

## *Ministero dell'istruzione e del merito*

### **A050 - ESAME DI STATO CONCLUSIVO DEL SECONDO CICLO DI ISTRUZIONE**

**Indirizzi:** ITAF - AMMINISTRAZIONE, FINANZA E MARKETING EA25 - ESABAC  
TECHNO - AMMINISTRAZIONE FINANZA E MARKETING

**(Testo valevole anche per gli indirizzi quadriennali IT25 e IT37 e ITIE)**

**Disciplina:** ECONOMIA AZIENDALE

*Il candidato svolga la prima parte della prova e due tra i quesiti proposti nella seconda parte.*

#### **PRIMA PARTE**

Alfa spa è un'impresa industriale che progetta e produce componenti meccanici, attrezzature e macchinari di alta qualità e fornisce servizi di manutenzione.

Di seguito sono riportate alcune informazioni tratte dai documenti che compongono il *Report annuale 2023*, approvato dall'assemblea degli azionisti, e da documenti del Consiglio di amministrazione.

#### **Lettera del CEO (Chief Executive Officer)**

L'anno 2023 è stato caratterizzato da uno scenario macroeconomico estremamente volatile; nonostante tale contesto l'impresa ha raggiunto risultati superiori alle attese in termini di:

- miglioramento del reddito operativo;
- riduzione dell'indebitamento.

.....

#### **Relazione degli Amministratori sulla gestione**

##### *Condivisione del Valore aggiunto*

I valori e il codice etico di Alfa spa sanciscono l'impegno dell'impresa ad operare per garantire uno sviluppo responsabile di lungo periodo, nella consapevolezza dei legami e delle interazioni esistenti tra le dimensioni economica, sociale e ambientale. Si tratta quindi di coniugare creazione di valore, progresso della società, attenzione agli stakeholder, innalzamento degli standard di vita e qualità dell'ambiente.

Nell'esercizio 2023:

- il valore aggiunto creato dall'impresa è risultato pari a 56.920.000 euro ed è stato distribuito per il 56,00% come remunerazione del personale e per la parte restante tra gli altri stakeholder;
- il reddito operativo (EBIT) è risultato di 14.628.440 euro, pari al 12,85% degli impieghi.

.....

##### *Prevedibile evoluzione nel 2024 e 2025*

Lo scenario macroeconomico rimane volatile, con una moderata crescita economica nel 2024 e progressivi miglioramenti attesi nel corso del 2025.

Alfa spa prevede per l'esercizio 2024:

- un aumento delle vendite indicativamente del 2,00%.
- un miglioramento della redditività per una performance commerciale e per il contenimento dei costi, in particolare quelli originati dalla logistica, attualmente al di sopra della media di settore.

.....

## **Relazione sulla riorganizzazione della logistica**

Il controllo di gestione di Alfa spa ha evidenziato un'incidenza elevata dei costi di distribuzione per cui si rende necessario, nell'esercizio 2024, ridurre i costi di magazzinaggio e ottimizzare la gestione del magazzino.

In particolare sono stati rilevati:

- ritardi nell'attività giornaliera del servizio di distribuzione;
- situazioni di difficoltà nel reperimento dei prodotti;
- imprecisioni ed ambiguità nella codificazione dei prodotti;
- errata localizzazione dei prodotti all'interno delle scaffalature.

Per eliminare le inefficienze e riorganizzare il magazzino si rendono necessari investimenti per circa 6 milioni di euro, finalizzati ad acquisire e installare oltre a strumenti e attrezzature per la movimentazione fisica e lo stoccaggio delle materie, anche sistemi di ICT (*Information Communication Technology*) che permettano di sincronizzare i flussi delle informazioni con quello dei prodotti e di mettere in atto efficienti modalità operative.

Per realizzare tali obiettivi, nell'esercizio 2024, Alfa spa provvede a:

- riqualificare il personale con corsi di formazione;
- ampliare il magazzino dedicato allo stoccaggio dei prodotti;
- acquisire impianti e macchinari;
- acquisire software specifici per la gestione del magazzino.

Gli investimenti nella riorganizzazione della logistica saranno finanziati in parte con aumento del capitale sociale.

.....

Il candidato, dopo aver analizzato la situazione aziendale sopra riportata, tragga da questa gli elementi necessari per redigere:

1. il Conto economico di Alfa spa al 31/12/2023 nella configurazione a valore aggiunto;
2. lo Stato patrimoniale e il Conto economico al 31/12/2024 di Alfa spa da cui emerga un incremento delle vendite del 2,00%, come da relazione previsionale, e un miglioramento del risultato economico.

