 40		-10 -40		10
Riserve					40		-40			
Crediti v/soci					10		-10			
Liquidità					10				10	
Totali					60	60	-50	-50	10	10

Caso n. 5

Si calcoli, utilizzando il foglio di lavoro sottostante e riportando tutte le voci coinvolte anche in contropartita, a quanto ammontano gli impieghi e le fonti di liquidità per l'esercizio 200X relativamente alla voce "Brevetti", tenendo conto che essa ammontava al 1/1/200X a 500 e presenta a fine anno un valore di 600; nel corso dell'esercizio è stato acquisito un brevetto in data 16/4/200X per 230 (pagamento a un mese); è stato venduto in contanti in data 15/12/200X un brevetto al prezzo di 150 (coincidente con il suo valore contabile); è stato realizzato in economia un brevetto al quale è stato attribuito un valore di 70, mentre in sede di chiusura sono stati effettuati ammortamenti per 50.

SOLUZIONE

Voci	Valori di bilancio		Variazioni grezze		Variazioni integrali		Rettifiche		Flussi di fondi	
	1/1	31/12	D	A	D	A	D	A	Imp.	Fonti
Brevetti	500	600	100		230 70	150 50	-70	-50	230	150
Incres.lav.ec.						70		-70		
Ammortam.					50		-50			
Liquidità					150	230			150	230
Totali					500	500	-120	-120	380	380

6. Casi di costruzione del rendiconto finanziario da risolvere

Caso n. 1

Si calcoli, utilizzando un adeguato foglio di lavoro, a quanto ammontano gli impieghi e le fonti di liquidità per l'esercizio 200X relativamente alla voce "Partecipazioni di controllo" tenendo conto che essa ammontava al 1/1/200X a 5.000 e che presenta a fine anno un valore di 10.000; nel corso dell'esercizio sono stati effettuati acquisti e vendite in contanti rispettivamente per 12.000 e per 4.000 (valore contabile delle partecipazioni vendute 5.000) e in sede di chiusura sono state effettuate svalutazioni per 2.000.

Caso n. 2

Si calcoli, utilizzando un adeguato foglio di lavoro, a quanto ammontano gli impieghi e le fonti di liquidità per l'esercizio 200X relativamente alla voce "Diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno", tenendo conto che:

- ammontava al 1/1/200X a 30.000;
- in data 25/5/200X è stato ceduto un diritto per 11.000 con pagamento a tre mesi;
- in data 16/12/200X si è acquisito un diritto al costo di 19.000, con pagamento a un mese;

- in sede di chiusura è stato contabilizzato un ammortamento di 9.000.

Caso n. 3

Si calcoli, utilizzando un adeguato foglio di lavoro, a quanto ammontano gli impieghi e le fonti di liquidità per l'esercizio 200X relativamente alla voce "Riserva straordinaria" tenendo conto che essa ammontava al 1/1/200X a 20.000 e presenta a fine anno un valore di 12.000; nel corso dell'esercizio è stato attuato un aumento gratuito di capitale attingendo a tale riserva per 10.000 e, in sede di riparto dell'utile dell'esercizio precedente, essa è stata incrementata per 2.000.

Caso n. 4

Si calcoli, utilizzando un adeguato foglio di lavoro, a quanto ammontano gli impieghi e le fonti di liquidità per l'esercizio 200X relativamente alla voce "Impianti" tenendo conto che questi ammontavano al 1/1/200X a 30.000 e presentano a fine anno un valore di 28.000; si consideri altresì che:

- in data 3/2/200X è stato ceduto, con riscossione a sei mesi, un impianto per 12.000;
- in data 14/3/200X è stata completata la costruzione in economia di un impianto del valore di 6.000;
- in data 11/12/200X, è stato acquisito uno nuovo impianto per 13.000 (pagamento a tre mesi);
- in sede di chiusura sono stati effettuati ammortamenti per 9.000.

Caso n. 5

Si calcoli, utilizzando un adeguato foglio di lavoro, a quanto ammontano gli impieghi e le fonti di liquidità per l'esercizio 200X relativamente alla posta "Fabbricati" tenendo conto che questa ammontava al 1/1/200X a 220.000 e presenta a fine anno un valore di 177.000; si consideri altresì che:

- è stato costruito in economia un fabbricato nuovo per 20.000;
- in data 20/04/200X ne è stato rivenduto uno al prezzo di 50.000 (esattamente pari al suo valore contabile) con pagamento a 4 mesi;
- un fabbricato è stato rivalutato di 2.000;
- sono stati effettuati ammortamenti per 15.000.

Caso n. 6

Si calcoli, utilizzando un adeguato foglio di lavoro, a quanto ammontano gli impieghi e le fonti di liquidità per l'esercizio 200X relativamente alla voce "Fondo T.F.R." tenendo conto che:

- ammontava al 1/1/200X a 36.000;
- in data 15/11/200X è stato liquidato un dipendente per 12.000;
- in sede di chiusura sono stati accantonati 18.000 al fondo.

Caso n. 7

Si calcoli, utilizzando un adeguato foglio di lavoro, a quanto ammontano gli impieghi e le fonti di liquidità per l'esercizio 200X relativamente alla voce "Altri titoli" tenendo conto che essa ammontava al 1/1/200X a 4.000 e presenta a fine anno un valore di 2.500; nel corso dell'esercizio sono stati effettuati acquisti e vendite in contanti rispettivamente per 6.000 e per 7.000 (valore contabile dei titoli venduti 6.500) e in sede di chiusura sono state effettuate svalutazioni per 1.000.

