



Esercitazione:

La riclassificazione dei prospetti di bilancio

Parte I – La riclassificazione dello Stato Patrimoniale

Si proceda a collocare le voci sotto elencate – riprese dal bilancio di esercizio 2009 della società Alfa S.p.A., operante nel settore delle telecomunicazioni – nell’ambito dei seguenti prospetti:

- lo Stato Patrimoniale riclassificato secondo il “criterio finanziario”;
- lo Stato Patrimoniale riclassificato secondo il “criterio della pertinenza gestionale”.

Inoltre, dopo aver determinato Capitale Circolante Netto, Margine di Tesoreria e Margine di Struttura, si provveda ad esprimere un giudizio sulle condizioni di solidità patrimoniale e di liquidità di Alfa S.p.A.

Voci di Stato Patrimoniale	Valori (000/Euro)
C)I.4) prodotti finiti e merci	190
B)I.6) immobilizzazioni in corso e acconti	1.300
D)4) debiti verso banche (quota del mutuo in scadenza)	7.000
C)II.1) crediti verso clienti	8.800
C)IV.2) assegni	100



Voci di Stato Patrimoniale	Valori (000/Euro)
B)I.3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione ...	1.200
D) risconti attivi (su leasing decennale)	35
B)II.1) terreni e fabbricati (terreno non strumentale)	1.000
B)2) fondo imposte (per contenzioso fiscale in via di definizione)	600
D)11) debiti verso istituti di previdenza ... (relativi a retribuzioni di dicembre)	1.800
B)II.1) terreni e fabbricati (per l'attività operativa)	7.000
A)IX. utile (perdita) dell'esercizio	2.800
A) crediti vs. soci (per decimi già richiamati)	1.000
C)II.5) crediti verso altri	2.300
A)VII. altre riserve (riserve straordinarie)	9.000
A)I. capitale	18.000
D) ratei e risconti attivi (disaggio su prestiti)	5
D)1) obbligazioni (quota a breve termine)	50
C)IV.1) depositi bancari e postali	115
B)2) fondo imposte (per contenzioso fiscale)	400
A)IV. riserva legale	612
D)7) debiti verso fornitori	12.205



Voci di Stato Patrimoniale	Valori (000/Euro)
C)III.6) altri titoli	1.000
D)1) obbligazioni (quota a lungo termine)	850
B)II.2) impianti e macchinari	26.000
D)4) debiti verso banche (quota a lungo termine del mutuo)	11.000
C)II.1) crediti verso clienti (esigibili oltre l'es. successivo)	1.000
C)I.3) lavori in corso su ordinazione	75
C)II.2) crediti verso imprese collegate	3.500
B)III.1)a) partecipazioni in imprese controllate	16.700
C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	2.000
B)II.5) acconti	1.400
D)4) debiti verso banche (c/c passivi)	1.000
D)12) debiti tributari	1.900
B)3) altri fondi (f.do oscillaz. cambi per finanziam. a breve in valuta)	1.000
D)6) acconti	3
A)VII. altre riserve (contributo in c/capitale)	2.000
E) ratei e risconti passivi	1.500
C)III.4) altre partecipazioni (partecipazione non strategica)	1.000

Stato Patrimoniale riclassificato secondo il “criterio finanziario”

Attivo corrente	18.080	Passivo corrente	27.058
<i>Liquidità immediate</i>	<i>215</i>	B)2) fondo imposte (contenz. in definiz.)	600
C)IV.1) depositi bancari e postali	115	B)3) altri fondi (f.do oscillaz. cambi)	1.000
C)IV.2) assegni	100	D)1) obbligazioni (quota a breve termine)	50
<i>Liquidità differite</i>	<i>17.600</i>	D)4) debiti verso banche (c/c passivi)	1.000
A) crediti vs. soci (decimi già richiamati)	1.000	D)4) debiti vs banche (quota mutuo scad.)	7.000
C)II.1) crediti verso clienti	8.800	D)6) acconti	3
C)II.2) crediti verso imprese collegate	3.500	D)7) debiti verso fornitori	12.205
C)II.5) crediti verso altri	2.300	D)11) debiti vs istituti prev. (su retr. dic.)	1.800
C)III.4) altre partecipazioni (part. non str.)	1.000	D)12) debiti tributari	1.900
C)III.6) altri titoli	1.000	E) ratei e risconti passivi	1.500
<i>Disponibilità</i>	<i>265</i>		
C)I.3) lavori in corso su ordinazione	75		
C)I.4) prodotti finiti e merci	190		



