

## Simulazione del 2 aprile 2019

Istituto Tecnico - Settore economico

Indirizzo: Amministrazione, Finanza e Marketing

Svolgimento simulazione Tema di Economia aziendale

*svolgimento a cura di Fabio Banderali*

### SVOLGIMENTO PRIMA PARTE

La parte obbligatoria della prova richiede di redigere lo Stato patrimoniale e il Conto economico di Alfa S.p.A. al 31 dicembre 2018. Poiché entrambi i documenti devono essere redatti a stati comparati, è necessario inserire anche i valori relativi all'esercizio 2017.

#### Svolgimento dei vincoli 2017

Per l'esercizio 2017 sono presenti i seguenti vincoli relativi al Conto economico:

- A) 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni = euro 69.230.000;
- (A – B) = euro – 700.000;
- 21) Perdita dell'esercizio = euro – 1.650.000.

Si comincia dalla costruzione del Conto economico redatto per macroclassi, inserendo i vincoli assegnati. Si ipotizza:

- l'assenza di gestione accessoria e straordinaria;
- un carico fiscale di euro 350.000 in seguito al calcolo di variazioni fiscali, che hanno prodotto un imponibile IRES positivo.

A) Valore della produzione	70.000.000
B) Costi della produzione	70.700.000
<i>Differenza tra valore e costi della produzione (A – B)</i>	<b>– 700.000</b>
C) Proventi e oneri finanziari	– 600.000
<i>Risultato prima delle imposte</i>	<b>– 1.300.000</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio	350.000
21) <i>Utile/Perdita dell'esercizio</i>	<b>– 1.650.000</b>

Il TFR è stato così calcolato:

Quota maturata = Salari e stipendi : 13,5	15.000.000 : 13,5	1.111.111
– Rivalsa = Salari e stipendi × 0,5%	15.000.000 × 0,5%	75.000
<b>Quota TFR in Conto economico</b>		<b>1.036.111</b>

Si procede, quindi, a compilare lo Stato patrimoniale riclassificato senza destinazione dell'utile.

Si ipotizza un indice di rotazione degli impieghi pari a 2:

Rotazione impieghi =  $\frac{\text{Ricavi delle vendite}}{\text{Totale impieghi}} = 2$  da cui:

$$\text{Totale impieghi} = \frac{\text{Ricavi delle vendite}}{2}$$

$$\text{Totale impieghi} = \frac{69.230.000}{2} = 34.615.000$$

Si ipotizza un indice di rigidità degli impieghi del 60%:

Rigidità impieghi =  $\frac{\text{Attivo immobilizzato}}{\text{Totale impieghi}} = 60\%$  da cui:

$$\text{Attivo immobilizzato} = \text{Totale impieghi} \times 60\% = 34.615.000 \times 60\% = 20.769.000$$

Si ipotizza un leverage di 2,5:

Leverage =  $\frac{\text{Totale impieghi}}{\text{Capitale proprio}} = 2,5$

$$\text{Capitale proprio} = \frac{\text{Totale impieghi}}{2,5} = \frac{34.615.000}{2,5} = 13.846.000$$

Si ipotizza che il capitale permanente (capitale proprio + debiti consolidati) copra interamente l'attivo immobilizzato:

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO			
Impieghi		Fonti	
Attivo immobilizzato	20.769.000	Capitale proprio	13.846.000
		Reddito d'esercizio	- 1.650.000
Attivo corrente	13.846.000	<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>12.196.000</b>
		Debiti consolidati	10.000.000
		Debiti a breve	12.419.000
		<b>Totale capitale di debito</b>	<b>22.419.000</b>
<i>Totale impieghi</i>	<b>34.615.000</b>	<i>Totale fonti</i>	<b>34.615.000</b>

Si procede a redigere lo Stato Patrimoniale per macro classi nelle seguenti ipotesi:

- sono presenti esclusivamente immobilizzazioni materiali;
- tutti i dipendenti hanno optato per destinare il TFR a un fondo pensione e, quindi, non vi sono Debiti TFR pregressi da rivalutare.