Caso n. 8

Si calcoli, utilizzando un adeguato foglio di lavoro, a quanto ammontano gli impieghi e le fonti di liquidità per l'esercizio 200X relativamente alla voce "Concessioni", tenendo conto che:

- ammontava al 1/1/200X a 20.000;
- in data 12/4/200X è stata ceduta una concessione per 7.000 con pagamento immediato a mezzo banca;
- in data 9/12/200X si è ottenuta una concessione al costo di 22.000, con pagamento a due mesi;
- in sede di chiusura è stato contabilizzato un ammortamento di 5.000.

PARTE SECONDA

CASI AZIENDALI DI REDAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

1. Casi di redazione del bilancio consolidato con soluzione

Caso n. 1

Si rediga, utilizzando i fogli di lavoro riportati di seguito, il bilancio consolidato del gruppo aziendale formato dalle società Prima e Ultima, aggiungendo le righe necessarie ad accogliere voci peculiari dello stesso. A tal fine si tenga conto dei seguenti elementi:

- Prima controlla Ultima con una interessenza del 70%;
- l'acquisto della partecipazione di controllo è avvenuto alla fine dell'anno ad un prezzo che ha voluto, tra l'altro, riconoscere un maggior valore di 30 ai macchinari di Ultima;
- la partecipazione di collegamento, pari al 25% del capitale della società Beta, è stata acquisita nel corso dell'anno ad un prezzo ritenuto eccessivo (patrimonio netto Beta: 400);
- Prima ha venduto beni a Ultima per un importo di 280.

Voci	Soc. Prima		Soc. Ultima		Rettifiche		SP consolidato	
	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere
Cassa	30		10					
Banca c/c (attivo)	40		30					
Crediti v/controllata	70							
Crediti v/clienti	180		110					
Rimanenze	150		230					
Part. Impr. controllata	400							
Part. Impr. collegata	130							
Fabbricati	150		230					
Macchinari	150		240					
Brevetti			60					
Debiti v/banche		300		240				
Debiti v/fornitori		140		100				
Prestito obbligaz.		250						
Debiti v/controllante				70				
Capitale sociale		390		350				
Riserva legale		40		100				
Riserva facoltativa		110		50				
Utile/perd. es. preced.		20						
Utile di esercizio		50						
TOTALI	1.300	1.300	910	910				

Voci	Soc. Prima		Soc. Ultima		Rettifiche		CE consolidato	
	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere
Ricavi vendite merci		1.600		1.000				
Variazioni rimanenze	70			20				
Altri proventi		50		10				
Costi acquisti merci	780		400					
Costi servizi	210		260					

Costi personale	350		280					
Ammortamenti e accant.	100		60					
Altri costi	10		20					
Proventi finanziari		10						
Oneri finanziari	40		10					
Imposte	50							
Utile d'esercizio	50							
TOTALI	1.660	1.660	1.030	1.030				

Si elenchino, infine, le voci che sarebbero variate rispetto ai fogli di lavoro precedenti in caso di applicazione delle indicazioni rivenienti dai principi contabili internazionali dello IASB.

SOLUZIONE

Voci	Soc. Prima		Soc. Ultima		Rettifiche		SP consolidato	
	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere
Cassa	30		10				40	
Banca c/c (attivo)	40		30				70	
Credit v/controllata	70					70	-	
Credit v/clienti	180		110				290	
Rimanenze	150		230				380	
Part. Impr. controllata	400					400	-	
Part. Impr. collegata	130					30	100	
Fabbricati	150		230				380	
Macchinari	150		240		30		420	
Brevetti			60				60	
<i>Avviamento</i>					20		20	
Debiti v/banche		300		240				540
Debiti v/fornitori		140		100				240
Prestito obbligaz.		250						250
Debiti v/controllante				70	70			-
Capitale sociale		390		350	350			390
Riserva legale		40		100	100			40
Riserva facoltativa		110		50	50			110
Utile/perd. es. preced.		20						20
Utile di esercizio		50			30+20			-
<i>Utile capogruppo</i>						20		20
<i>Capit. e riserve terzi</i>						150		150
TOTALI	1.300	1.300	910	910	670	670	1.760	1.760

Voci	Soc. Prima		Soc. Ultima		Rettifiche		CE consolidato	
	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere
Ricavi vendite merci		1.600		1.000	280			2.320
Variazioni rimanenze	70			20			50	
Altri proventi		50		10				60
Costi acquisti merci	780		400			280	900	
Costi servizi	210		260				470	
Costi personale	350		280				630	

Ammort. e accant.	100		60				160	
Altri costi	10		20				30	
<i>Svalutaz. part. colleg.</i>					30		30	
Proventi finanziari		10						10
Oneri finanziari	40		10				50	
Imposte	50						50	
Utile d'esercizio	50					30+20		
<i>Utile capogruppo</i>	50				20		20	
TOTALI	1.660	1.660	1.030	1.030	310	310	2.390	2.390

	Voci		Dare	Avere
<i>Sulla base del D.Lgs.127</i>	<i>Ammortamento (dal prossimo anno)</i>		2	
<i>Sulla base degli IAS</i>	<i>Impairment avviamento</i>		0-20	

Caso n. 2

Si rediga, utilizzando i fogli di lavoro riportati di seguito, il bilancio consolidato del gruppo aziendale formato dalle società Alfa e Sigma, aggiungendo le righe necessarie ad accogliere voci peculiari dello stesso. A tal fine si tenga conto dei seguenti elementi:

- Alfa controlla Sigma con una interessenza del 60%;
- l'acquisto della partecipazione di controllo è avvenuto all'inizio dell'anno ad un prezzo che ha voluto riconoscere un maggior valore di 10 ai macchinari di Sigma ed un avviamento della durata presumibile di sei anni;
- la partecipazione di collegamento, pari al 30% del capitale della società Omega, è stata acquisita nel corso dell'anno ad un prezzo decisamente conveniente (patrimonio netto Omega: 150);
- Sigma ha venduto merci ad Alfa per un importo di 50.

