

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 2007 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 (fondo garanzia prodotti) | 1.000 |
| D)6) acconti | 3 |
| A)VIII. Utili (perdite) portate a nuovo | 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 2007 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 dell’ 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 (contributi associativi) | 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 titoli | 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 (soppravvenienze 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”

| | | | |
|--|----------------------|-----------------------|----------------------|
| ATTIVITA' CORRENTI | liquidità immediate | passività correnti | margine di tesoreria |
| | liquidità differite | passività consolidate | |
| | rimanenze | | |
| CAP. CIRCOLANTE NETTO (finanziario) | | | |
| CAP. FISSO | attività immobilizz. | capitale netto | margine di struttura |
| | | | CAPITALE DI TERZI |
| | | | CAPITALE PROPRIO |

STATO PATRIMONIALE riclassificato secondo il "criterio finanziario"

| | | | |
|-----------------------------|---------------|------------------------------|---------------|
| Attivo Corrente | valori | Passività Correnti | valori |
| <i>Liquidità immediate</i> | | | |
| <i>Liquidità differite</i> | | | |
| <i>Disponibilità</i> | | | |
| <i>totale</i> | | | |
| Attivo Immobilizzato | valori | | |
| | | | |
| | | | |
| | | <i>totale</i> | |
| | | Passività Consolidate | valori |
| | | | |
| | | <i>totale</i> | |
| | | Patrimonio Netto | valori |
| | | | |
| <i>totale</i> | | <i>totale</i> | |

STATO PATRIMONIALE riclassificato
secondo il “criterio della pertinenza gestionale”

| | | | | |
|--------------------------|--|--|------------------|-----------------------------|
| CAPITALE INVESTITO NETTO | CAPITALE INVESTITO NETTO DI GESTIONE CARATTERISTICA | CCN operativo (commerciale) (1) | P.F.N. (4) | POSIZIONE FINANZIARIA NETTA |
| | | attività immobilizz. nette (2) | | |
| | attività extra-caratt. (3) | capitale netto | CAPITALE PROPRIO | |

- (1) CCN operativo: attività e passività circolanti di gestione tipica legate al ciclo commerciale (crediti commerciali + magazzino - debiti commerciali)
- (2) Att. imm. nette: attività fisse e passività durevoli di gestione tipica non legate al ciclo commerciale (TFR, fondi rischi e oneri)
- (3) Att. extra-caratt.: attività fisse e circolanti di gestione extra-tipica (titoli, investimenti immobiliari)
- (4) PFN: passività finanziarie - attività finanziarie (liquidità immediate, crediti finanziari)

**STATO PATRIMONIALE riclassificato
secondo il "criterio della pertinenza gestionale"**

| | | | |
|---------------------------------------|---------------|------------------------------------|---------------|
| C.C.N. commerciale | valori | Posizione Finanziaria Netta | valori |
| <i>totale</i> | | | |
| Attività Immobilizzate Nette | valori | | |
| <i>totale</i> | | <i>totale</i> | |
| | | Patrimonio Netto | valori |
| <i>totale</i> | | | |
| Attività Extra-caratteristiche | valori | | |
| <i>totale</i> | | <i>totale</i> | |

**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 | |

Traccia di soluzione

STATO PATRIMONIALE riclassificato secondo il "criterio finanziario"

| Attivo Corrente | valori | Passività Correnti | valori |
|--|---------------|---|---------------|
| <i>Liquidità immediate</i> | | B)2) fondo imposte (per cont. civile in via di definiz.) | 600 |
| C)IV.1) depositi bancari e postali | 115 | B)3) altri fondi (fondo oscillazione cambi) | 1.000 |
| C)IV.2) assegni | 100 | D)1) obbligazioni (quota a breve termine) | 50 |
| <i>Liquidità differite</i> | | D)12) debiti tributari | 1.900 |
| A) crediti vs. soci (decimi già richiamati) | 1.000 | D)13) debiti verso ist. di prev. ... (retribuz. dicembre) | 1.800 |
| C)II.1) crediti verso clienti (esigibili entro l'es. succ.) | 8.800 | D)4) debiti verso banche (c/c passivi) | 1.000 |
| C)II.2) crediti verso imprese collegate | 3.500 | D)4) debiti verso banche (quota mutuo in scadenza) | 7.000 |
| C)II.5) crediti verso altri | 2.300 | D)6) acconti | 3 |
| C)III.4) altre partecipazioni | 1.000 | D)7) debiti verso fornitori | 12.205 |
| C)III.6) altri titoli | 1.000 | E) ratei e risconti passivi | 1.500 |
| <i>Disponibilità</i> | | totale | 27.058 |
| C)I.3) lavori in corso su ordinazione | 75 | | |
| C)I.4) prodotti finiti e merci | 190 | Passività Consolidate | valori |
| totale | 18.080 | B)2) fondo imposte (per contenzioso fisc.) | 400 |
| | | C) T.F.R. | 2.000 |
| Attivo Immobilizzato | valori | D)1) obbligazioni (quota a lungo termine) | 850 |
| D) risconti attivi (su leasing decennale) | 35 | D)4) debiti verso banche (quota a lungo t. del mutuo) | 11.000 |
| B)I.6) immobilizzazioni in corso e acconti | 1.300 | totale | 14.250 |
| B)I.3) diritti di brevetto ind.le e diritti di utiliz. opere ... | 1.200 | | |
| D) ratei e risconti attivi (disaggio su prestiti) | 5 | Patrimonio Netto | valori |
| C)II.1) crediti verso clienti (esigibili oltre l'es. succ.) | 1.000 | A)I. capitale | 18.000 |
| B)II.1) terreni e fabbricati (terreno non strumentale) | 1.000 | 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 |
| totale impieghi | 73.720 | totale fonti | 73.720 |