## SECONDA PARTE

*Il candidato scelga due dei seguenti quesiti e presenti le linee operative, le motivazioni delle soluzioni prospettate e i relativi documenti, ove richiesti.*

1. Presentare le registrazioni contabili di gestione e di assestamento redatte da Alfa spa durante l'esercizio 2024 relativamente all'acquisizione delle immobilizzazioni e all'aumento del capitale sociale.
2. L'interpretazione dell'andamento della gestione aziendale richiede, tra l'altro, l'analisi di bilancio per indici. Redigere il report sull'analisi economica del bilancio di Alfa spa al 31/12/2024 utilizzando gli opportuni indicatori.
3. Determinare il costo industriale complessivo e unitario utilizzando il metodo *full costing* delle tre varianti del prodotto PT82H realizzate da Gamma spa tenendo presente che le varianti A e B sono lavorate nei tre reparti produttivi e la variante C è lavorata in due reparti. Determinare, infine, il prezzo di vendita unitario ipotizzando un risultato economico lordo pari al 30% del costo industriale.
4. Delta spa, impresa industriale, si rivolge alla propria banca per reperire il finanziamento necessario a coprire lo sfasamento temporale tra la riscossione dei crediti originati dalle vendite di prodotti e il pagamento dei debiti contratti per la fornitura di materie e servizi. Dopo un'attenta indagine patrimoniale, finanziaria ed economica dell'impresa, la banca propone due forme di finanziamento alternative. Redigere:
  - il report predisposto dalla banca contenente l'analisi, sotto l'aspetto tecnico, economico e finanziario, e il confronto tra due forme di finanziamento;
  - le scritture contabili di gestione e di assestamento dell'operazione di finanziamento scelta da Delta spa commentando gli effetti sul bilancio d'esercizio.

Dati mancanti opportunamente scelti.

---

Durata massima della prova: 6 ore.

Sono consentiti la consultazione del Codice Civile non commentato e l'uso di calcolatrici scientifiche o grafiche purché non siano dotate della capacità di elaborazione simbolica algebrica e non abbiano la disponibilità di connessione a Internet.

È consentito l'uso del dizionario della lingua italiana. È consentito l'uso del dizionario bilingue (italiano-lingua del paese di provenienza) per i candidati di madrelingua non italiana.

Non è consentito lasciare l'Istituto prima che siano trascorse 3 ore dalla consegna della traccia.

# PROPOSTA DI SOLUZIONE

di Roberto Bandinelli e Riccardo Mazzoni

## PRIMA PARTE

La soluzione di questa prima parte richiede un'attenta lettura dei documenti che compongono il *Report annuale 2023* e dei documenti del Consiglio di amministrazione.

La soluzione della prima parte si semplifica se il candidato inizia dalla elaborazione del Conto economico riclassificato nella configurazione a Valore aggiunto perché alcuni dati della traccia, che rappresentano i vincoli nella elaborazione della soluzione, fanno riferimento a dati o informazioni ottenibili dal documento riclassificato.

Di seguito sono sintetizzati i vincoli imposti nella prima parte della traccia:

Vincoli imposti nella prima parte dalla traccia
1. Miglioramento del reddito operativo.
2. Riduzione dell'indebitamento.
3. Valore aggiunto 2023 pari a € 56.920.000.
4. Costo del personale 56% del valore aggiunto.
5. EBIT 2023 € 14.628.440.
6. EBIT 2023 pari al 12,85% degli impieghi.
Obiettivi per il 2024:
7. Previsto incremento delle vendite del 2% rispetto all'anno precedente.
8. Previsto miglioramento nel complesso della redditività.
9. Riduzione dei costi di logistica.
10. Investimenti di € 6.000.000,00 per riorganizzazione della logistica.
11. Riqualificazione del personale.
12. Ampliamento del magazzino dedicato allo stoccaggio dei prodotti.
13. Acquisizione di impianti e macchinari.
14. Acquisizione di software specifici per la gestione del magazzino.
15. Aumento del capitale sociale.

Occorre sottolineare come la traccia:

- riporti soltanto dati dell'esercizio 2023 e informazioni sugli obiettivi per la gestione del 2024; pertanto in fase di elaborazione del Conto economico per l'anno 2023 e del bilancio per l'esercizio 2024 si deve tenere conto delle informazioni, pur avendo ampio margine per la scelta dei dati;
- faccia riferimento alle disposizioni normative in materia di bilancio; pertanto, considerando i dati, i documenti da elaborare dovranno essere quelli previsti dal bilancio ordinario.

### Elaborazione del Conto economico riclassificato nella configurazione a valore aggiunto

Per la ricostruzione del Conto economico a valore aggiunto del 2023 nonché lo Stato patrimoniale e il Conto economico, entrambi redatti al 31/12/2024 secondo le disposizioni di Codice Civile, occorre partire dai dati disponibili, che rappresentano i vincoli della traccia.

Sappiamo che:

1. l'EBIT 2023 è pari a € 14.628.440 e rappresenta il 12,85% degli impieghi; quindi:  
Impieghi =  $14.628.440 * 100 / 12,85 = € 113.840.000$
2. il costo del personale è il 56% del Valore aggiunto; quindi:  
Costo del personale =  $56.920.000 * 56\% = € 31.875.200$
3. Sottraendo dal Valore aggiunto il Costo del personale si ottiene il Margine operativo lordo  
( $56.920.000 - 31875.200 = 25.044.800$ )
4. Poiché l'EBIT 2023 è pari a € 14.628.440 ne deriva che:  
Ammortamenti, Accantonamenti e Svalutazioni = Margine operativo lordo – EBIT:  
 $25.044.800 - 14.628.440 = € 10.416.360$

Tale importo va ripartito fra le tre voci dando naturalmente prevalenza agli ammortamenti.