STATO PATRIMONIALE			
Attivo		Passivo	
B) IMMOBILIZZAZIONI	20.769.000	A) PATRIMONIO NETTO	12.196.000
C) ATTIVO CIRCOLANTE	13.500.000	D) DEBITI	22.000.000
D) RATEI E RISCONTI	346.000	E) RATEI E RISCONTI	419.000
<b>Totale attivo</b>	<b>34.615.000</b>	<b>Totale passivo</b>	<b>34.615.000</b>

### Svolgimento dei vincoli 2018

Per l'esercizio **2018** sono presenti i seguenti vincoli:

- acquisto di beni strumentali;
- stipulazione di un contratto di leasing relativo a beni strumentali;
- miglioramento del risultato economico;
- aumento dei costi di acquisto delle materie prime in seguito ad accordi con fornitori ai quali vengono richiesti beni di alta qualità;
- incremento dei costi per servizi dovuto agli investimenti nella fidelizzazione del rapporto con la distribuzione e nella comunicazione con il consumatore per informarlo sulla filiera produttiva e sulla qualità primaria dei prodotti;
- aumento dei ricavi di vendita in seguito a una politica di diversificazione del prodotto, che prevede il lancio di una linea di alimenti *gluten free*.

Mentre i primi tre vincoli sono indicati esplicitamente dal testo, gli ultimi appaiono il risultato di ipotesi costruite sulla base delle informazioni contenute nella traccia stessa.

Si procede a redigere le tabelle della Nota integrativa relativamente alle immobilizzazioni.

Non si ipotizzano variazioni intervenute per i Terreni e Fabbricati

TERRENI E FABBRICATI			
	Costo storico	Fondo amm.to	Valore di bilancio
Valore al 31/12/2017	20.769.000	8.000.000	12.769.000
Ammortamento		450.000	
<b>Valore al 31/12/2018</b>	<b>20.769.000</b>	<b>8.450.000</b>	<b>12.319.000</b>

Si ipotizza un costo del terreno di euro 5.769.000 e coefficiente di ammortamento del 3%:  
 euro  $(20.769.000 - 5.769.000) \times 3\% =$  euro 450.000 *ammortamento*

Si ipotizza l'acquisto di impianti e macchinari:

IMPIANTI E MACCHINARI			
	Costo storico	Fondo amm.to	Valore di bilancio
Valore al 31/12/2017	12.000.000	4.000.000	8.000.000
01/03/2018	6.000.000		
Ammortamento		2.552.055	
<b>Valore al 31/12/2018</b>	<b>18.000.000</b>	<b>6.552.055</b>	<b>11.447.945</b>

Si ipotizza un coefficiente di ammortamento del 15%:

Ammortamento per il nuovo cespite:  $6.000.000 \times 15\% \times 305 / 36.500 =$  euro 752.055  
 Ammortamento cespiti posseduti all'1/1/2017:  $12.000.000 \times 15\% =$  euro 1.800.000  
**Totale ammortamenti impianti e macchinari** euro 2.552.055

Il totale degli ammortamenti da inserire in Conto economico nella voce B) 10) b) è pari a:  
 euro  $(450.000 + 2.552.055) =$  **euro 3.002.055**

Si stipula un contratto di leasing su impianti con le seguenti caratteristiche:

- maxicanone di euro 500.000, pagato il 1° marzo;
- 6 canoni semestrali anticipati di euro 400.000, a partire dal 1° settembre.

euro  $(500.000 + 400.000 \times 6) =$  euro 2.900.000 *costo complessivo*

La durata del contratto è di 42 mesi:  
 euro (2.900.000 : 42) = euro 69.047,62 *costo medio mensile*

euro (69.047,62 × 10) = euro 690.476,20 *costo annuo di competenza da inserire in B8 del Conto economico*

euro (500.000 + 400.000) = euro 900.000 *importo canoni pagati*

euro (900.000 – 690.476,20) = 209.523,80 *risconto attivo*

Si procede quindi a compilare lo Stato patrimoniale riclassificato senza destinazione dell'utile.