Voci	Soc. Alfa		Società Sigma		Rettifiche		SP consolidato	
	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere
Cassa	10		5					
Banca c/c (attivo)	15		20					
Crediti v/controlante			40					
Crediti v/clienti	140		120					
Rimanenze	110		150					
Part. impr. controllata	250							
Part. impr. collegata	30							
Fabbricati	160		120					
Impianti e macchinari	170		100					
Debiti v/banche		170		95				
Debiti v/fornitori		85		100				
Prestito obbligaz.		155						
Debiti v/controlate		40						
Capitale sociale		250		220				
Riserva legale		50		80				
Riserva facoltativa		100		60				
Riserva straordinaria		15						
Utile di esercizio		20						
TOTALI	885	885	555	555				

Voci	Soc. Alfa		Società Sigma		Rettifiche		CE consolidato	
	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere
Ricavi vendite merci		1.000		540				
Variazioni rimanenze		30	15					
Altri proventi		10		5				
Costi acquisti merci	490		180					
Costi servizi	190		130					
Costi personale	220		170					
Ammortam. e accant.	60		20					
Altri costi	20		10					
Proventi finanziari		5						
Oneri finanziari	25		20					
Imposte	20							
Utile d'esercizio	20							
TOTALI	1.045	1.045	545	545				

Si elenchino, infine, le voci che sarebbero variate rispetto ai fogli di lavoro precedenti in caso di applicazione delle indicazioni rivenienti dai principi contabili internazionali dello IASB.

SOLUZIONE

Voci	Soc. Alfa		Società Sigma		Rettifiche		SP consolidato	
	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere
Cassa	10		5				15	
Banca c/c (attivo)	15		20				35	
Crediti v/controlante			40			40	-	
Crediti v/clienti	140		120				260	
Rimanenze	110		150				260	
Part. impr. controllata	250					250	-	
Part. impr. collegata	30				15		45	
Fabbricati	160		120				280	
Impianti e macchinari	170		100		10		280	
<i>Avviamento.</i>					24	4	20	
Debiti v/banche		170		95				265
Debiti v/fornitori		85		100				185
Prestito obbligaz.		155						155
Debiti v/controlate		40			40			-
Capitale sociale		250		220	220			250
Riserva legale		50		80	80			50
Riserva facoltativa		100		60	60			100
Riserva straordinaria		15						15
Utile di esercizio		20			4+16			-
<i>Riserva n.d.</i>						15		15
<i>Capit. e riserve terzi</i>						144		144
<i>Utile capogruppo</i>						16		16
TOTALI	885	885	555	555	469	469	1.195	1.195

Voci	Soc. Alfa		Società Sigma		Rettifiche		CE consolidato	
	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere
Ricavi vendite merci		1.000		540	50			1.490
Variazioni rimanenze		30	15					15
Altri proventi		10		5				15
Costi acquisti merci	490		180			50	620	
Costi servizi	190		130				320	
Costi personale	220		170				390	
Ammort. e accant.	60		20				80	
Altri costi	20		10				30	
<i>Ammort. avviamento</i>					4		4	
Proventi finanziari		5						5
Oneri finanziari	25		20				45	
Imposte	20						20	
Utile d'esercizio	20					4+16	-	
<i>Utile capogruppo</i>					16		16	
TOTALI	1.045	1.045	545	545	70	70	1.525	1.525

	Voci	Dare	Avere
<i>Sulla base del D.Lgs.127</i>	<i>Ammortamento avviamento</i>	4	
<i>Sulla base degli IAS</i>	<i>Impairment</i>	0-24	
<i>Sulla base del D.Lgs.127</i>	<i>Riserva non distribuibile</i>		15
<i>Sulla base degli IAS</i>	<i>Provento per rivalutazione partecipazione</i>		15

Caso n. 3

Si rediga, utilizzando i fogli di lavoro riportati di seguito, il bilancio consolidato del gruppo aziendale formato dalle società Madre e Figlia, aggiungendo le righe necessarie ad accogliere voci peculiari dello stesso. A tal fine si tenga conto dei seguenti elementi:

- Madre controlla Figlia con una interessenza del 70%;
- l'acquisto della partecipazione di controllo è avvenuto nel corso dell'anno ad un prezzo giudicato congruo, che ha voluto riconoscere un maggior valore di 20 ai fabbricati di Figlia e, per il residuo, un avviamento positivo il cui ammortamento avrà inizio a decorrere dall'anno successivo;
- la partecipazione di collegamento, pari al 30% del capitale della società Omega, è stata acquisita nell'anno ad un prezzo ritenuto conveniente (patrimonio netto Omega = 400);
- nel valore delle rimanenze è compreso un utile interno pari a 5;
- sono state compravendute merci all'interno del gruppo per un importo di 40.