**STATO PATRIMONIALE riclassificato
secondo il "criterio finanziario"**

| | |
|---------------------------------|----------------------------------|
| Attivo Corrente 25% | Passività Correnti 37% |
| Attivo Immobilizzato 75% | Passività Consolidate 19% |
| | Patrimonio Netto 44% |

Margine di tesoreria = (Liquidità immediate + Liquidità differite) – Passivo corrente
= 215 + 17.600 – 27.058 = -9.243

Indice di liquidità secca = (Liquidità immediate + Liquidità differite) / Passivo corrente
= (215 + 17.600) / 27.058 = 0,658

Capitale circolante netto = Attivo corrente – Passivo corrente
= 18.080 – 27.058 = -8.978

Indice di liquidità generale = Attivo corrente / Passivo corrente
= 18.080 / 27.058 = 0,668

Margine di struttura = Patrimonio netto – Attivo immobilizzato
= 32.412 – 55.640 = -23.228

Indice di copertura = Patrimonio netto / Attivo immobilizzato
= 32.412 / 55.640 = 0,583

Indice di copertura generale = (Patrimonio netto + Passivo consolidato) / Attivo immobilizzato
= (32.412 + 14.250) / 55.640 = 0,839

**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. succ.) | 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 oscillaz. cambi fin. in valuta) | 1.000 |
| B)2) fondo imposte (cont. fiscale in via di definiz.) | - 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 vs ist. prev. e ... (retribuz. dicembre) | - 1.800 | D)4) debiti verso banche (quota a lungo t. 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 | | |
| Attività Immobilizzate Nette | valori | totale | 19.680 |
| D) risconti attivi (su leasing decennale) | 35 | Patrimonio Netto | valori |
| B)I.3) diritti di brevetto industriale e diritti di ... | 1.200 | A)I. capitale | 18.000 |
| B)I.6) immobilizzazioni in corso e ... | 1.300 | 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 | | |
| C) Trattamento di fine rapporto | - 2.000 | | |
| B)2) fondo imposte (per contenzioso fiscale) | - 400 | | |
| totale | 51.235 | | |
| Attività Extra-caratteristiche | valori | | |
| B)II.1) terreni e fabbricati (fabbr. civile non strum.) | 1.000 | | |
| C)III.4) altre partecipaz. (non strat.) | 1.000 | | |
| C)III.6) altri titoli | 1.000 | | |
| totale | 3.000 | totale | 32.412 |
| Capitale Investito Netto | 52.092 | Totale a pareggio | 52.092 |

**STATO PATRIMONIALE riclassificato
secondo il "criterio della pertinenza gestionale"**

| | |
|--|---|
| Attività Immobilizzate Nette 94% | C.C.N. commerciale 4% |
| Attività Extra-caratteristiche 6% | Passività Correnti Finanziarie 36% |
| | 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 (contributi associativi) | 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 titoli | 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) | 700 |
| E)21) oneri straordinari | 1.000 |
| E)21) oneri straordinari (imposte es. precedente) | 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

| | | |
|---|---------------|---------------|
| <i>Ricavi Netti di Vendita</i> | 30.485 | 100% |
| - Costo del Venduto | (25.835) | -78,19% |
| + Interessi Attivi da Clienti | 100 | 0,33% |
| = <i>Reddito Operativo Gestione Garatteristica</i> | 4.750 | 22,14% |
| ± Proventi/Oneri Gest. Accessoria | 1.590 | 5,22% |
| = <i>Reddito Operativo</i> | 6.340 | 27,36% |
| – Oneri Finanziari | (1.030) | -3,38% |
| = <i>Risultato Lordo di Competenza</i> | 5.310 | 23,98% |
| ± Gestione Straordinaria | (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% |