Tenendo conto dei vincoli imposti dalla traccia, una possibile ricostruzione del Conto economico nella configurazione “a valore aggiunto” può essere quella di seguito proposta (i vincoli sono evidenziati):

Conto economico nella configurazione “a valore aggiunto”	31/12/2023
	Importi
Ricavi netti di vendita	133.551.000
Variazione rimanenze prodotti	176.000
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-
Incremento per lavori interni	-
Altri ricavi	1.223.240
<b>Valore della produzione</b>	<b>134.950.240</b>
Costi della produzione per consumi	78.031.000
<b>Valore aggiunto</b>	<b>56.920.000</b>
Costo del personale	31.875.200
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>25.044.800</b>
Ammortamenti	8.800.000
Accantonamenti	752.360
Svalutazioni	864.000
<b>Reddito operativo (EBIT)</b>	<b>14.628.440</b>
Proventi finanziari	-
Interessi e altri oneri finanziari	- 2.628.440
<i>Saldo della gestione finanziaria</i>	- 2.628.440
<b>Reddito lordo</b>	<b>12.000.000</b>
Imposte	5.400.000
<b>Reddito netto</b>	<b>6.600.000</b>

Poiché il secondo punto a scelta richiede l'analisi economica del bilancio di Alfa spa al 31/12/2024 utilizzando gli opportuni indicatori è possibile, sempre rispettando i vincoli, ricostruire anche i dati dell'anno 2024, considerando:

1. il miglioramento del reddito operativo;
2. l'incremento delle vendite del 2%;
3. il miglioramento della redditività complessiva;
4. la riduzione dei costi della logistica;
5. gli effetti degli investimenti nella logistica sul Conto economico.

Il Conto economico riclassificato può essere così ricostruito:

Conto economico riclassificato	30/11/2024	31/12/2023
	Importi	Importi
Ricavi netti di vendita	136.222.020	133.551.000
Variazione rimanenze prodotti	340.000	176.000
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-
Incremento per lavori interni	-	-
Altri ricavi	632.780	1.223.240
<b>Valore della produzione</b>	<b>137.194.800</b>	<b>134.950.240</b>
Costi della produzione per consumi	74.279.000	78.031.000
<b>Valore aggiunto</b>	<b>62.915.800</b>	<b>56.920.000</b>
Costo del personale	32.082.000	31.875.200
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>30.833.800</b>	<b>25.044.800</b>
Ammortamenti	13.203.100	8.800.000
Accantonamenti	-	- 752.360
Svalutazioni	902.700	864.000
<b>Reddito operativo (EBIT)</b>	<b>16.728.000</b>	<b>14.628.440</b>
Proventi finanziari	-	-
Interessi e altri oneri finanziari	- 2.728.000	- 2.628.440
<i>Saldo della gestione finanziaria</i>	- 2.728.000	- 2.628.440
<b>Reddito lordo</b>	<b>1.400.000</b>	<b>12.000.000</b>
Imposte	6.300.000	5.400.000
<b>Reddito netto</b>	<b>7.700.000</b>	<b>6.600.000</b>

In evidenza è stato messo:

- il totale dei Ricavi di vendita incrementati del 2% rispetto a quelli dell'esercizio 2023: 133.551.000 + 2% = € 136.222.020;
- la riduzione dei Costi della produzione per consumi che accoglie anche i Costi della logistica;
- l'incremento degli ammortamenti per effetto degli investimenti in beni strumentali (nuova struttura, macchine per la movimentazione dei prodotti, software ecc.);
- il miglioramento del reddito operativo rispetto all'esercizio 2023;
- il miglioramento del reddito netto rispetto all'esercizio 2023.

Dal Conto economico riclassificato possiamo risalire al Conto economico redatto secondo le disposizioni dell'art. 2425 c.c.

Conto economico	Anno 2024		Anno 2023	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>A) Valore della produzione</b>				
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	136.222.020		133.551.000	
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	340.000		176.000	
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-		-	
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-		-	
5) altri ricavi e proventi contributi in conto esercizio	632.780		1.224.000	
	-		-	
<b>Totale valore della produzione (A)</b>		<b>137.194.800</b>		<b>134.951.000</b>
<b>B) Costi della produzione</b>				
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	62.857.000		65.487.000	
7) per servizi	6.200.000		6.894.000	
8) per godimento di beni di terzi	5.170.000		5.120.000	
9) per il personale:				
a) salari e stipendi	23.322.000		23.892.000	