Voci	Madre		Figlia		Rettifiche		SP consolidato	
	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere
<i>Cassa</i>	10		5					
Banca c/c (attivo)	15		5					
Crediti v/controllata	55							
Crediti v/clienti	100		80					
Rimanenze	110		90					
Part. impr. controllata	220							
Part. impresa collegata	95							
Fabbricati	130		100					
Impianti e macchinari	110		140					
Brevetti			60					

Spese d'impianto	10							
Debiti v/banche		150		100				
Debiti v/fornitori		95		65				
Prestito obbligazionario		150						
Debiti v/controllante				55				
Capitale sociale		300		180				
Riserva legale		80		70				
Riserva statutaria		50		10				
Utile di esercizio		30						
TOTALI	855	855	480	480				

Voci	Madre		Figlia		Rettifiche		CE consolidato	
	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere
Ricavi vendite merci		380		290				
Variazioni rimanenze		25		10				
Altri proventi		35		25				
Costi acquisti merci	170		120					
Costi servizi	60		60					
Costi personale	90		90					
Ammortamenti e acc.	25		30					
Altri costi	10		20					
Proventi finanziari		5		5				
Oneri finanziari	25		10					
Imposte	35							
Utile d'esercizio	30							
TOTALI	445	445	330	330				

Si elenchino, infine, le voci che sarebbero variate rispetto ai fogli di lavoro precedenti in caso di applicazione delle indicazioni rivenienti dai principi contabili internazionali dello IASB.

SOLUZIONE

Voci	Madre		Figlia		Rettifiche		SP consolidato	
	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere
Cassa	10		5				15	
Banca c/c (attivo)	15		5				20	
Crediti v/controllata	55					55	-	
Crediti v/clienti	100		80				180	
Rimanenze	110		90			5	195	
Part. impr. controllata	220					220	-	
Part. impr. collegata	95				25		120	
Fabbricati	130		100		20		250	
Impianti e macchinari	110		140				250	
Brevetti			60				60	
Spese d'impianto	10						10	
<i>Avviamento</i>					18		18	
Debiti v/banche		150		100				250

Debiti v/fornitori		95		65				160
Prestito obbligazionario		150						150
Debiti v/controllante				55	55			-
Capitale sociale		300		180	180			300
Riserva legale		80		70	70			80
Riserva statutaria		50		10	10			50
Utile di esercizio		30			5+25			-
<i>Capitale e riserve terzi</i>						78		78
<i>Riserva consolid. (n.d.)</i>						25		25
<i>Utile capogruppo</i>						25		25
TOTALI	855	855	480	480	408	408	1118	1118

Voci	Madre		Figlia		Rettifiche		CE consolidato	
	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere
Ricavi vendite merci		380		290	40			630
Variazioni rimanenze		25		10	5			30
Altri proventi		35		25				60
Costi acquisti merci	170		120			40	250	
Costi servizi	60		60				120	
Costi personale	90		90				180	
Ammortamenti e acc.	25		30				55	
Altri costi	10		20				30	
Proventi finanziari		5		5				10
Oneri finanziari	25		10				35	
Imposte	35						35	
Utile d'esercizio	30					5+25		
<i>Utile capogruppo</i>					25		25	
TOTALI	445	445	330	330	70	70	730	730

	Voci	Dare	Avere
<i>Sulla base del D.Lgs.127</i>	<i>Riserva consolidamento</i>		25
<i>Sulla base degli IAS</i>	<i>Provento (conto economico)</i>		25
<i>Sulla base del D.Lgs.127</i>	<i>Ammortamento (dal prossimo anno)</i>	1,8	
<i>Sulla base degli IAS</i>	<i>Impairment avviamento</i>	0-18	

Caso n. 4

Si rediga, utilizzando i fogli di lavoro riportati di seguito, il bilancio consolidato del gruppo aziendale formato dalle società Madre e Figlia, aggiungendo le righe necessarie ad accogliere voci peculiari dello stesso. A tal fine si tenga conto dei seguenti elementi:

- Alfa controlla Beta con una interessenza del 60%;
- l'acquisto della partecipazione di controllo è avvenuto nel corso dell'anno ad un prezzo giudicato congruo, anche in considerazione delle perdite che si prevede subirà Beta negli esercizi successivi;
- la partecipazione di collegamento, pari al 25% del capitale della società Delta, è stata acquisita al termine dell'anno ad un prezzo ritenuto congruo (patrimonio netto Delta = 200);
- nel valore delle rimanenze di Alfa è compresa una perdita interna pari a 5;
- sono state compravendute merci all'interno del gruppo per un importo di 50.

Voci	Alfa		Beta		Rettifiche		SP consolidato	
	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere
Cassa	15		5					
Banca c/c (attivo)	25		10					
Crediti v/controllante			45					
Crediti v/clienti	120		85					
Rimanenze	150		80					
Part. impr. controllata	120							
Part. impr. collegata	65							
Fabbricati	130		90					
Impianti e macchinari	150		110					
Marchi	30		40					
Concessioni	20							
Debiti v/banche		180		185				
Debiti v/fornitori		70		60				
Prestito obbligazionario		170						
Debiti v/controllata		45						
Capitale sociale		200		150				
Riserva legale		70		50				
Riserva straordinaria		40		20				
Utile di esercizio		50						
TOTALI	825	825	465	465				

Voci	Alfa		Beta		Rettifiche		CE consolidato	
	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere
Ricavi vendite merci		460		340				
Variazioni rimanenze		35	10					
Altri proventi		15		25				
Costi acquisti merci	190		110					
Costi servizi	60		90					
Costi personale	100		110					
Ammortamenti e acc.	45		25					
Altri costi	15		10					
Proventi finanziari		15		5				
Oneri finanziari	20		15					
Imposte	45							
Utile d'esercizio	50							
TOTALI	525	525	370	370				

Si elenchino, infine, le voci che sarebbero variate rispetto ai fogli di lavoro precedenti in caso di applicazione delle indicazioni rivenienti dai principi contabili internazionali dello IASB.