Attivo immobilizzato	55.640	Passivo consolidato	14.250
B)I.3) diritti di brevetto industriale...	1.200	B)2) fondo imposte (contenz. fiscale)	400
B)I.6) immobiliz.ni in corso e acconti	1.300	C) Trattamento fine rapporto lavoro sub.	2.000
B)II.1) terreni e fabbricati (terreno n. s.)	1.000	D)1) obbligazioni (quota a lungo t.)	850
B)II.1) terreni e fabbricati (attività op.)	7.000	D)4) debiti verso banche (q. l. t. mutuo)	11.000
B)II.2) impianti e macchinari	26.000	Patrimonio netto	32.412
B)II.5) acconti	1.400	A)I. capitale	18.000
B)III.1)a) partecip. imprese controllate	16.700	A)IV. riserva legale	612
C)II.1) crediti verso clienti (es. oltre es.)	1.000	A)VII. altre riserve (riserve straord.)	9.000
D) ratei e risconti attivi (disaggio prest.)	5	A)VII. altre riserve (contr. c/capitale)	2.000
D) risconti attivi (su leasing decennale)	35	A)IX. utile (perdita) dell'esercizio	2.800
Totale impieghi	73.720	Totale fonti	73.720

Calcolo dei Margini di Liquidità

Liquidità Immediate	215
Liquidità Differite	16.600
Liquidità Immediate + Liquidità Differite	<i>16.815</i>
Disponibilità	265
Attivo Corrente	17.080
Passività Correnti	26.058
Attivo Immobilizzato	55.640
Patrimonio Netto	32.412
C.C.N.	- 8.978
Margine di Tesoreria	- 9.243
Margine di Struttura	- 23.228

SP riclassificato secondo il “criterio della pertinenza gestionale”

CCN operativo	-3.143	Posizione Finanziaria Netta	19.645
C)I.3) lavori in corso su ordinazione	75	-C)IV.1) depositi bancari e postali	-115
C)I.4) prodotti finiti e merci	190	-C)IV.2) assegni	-100
C)II.1) crediti verso clienti	8.800	D)1) obbligazioni (quota a lungo t.)	850
C)II.1) crediti verso clienti (es. oltre es.)	1.000	D)1) obbligazioni (quota a breve termine)	50
C)II.2) crediti verso imprese collegate	3.500	D)4) debiti verso banche (q. l. t. mutuo)	11.000
C)II.5) crediti verso altri	2.300	D)4) debiti verso banche (c/c passivi)	1.000
-B)2) fondo imposte (contenz. in definiz.)	-600	D)4) debiti vs banche (quota mutuo scad.)	7.000
-B)3) altri fondi (f.do oscillaz. cambi)	-1.000	-D) ratei e risconti attivi (disaggio prest.)	-5
-D)6) acconti	-3	-D) risconti attivi (su leasing decennale)	-35
-D)7) debiti verso fornitori	-12.205		
-D)11) debiti vs istituti prev. (su retr. dic.)	-1.800		
-D)12) debiti tributari	- 1.900		
-E) ratei e risconti passivi	- 1.500		



Attivo Immobilizzato Netto	51.200	Patrimonio Netto	31.412
B)I.3) diritti di brevetto industriale...	1.200	A)I. capitale	18.000
B)I.6) immobiliz.ni in corso e acconti	1.300	A) crediti vs. soci (decimi già richiamati)	-1.000
B)II.1) terreni e fabbricati (attività op.)	7.000	A)IV. riserva legale	612
B)II.2) impianti e macchinari	26.000	A)VII. altre riserve (riserve straord.)	9.000
B)II.5) acconti	1.400	A)VII. altre riserve (contr. c/capitale)	2.000
B)III.1)a) partecip. imprese controllate	16.700	A)IX. utile (perdita) dell'esercizio	2.800
-B)2) fondo imposte (contenz. fiscale)	-400		
-C) Trattamento fine rapporto lavoro sub.	-2.000		
Attività Nette Extra-caratteristiche	3.000		
B)II.1) terreni e fabbricati (terreno n. s.)	1.000		
C)III.4) altre partecipaz.ni (part. non str.)	1.000		
C)III.6) altri titoli	1.000		
Capitale Investito Netto	51.057	Totale Fonti Finanziarie	51.057

Parte II – La riclassificazione del Conto Economico

Si proceda a collocare le voci sotto elencate – riprese dal bilancio di esercizio 2009 della società Alfa S.p.A., operante nel settore delle telecomunicazioni – nell’ambito del prospetto di Conto Economico riclassificato a “ricavi e costo del venduto”.

Si provveda inoltre ad esprimere un giudizio in ordine al contributo offerto dalle varie “aree di gestione” alla formazione del risultato economico dell’esercizio.