b) oneri sociali	6.800.000		6.189.200	
c) trattamento di fine rapporto	1.960.000		1.794.000	
d) trattamento di quiescenza e simili	-		-	
e) altri costi	-		-	
10) ammortamenti e svalutazioni:				
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali:	1.720.000		900.000	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	11.483.100		7.900.000	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-		-	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	902.700		864.000	
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	- 160.000		490.000	
12) accantonamenti per rischi	-		752.360	
13) altri accantonamenti	-		-	
14) oneri diversi di gestione	212.000		40.000	
<b>Totale costi della produzione (B)</b>		<b>120.466.800</b>		<b>120.322.560</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>		<b>16.728.000</b>		<b>14.62.440</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>				
15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al controllo di queste ultime	-		-	
16) altri proventi finanziari	-		-	
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime	-		-	
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni	-		-	
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-		-	
d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime	-		-	
17) interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti	- 2.728.000		- 2.628.440	
17bis) utili e perdite su cambi	-		-	
<b>Totale (15+16+17±17 bis)</b>		<b>- 2.728.000</b>		<b>- 2.628.440</b>
<b>D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie</b>				
18) rivalutazioni:				
a) di partecipazioni	-		-	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-		-	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-		-	
d) di strumenti finanziari derivati	-		-	
19) svalutazioni:				
a) di partecipazioni	-		-	
b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni	-		-	
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni	-		-	
d) di strumenti finanziari derivati	-		-	
<b>Totale delle rettifiche (18-19)</b>		<b>-</b>		<b>-</b>
<b>Risultato prima delle imposte (A - B ± C ± D)</b>		<b>14.000.000</b>		<b>12.000.000</b>
20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		6.300.000		5.400.000
<b>21) Utile (perdite) dell'esercizio</b>		<b>7.700.000</b>		<b>6.600.000</b>

Il Conto economico così elaborato rappresenta un buon punto di partenza per la redazione dello Stato patrimoniale, secondo le disposizioni dell'art. 2424 del c.c., considerando i collegamenti tra componenti del reddito ed elementi del patrimonio, quali il risultato economico, le rimanenze, ecc. lo Stato patrimoniale può essere elaborato come di seguito riportato:

## Stato Patrimoniale

Attivo	anno 2024	anno 2023	Passivo	anno 2024	anno 2023
<b>A) Crediti verso soci</b>	-	-	<b>A) Patrimonio netto</b>		
Crediti per versamenti ancora dovuti			I Capitale	35.000.000	32.000.000
Crediti per la parte già richiamata			II Riserva da sovrapprezzo delle azioni	600.000	-
<b>B) Immobilizzazioni</b>			III Riserve di rivalutazione	-	-
I Immobilizzazioni immateriali			IV Riserva Legale	6.730.000	6.400.000
1) costi di impianto e di ampliamento	160.000	-	V Riserve statutarie	-	-
2) costi di sviluppo	-	-	VI Altre riserve distintamente indicate	8.970.000	6.700.000
3) diritti di brevetto industriale e utilizzo delle opere dell'ingegno	4.240.000	3.720.000	VII Riserve per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi	-	-
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	-	-	VIII Utili (Perdite) portati a nuovo	-	-
5) avviamento	-	-	IX Utile (Perdita) dell'esercizio	7.700.000	6.600.000
6) immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	<b>Totale</b>	<b>59.000.000</b>	<b>51.700.000</b>
7) altre	-	-			
<b>Totale</b>	<b>4.400.000</b>	<b>3.720.000</b>	<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
II Immobilizzazioni materiali			1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
1) terreni e fabbricati	4.176.000	3.400.000	2) per imposte, anche differite	-	-
2) impianti e macchinario	26.330.900	28.200.000	3) strumenti finanziari derivati passivi	-	-
3) attrezzature industriali e commerciali	11.850.000	15.000.000	4) altri	740.000	880.000
4) altri beni	6.360.000	7.200.000	<b>Totale</b>	<b>740.000</b>	<b>880.000</b>
5) immobilizzazioni in corso e acconti	-	-			
<b>Totale</b>	<b>48.716.900</b>	<b>53.800.000</b>	<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>10.390.000</b>	<b>8.950.000</b>
III Immobilizzazioni finanziarie					
1) partecipazioni in:			<b>D) Debiti</b>		
a) imprese controllate	-	-	1) obbligazioni	-	-
b) imprese collegate	-	-	2) obbligazioni convertibili	-	-
c) imprese controllanti	-	-	3) debiti verso soci per finanziamenti	-	-
d) imprese sottoposte al controllo di controllanti	-	-	4) debiti verso banche	19.530.000	24.880.000
dbis) altre imprese	-	-	5) debiti verso altri finanziatori	-	-
2) crediti:			6) acconti	-	-
a) verso imprese controllate	-	-	7) debiti verso fornitori	17.890.000	21.890.000
b) verso imprese collegate	-	-	8) debiti rappresentati da titoli di credito	15.000	20.000
c) verso imprese controllanti	-	-	9) debiti verso imprese controllate	-	-
d) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-	10) debiti verso imprese collegate	-	-
dbis) verso altri	-	-	11) debiti verso controllanti	-	-
3) altri titoli	-	-	11bis) debiti verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-
4) strumenti finanziari derivati attivi	-	-	12) debiti tributari	3.480.000	2.800.000
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.818.000	1.752.000
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>53.116.900</b>	<b>57.520.000</b>	14) altri debiti	860.000	940.000
<b>C) Attivo circolante</b>			<b>Totale</b>	<b>43.593.000</b>	<b>52.282.000</b>
I Rimanenze					
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	7.960.000	7.800.000	<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>32.000</b>	<b>28.000</b>
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	1.640.000	1.600.000			
3) lavori in corso su ordinazione	-	-			
4) prodotti finiti e merci	5.100.000	4.800.000			
5) acconti	-	-			
<b>Totale</b>	<b>14.700.000</b>	<b>14.200.000</b>			
II Crediti					
1) verso clienti	44.925.000	40.174.000			