SOLUZIONE

Voci	Alfa		Beta		Rettifiche		SP consolidato	
	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere
Cassa	15		5				20	
Banca c/c (attivo)	25		10				35	
Crediti v/controllante			45			45	-	

Crediti v/clienti	120		85				205	
Rimanenze	150		80		5		235	
Part. impr. controllata	120					120	-	
Part. impr. collegata	65					15	50	
Fabbricati	130		90				220	
Impianti e macchinari	150		110				260	
Marchi	30		40				70	
Concessioni	20						20	
<i>Avviamento</i>					15		15	
Debiti v/banche		180		185				365
Debiti v/fornitori		70		60				130
Prestito obbligazionario		170						170
Debiti v/controllata		45			45			-
Capitale sociale		200		150	150			200
Riserva legale		70		50	50			70
Riserva straordinaria		40		20	20			40
Utile di esercizio		50			55	5		-
<i>Fondo consolid. ROF</i>						12		12
<i>Capitale e riserve terzi</i>						88		88
<i>Utile capogruppo</i>						55		55
TOTALI	825	825	465	465	340	340	1130	1130

Voci	Alfa		Beta		Rettifiche		CE consolidato	
	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere
Ricavi vendite merci		460		340	50			750
Variazioni rimanenze		35	10			5		30
Altri proventi		15		25				40
Costi acquisti merci	190		110			50	250	
Costi servizi	60		90				150	
Costi personale	100		110				210	
Ammortamenti e acc.	45		25				70	
Altri costi	15		10				25	
Proventi finanziari		15		5				20
Oneri finanziari	20		15				35	
Imposte	45						45	
Utile d'esercizio	50				5	55	-	
<i>Utile capogruppo</i>					55		55	
TOTALI	525	525	370	370	110	110	840	840

	Voci		Dare	Avere
<i>Sulla base del D.Lgs.127</i>	<i>Fondo consolidamento ROF</i>			12
<i>Sulla base degli IAS</i>	<i>Provento (conto economico)</i>			12
<i>Sulla base del D.Lgs.127</i>	<i>Ammortamento (dal prossimo anno)</i>		1,5	
<i>Sulla base degli IAS</i>	<i>Impairment avviamento</i>		0-15	

Caso n. 5

Si rediga, utilizzando il foglio di lavoro riportato di seguito, lo Stato Patrimoniale consolidato del gruppo aziendale formato dalle società Pari e Dispari, aggiungendo le righe necessarie ad accogliere voci peculiari dello stesso. A tal fine si tenga conto dei seguenti elementi:

- Pari controlla Dispari con una interessenza del 75%;
- l'acquisto della partecipazione di controllo in Dispari è avvenuto al termine dell'anno ad un prezzo giudicato congruo;
- la partecipazione di collegamento è stata valutata nel bilancio di Pari al valore di patrimonio netto;
- per effetto di compravendite interne di beni strumentali, risultano inclusi nel valore degli "Impianti e macchinari" di Dispari margini interni per 10.

Voci	Pari		Dispari		Rettifiche		Bil.Consolidato	
	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere
Cassa	5		5					
Banca c/c (attivo)	25		10					
Crediti v/controlante			50					
Crediti v/clienti	110		95					
Magazzino	130		100					
Part. impresa controllata	250							
Part. impresa collegata	60							
Fabbricati	105		90					
Impianti e macchinari	140		110					
Brevetti	30		40					
Debiti v/banche		150		110				
Debiti v/fornitori		85		60				
Prestito obbligazionario		120		30				
Debiti v/controlata		50						
Capitale sociale		300		180				
Riserva legale		50		70				
Riserva statutaria		80		50				
Utile di esercizio		20						
TOTALI	855	855	500	500				

Si elenchino, infine, le voci che sarebbero variate rispetto ai fogli di lavoro precedenti in caso di applicazione delle indicazioni rivenienti dai principi contabili internazionali dello IASB.

SOLUZIONE

Voci	Pari		Dispari		Rettifiche		Bil.Consolidato	
	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere
Cassa	5		5				10	
Banca c/c (attivo)	25		10				35	
Crediti v/controlante			50			50	-	
Crediti v/clienti	110		95				205	
Magazzino	130		100				230	
Part. impresa controllata	250					250	-	
Part. impresa collegata	60						60	
Fabbricati	105		90				195	
Impianti e macchinari	140		110			10	240	

Brevetti	30		40				70	
<i>Avviamento</i>					25		25	
Debiti v/banche		150		110				260
Debiti v/fornitori		85		60				145
Prestito obbligazionario		120		30				150
Debiti v/controllata		50			50			-
Capitale sociale		300		180	180			300
Riserva legale		50		70	70			50
Riserva statutaria		80		50	50			80
Utile di esercizio		20			10+10			-
<i>Capitale e riserve terzi</i>						75		75
<i>Utile capogruppo</i>						10		10
TOTALI	855	855	500	500	395	395	1070	1070

Caso n. 6

Si rediga, utilizzando il foglio di lavoro riportato di seguito, lo Stato Patrimoniale consolidato del gruppo aziendale formato dalle società Alfa e Beta, aggiungendo le righe necessarie ad accogliere voci peculiari dello stesso. A tal fine si tenga conto dei seguenti elementi:

- Alfa controlla Beta con una interessenza del 90%;
- l'acquisto della partecipazione di controllo in Beta è avvenuto nel corso dell'anno ad un prezzo giudicato decisamente conveniente;
- la partecipazione di collegamento presente nel bilancio di Alfa è pari al 20% della società Zenith, è stata acquisita al termine dell'anno e il patrimonio netto di Zenith ammonta a 200;
- per effetto di compravendite interne di merci, risultano incluse nel valore delle rimanenze perdite interne per 10.

