La riclassificazione dei prospetti di bilancio: il caso Cinque S.p.A.

Parte I – La riclassificazione dello Stato Patrimoniale

Si proceda a collocare le voci sotto elencate – riprese dal bilancio di esercizio 2005 di Cinque S.p.A., impresa operante nel settore delle telecomunicazioni – nell'ambito dei seguenti prospetti:

1. lo Stato Patrimoniale riclassificato secondo il "criterio finanziario" (cioè in base alla liquidità degli elementi dell'attivo e all'esigibilità degli elementi del passivo);
2. lo Stato Patrimoniale riclassificato secondo il "criterio della pertinenza gestionale".

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 (esigibili entro l'es. successivo)	8.800
A)IV. riserva legale	612
D)7) debiti verso fornitori	12.205
C)III.6) altri titoli	1.000
D)1) obbligazioni (quota a lungo termine)	850
B)II.2) impianti e macchinari	26.000
B)I.3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione …	1.200
C)IV.2) assegni	100
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)13) debiti verso istituti di previdenza e … (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
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

Dopo aver determinato le grandezze seguenti:

— il Capitale Circolante Netto,
— il Margine di Tesoreria,
— il Margine di Struttura,

si provveda ad esprimere un giudizio sulle condizioni di solidità patrimoniale e di liquidità di Cinque S.p.A..

Parte II – La riclassificazione del Conto Economico

Si proceda ora a collocare le voci sotto elencate – riprese dal bilancio di esercizio 2005 di Cinque S.p.A. – nell'ambito del prospetto di Conto Economico riclassificato a "ricavi e costo del venduto".

Voci di Conto Economico	**Valori (000/Euro)**
22) imposte sul reddito (IRES 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) svalutaz. immobilizzazioni materiali	2.000
23) utile dell'esercizio	2.800
B)11) variazione delle rimanenze di mat. prime, suss., di consumo …	5
A)3) variazione dei lavori in corso su ordinazione	65
C)16)c) interessi attivi su B.O.T.	300
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) utile e perdite su cambi (perdite su cambi su finanz. 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) contributi su costi del lavoro	700
A)5) altri ricavi e proventi (affitti attivi)	180
B)14) oneri diversi di gestione (tassa di concessione governativa)	750
E)21) oneri straordinari	1.000
C)16)d) proventi diversi dai precedenti (interessi attivi da clienti)	100
B)8) costi per godimento beni di terzi (canone leasing)	900
A)1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	30.485

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

STATO PATRIMONIALE riclassificato secondo il "criterio finanziario"

Attivo Corrente	valori	Passività Correnti	valori
Liquidità immediate			
Liquidità differite			
Disponibilità			
totale		*totale*	
Attivo Immobilizzato	**valori**	**Passività Consolidate**	**valori**
		totale	
		Patrimonio Netto	**valori**
totale		*totale*	

STATO PATRIMONIALE riclassificato
secondo il "criterio della pertinenza gestionale"

C.C.N. commerciale	valori
totale	

Attività Immobilizzate Nette	valori
totale	

Attività Extra-caratteristiche	valori
totale	

Posizione Finanziaria Netta	valori
totale	

Patrimonio Netto	valori
totale	

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO
A "RICAVI E COSTO DEL VENDUTO"

RICAVI NETTI DI VENDITA	
– COSTO DEL VENDUTO	
+ INTERESSI ATTIVI DA CLIENTI	
= REDDITO OPERATIVO G. CARATTERISTICA	
± PROVENTI/ONERI G. ACCESSORIA	
= REDDITO OPERATIVO	
– ONERI FINANZIARI	
= RISULTATO LORDO DI COMPETENZA	
± GESTIONE STRAORDINARIA	
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	
– IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	
= RISULTATO NETTO	

STATO PATRIMONIALE riclassificato secondo il "criterio finanziario"

