**Economia e organizzazione aziendale**

**I prova intermedia**

**27 gennaio 2012**

**Esercizio 1**

Con riferimento alla società Fioracci operante nel settore della moda si effettui l’analisi di redditività, tenendo conto, nell’elaborare il commento agli indici di bilancio, delle informazioni di seguito riportate tratte dalla nota integrativa relativa al biennio in esame.

1. L’azienda effettua rilevanti investimenti sia in termini di attività immateriali (con l’acquisizione del marchio Ghiucci Kids) sia in termini di attività materiali terminando la costruzione di una sede rinnovata e moderna
2. Avvia anche un’importantissima alleanza con un’affermata azienda del settore, alleanza che prevede l’acquisizione di quote azionarie
3. Partecipando a dei consorzi di acquisto si consegue una razionalizzazione nell’acquisto delle materie prime, il che porta anche ad una migliore politica di gestione delle scorte
4. La liquidità considerata in eccedenza al termine del 2009 viene convenientemente investita in attività finanziarie
5. Tale politica di espansione e razionalizzazione al tempo stesso, porta benefici anche dal punto di vista reddituale
6. Il 2009 si rivela comunque un anno particolare in quanto la vecchia sede viene dismessa, ma in condizioni di convenienza economica
7. Dal punto di vista dell’indebitamento finanziario si avvia un’azione di sostituzione di fonti a breve termine con fonti a lungo termine al fine di garantire una migliore copertura degli investimenti a lungo termine e un contenimento degli oneri finanziari

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| STATO PATRIMONIALE |  |  |  |  |  |
| ATTIVITA' |  |  | PASSIVITA' E CAPITALE NETTO |  |  |
| dati in euro/000 | 31/12/2010 | 31/12/2009 |  | 31/12/2010 | 31/12/2009 |
| attività immateriali | 18.000 | 10.000 | capitale sociale | 10.000 | 10.000 |
| attività materiali | 10.300 | 6.000 | riserve | 18.000 | 12.000 |
| Partecipazioni | 9.000 | 4.000 | utile d'esercizio | 20.300 | 9.800 |
| rimanenze materie prime | 15.800 | 17.400 | debiti finanziari di lungo termine | 23.700 | 15.100 |
| crediti commerciali | 40.600 | 36.700 | TFR | 1.600 | 1.200 |
| attività finanziarie a breve termine | 10.000 | 6.000 | debiti finanziari di breve termine | 9.100 | 19.200 |
| denaro e valori in cassa | 200 | 7.300 | debiti commerciali | 21.200 | 20.100 |
| Totale | 103.900 | 87.400 |  | 103.900 | 87.400 |
|  |  |  |  |  |  |
| CONTO ECONOMICO |  |  |  |  |  |
|  | 2010 | 2009 |  |  |  |
| **Valore della produzione** |  |  |  |  |  |
| Ricavi | 90.000 | 75.000 |  |  |  |
| **Totale valore della produzione** | 90.000 | 75.000 |  |  |  |
| **Costi di produzione** |  |  |  |  |  |
| Consumi di materie prime | 30.000 | 35.000 |  |  |  |
| Servizi | 29.000 | 27.000 |  |  |  |
| Personale | 12.000 | 8.000 |  |  |  |
| Ammortamenti | 8.000 | 4.000 |  |  |  |
| **Totale costi di produzione** | 79.000 | 74.000 |  |  |  |
| **Margine operativo netto** | 11.000 | 1.000 |  |  |  |
| **Proventi e oneri finanziari** |  |  |  |  |  |
| Proventi finanziari | 20.000 | 10.000 |  |  |  |
| Oneri finanziari | 2.000 | 5.000 |  |  |  |
| **Totale proventi e oneri finanziari** | 18.000 | 5.000 |  |  |  |
| **Utile da attività in funzionamento** | 29.000 | 6.000 |  |  |  |
| **Proventi e oneri straordinari** |  |  |  |  |  |
| Proventi | 0 | 8.000 |  |  |  |
| Oneri | 0 | 0 |  |  |  |
| **Totale proventi e oneri straordinari** | 0 | 8000 |  |  |  |
| **Utile ante imposte** | 29.000 | 14.000 |  |  |  |
| **Imposte** | 8700 | 4200 |  |  |  |
| **Utile d'esercizio** | 20.300 | 9.800 |  |  |  |

**Esercizio 2**

Nell’anno 2011 si svolgono le operazioni di seguito riportate. Dopo aver riaperto opportunamente i conti del 2010:

* rilevare le operazioni secondo la logica della partita doppia
* determinare la situazione economica, patrimoniale, i flussi e il saldo di cassa al 31/12/2011.

1. Acquisto di materie prime per 6.000, IVA 10%, pagamento dilazionato
2. Vendita di beni per 120.000, a credito , IVA 20%
3. Sostenimento di costi del personale per 12.000, di cui 1/12 è accantonato a Trattamento di Fine Rapporto (TFR)
4. Accensione di un nuovo mutuo per 20.000
5. Pagamento di una rata del suddetto mutuo per 5.000 (di cui 3.000 rappresenta la quota interessi e 2.000 la quota capitale). Calcolati gli oneri finanziari medi mensili, a fine anno si determina che solo “4 mesi” di interessi sono da imputare al 2011
6. Ammortamenti relativi al parco impianti per 2.000 e 4.000 per le attività immateriali
7. A fine 2011 non ci sono rimanenze di materie prime
8. Nel 2012 si procederà a pagare affitti passivi per 9.000, ma a fine 2011 si calcola che 1/3 sono di competenza dell’anno 2011

**Domanda opzionale**: avrete sicuramente notato che il reddito operativo (MON) è maggiore del flusso di cassa corrente. Quali sono le principali voci di bilancio che spiegano tale differenza?