2) verso imprese controllate	-	-		
3) verso imprese collegate	-	-		
4) verso controllanti	-	-		
5) verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-		
5bis) crediti tributari	-	-		
5ter) imposte anticipate	-	-		
5quater) verso altri	802.600	1.800.000		
<b>Totale</b>	<b>45.727.600</b>	<b>41.974.000</b>		
<b>III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni</b>				
1) partecipazioni in imprese controllate	-	-		
2) partecipazioni in imprese collegate	-	-		
3) partecipazioni in imprese controllanti	-	-		
3bis) partecipazioni in imprese sottoposte al controllo delle controllanti	-	-		
4) altre partecipazioni	-	-		
5) strumenti finanziari derivati attivi	-	-		
6) altri titoli	-	-		
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>-</b>		
<b>IV Disponibilità liquide</b>				
1) depositi bancari e postali	162.000	107.000		
2) assegni	-	-		
3) denaro e valori in cassa	9.500	7.000		
<b>Totale</b>	<b>171.500</b>	<b>114.000</b>		
<b>Totale Attivo circolante (C)</b>	<b>60.599.100</b>	<b>56.288.000</b>		
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>39.000</b>	<b>32.000</b>		
<b>Totale Attivo</b>	<b>113.755.000</b>	<b>113.840.000</b>	<b>Totale Passivo</b>	<b>113.755.000 113.840.000</b>

## SECONDA PARTE

### Punto 1

Per la soluzione di questo punto occorre riprendere i dati dello Stato patrimoniale sopra elaborato. In particolare consideriamo le movimentazioni intervenute:

1. nel patrimonio netto, per effetto dell'aumento di capitale. Si consideri che, nella definizione degli importi, occorre tenere conto dell'incremento del Capitale sociale (€ 3.000.000) e della Riserva da sovrapprezzo azioni (€ 600.000) risultante dallo Stato patrimoniale. Per semplificare le registrazioni ipotizziamo che non sia stato richiesto ai sottoscrittori, nel sovrapprezzo, il conguaglio utili e il rimborso spese;
2. nelle immobilizzazioni immateriali e materiali di seguito sintetizzate:
  - a. costi di impianto e di ampliamento sostenuti in sede di aumento di capitale sociale, quantificati in € 22.000;
  - b. software per la gestione del magazzino realizzato per la contabilità integrata da una società di software esterna. Il fornitore ha emesso fattura (costo per l'opera dell'ingegno) di € 60.000;
  - c. acquisto di un capannone da destinare a magazzino prodotti del costo di € 1.000.000, di cui € 200.000 quale valore del terreno; l'acquisto è soggetto a Iva ordinaria;
  - d. acquisto di impianti e macchinari per il trasporto interno (si pensi ai nastri trasportatori) sostenendo un costo di € 1.200.000; l'acquisto è soggetto a Iva ordinaria;

e. acquisto di autoveicoli industriali per la movimentazione interna del magazzino (carrelli elevatori e simili) sostenendo un costo di € 1.400.000; l'acquisto è soggetto a Iva ordinaria.

Naturalmente, oltre a queste acquisizioni, che rispondono ai vincoli imposti dalla traccia, la società ne ha effettuate altre per il normale turnover dei beni strumentali o per scelte di politica gestionale.

Nel rispetto degli importi inseriti nello Stato patrimoniale, le registrazioni contabili di gestione e di assestamento possono risultare quelle di seguito proposte.

## 1. Aumento del Capitale sociale

Data	N. Conto	Denominazione dei conti	Descrizione	Dare	Avere
10/01	00.10	AZIONISTI C/SOTTOSCRIZIONE	Sottoscritte nuove azioni	3.600.000,00	
10/01	10.11	VERSAMENTI C/AUMENTO CAPITALE	Sottoscritte nuove azioni		3.000.000,00
10/01	10.12	RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI	Sottoscritte nuove azioni		600.000
12/01	18.10	BANCA ALFA C/C	Versamenti di legge	1.350.000,00	
12/01	00.10	AZIONISTI C/SOTTOSCRIZIONE	Versamenti di legge		1.350.000,00
28/02	10.11	VERSAMENTI C/AUMENTO CAPITALE	Perfezionato aumento capitale	3.000.000,00	
28/02	10.10	CAPITALE SOCIALE	Perfezionato aumento capitale		3.000.000,00
01/05	00.20	AZIONISTI C/VERSAMENTI RICHIAMATI	Richiamo versamenti	2.250.000,00	
01/05	00.10	AZIONISTI C/SOTTOSCRIZIONE	Richiamo versamenti		2.250.000,00
31/05	18.10	BANCA ALFA C/C	Versamento decimi	2.250.000,00	
31/05	00.10	AZIONISTI C/SOTTOSCRIZIONE	Versamento decimi		2.250.000,00