Attivo Corrente	valori
Liquidità immediate	
C)IV.1) depositi bancari e postali	115
C)IV.2) assegni	100
Liquidità differite	
A) crediti vs. soci (decimi già richiamati)	1.000
C)II.1) crediti verso clienti (esigibili entro l'es. successivo)	8.800
C)II.2) crediti verso imprese collegate	3.500
C)II.5) crediti verso altri	2.300
C)III.4) altre partecipazioni	1.000
C)III.6) altri titoli	1.000
Disponibilità	
C)I.3) lavori in corso su ordinazione	75
C)I.4) prodotti finiti e merci	190
Totale	***18.080***

Attivo Immobilizzato	valori
D) risconti attivi (su leasing decennale)	35
B)I.6) immobilizzazioni in corso e acconti	1.300
B)I.3) diritti di brevetto ind.le e diritti di utilizzazione opere dell'ingegno	1.200
D) ratei e risconti attivi (disaggio su prestiti)	5
C)II.1) crediti verso clienti (esigibili oltre l'es. successivo)	1.000
B)II.1) terreni e fabbricati (terreno non strumentale)	1.000

Passività Correnti	valori
B)2) fondo imposte (per contenzioso civile in via di definizione)	600
B)3) altri fondi (fondo oscillazione cambi)	1.000
D)1) obbligazioni (quota a breve termine)	50
D)12) debiti tributari	1.900
D)13) debiti verso ist. di prev. e … (relativi a retribuzioni di dicembre)	1.800
D)4) debiti verso banche (c/c passivi)	1.000
D)4) debiti verso banche (quota del mutuo in scadenza)	7.000
D)6) acconti	3
D)7) debiti verso fornitori	12.205
E) ratei e risconti passivi	1.500
totale	***27.058***

Passività Consolidate	valori
B)2) fondo imposte (per contenzioso fisc.)	400
C) T.F.R.	2.000
D)1) obbligazioni (quota a lungo termine)	850
D)4) debiti verso banche (quota a lungo termine del mutuo)	11.000
totale	***14.250***

Patrimonio Netto	valori
A)I. capitale	18.000
A)IV. riserva legale	612

B)II.1) terreni e fabbricati (per l'attività operativa)	7.000	A)VII. altre riserve (contributo in c/capitale)	2.000
B)II.2) impianti e macchinari	26.000	A)VII. altre riserve (riserve straordinarie)	9.000
B)II.5) acconti	1.400	A)IX. utile (perdita) dell'esercizio	2.800
B)III.1)a) partecipazioni in imprese controllate	16.700		
Totale	***55.640***	***totale***	***32.412***

STATO PATRIMONIALE riclassificato secondo il "criterio finanziario"	
Attivo Corrente 25%	**Passività Correnti 37%**
Attivo Immobilizzato 75%	**Passività Consolidate 19%**
	Patrimonio Netto 44%

STATO PATRIMONIALE riclassificato secondo il "criterio della pertinenza gestionale"

C.C.N. commerciale	valori	Posizione Finanziaria Netta	valori
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) cred. v. clienti (esigib. entro l'es. succ.)	8.800	A) crediti vs. soci (per decimi già richiamati)	- 1.000
C)II.2) crediti verso imprese collegate	3.500	D)4) debiti verso banche (c/c passivi)	1.000
C)II.1) crediti verso clienti (esigibili oltre l'es. successivo)	1.000	D)4) debiti verso banche (quota del mutuo in scadenza)	7.000
C)II.5) crediti verso altri	2.300	B)3) altri fondi (fondo oscillazione cambi per finanziam. a breve in valuta)	1.000
B)2) fondo imposte (per contenzioso fiscale in via di definizione)	- 600	D)1) obbligazioni (quota a breve termine)	50
D)12) debiti tributari	- 1.900	D)1) obbligazioni (quota a lungo termine)	850
D)13) debiti verso ist. di prev. e … (relativi a retribuzioni di dicembre)	- 1.800	D)4) debiti verso banche (quota a lungo termine del mutuo)	11.000
D)6) acconti	- 3	D) ratei e risconti attivi (disaggio su prestiti)	- 5
D)7) debiti verso fornitori	-12.205		

