

ANALISI DELLA PERFORMANCE D'IMPRESA E DI GRUPPO

Appello del 18 luglio 2018

Cognome e Nome:

Matricola: **SOLUZIONE**

**Voto complessivo prova scritta: 8 (rf) + 6 (test 1) + 12 (ricl) + 4 (ind)
11 (test 2: $1,5 \cdot 6 + 2$) + 19 (caso bc) (NB: la domanda da 2 punti è la n. 7)
Il tutto fratto 2**

Caso n. 1 (valori in migliaia di Euro)

Si calcoli, utilizzando un adeguato foglio di lavoro, a quanto ammontano gli impieghi e le fonti di liquidità per l'esercizio 200X relativamente alla voce "Brevetti" tenendo conto che questi ammontavano al 1/1/200X a €. 51.000 e presentano a fine anno un valore di €. 75.000; si consideri altresì che:

- in data 16/2/200X è stata completata la costruzione in economia di un brevetto del valore di €. 7.500;
- in data 19/6/200X è stato ceduto, con riscossione immediata, un brevetto per €. 10.000 (valore contabile €. 11.000);
- in data 21/11/200X, è stato acquisito uno nuovo brevetto per €. 30.000, versando in pari data €. 10.000 e concordando il pagamento del saldo a due mesi;
- in sede di chiusura sono stati effettuati ammortamenti per €. 2.500.

VOCI	Valori bilancio		Variaz. grezze		Variaz. integrali		Rettifiche		Flussi di fondi	
	1/1	31/12	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Impieghi	Fonti
Brevetti	51.000	75.000	24.000		7.500 30.000	11.000 2.500	- 7.500 - 20.000	- 1.000 - 2.500	- 10.000	10.000 -
Minusvalenza					1.000		- 1.000		-	-
Incr.lav. int.						7.500		- 7.500	-	-
Fornitori						20.000		- 20.000	-	-
Ammortam.					2.500		- 2.500		-	-
<i>Liquidità</i>					<i>10.000</i>	<i>10.000</i>			<i>10.000</i>	<i>10.000</i>
Totali					51.000	51.000	- 31.000	- 31.000	20.000	20.000

TEST

1. L'indice di copertura relativa delle immobilizzazioni è espresso dal rapporto tra:	
Immobilizzazioni e Risorse proprie	A
Immobilizzazioni e Fonti stabili	B
Fonti stabili e Immobilizzazioni	C
Risorse proprie e Immobilizzazioni	D
2. Nella riclassificazione dello stato patrimoniale secondo il criterio della liquidità, i ratei attivi pluriennali si collocano tra:	
Le rimanenze	A
Le immobilizzazioni finanziarie	B
Le liquidità differite	C
Le immobilizzazioni immateriali	D
3. Il <i>Price Earning</i> è dato dal rapporto tra:	
Reddito netto e numero azioni ordinarie	A
Dividendo per azione e prezzo di mercato dell'azione ordinaria	B
Prezzo di mercato dell'azione ordinaria ed <i>EPS (Earnings Per Share)</i>	C
Prezzo di mercato dell'azione ordinaria e valore di libro della stessa azione	D

Caso n. 2 (valori in migliaia di Euro)

Si rediga il Conto Economico a Valore Aggiunto (di tipo “proredito”) della Omega SpA tenendo conto che dalla contabilità emergono i seguenti saldi:

Variazione rimanenze materie prime 80 (-), Prodotti finiti c/vendite 3.400, Accantonamento fondo T.F.R. 60, Salari e stipendi 630, Spese di pubblicità 110, Oneri sociali 200, Interessi passivi 300, Interessi attivi c/c 20, Accantonamento a fondo svalutazione crediti 50, Altri proventi 120, Spese di consulenza 70, Materie prime c/acquisti 1.200, Imposte anticipate 30, Ammortamenti 340, Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni 50, Imposte correnti 180, Variazioni rimanenze prodotti finiti 90 (+), Imposte differite 10, Spese amministrative 60, Dividendi 30, Contributi in c/esercizio 90, Spese di manutenzione 60, Utile di esercizio 480.

Si tenga conto che:

- la voce relativa alle “Spese di consulenza” comprende sopravvenienze passive pari a 30;
- i contributi in conto esercizio sono stati ricevuti in questo esercizio in via del tutto eccezionale;
- la voce “Altri proventi” è riconducibile ad eventi di carattere eccezionale e non ricorrente nella misura di 70, per 10 a fitti attivi e per il resto alla gestione caratteristica;
- l'utile è distribuito ai soci nella misura di 200.

Si proceda quindi al calcolo ed al commento del tasso di redditività globale (*ROA*), del tasso di redditività globale allargato (*ROA**), del tasso di redditività del capitale proprio (*ROE*) e del turnover (N.B.: il capitale proprio ammonta a 12.000 e quello investito a 22.000; il ROE “almeno normale” è pari al 5%).