## 2. Acquisizione delle immobilizzazioni

### a. Costi di impianto e di ampliamento e relativo ammortamento

Data	N. Conto	Denominazione dei conti	Descrizione	Dare	Avere
10/03	01.11	COSTI DI IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO	Parcella notaio Rossi	22.000,00	
10/03	06.10	IVA NS/CREDITO	Parcella notaio Rossi	4.840,00	
10/03	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Parcella notaio Rossi		26.840,00
10/03	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Pagata parcella notaio Rossi	26.840,00	
10/03	15.15	DEBITI PER RITENUTE DA VERSARE	Pagata parcella notaio Rossi		2.000,00
10/03	18.10	BANCA ALFA C/C	Pagata parcella notaio Rossi		24.840,00
31/12	34.10	AMMORTAMENTO COSTI DI IMPIANTO	Quota di ammortamento 20%	4.400,00	
31/12	01.90	F.DO AMMORTAMENTO COSTI DI IMPIANTO	Quota di ammortamento 20%		4.400,00

### b. Acquisto di software e relativo ammortamento

Data	N. Conto	Denominazione dei conti	Descrizione	Dare	Avere
22/04	01.14	SOFTWARE	Fattura n. ... Software House	60.000,00	
22/04	06.10	IVA NS/CREDITO	Fattura n. ... Software House	13.200,00	
22/04	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Fattura n. ... Software House		73.200,00
30/04	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Pagata fattura Software House	73.200,00	
30/04	18.10	BANCA ALFA C/C	Pagata fattura Software House		73.200,00
31/12	34.14	AMMORTAMENTO SOFTWARE	Quota di ammortamento 20%	12.000,00	
31/12	01.94	F.DO AMMORTAMENTO SOFTWARE	Quota di ammortamento 20%		12.000,00

### c. Acquisto del capannone e relativo ammortamento

Data	N. Conto	Denominazione dei conti	Descrizione	Dare	Avere
28/04	02.11	FABBRICATI	Fattura n. ... Edili casa	80.000,00	
28/04	02.10	TERRENI	Fattura n. ... Edili casa	20.000,00	
28/04	06.10	IVA NS/CREDITO	Fattura n. ... Edili casa	22.000,00	
28/04	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Fattura n. ... Edili casa		122.000,00
30/04	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Pagata fattura Edili casa	73.200,00	
30/04	18.10	BANCA ALFA C/C	Pagata fattura Edili casa		73.200,00
31/12	34.21	AMMORTAMENTO FABBRICATI	Quota di ammortamento 4%	32.000,00	
31/12	02.91	F.DO AMMORTAMENTO FABBRICATI	Quota di ammortamento 4%		32.000,00

### d. Acquisto degli impianti e dei macchinari per la movimentazione interna al magazzino e relativo ammortamento

Data	N. Conto	Denominazione dei conti	Descrizione	Dare	Avere
28/04	02.12	IMPIANTI E MACCHINARI	Fattura n. ... Impianti spa	1.200.000,00	
28/04	06.10	IVA NS/CREDITO	Fattura n. ... Impianti spa	264.000,00	
28/04	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Fattura n. ... Impianti spa		1.464.000,00
30/04	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Pagata fattura Impianti spa	1.464.000,00	
30/04	18.10	BANCA ALFA C/C	Pagata fattura Impianti spa		1.464.000,00
31/12	34.22	AMMORTAMENTO IMPIANTI E MACCHINARI	Quota di ammortamento 17,5%	210.000,00	
31/12	02.92	F.DO AMMORTAMENTO IMPIANTI E MACCH.	Quota di ammortamento 17,5%		210.000,00

### e. Acquisto degli autoveicoli per la movimentazione interna al magazzino e relativo ammortamento

Data	N. Conto	Denominazione dei conti	Descrizione	Dare	Avere
28/04	02.17	AUTOMEZZI	Fattura n. ... Impianti spa	1.400.000,00	
28/04	06.10	IVA NS/CREDITO	Fattura n. ... Impianti spa	308.000,00	
28/04	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Fattura n. ... Impianti spa		1.708.000,00
30/04	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Pagata fattura Impianti spa	1.708.000,00	
30/04	18.10	BANCA ALFA C/C	Pagata fattura Impianti spa		1.708.000,00
31/12	34.22	AMMORTAMENTO AUTOMEZZI	Quota di ammortamento 20%	280.000,00	
31/12	02.92	F.DO AMMORTAMENTO AUTOMEZZI.	Quota di ammortamento 20%		280.000,00

## Punto 2

Se per la elaborazione del Conto economico si è proceduto come suggerito nell'introduzione della prima parte, la soluzione di questo punto risulta notevolmente semplificata.

Indici e margini				
	30/12/2024		31/12/2023	
ANALISI DELLA REDDITIVITA'				
ROE (Utile/Capitale proprio)	$\frac{7.700.000}{59.000.000}$	13,05%	$\frac{6.600.000}{51.700.000}$	12,77%
ROI (Reddito operativo/totale Fonti)	$\frac{16.728.000}{113.755.000}$	14,70%	$\frac{14.628.440}{113.840.000}$	12,85%

ROD (Oneri finanziari/Passività)	$\frac{2.728.000}{25.195.000 + 29.560.000}$	4,98%	$\frac{2.628.440}{30.030.000 + 32.110.000}$	4,23%
ROS (Reddito operativo/Vendite nette)	$\frac{16.728.000}{133.551.000}$	12,53%	$\frac{14.628.440}{136.222.020}$	10,74%
Leverage (totale Impieghi/Capitale proprio)	$\frac{113.755.000}{59.000.000}$	1,93	$\frac{113.840.000}{51.700.000}$	2,20
Incidenza della gestione non caratteristica (Utile/Reddito operativo)	$\frac{7.700.000}{16.728.000}$	46,03%	$\frac{6.600.000}{14.628.440}$	45,12%
Rotazione Impieghi (Vendite nette/totale Impieghi)	$\frac{133.551.000}{113.755.000}$	1,17	$\frac{136.222.020}{113.840.000}$	1,20
Produttività del capitale (Valore aggiunto/totale Impieghi)	$\frac{62.915.800}{113.755.000}$	0,55	$\frac{56.920.000}{113.840.000}$	0,50

Come si può osservare dai risultati nella tabella la redditività dell'azienda è migliorata nell'esercizio 2024 rispetto all'anno 2023, come previsto dal vincolo della traccia.