Voci	Alfa		Beta		Rettifiche		Bil. Consolidato	
	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere
Cassa	15		10					
Banca c/c (attivo)	40		5					
Crediti v/controllante			30					
Crediti v/clienti	85		70					
Magazzino	110		90					
Part. impresa controllata	195							
Part. impresa collegata	60							
Fabbricati	120		90					
Impianti e macchinari	80		110					
Brevetti	30		25					
Debiti v/banche		150		80				
Debiti v/fornitori		65		50				
Mutui passivi		100		50				
Debiti v/controllate		30						
Capitale sociale		270		160				
Riserva legale		50		40				
Riserva statutaria		40		50				
Utile di esercizio		30						
TOTALI	735	735	430	430				

Si elenchino, infine, le voci che sarebbero variate rispetto ai fogli di lavoro precedenti in caso di applicazione delle indicazioni rivenienti dai principi contabili internazionali dello IASB.

SOLUZIONE

Voci	Alfa		Beta		Rettifiche		Bil. Consolidato	
	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere
Cassa	15		10				25	
Banca c/c (attivo)	40		5				45	
Crediti v/controllante			30			30	-	
Crediti v/clienti	85		70				155	
Magazzino	110		90		10		210	
Part. impresa controllata	195					195	-	
Part. impresa collegata	60					20	40	
Fabbricati	120		90				210	
Impianti e macchinari	80		110				190	
Brevetti	30		25				55	
<i>Avviamento</i>					20		20	
Debiti v/banche		150		80				230
Debiti v/fornitori		65		50				115
Mutui passivi		100		50				150
Debiti v/controllate		30			30			-
Capitale sociale		270		160	160			270
Riserva legale		50		40	40			50
Riserva statutaria		40		50	50			40
Utile di esercizio		30			40	10		-
<i>Capitale e riserve terzi</i>						25		25
<i>Riserva consolidamento</i>						30		30
<i>Utile di gruppo</i>						40		40
TOTALI	735	735	430	430	350	350	950	950

Caso n. 7

Si rediga, utilizzando il foglio di lavoro riportato di seguito, lo Stato Patrimoniale consolidato del gruppo aziendale formato dalle società X e Y, aggiungendo le righe necessarie ad accogliere voci peculiari dello stesso. A tal fine si tenga conto dei seguenti elementi:

- X controlla Y con una interessenza del 60%;
- l'acquisto della partecipazione di controllo in Y è avvenuto nel corso dell'anno ad un prezzo giudicato congruo;
- per effetto di compravendite interne di merci, risultano inclusi nel valore delle rimanenze margini interni per 20.

Voci	X		Y		Rettifiche		Bil. Consolidato	
	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere
Cassa	10		5					
Banca c/c (attivo)	15		5					
Crediti v/controllata	40							
Crediti v/clienti	100		90					
Magazzino	110		120					
Part. impresa controllata	130							

Part. impr. controllante			10					
Fabbricati	140		80					
Impianti e macchin.	90		100					
Marchi	20		15					
Spese d'impianto			5					
Debiti v/banche		90		50				
Debiti v/fornitori		65		60				
Mutui passivi		130		30				
Debiti v/controlante				40				
Capitale sociale		280		150				
Riserva legale		60		70				
Riserva facoltativa		40		30				
Perdita di esercizio	10							
TOTALI	665	665	430	430				

Si elenchino, infine, le voci che sarebbero variate rispetto ai fogli di lavoro precedenti in caso di applicazione delle indicazioni rivenienti dai principi contabili internazionali dello IASB.

SOLUZIONE

Voci	X		Y		Rettifiche		Bil. Consolidato	
	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere
Cassa	10		5				15	
Banca c/c (attivo)	15		5				20	
Crediti v/controlata	40					40	-	
Crediti v/clienti	100		90				190	
Magazzino	110		120			20	210	
Part. impresa controllata	130					130	-	
Part. impr. controllante			10			10	-	
Fabbricati	140		80				220	
Impianti e macchin.	90		100				190	
Marchi	20		15				35	
Spese d'impianto			5				5	
Debiti v/banche		90		50				140
Debiti v/fornitori		65		60				125
Mutui passivi		130		30				160
Debiti v/controlante				40	40			-
Capitale sociale		280		150	150			280
Riserva legale		60		70	70			60
Riserva facoltativa		40		30	30			40
Perdita di esercizio	10				20	30	-	
<i>Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio</i>						-10		-10
<i>F. cons. ROF</i>						20		20
<i>Cap. Riserve Terzi</i>						100		100
<i>Perdita gruppo</i>					30		30	
TOTALI	665	665	430	430	340	340	915	915

2. Casi di redazione del bilancio consolidato da risolvere

Caso n. 1

Si rediga, utilizzando il foglio di lavoro riportato di seguito, lo Stato Patrimoniale consolidato del gruppo aziendale formato dalle società Alfa e Beta, aggiungendo le righe necessarie ad accogliere voci peculiari dello stesso. A tal fine si tenga conto dei seguenti elementi:

- Alfa controlla Beta con una interessenza del 70%;
- l'acquisto della partecipazione di controllo in Beta è avvenuto nel corso dell'anno ad un prezzo giudicato come decisamente conveniente;
- la partecipazione di collegamento presente nel bilancio di Alfa è pari al 20% della società Omicron, è stata acquisita al termine dell'anno ad un prezzo ritenuto congruo e il patrimonio netto della partecipata ammonta a 300.