E) ratei e risconti passivi	- 1.500		
Totale	***- 2.143***	***totale***	***19.680***
Attività Immobilizzate Nette	**valori**	**Patrimonio Netto**	**valori**
D) risconti attivi (su leasing decennale)	35	A)I. capitale	18.000
B)I.3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione …	1.200	A)IV. riserva legale	612
B)I.6) immobilizzazioni in corso e …	1.300	A)VII. altre riserve (contributo in c/capitale)	2.000
B)II.1) terreni e fabbricati (per l'attività operativa)	7.000	A)VII. altre riserve (riserve straordinarie)	9.000
B)II.2) impianti e macchinari	26.000	A)IX. utile (perdita) dell'esercizio	2.800
B)II.6) acconti	1.400		
B)III.1)a) partecipazioni in imprese controllate	16.700		
C) Trattamento di fine rappporto	- 2.000		
B)2) fondo imposte (per contenzioso fiscale)	- 400		
Totale	***51.235***		
Attività Extra-caratteristiche	**valori**		
B)II.1) terreni e fabbricati (fabbricato civile non strumentale)	1.000		
C)III.4) altre partecipaz. (non strat.)	1.000		
C)III.6) altri titoli	1.000		
Totale	***3.000***	***totale***	***32.412***

STATO PATRIMONIALE riclassificato secondo il "criterio della pertinenza gestionale"	
Attività Immobilizzate Nette 94%	**C.C.N. commerciale 4%**
	Passività Correnti Finanziarie 36%
Attività Extra-caratteristiche 6%	**Patrimonio netto 60%**

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO A "RICAVI E COSTO DEL VENDUTO"

RICAVI NETTI DI VENDITA	
A)1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	

		30.485
– COSTO DEL VENDUTO		
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) contributi su costi del lavoro	-	700
B)10)a) ammortamento immobilizzazioni immateriali		1.300
B)10)b) ammortamento immobilizzazioni materiali		7.800
B)10)d) svalutazione dei crediti iscritti …		500
B)11) variazione delle rimanenze di materie prime, suss., …		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
B)6) costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci		1.400
B)7) costi per servizi (varie)		5.100
B)7) costi per servizi (spese bancarie)		30
B)8) costi per godim. beni di terzi (canone leasing)		900
B)9)a) salari e stipendi		4.800
B)9)b) oneri sociali		1.500
B)10)c) svalutaz. immobilizzazioni materiali		2.000
+ INTERESSI ATTIVI DA CLIENTI		
C)16)d) proventi diversi dai precedenti (interessi attivi da clienti)		100
= REDDITO OPERATIVO G. CARATTERISTICA		4.750
± PROVENTI/ONERI G. ACCESSORIA		
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		6.340
– ONERI FINANZIARI		
C)17) interessi e altri oneri finanziari (oneri finanziari)		980
C)17-bis) utile e perdite su cambi (pd. su cambi su fin. in valuta)		50

= RISULTATO LORDO DI COMPETENZA	5.310
± GESTIONE STRAORDINARIA E)20) proventi straordinari (sopravvenienze attive) E)21) oneri straordinari E)21) oneri straordinari (imposte es. precedente)	 700 1.000 10
= RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE	5.000
– IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO 22) imposte sul reddito (IRES di esercizio)	 2.200
= RISULTATO NETTO	2.800

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

Ricavi Netti di Vendita	**30.485**	***100%***
- Costo del Venduto	(25.835)	-78,19%
+ Interessi Attivi da Clienti	100	0,33%
= Reddito Operativo Gestione Garatteristica	**4.750**	***22,14%***
± Proventi/Oneri Gest. Accessoria	1.590	5,22%
= Reddito Operativo	**6.340**	***27,36%***
– Oneri Finanziari	(1.030)	-3,38%
= Risultato Lordo di Competenza	**5.310**	***23,98%***
± Gestione Straordinaria	(310)	-7,58%
= Risultato Prima delle Imposte	**5.000**	***16,40%***
– Imposte sul Reddito dell'Esercizio	(2.200)	*-7,22%*
= Risultato Netto	**2.800**	***9,18%***