### **Punto 3**

Per la soluzione di questo punto occorre:

1. tenere conto dei seguenti vincoli:
  - il prodotto PT82H è unico ma con tre varianti;
  - due varianti (la A e la B) sono lavorate in tutti e tre i reparti produttivi mentre una variante (la C) è lavorata in due reparti soltanto;
  - il prezzo di vendita unitario consente un risultato economico lordo pari al 30% del costo industriale;
2. scegliere opportunamente i dati relativi:
  - a. alle quantità realizzate delle tre varianti del prodotto PT82H, che ipotizziamo:
    - variante A unità prodotte n. 21.000;
    - variante B unità prodotte n. 19.000;
    - variante C unità prodotte n. 22.000;
  - b. ai costi diretti sostenuti per la realizzazione delle tre varianti del prodotto PT82H, che ipotizziamo:
    - variante A: materie prime € 1.450.000, manodopera diretta € 840.000;
    - variante B: materie prime € 1.120.000, manodopera diretta € 790.000;
    - variante C: materie prime € 1.280.000, manodopera diretta € 820.000.
  - c. ai costi indiretti di reparto sostenuti per la realizzazione delle tre varianti del prodotto PT82H, che ipotizziamo:
    - Reparto 1: € 806.000;
    - Reparto 2: € 775.000;
    - Reparto 3: € 651.000;
  - d. all'indicazione dei reparti che effettuano la produzione della Variante C del prodotto PT82H, che ipotizziamo siano il Reparto 1 e 2;
  - e. alla scelta del criterio di imputazione dei costi indiretti per reparto alle unità prodotte, che ipotizziamo sia il numero delle unità prodotte.

Sulla base dei dati sopra riportati la soluzione proposta può essere quella di seguito riportata.

	Costi di reparto	Variante A	Variante B	Variante C
Materie prime		1.450.000	1.120.000	1.280.000
Manodopera diretta		840.000	790.000	820.000
<b>Costo primo</b>		<b>2.290.000</b>	<b>1.910.000</b>	<b>2.100.000</b>
Costo reparto 1	806.000	273.000	247.000	286.000
Costo reparto 2	775.000	262.500	237.500	275.000
Costo reparto 3	651.000	341.775	309.225	
<b>Totale costi indiretti</b>		<b>877.275</b>	<b>793.725</b>	<b>561.000</b>
<b>Costo industriale totale</b>		<b>3.167.275</b>	<b>2.703.725</b>	<b>2.661.000</b>

Il riparto dei costi di attribuiti a ciascun reparto è stato così effettuato:

### Reparto 1:

Coefficiente di riparto =  $806.000 : (21.000 + 19.000 + 22.000) = 13,00$

Variante A =  $21.000 \times 13 = 273.000$

Variante B =  $19.000 \times 13 = 247.000$

Variante C =  $22.000 \times 13 = 286.000$

### Reparto 2:

Coefficiente di riparto =  $775.000 : (21.000 + 19.000 + 22.000) = 12,50$

Variante A =  $21.000 \times 12,50 = 262.500$

Variante B =  $19.000 \times 12,50 = 237.500$

Variante C =  $22.000 \times 12,50 = 275.000$

### Reparto 3

**Il costo è ripartito solo sulla Variante A e sulla Variante B perché la Variante C abbiamo ipotizzato che non venga lavorata nel Reparto 3:**

Coefficiente di riparto =  $651.000 : (21.000 + 19.000) = 16,28$

Variante A =  $21.000 \times 16,28 = 341.775$

Variante B =  $19.000 \times 10,50 = 309.225$

Determinato il costo industriale è ora possibile quantificare:

- il costo industriale unitario, dividendo il costo totale per la quantità di produzione delle singole varianti;
- il risultato economico unitario lordo calcolando il 30%, come da vincolo della traccia, sul costo unitario industriale;
- il prezzo di vendita unitario delle tre singole varianti sommando al costo unitario industriale il risultato economico unitario lordo.

DATI	Variante A	Variante B	Variante C
Numero di prodotti	21.000	19.000	22.000
<b>Costo industriale unitario</b>	<b>150,82</b>	<b>142,30</b>	<b>120,95</b>
Risultato economico unitario (30%)	45,25	42,69	36,29
<b>Prezzo di vendita unitario</b>	<b>196,07</b>	<b>184,99</b>	<b>157,24</b>

#### **Punto 4**

L'unico vincolo imposto dalla traccia è rappresentato dalla ricerca del finanziamento che meglio risponde alla necessità di copertura dello sfasamento temporale tra scadenza dei crediti e dei debiti. La traccia, quindi, lascia ampio margine nella scelta dei dati.