Voci	Alfa		Beta		Rettifiche		Bil. Consolidato	
	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere
Cassa	15		5					
Banca c/c (attivo)			10					
Crediti v/controllata	45							
Crediti v/clienti	80		90					
Magazzino	90		110					
Part. impresa controllata	160							
Part. impresa collegata	75							
Fabbricati	120		80					
Impianti e macchin.	100		120					
Brevetti	30							
Spese d'impianto			15					
Debiti v/banche		130		85				
Debiti v/fornitori		85		60				
Prestito obbligazion.		150						
Debiti v/controllante				45				
Capitale sociale		250		160				
Riserva legale		50		60				
Riserva statutaria		40		20				
Utile di esercizio		10						
TOTALI	715	715	430	430				

Si elenchino, infine, le voci che sarebbero variate rispetto ai fogli di lavoro precedenti in caso di applicazione delle indicazioni rivenienti dai principi contabili internazionali dello IASB.

Caso n. 2

Si rediga, con un adeguato foglio di lavoro, lo Stato Patrimoniale consolidato del gruppo aziendale formato dalle società Uno e Due, dove la prima controlla la seconda con una interessenza del 60%, partendo dai seguenti saldi contabili:

- Società Uno: Cassa 20, Banca c/c (attivo) 40, Crediti v/clienti 110, Magazzino 105, Partecipazione in impresa controllata 375, Partecipazione in impresa collegata 60, Fabbricati 150, Impianti e macchinari 210, Marchi 80, Debiti v/fornitori 100, Debiti v/controllata 45, Mutui passivi 165, Capitale sociale 550, Riserva legale 100, Riserva rivalutazione 130, Utile di esercizio 60;

- *Società Due*: Cassa 15, Banca c/c (attivo) 30, Crediti v/clienti 120, Crediti v/controllante 45, Magazzino 90, Fabbricati 220, Impianti e macchinari 140, Debiti v/fornitori 70, Mutui passivi 140, Capitale sociale 330, Riserva legale 80, Riserva facoltativa 40.

N.B.: la partecipazione di controllo è iscritta al costo d'acquisto, avvenuto nel corso dell'anno appena trascorso ad un prezzo ritenuto congruo; quella di collegamento è stata iscritta nel bilancio di Uno in base al criterio del patrimonio netto.

Si elenchino, infine, le voci che sarebbero variate rispetto ai fogli di lavoro precedenti in caso di applicazione delle indicazioni rivenienti dai principi contabili internazionali dello IASB.

Caso n. 3

Si rediga, con un adeguato foglio di lavoro, lo Stato Patrimoniale consolidato del gruppo aziendale formato dalle società Beta e Gamma, dove la prima controlla la seconda con una interessenza del 55%, partendo dai seguenti saldi contabili:

- *Società Beta*: Cassa 30, Crediti v/controllata 80, Crediti v/clienti 150, Magazzino 110, Partecipazione in impresa controllata Gamma 300, Partecipazione in impresa controllata Sigma 140, Fabbricati 200, Impianti e macchinari 220, Marchi 50, Banca c/c (passivo) 70, Debiti v/fornitori 140, Prestito obbligazionario 280, Capitale sociale 500, Riserva legale 120, Riserva straordinaria 130, Utile di esercizio 40;
- *Società Gamma*: Cassa 20, Banca c/c (attivo) 50, Crediti v/clienti 100, Magazzino 140, Fabbricati 180, Impianti e macchinari 200, Oneri pluriennali 50, Debiti v/fornitori 110, Debiti v/società controllante 80, Mutui passivi 150, Capitale sociale 250, Riserva legale 90, Riserva rivalutazione 60.

N.B.: l'acquisto della partecipazione di controllo in Gamma è avvenuto nel corso dell'anno ad un prezzo giudicato congruo; la partecipazione di controllo in Sigma è pari al 70%, è stata acquisita nell'anno ad un prezzo giudicato come decisamente conveniente ma è stata esclusa dall'area di consolidamento (il patrimonio netto di Sigma ammonta a 250).

Si elenchino, infine, le voci che sarebbero variate rispetto ai fogli di lavoro precedenti in caso di applicazione delle indicazioni rivenienti dai principi contabili internazionali dello IASB.

Caso n. 4

Si rediga, con un adeguato foglio di lavoro, lo Stato Patrimoniale consolidato del gruppo aziendale formato dalle società Bianchi e Neri, dove la prima controlla la seconda con una interessenza del 70%, partendo dai seguenti saldi contabili:

- *Società Bianchi*: Cassa 25, Banca c/c (attivo) 50, Crediti v/clienti 125, Magazzino 110, Partecipazione in impresa controllata 350, Partecipazione in impresa collegata 50, Fabbricati 160, Impianti e macchinari 105, Brevetti 70, Debiti v/fornitori 120, Debiti v/controllata 55, Mutui passivi 170, Capitale sociale 470, Riserva legale 140, Riserva statutaria 135, Perdita di esercizio 45;
- *Società Neri*: Cassa 10, Banca c/c (attivo) 35, Crediti v/clienti 130, Crediti v/controllante 55, Magazzino 125, Fabbricati 215, Impianti e macchinari 130, Debiti v/fornitori 90, Mutui passivi 150, Capitale sociale 320, Riserva legale 100, Riserva facoltativa 40.

