ES 1 04-10-2021

Utile d'esercizio 194 000

Riserva legale 9 700
Riserva straordinaria 19 400
Dividendo × azione 0,85
(+ Utili a nuovo)

↳ debito a breve verso azionisti

Siccome ho arrotondato × difetto, ciò che avanza è portato a nuovo

master COPY COPISTERIA

ATTIVO

A) Crediti verso soci

B) Immobilizzazioni

IMM MATERIALI

1) Terreni e fabbricati	312 000
2) Impianti e macchinario	950 000
3) Attrezzature	280 000
4) Altri beni	120 000

IMM IMM

1) Costi ampliamento	20 000
2) Costi ricerca	80 000

IMM FN

1) Partecipazioni in controllate	500 000
2) Crediti in controllate	150 000
Totale imm	2412 000

C) Attivo circolante

RIMANENZE

1) Materie prime	350 000
2) Prodotti lavorazione	110 000
3) Prodotti finiti	480 000

PASSIVO

A) Patrimonio netto

Capitale Sociale	2 000 000
Riserva sovrapprezzo	200 000
Riserva di rivalutazione	150 000
Riserva legale	109 700
Riserva straordinaria	39 400
Utile a nuovo	900
Totale patrimonio netto	2 500 000

B) Fondo rischi e oneri

Fondo responsabilità civile	30 000

C) Trattamento di fine rapporto 294 000

D) Debiti

Debiti verso banche	160 000
Mutui passivi	100 000
Debiti verso soci	170 000
Debiti verso fornitori	456 000
Debiti v/ istituti previdenziali	52 000

CREDITI

1) Verso clienti 716 000
2) Verso controllate 45 000

DISPONIBILITÀ LIQUIDE

1) Depositi bancari 22 000
2) Assegni 1 400
3) Valori in cassa 3 600

Totale attivo circolante

Crediti a breve (Ratei e Risconti)
↳ 12 000

Totale Attivo 4 306 000

Debiti a breve (Ratei/Risconti)
↳ 15 000

Totale Passivo 4 306 000

Siccome ho nel passivo la Riserva Sovrapprezzo azioni significa che ho riemesso nuove azioni rispetto a quelle iniziali → crediti verso soci (che potevano esserci all'inizio) non li posso più avere

È un'azienda sul mercato da un po' di tempo

Totale Attivo e Totale Passivo non mi aspetto sia cambiato perché non ho spostamento degli acconti nel passivo nei magazzini nell'attivo [in tal caso mi sarebbero cambiati entrambi i totali della stessa cifra (la cifra degli acconti)]

SP ORDINATO

Attivo		Passivo	
IMM	100 000	CN	2 000 000
MAT	1 662 000	Fondo Rischi	50 000
FN	650 000	TFR	294 000
CR lungo	104 000	PML	455 000
RIM	940 000	DB	160 000
			100 000
CR	716 000		456 000
			74 000
CR vs contr.	45 000		52 000
	24 000		
LIQ		Ratei/Risc	15 000
CR FN Breve	50 000	Azioni conto dividendi	170 000
Ratei/Risc	12 000		

ANALISI STRUTTURALE

MS = CN - IN = 2 000 000 - 2 516 000 = -16 000

MS negativo ⇒ abbiamo usato capitale di III per coprire Imm Nette
Non è un problema perché abbiamo passività medio/lungo
(Devo coprire 16 000 ma ho 455 000 come passività) ⇒ copro anche GC

MT = AC - PB = 850 000 - 1 027 000 = -177 000

Ora non posso dare dividendi → devo distribuire 170 000 ma sono sotto rispetto a MT di 177 000 per cui rimando i dividendi e mi restano 7 000 di debiti a breve da restituire entro l'anno che ora non ho
Non li ho ora ma nell'esercizio le cose cambiano
(spero che le rimanenze escano nel ciclo produttivo → vendo prodotti)
e ↓ GC di prodotti finiti

(+763 000)

CCL = 1 790 000 CCN = 1790 000 - 1027 000 > 0

master COPY

Esercizio 2

Indici di Redditività → vanno calcolati a prescindere dalla delibera di destinazione dell'utile

Indici di Solidità, Disponibilità in relazione alla delibera di destinazione dell'utile avranno valori diversi.

$ROE = \frac{\text{Reddito Netto}}{\text{Capitale Netto}}$ escluso utile d'esercizio

	$n-1$	n	
$ROI = \frac{RO}{CI}$	$\frac{1200}{6900} = 17{,}32\%$	$\frac{1300}{7500} = 17{,}33\%$	Debiti verso banche solo a breve e solo oneros i
$ROE = \frac{RN}{CN}$	$\frac{400}{2400} = 16{,}67\%$	$\frac{450}{3800} = 11{,}84\%$	CT = Passività M/L e B (Tutto il passivo tranne CN)
$ROD = \frac{OF}{CT}$	$\frac{400}{4900} = 8{,}16\%$	$\frac{400}{4050} = 9{,}87\%$	
$ROS = RO/VN$	$\frac{1200}{3200} = 37{,}5\%$	$\frac{1300}{3800} = 34{,}21\%$	→ Devo tenere conto della delibera di destinazione dell'utile
$IND = CT/CN$	$\frac{4900}{2800} = 1{,}75$	$\frac{4050}{2700} = 1{,}5$	
$DISP = \frac{AC}{PC}$	$\frac{2500}{2800} = 0{,}89 < 1$	$\frac{2700}{1900} = 1{,}42$	CN = Riserve + CS + Utile che tengo in azienda
$SOL = \frac{CN+PML}{IN}$	$\frac{4900}{5200} = 0{,}94 < 1$	$\frac{6400}{5600} = 1{,}14$	
$LIQ_{Secca} = \frac{CR+LIQ}{PB}$	$\frac{1200}{2800} = 0{,}43$	$\frac{1400}{1900} = 0{,}74$	

Vendite nette = fatturato al netto di sconti, buoni e garanzia

06-10

Anno n-1 → ho finanziato attività fisse con Passività a Breve
Indice di indebitamento < 2
↳ il problema non è l'entità di indebitamento ma il tipo (a breve)

Leva FN > 0 ROI > ROD ci suggerisce di aumentare indice indebitamento per ↑ ROE

L'azienda ha ridotto indebitamento ⇒ ↓ ROE

Nonostante abbia avuto impatto negativo sulla redditività globale, ↓ ROE, l'azienda ha fatto bene (sta andando bene operativamente, ma non FN)

Entità indebitamento BT > entità indebitamento LT

Avrebbero dovuto (se possibile) trasformare debiti a BT in debiti a LT
↳ per non ↓ ROE ↳ anche aumentando un po' indice indebit.

Non lo ha fatto perché ha deciso anzi di ↑ Capitale Sociale

Con ROI = 17,39% e ROE = 16,6% i soci si aspettano di generare utili

Anno n : ROI rimasto costante
strutturalmente si è messo apposto (Acid Test, Indice disponibilità)
ROE peggiorato
↳ dopo aver ↑ Capitale Proprio, ora CS ↑ più del 50% ⇒ i soci ci hanno creduto nell'azienda

Vendite vendono bene, operativamente siamo messi bene, i soci ci appoggiano
↳ chiedo prestiti in banca per rinforzare Imm. fisse, ↑ capacità produttiva
↳ aggredire nuovo prodotto