N.B.: nello svolgimento si utilizzi lo schema predisposto a pag. 3 per la riclassificazione (si tratta di uno schema facilitato anche se non completo, con qualche linea che potrebbe rimanere inutilizzata nello specifico caso, con le caselle grigie da non riempire) e quello a pag. 4 per il calcolo ed il commento degli indici.

Voci	Segno	Valore	Aggregati/Margini
Valore della produzione	+		3.580
Prodotti finiti c/vendite	+	3.400	
Altri proventi	+	40	
Increment.imm x lav. Int.	+	50	
Variaz. Rim. PF	+	90	
Costi non strutturali	-		1.550
MP c/acquisti	-	1.200	
Variaz. Rim. MP	-	80	
Servizi	-	270	(60 amm. + 40 cons. + 60 man. + 110 pubbl)
Valore aggiunto operativo lordo	=		2.030
Accant. FSC	-	50	
Ammortamento	-	340	
Valore aggiunto operativo netto	=		1.640
Dividendi	+	30	
Interessi attivi c/c	+	20	
Altri proventi (fitti)	+	10	
Valore aggiunto ordinario netto	=		1.700
Prov. Straord. (Altri prov. + Contrib.)	+	160	70+90
Oneri straord. (sp. Consulenza)	-	30	
Valore aggiunto distribuibile	=		1.830
Lavoratori dipendenti		890	630+200+60
Finanziatori esterni		300	
Pubblica amministrazione		160	180+10-30
Portatori capitale proprio		200	
Sistema azienda		280	

Indice	Formula	Valore	Commento(*)
Tasso di redditività globale (<i>ROA</i>)	Rn/T	$480/22.000 = 2,18\%$	2 (1)
Tasso di redditività globale allargato (<i>ROA*</i>)	$(Rn+Of)/T$	$(480+300)/22.000 = 3,55\%$	2 (1)
Tasso di redditività del capitale proprio (<i>ROE</i>)	Rn/C	$480/12.000 = 4,00\%$	2 (1)
Turn-over	F/T	$3.400/22.000 = 0,15$	1 (2)
(*) Il commento va espresso sinteticamente con un punteggio da 1 a 5 avente il seguente significato: <ul style="list-style-type: none"> • 1 = situazione di grave squilibrio • 2 = situazione di leggero squilibrio • 3 = situazione di equilibrio minimo • 4 = situazione soddisfacente • 5 = situazione più che soddisfacente 			

Obiettivo ROE: 5%

Obiettivo ROA: $5\% \times 12.000/22.000 = 2,73\%$

Obiettivo ROA*: $2,73\% + 300/10.000 \times 10.000/22.000 = 2,73\% + 1,36\% = 4,09\%$

TEST N. 2

1. Sulla base dello IFRS 3 (2008), come si valorizzano le partecipazioni “non di controllo” ai fini del calcolo dell’avviamento della <i>business combination</i>?	
Sulla base del loro <i>fair value</i>	A
Sulla base del loro <i>fair value</i> o, in alternativa, sulla base della corrispondente quota del valore delle attività e passività identificabili dell’entità acquisita	B
Sulla base della corrispondente quota del patrimonio netto contabile	C
Sulla base della corrispondente quota del valore delle attività e passività identificabili dell’entità acquisita	D
2. Secondo la teoria della capogruppo (Parent Company Theory), i bilanci delle imprese controllate vengono sottoposti:	
A consolidamento integrale	A
A consolidamento sintetico	B
A consolidamento proporzionale	C
A nessuna procedura di consolidamento	D
3. Usando il metodo del consolidamento integrale, nel bilancio consolidato gli interessi delle minoranze:	
Sono inclusi tra le voci del patrimonio netto	A
Sono riportati pro quota	B
Sono inclusi tra i debiti	C
Non figurano	D
4. Sulla base dello IFRS 3 (2008), una differenza positiva (segno dare), dovuta all’acquisto della partecipazione di controllo ad un prezzo eccessivo:	
Va iscritta in attivo di stato patrimoniale e ammortizzata	A
Deve essere iscritta in detrazione della Riserva da Consolidamento	B
Va iscritta in attivo di stato patrimoniale e assoggettata ad <i>impairment</i>	C
Deve essere portata in conto economico come onere	D
5. L’indice di integrazione economica esprime la relazione tra:	
La somma delle rettifiche nel processo di redazione dello stato patrimoniale consolidato e la somma dei totali degli stati patrimoniali delle imprese incluse nel consolidamento	A
La somma delle rettifiche effettuate nel processo di consolidamento e la somma dei totali di bilancio delle imprese incluse nel consolidamento	B
La somma delle rettifiche nel processo di redazione del conto economico consolidato e la somma dei totali dei conti economici delle imprese incluse nel consolidamento	C
La somma delle rettifiche nel processo di redazione del conto economico consolidato e il totale del conto economico consolidato	D
6. Secondo le norme e i principi contabili nazionali i margini interni di pertinenza delle minoranze inglobati in valori del patrimonio:	
Vanno eliminati in proporzione alla quota detenuta dalle minoranze	A
Vanno eliminati in proporzione alla quota detenuta dalla controllante	B
Vanno eliminati integralmente	C
Non vanno eliminati	D