Si ipotizza un indice di rigidità degli impieghi del 60%:

Rigidità impieghi =  $\frac{\text{Attivo immobilizzato}}{\text{Totale impieghi}} = 60\%$  da cui:

Totale impieghi =  $\frac{\text{Attivo immobilizzato}}{60\%} = \frac{23.766.945}{0,6} = 39.611.575$

Si ipotizza un miglioramento del risultato economico, che permetta di conseguire un ROE del 5%:

ROE =  $\frac{\text{Utile d'esercizio}}{\text{Capitale proprio}} = 5\%$

Utile d'esercizio = Capitale proprio × 5% = 13.846.000 × 5% = **692.300**

Si ipotizza che il capitale permanente (capitale proprio + debiti consolidati) copra interamente l'attivo immobilizzato:

<b>STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO</b>			
<b>Impieghi</b>		<b>Fonti</b>	
Attivo immobilizzato	23.766.945	Capitale proprio	13.846.000
		Reddito d'esercizio	692.300
Attivo corrente	15.844.630	<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>14.538.300</b>
		Debiti consolidati	12.073.275
		Debiti a breve	13.000.000
		<b>Totale capitale di debito</b>	<b>25.073.275</b>
<i>Totale impieghi</i>	<b>39.611.575</b>	<i>Totale fonti</i>	<b>39.611.575</b>

Si procede a redigere lo Stato Patrimoniale per macro classi con le seguenti ipotesi:

- sono presenti esclusivamente immobilizzazioni materiali;
- tutti i dipendenti hanno optato per destinare il TFR a un fondo pensione e, quindi, non vi sono Debiti TFR pregressi da rivalutare;
- la perdita dell'esercizio è stata coperta attraverso il reintegro da parte dei soci.

STATO PATRIMONIALE			
Attivo		Passivo	
B) IMMOBILIZZAZIONI	23.766.945	A) PATRIMONIO NETTO	14.538.300
C) ATTIVO CIRCOLANTE	15.635.106	D) DEBITI	24.700.000
D) RATEI E RISCONTI	209.524	E) RATEI E RISCONTI	373.275
<b>Totale attivo</b>	<b>39.611.575</b>	<b>Totale passivo</b>	<b>39.611.575</b>

Si procede ora a costruire il Conto economico redatto per macroclassi, ipotizzando l'assenza di gestione accessoria e straordinaria.

Si ipotizza un carico fiscale del 40%:

$$100 : 60 = x : 692.300$$

$$x = \mathbf{1.153.833} \text{ risultato prima delle imposte}$$

Si ipotizza un indice della gestione non caratteristica del 55%:

$$\text{Incidenza gestione non caratteristica} = \frac{\text{Reddito d'esercizio}}{\text{EBIT}} = 55\%$$

EBIT

$$\text{EBIT} = \frac{\text{Reddito d'esercizio}}{0,55} = \frac{692.300}{0,55} = 1.258.727$$

Si ipotizza un indice di rotazione degli impieghi di 2,5:

$$\frac{\text{Ricavi delle vendite}}{\text{Totale impieghi}} = 2,5$$

Totale impieghi

$$\text{Ricavi delle vendite} = \text{Totale impieghi} \times 2,5 = 39.611.575 \times 2,5 = 99.028.938$$

A) Valore della produzione	104.258.727
B) Costi della produzione	103.000.000
<i>Differenza tra valore e costi della produzione (A – B)</i>	<b>1.258.727</b>
C) Proventi e oneri finanziari	– 104.894
<i>Risultato prima delle imposte</i>	<b>1.153.833</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio	461.533
21) <i>Utile/Perdita dell'esercizio</i>	<b>692.300</b>

Si calcolano le variazioni delle rimanenze di magazzino:

	<b>Esistenze iniziali</b>	<b>Rimanenze finali</b>	<b>Variazione</b>
Prodotti finiti	3.000.000	3.400.000	400.000
Materie prime	2.000.000	2.600.000	- 600.000

Il TFR è stato così calcolato:

Quota maturata = Salari e stipendi : 13,5	18.000.000 : 13,5	1.333.333
- Rivalsa = Salari e stipendi × 0,5%	18.000.000 × 0,5%	90.000
<b>Quota TFR in Conto economico</b>		<b>1.243.333</b>

<b>Stato Patrimoniale al 31/12/2018</b>					
<b>Attivo</b>			<b>Passivo</b>		
	<b>2018</b>	<b>2017</b>		<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>A) CREDITI V/ SOCI</b>			<b>A) PATRIMONIO NETTO</b>		
<b>B) IMMOBILIZZAZIONI</b>			I Capitale sociale	10.000.000	10.000.000
<i>II Materiali</i>			II Riserva sovrapprezzo	1.846.000	1.846.000
1) Terreni e fabbricati	12.319.000	12.769.000	IV Riserva legale	2.000.000	2.000.000
2) Impianti e macchinari	11.447.945	8.000.000	VII Altre		
<b>TOTALE (B)</b>	<b>23.766.945</b>	<b>20.769.000</b>	IX Utile / Perdita d'esercizio	692.300	- 1.650.000
<b>C) ATTIVO CIRCOLANTE</b>			<b>TOTALE (A)</b>	<b>14.538.300</b>	<b>12.196.000</b>
<i>I Rimanenze</i>			<b>B) FONDI RISCHI E ONERI</b>		
1) Materie prime	2.600.000	2.000.000	<b>C) TFR</b>		
2) Prodotti finiti	3.400.000	3.000.000	<b>D) DEBITI</b>		
<i>II Crediti</i>			4) Verso banche		
1) Verso clienti	8.000.000	7.200.000	(di cui oltre l'esercizio	13.000.000	12.000.000*
5) Verso altri	1.000.000	800.000	12.073.2759)		
<i>IV Disponibilità liquide</i>			7) Verso fornitori	9.000.000	8.000.000
1) Depositi bancari	500.000	400.000	12) Tributari	1.000.000	800.000
3) Denaro e valori in cassa	135.106	100.000	13) Verso Istituti di previdenza	900.000	700.000
<b>TOTALE (C)</b>	<b>15.635.106</b>	<b>13.500.000</b>	14) Altri debiti	800.000	500.000
<b>D) RATEI E RISCONTI</b>			<b>TOTALE D)</b>	<b>24.700.000</b>	<b>22.000.000</b>
	<b>209.524</b>	<b>346.000</b>	<b>E) RATEI E RISCONTI</b>	<b>373.275</b>	<b>419.000</b>
<b>Totale attivo</b>	<b>39.611.575</b>	<b>34.615.000</b>	<b>Totale passivo</b>	<b>39.611.575</b>	<b>34.615.000</b>

\* Di cui oltre l'esercizio 10.000.000.

### Conto economico al 31/12/2018

	2018	2017
<b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>		
1) Ricavi delle vendite e prestazioni	99.028.938	69.230.000
2) Variazioni rimanenze prodotti	400.000	270.000
5) Altri ricavi e proventi	4.829.789	500.000
<i>Totale A</i>	<b>104.258.727</b>	<b>70.000.000</b>
<b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>		
6) Per materia di consumo e merci	62.200.000	40.500.000
7) Per servizi	10.000.000	5.000.000
8) Per godimento beni di terzi (*)	690.476	500.000
9) Per il personale		
a) salari e stipendi	18.000.000	15.000.000
b) oneri sociali	6.000.000	5.000.000
c) trattamento di fine rapporto	1.243.333	1.036.111
10) Ammortamenti e svalutazioni		
b) ammortamento immobilizzazioni materiali	3.002.055	2.250.000
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante	14.136	13.889
11) Variazione rimanenze materie prime, sussidiarie e di consumo	- 600.000	400.000
14) Oneri diversi di gestione	2.450.000	1.000.000
<i>Totale B</i>	<b>103.000.000</b>	<b>70.700.000</b>
<i>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</i>	<b>1.258.727</b>	<b>- 700.000</b>
<b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>		
16) Proventi finanziari	200.000	80.000
17) Oneri finanziari	304.894	680.000
<i>Totale C</i>	<b>- 104.894</b>	<b>- 600.000</b>
<b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>	<b>1.153.833</b>	<b>- 1.300.000</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio correnti, differite e anticipate	461.533	350.000
<b>21) Utile (Perdita) dell'esercizio</b>	<b>692.300</b>	<b>- 1.650.000</b>
(*) Di cui canoni di leasing 690.476.		