Voci di Conto Economico	Valori (000/Euro)
22) imposte sul reddito (IRPEG di esercizio)	2.200
B)10)d) svalutazione dei crediti iscritti nell’attivo circolante	500
A)5) altri ricavi e proventi (rimborsi spese di trasporto)	900
B)14) oneri diversi di gestione (I.C.I.)	700
B)9)a) salari e stipendi	4.800
B)10)c) svalutazione immobilizzazioni materiali	2.000
23) utile dell'esercizio	2.800
A)3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	65
C)16)c) interessi attivi su B.O.T.	300
B)14) oneri diversi di gestione (tassa di concessione governativa)	750
E)21) oneri straordinari	1.000
B)8) costi per godimento beni di terzi (canone leasing)	900



Voci di Conto Economico	Valori (000/Euro)
C)17) interessi e altri oneri finanziari (oneri finanziari)	980
B)7) costi per servizi (spese bancarie)	30
B)6) costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.400
A)4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	35
B)9)b) oneri sociali	1.500
C)15)a) dividendi	660
E)20) proventi straordinari (sopravvenienze attive)	700
B)10)b) ammortamento immobilizzazioni materiali	7.800
B)12) accantonamenti per rischi	350
B)7) costi per servizi (varie)	5.100
C)17-bis) utili/perdite su cambi (perdite su cambi su finanziamenti in valuta)	-50
E)21) oneri straordinari (imposte es. precedente)	10
B)14) oneri diversi di gestione (perdite su crediti)	400
B)10)a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.300
C)16)d) interessi attivi bancari	450
A)5) altri ricavi e proventi (contributi su costi del lavoro)	700
A)5) altri ricavi e proventi (affitti attivi)	180
A)1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.485
C)16)d) proventi diversi dai precedenti (interessi attivi da clienti)	100
B)11) variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	5

Conto Economico riclassificato a “ricavi e costo del venduto”

RICAVI NETTI DI VENDITA	30.485
A)1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.485
- COSTO DEL VENDUTO	-23.835
A)3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	-65
A)4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-35
A)5) altri ricavi e proventi (rimborsi spese di trasporto)	-900
A)5) altri ricavi e proventi (contributi su costi del lavoro)	-700
B)6) costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.400
B)7) costi per servizi (spese bancarie)	30
B)7) costi per servizi (varie)	5.100
B)8) costi per godimento beni di terzi (canone leasing)	900
B)9)a) salari e stipendi	4.800
B)9)b) oneri sociali	1.500
B)10)a) ammortamento immobilizzazioni immateriali	1.300
B)10)b) ammortamento immobilizzazioni materiali	7.800
B)10)d) svalutazione dei crediti iscritti nell'attivo circolante	500
B)11) variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	5
B)12) accantonamenti per rischi	350



B)14) oneri diversi di gestione (I.C.I.)	700
B)14) oneri diversi di gestione (perdite su crediti)	400
B)14) oneri diversi di gestione (tassa di concessione governativa)	750
+ INTERESSI ATTIVI DA CLIENTI	
C)16)d) proventi diversi dai precedenti (interessi attivi da clienti)	100
= REDDITO OPERATIVO DELLA GESTIONE CARATTERISTICA	6.750
+/- PROVENTI/ONERI DI GESTIONE ACCESSORIA	1.590
A)5) altri ricavi e proventi (affitti attivi)	180
C)15)a) dividendi	660
C)16)c) interessi attivi su B.O.T.	300
C)16)d) interessi attivi bancari	450
= REDDITO OPERATIVO	8.340
- ONERI FINANZIARI	-1.030
C)17) interessi e altri oneri finanziari (oneri finanziari)	980
C)17-bis) utili/perdite su cambi (perdite su cambi su finanziamenti in valuta)	50
= REDDITO LORDO DI COMPETENZA	7.310
+/- PROVENTI/ONERI STRAORDINARI	-2.310
- B)10)c) svalutazione immobilizzazioni materiali	-2.000
E)20) proventi straordinari (sopravvenienze attive)	700
- E)21) oneri straordinari (imposte es. precedente)	-10
- E)21) oneri straordinari	-1.000
= REDDITO PRIMA DELLE IMPOSTE	5.310
- 22) imposte sul reddito (IRPEG di esercizio)	-2.200
23) utile dell'esercizio	2.800

Analisi delle componenti del Risultato di esercizio

Gestione operativa		8.340
<i>caratteristica o tipica</i>	6.750	
<i>extra-caratteristica o accessoria</i>	1.590	

Gestione finanziaria	-	1.030
----------------------	---	-------

Gestione straordinaria	-	2.310
------------------------	---	-------

Gestione tributaria	-	2.200
---------------------	---	-------

Risultato di esercizio	2.800
------------------------	-------

C.E. a “ricavi e costo del venduto” sintetico e a valori percentuali

<i>Ricavi Netti di Vendita</i>	30.485	100%
- Costo del Venduto	(23.835)	-78,19%
+ Interessi Attivi da Clienti	100	0,33%
= <i>Reddito Operativo Gestione Garatteristica</i>	6.750	22,14%
± Proventi/Oneri Gest. Accessoria	1.590	5,22%
= <i>Reddito Operativo</i>	8.340	27,36%
– Oneri Finanziari	(1.030)	-3,38%
= <i>Risultato Lordo di Competenza</i>	7.310	23,98%
± Gestione Straordinaria	(2.310)	-7,58%
= <i>Risultato Prima delle Imposte</i>	5.000	16,40%
– Imposte sul Reddito dell'Esercizio	(2.200)	-7,22%
= <i>Risultato Netto</i>	2.800	9,18%