#### **Report bancario**

Gentile cliente,

L'attenta analisi della situazione finanziaria ed economica dell'azienda, condotta dai nostri responsabili di filiale per i finanziamenti, ha messo in evidenza una mancata correlazione temporale tra le scadenze dei crediti e dei debiti. Tale sfasamento ha un effetto negativo sulla liquidità e sulla solvibilità delle relative posizioni debitorie. Il tutto genera un incremento dei componenti negativi del reddito evidenziati da un ROD elevato e non in linea con il corrispondente indicatore di settore. Una possibile soluzione del problema potrebbe essere quella di ricorrere a finanziamenti a breve termine con incidenza del costo dell'operazione inferiore all'attuale livello del ROD.

Tra le possibili operazioni di finanziamento a breve termine le suggeriamo quelle relative allo smobilizzo di credito commerciale che, naturalmente, dipendono dal tipo di documentazione che viene utilizzato in azienda nei confronti della propria clientela.

Le operazioni che possiamo proporle, escludendo lo sconto cambiario per lo scarso utilizzo della cambiale quale strumento di regolamento del credito, vengono di seguito sinteticamente riportate.

**Il portafoglio salvo buon fine** - Si tratta di una modalità di finanziamento rotativa, che consente di smobilizzare i crediti commerciali mediante presentazione, nei limiti della capienza del fido concesso, di Ricevute Bancarie (RiBa) e ottenendo immediatamente il loro valore nominale, per il periodo che intercorre tra il momento della presentazione e l'effettivo incasso del credito.

Il costo dell'operazione è rappresentato:

- dagli interessi che maturano nel periodo compreso tra il momento della presentazione delle RiBa e le loro scadenze;
- dalla commissione d'incasso applicata a ogni RiBa presentata;
- dalle spese fisse.

**L'anticipo su fatture** - Con questa operazione viene anticipato, pro solvendo e nel limite del fido concesso, il valore nominale del credito commerciale risultante da fatture presentate all'incasso e debitamente autenticate con timbro e firma.

L'anticipo concesso e accreditato nel conto corrente e nel conto transitorio anticipi su fatture corrisponde all'75% del valore nominale in quanto viene applicato uno scarto di garanzia del 25%.

Alla scadenza si accredita sul conto anticipo l'importo della fattura incassata e successivamente si restituisce il margine di garanzia in precedenza trattenuto, addebitando il conto anticipi e accreditando il c/c del relativo importo.

Il costo dell'operazione è rappresentato:

- dagli interessi per il periodo che va dalla presentazione della fattura alla maturazione della valuta adeguata (data scadenza fattura più giorni banca);
- dalla commissione d'incasso applicata su ogni fattura presentata.

In considerazione delle necessità aziendali e del costo complessivo delle operazioni riteniamo fare un buon servizio offrendo un finanziamento a breve termine nella forma dello smobilizzo dei crediti mediante anticipo su fatture alle seguenti condizioni:

- castelletto su anticipi su fatture € 150.000;
- scarto di garanzia: 20%;
- tasso d'interesse passivo: 6,5%;
- commissione d'incasso € 12,00.

Il Direttore

Sulla base del report della banca, ipotizziamo che il cliente, accettata l'offerta, abbia effettuato alcune operazioni, l'ultima delle quali risulta sulla base dei seguenti dati:

- 10/07 – emessa fattura n. 914 di € 44.000 più IVA aliquota ordinaria con scadenza 10/09; lo stesso giorno il documento viene presentato per l'anticipo;
- 12/07 - la banca invia la contabile relativa all'accredito in c/c dell'80%;
- 14/09 – la banca comunica dell'avvenuto buon fine dell'operazione;
- 05/10 – la banca addebita interessi liquidati sul conto transitorio anticipi su fatture per € 368,80.

Data	N. Conto	Denominazione dei conti	Descrizione	Dare	Avere
10/07	05.10	CREDITI V/CLIENTI	Emessa fattura n. 914	53.680,00	
10/07	15.10	IVA NS/DEBITO	Emessa fattura n. 914		9.680,00
10/07	20.10	PRODOTTI FINITI C/VENDITE	Emessa fattura n. 914		44.000,00
12/07	31.22	COSTI D'INCASSO	Commissione su anticipo fattura	12,00	
12/07	18.10	BANCA ALFA C/C	Commissione su anticipo fattura		12,00
12/07	18.10	BANCA ALFA C/C	Anticipo 80% su fattura n.914	42.944,00	
12/07	13.27	BANCA C/ANTICIPI SU FATTURE	Anticipo 80% su fattura n.914		42.944,00
14/09	13.27	BANCA C/ANTICIPI SU FATTURE	Accredito residuo fattura n. 914	42.944,00	
14/09	18.10	BANCA ALFA C/C	Accredito residuo fattura n. 914	10.736,00	
14/09	05.10	CREDITI V/CLIENTI	Accredito residuo fattura n. 914		53.680,00
05/10	41.10	INTERESSI PASSIVI BANCARI	Interessi liquidati su c/anticipi	368,80	
05/10	18.10	BANCA ALFA C/C	Interessi liquidati su c/anticipi		368,80