7. Tenendo conto che:

- Alfa detiene una partecipazione del 55% in Beta, del 40% in Gamma e del 20% in Omega;
- Beta detiene una partecipazione del 20% in Gamma e del 40% in Omega;
- Gamma detiene una partecipazione 30% in Omega,

a quanto ammontano il saggio di partecipazione e il saggio di controllo di Alfa in Omega?

Saggio di partecipazione =

$$0,20 + 0,55 \times 0,20 \times 0,30 + 0,55 \times 0,40 + 0,40 \times 0,30 =$$

$$0,20 + 0,033 + 0,22 + 0,12 = 0,573 = 57,3\%$$

Saggio di controllo =

$$20\% + 30\% + 40\% = 90\%$$

CASO AZIENDALE N. 3 (*VALORI IN MIGLIAIA DI EURO*)

Si rediga, utilizzando i fogli di lavoro riportati nelle pagine successive, il bilancio consolidato del gruppo aziendale formato dalle società Capo e Sub, dove la prima controlla la seconda con una interessenza del 80%. A tal fine si tenga conto dei seguenti elementi:

- l'acquisto della partecipazione di controllo è avvenuto a inizio anno ad un prezzo che ha voluto, tra l'altro, riconoscere un maggior valore di 40 ai fabbricati di Sub;
- la partecipazione di collegamento, pari al 25% del capitale della società Delta, è stata acquisita all'inizio dell'anno ad un prezzo ritenuto congruo (patrimonio netto Delta: 800);
- Sub ha venduto beni a Capo per un importo di 230.

Voci	Soc. Capo		Soc. Sub		Rettifiche		SP consolidato	
	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere
Cassa	30		10				40	
Banca c/c (attivo)	50		30				80	
Credit v/controllata	100				-100		-	
Credit v/clienti	320		360				680	
Rimanenze	200		290				490	
Part. impresa controllata	900				-900		-	
Part. impresa collegata	220				-20		200	
Fabbricati	360		510		+ 40		910	
Macchinari	400		520				920	
Brevetti	60		100				160	
Avviamento					+60-6		54	
Avviamento					+20-2		18	
Debiti v/banche		630		400				1.030
Debiti v/fornitori		270		300				570
Prestito obbligazionario		540						540
Debiti v/controllante				100		-100		-
Capitale sociale		500		550		-550		500
Riserva legale		310		260		-260		310
Riserva facoltativa		180		150		-150		180
Utile eserc. precedente		160		40		-40		160
Utile di esercizio		50		20		-50-20		-
Capitale e riserve terzi						+200		200
Utile capogruppo						50+16-6-2		58
Utile terzi						+4		4
TOTALI	2.640	2.640	1.820	1.820	-908	-908	3.552	3.552

Voci	Soc. Capo		Soc. Sub		Rettifiche		CE consolidato	
	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere	Dare	Avere
Ricavi vendite merci		2.290		1.700		-230		3.760
Variazioni rimanenze		40	20					20
Altri proventi		30		60				90
Costi acquisti merci	1.200		900		-230		1.870	
Costi servizi	410		340				750	
Costi personale	510		300				810	
Ammortamenti e accant.	100		90		+6+2		198	
Altri costi	50		30				80	
Proventi finanziari		10						10
Oneri finanziari	20		50				70	
Imposte	30		10				40	
Utile d'esercizio	50		20		-50-20		-	
<i>Utile capogruppo</i>					50+16-6-2		58	
<i>Utile terzi</i>					+4		4	
TOTALI	2.370	2.370	1.760	1.760	-230	-230	3.880	3.880

Si riportino, infine, nel seguente schema, le voci che sarebbero variare rispetto ai fogli di lavoro precedenti in caso di applicazione delle indicazioni rivenienti dai principi contabili internazionali dello IASB.

	Voci	Dare	Avere
Sulla base del D.Lgs.127	<i>Ammortamento avviam. Sub</i>	6	
<i>Sulla base degli IAS/IFRS</i>	<i>Impairment</i>	0-60	
Sulla base del D.Lgs.127	<i>Ammortamento avviam. Omega</i>	2	
<i>Sulla base degli IAS/IFRS</i>	<i>Impairment</i>	0-20	
Sulla base del D.Lgs.127			
<i>Sulla base degli IAS/IFRS</i>			