N.B.: la partecipazione di controllo è iscritta al costo di acquisto, avvenuto nel corso dell'anno appena trascorso ad un prezzo ritenuto congruo; quella di collegamento è stata iscritta nel bilancio della Bianchi in base al criterio del patrimonio netto.

Si elenchino, infine, le voci che sarebbero variate rispetto ai fogli di lavoro precedenti in caso di applicazione delle indicazioni rivenienti dai principi contabili internazionali dello IASB.

Caso n. 5

Si rediga, con un adeguato foglio di lavoro, lo Stato Patrimoniale consolidato del gruppo aziendale formato dalle società Alfa e Beta, dove la prima controlla la seconda con una interessenza del 70%, partendo dai seguenti saldi contabili:

- *Società Alfa*: Cassa 10, Crediti v/società collegata 15, Crediti v/clienti 80, Magazzino 50, Partecipazione di controllo 150, Partecipazione di collegamento 20, Fabbricati 100, Impianti e macchinari 110, Banca c/c (passivo) 25, Debiti v/fornitori 40, Debiti v/ società controllata 30, Mutui passivi 90, Capitale sociale 280, Riserva legale 40, Riserva facoltativa 20, Utile di esercizio 10;
- *Società Beta*: Cassa 15, Crediti v/clienti 60, Crediti v/società controllante 30, Magazzino 70, Fabbricati 90, Impianti e macchinari 100, Banca c/c (passivo) 30, Debiti v/fornitori 55, Mutui passivi 80, Capitale sociale 150, Riserva sovrapprezzo azioni 20, Riserva legale 30.

N.B.: la partecipazione di controllo è iscritta al costo di acquisto, avvenuto nel corso dell'anno appena trascorso ad un prezzo ritenuto congruo; quella di collegamento è stata iscritta nel bilancio di Alfa in base al criterio del patrimonio netto.

Si elenchino, infine, le voci che sarebbero variate rispetto ai fogli di lavoro precedenti in caso di applicazione delle indicazioni rivenienti dai principi contabili internazionali dello IASB.

Caso n. 6

Si rediga, con un adeguato foglio di lavoro, lo Stato Patrimoniale consolidato del gruppo aziendale formato dalle società Zeta ed Kappa, dove la prima controlla la seconda con una interessenza del 75%, partendo dai seguenti saldi contabili:

- *Società Zeta*: Cassa 10, Crediti v/controllata 40, Crediti v/clienti 100, Magazzino 70, Partecipazione in impresa controllata 220, Partecipazione in impresa collegata 50, Fabbricati 130, Impianti e macchinari 150, Brevetti 30, Banca c/c (passivo) 40, Debiti v/fornitori 90, Debiti v/collegata 20, Mutui passivi 130, Capitale sociale 400, Riserva legale 70, Riserva facoltativa 60, Perdita di esercizio 10;
- *Società Kappa*: Cassa 15, Banca c/c (attivo) 35, Crediti v/clienti 70, Magazzino 110, Fabbricati 120, Impianti e macchinari 170, Spese d'impianto 10, Debiti v/fornitori 50, Debiti v/società controllante 40, Mutui passivi 100, Capitale sociale 220, Riserva legale 80, Riserva sovrapprezzo azioni 40.

N.B.: l'acquisto della partecipazione di controllo in Kappa è avvenuto nel corso dell'anno ad un prezzo giudicato come decisamente conveniente; la partecipazione di collegamento presente nel bilancio di Zeta è pari al 25% della società Omega, è stata acquisita nell'anno e il patrimonio netto di Omega ammonta a 240.

Si elenchino, infine, le voci che sarebbero variate rispetto ai fogli di lavoro precedenti in caso di applicazione delle indicazioni rivenienti dai principi contabili internazionali dello IASB.

Caso n. 7

Si rediga, con un adeguato foglio di lavoro, lo Stato Patrimoniale consolidato del gruppo aziendale formato dalle società Alfa e Beta, dove la prima controlla la seconda con una interessenza del 60%, partendo dai seguenti saldi contabili:

- *Società Alfa*: Cassa 5, Banca c/c (attivo) 10, Crediti v/società controllata 20, Crediti v/clienti 50, Magazzino 40, Partecipazione di controllo 120, Partecipazione di collegamento 30, Fabbricati 90, Impianti e macchinari 80, Debiti v/fornitori 50, Mutuo passivo 125, Capitale sociale 200, Riserva legale 40, Riserva statutaria 20, Utile di esercizio 10;
- *Società Beta*: Cassa 10, Banca c/c (attivo) 5, Crediti v/clienti 60, Magazzino 80, Fabbricati 130, Impianti e macchinari 140, Debiti v/fornitori 55, Debiti v/società controllante 20, Mutuo passivo 130, Capitale sociale 150, Riserva legale 50, Riserva rivalutazione 20.

N.B.: la partecipazione di controllo è iscritta al costo di acquisto, avvenuto nel corso dell'anno appena trascorso, così come quella di collegamento (data da una interessenza del 20% nella società X, il cui patrimonio netto ammonta a 120); si prevedono per il futuro andamenti economici sfavorevoli per la società Beta; si ritiene congruo il prezzo pagato per l'acquisto della partecipazione in X.

Si elenchino, infine, le voci che sarebbero variate rispetto ai fogli di lavoro precedenti in caso di applicazione delle indicazioni rivenienti dai principi contabili internazionali dello IASB.