## SVOLGIMENTO SECONDA PARTE

### Quesito 1

01/03/2018	IMPIANTI	6.000.000,00	
01/03/2018	IVA A NS. CREDITO	1.320.000,00	
01/03/2018	DEBITI V/ FORNITORI		7.320.000,00
...	...		
01/03/2018	CANONI DI LEASING	500.000,00	
01/03/2018	IVA NS. CREDITO	110.000,00	
01/03/2018	DEBITI V/ FORNITORI		610.000,00
..			
01/09/2018	CANONI DI LEASING	400.000,00	
	IVA NS. CREDITO	88.000,00	
	DEBITI V/ FORNITORI		488.000,00
...	...		
31/12/2018	AMM.TO IMPIANTI E MACCHINARI	2.552.055,00	
31/12/2018	FONDO AMM.TO IMPIANTI E MACCHINARI		2.552.055,00
...	...		
31/12/2018	RISCONTI ATTIVI	209.523,80	
	CANONI DI LEASING		209.523,80

## Quesito 2

Le tabelle della Nota integrativa relative alle immobilizzazioni sono già state presentate nello svolgimento della parte obbligatoria.

TERRENI E FABBRICATI			
	Costo storico	Fondo amm.to	Valore di bilancio
Valore al 31/12/2017	20.769.000	8.000.000	12.769.000
Ammortamento		450.000	
<b>Valore al 31/12/2018</b>	<b>20.769.000</b>	<b>8.450.000</b>	<b>12.319.000</b>

Si ipotizza un costo del terreno di euro 5.769.000 e coefficiente di ammortamento del 3%:

euro  $(20.769.000 - 5.769.000) \times 3\% = 450.000$  *ammortamento*

IMPIANTI E MACCHINARI			
	Costo storico	Fondo amm.to	Valore di bilancio
Valore al 31/12/2017	12.000.000	4.000.000	8.000.000
01/03/2018	6.000.000		
Ammortamento		2.552.055	
<b>Valore al 31/12/2018</b>	<b>18.000.000</b>	<b>6.552.055</b>	<b>11.447.945</b>

Si ipotizza un coefficiente di ammortamento del 15%:

Ammortamento per il nuovo cespite:  $6.000.000 \times 15\% \times 305 / 36.500 =$  euro 752.055

Ammortamento cespiti posseduti all'1/1/2017:  $12.000.000 \times 15\% =$  euro 1.800.000

**Totale ammortamenti impianti e macchinari**                     euro 2.552.055

Relativamente alla tabella delle variazioni del Patrimonio Netto è necessario ricordare che si è ipotizzato di coprire la perdita d'esercizio del 2017 tramite il reintegro dei soci.

Variazioni intervenute nelle voci di Patrimonio netto					
	Capitale sociale	Riserva sovrapprezzo	Riserva legale	Perdita d'esercizio	Utile d'esercizio
<b>Saldi 31/12/2017</b>	<b>10.000.000</b>	<b>1.846.000</b>	<b>2.000.000</b>	<b>1.650.000</b>	
Reintegro soci				- 1.650.000	
<b>Saldi 31/12/2017</b>	<b>10.000.000</b>	<b>1.846.000</b>	<b>2.000.000</b>	<b>-</b>	<b>692.300</b>

Per quanto riguarda i Ratei e risconti si ipotizza la seguente tabella.

