

# 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\*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         |
| <b>Brevetti</b>  | 51.000          | 75.000 | 24.000         |       | 7.500<br>30.000   | 11.000<br>2.500 | - 7.500<br>- 20.000 | - 1.000<br>- 2.500 | -<br>10.000     | 10.000<br>-   |
| 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> |
| <b>Totali</b>    |                 |        |                |       | 51.000            | 51.000          | - 31.000            | - 31.000           | 20.000          | 20.000        |

**TEST**

|  |   |
|--|---|
| <b>1. L'indice di copertura relativa delle immobilizzazioni è espresso dal rapporto tra:</b>   |   |
| Immobilizzazioni e Risorse proprie   | A |
| Immobilizzazioni e Fonti stabili   | B |
| Fonti stabili e Immobilizzazioni   | C |
| Risorse proprie e Immobilizzazioni   | D |
| <b>2. Nella riclassificazione dello stato patrimoniale secondo il criterio della liquidità, i ratei attivi pluriennali si collocano tra:</b> |   |
| Le rimanenze   | A |
| Le immobilizzazioni finanziarie  | B |
| Le liquidità differite   | C |
| Le immobilizzazioni immateriali  | D |
| <b>3. Il Price Earning è dato dal rapporto tra:</b>  |   |
| 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 EPS ( <i>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.

| <b>Voci</b>                             | <b>Segno</b> | <b>Valore</b> | <b>Aggregati/Margini</b>                   |
|---|--------------|---------------|--|
| <b>Valore della produzione</b>          | +            |               | 3.580                                      |
| Prodotti finiti c/vendite               | +            | 3.400         |  |
| Altri proventi                          | +            | 40            |  |
| Incres. imm x lav. Int.                 | +            | 50            |  |
| Variab. Rim. PF                         | +            | 90            |  |
|   |              |               |  |
|   |              |               |  |
| <b>Costi non strutturali</b>            | -            |               | 1.550                                      |
| MP c/acquisti                           | -            | 1.200         |  |
| Variab. Rim. MP                         | -            | 80            |  |
| Servizi                                 | -            | 270           | (60 amm. + 40 cons. + 60 man. + 110 pubbl) |
|   |              |               |  |
|   |              |               |  |
| <b>Valore aggiunto operativo lordo</b>  | =            |               | 2.030                                      |
| Accant. FSC                             | -            | 50            |  |
| Ammortamento                            | -            | 340           |  |
|   |              |               |  |
| <b>Valore aggiunto operativo netto</b>  | =            |               | 1.640                                      |
| Dividendi                               | +            | 30            |  |
| Interessi attivi c/c                    | +            | 20            |  |
| Altri proventi (fitti)                  | +            | 10            |  |
| <b>Valore aggiunto ordinario netto</b>  | =            |               | 1.700                                      |
| Prov. Straord. (Altri prov. + Contrib.) | +            | 160           | 70+90                                      |
| Oneri straord. (sp. Consulenza)         | -            | 30            |  |
| <b>Valore aggiunto distribuibile</b>    | =            |               | 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> )   | $Rn/T$      | $480/22.000 =$<br>2,18%     | 2 (1)       |
| Tasso di redditività globale allargato ( <i>ROA*</i> )  | $(Rn+Of)/T$ | $(480+300)/22.000$<br>3,55% | 2 (1)       |
| Tasso di redditività del capitale proprio ( <i>ROE</i> )  | $Rn/C$      | $480/12.000 =$<br>4,00%     | 2 (1)       |
| Turn-over   | $F/T$       | $3.400/22.000=$<br>0,15     | 1 (2)       |
| <p>(*) Il commento va espresso sinteticamente con un punteggio da 1 a 5 avente il seguente significato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 1 = situazione di grave squilibrio</li> <li>• 2 = situazione di leggero squilibrio</li> <li>• 3 = situazione di equilibrio minimo</li> <li>• 4 = situazione soddisfacente</li> <li>• 5 = situazione più che soddisfacente</li> </ul> |             |                             |             |

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**

|  |   |
|--|---|
| <b>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>?</b>        |   |
| 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 |
| <b>2. Secondo la teoria della capogruppo (Parent Company Theory), i bilanci delle imprese controllate vengono sottoposti:</b>  |   |
| A consolidamento integrale   | A |
| A consolidamento sintetico   | B |
| A consolidamento proporzionale   | C |
| A nessuna procedura di consolidamento  | D |
| <b>3. Usando il metodo del consolidamento integrale, nel bilancio consolidato gli interessi delle minoranze:</b>   |   |
| Sono inclusi tra le voci del patrimonio netto  | A |
| Sono riportati pro quota   | B |
| Sono inclusi tra i debiti  | C |
| Non figurano   | D |
| <b>4. Sulla base dello IFRS 3 (2008), una differenza positiva (segno dare), dovuta all’acquisto della partecipazione di controllo ad un prezzo eccessivo:</b>                    |   |
| 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 |
| <b>5. L’indice di integrazione economica esprime la relazione tra:</b>   |   |
| 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 |
| <b>6. Secondo le norme e i principi contabili nazionali i margini interni di pertinenza delle minoranze inglobati in valori del patrimonio:</b>                                  |   |
| 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             |              |
| Crediti v/controlata            | 100          |              |              |              | -100        |             | -              |              |
| Crediti 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            |              |
| <i>Avviamento</i>               |              |              |              |              | +60-6       |             | 54             |              |
| <i>Avviamento</i>               |              |              |              |              | +20-2       |             | 18             |              |
|                                 |              |              |              |              |             |             |                |              |
|                                 |              |              |              |              |             |             |                |              |
| Debiti v/banche                 |              | 630          |              | 400          |             |             |                | 1.030        |
| Debiti v/fornitori              |              | 270          |              | 300          |             |             |                | 570          |
| Prestito obbligazionario        |              | 540          |              |              |             |             |                | 540          |
| Debiti v/controlante            |              |              |              | 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      |                | -            |
| <i>Capitale e riserve terzi</i> |              |              |              |              |             | +200        |                | 200          |
| <i>Utile capogruppo</i>         |              |              |              |              |             | 50+16-6-2   |                | 58           |
| <i>Utile terzi</i>              |              |              |              |              |             | +4          |                | 4            |
|                                 |              |              |              |              |             |             |                |              |
| <b>TOTALI</b>                   | <b>2.640</b> | <b>2.640</b> | <b>1.820</b> | <b>1.820</b> | <b>-908</b> | <b>-908</b> | <b>3.552</b>   | <b>3.552</b> |

| 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              |              |
|                         |              |              |              |              |             |             |                |              |
| <b>TOTALI</b>           | <b>2.370</b> | <b>2.370</b> | <b>1.760</b> | <b>1.760</b> | <b>-230</b> | <b>-230</b> | <b>3.880</b>   | <b>3.880</b> |

Si riportino, infine, nel seguente schema, le voci che sarebbero variate 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> |                                   |      |       |