

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

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%