	<b>D) RATEI E RISCONTI ATTIVI</b>	<b>E) RATEI E RISCONTI PASSIVI</b>
Valore al 31/12/2017	346.000	419.000
Storno risconto attivo	- 346.000	
Storno rateo passivo		- 419.000
Risconto attivo su leasing	209.524	
Rateo passivo su interessi bancari		373.275
<b>Valore al 31/12/2018</b>	<b>209.524</b>	<b>373.275</b>

### Quesito 3

La quantità venduta per ciascun prodotto è uguale a:

$$800.000 \times 25\% = 200.000 \text{ unità}$$

<b>BUDGET DELLE VENDITE</b>			
	<b>Quantità venduta</b>	<b>Prezzo di vendita</b>	<b>Totale ricavi</b>
ABB43	200.000	120	24.000.000
ABB44	200.000	150	30.000.000
<b>TOTALE RICAVI</b>			<b>54.000.000</b>

<b>BUDGET DELLA PRODUZIONE</b>		
	<b>ABB43</b>	<b>ABB44</b>
Vendite previste	200.000	200.000
+ rimanenze finali previste	60.000	30.000
– esistenze iniziali	40.000	20.000
<b>Quantità da produrre</b>	<b>220.000</b>	<b>210.000</b>

<b>BUDGET DEI CONSUMI DELLE MATERIE PRIME</b>					
	<b>Quantità da produrre</b>	<b>Standard Materia prima X</b>	<b>Fabbisogno Materia prima X</b>	<b>Standard Materia prima Y</b>	<b>Fabbisogno Materia prima Y</b>
ABB43	220.000	1 kg / cad	220.000 kg	0,5 kg	110.000
ABB44	210.000	2 kg / cad	420.000 kg	1 kg	210.000
<b>Totale</b>			<b>640.000 kg</b>		<b>320.000 kg</b>

<b>BUDGET DEGLI APPROVVIGIONAMENTI</b>		
<b>Descrizione</b>	<b>Materia prima X</b>	<b>Materia prima Y</b>
Fabbisogno previsto	kg 640.000	kg 320.000
+ rimanenze finali previste	kg 100.000	kg 50.000
– esistenze iniziali	kg 240.000	kg 20.000
<b>Quantità da acquistare</b>	<b>kg 500.000</b>	<b>kg 350.000</b>
× Prezzo unitario di acquisto	euro 2,00/kg	euro 4,00/kg
<i>Costo complessivo di acquisto</i>	<b>euro 1.000.000</b>	<b>euro 1.400.000</b>

## Quesito 4

### PIANO DI MARKETING DEL PRODOTTO MRL65

#### **OBIETTIVO**

Il prodotto MRL65 è un prodotto rivolto ai giovani fra i 25 e i 35 anni e nell'ultimo triennio ha subito un brusco calo delle vendite.

Per il prossimo esercizio il vertice strategico ha individuato come obiettivo l'incremento dei ricavi di vendita di oltre il 10% attraverso una massiccia campagna promozionale.

...

#### **COMUNICAZIONE**

Coerentemente con la clientela target giovanile si propone un investimento per la promozione del prodotto attraverso i social network più diffusi: Instagram e Facebook. Verranno pubblicati post a pagamento e caricati video, in cui personaggi famosi del mondo dello sport consumano il nostro prodotto MRL65.

L'efficienza dell'investimento sarà misurata dal rapporto fra il numero degli utenti che hanno messo un "like" al post oppure al video e la somma spesa per l'investimento stesso.

#### **PROMOZIONE**

La nostra clientela è ormai abituata a comprare prodotti tramite siti di e-commerce; pertanto, saranno potenziate le vendite online tramite una speciale promozione che garantisce la consegna dei prodotti entro 24 ore sull'esempio del servizio offerto da Amazon Prime.

...