



*Ministero dell'Istruzione e del Merito*

**A050 - ESAME DI MATURITÀ**

**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 la cui attività è identificata dal codice ATECO 22.1 - Fabbricazione di prodotti in gomma - che include la produzione di pneumatici e di altri articoli in gomma.

Di seguito sono riportate informazioni e dati tratti dai documenti presenti sul sito della società e dal *Report annuale 2025*, approvato dall'assemblea degli azionisti.

**Lettera agli Stakeholder**

Il nostro percorso di crescita continua grazie al costante investimento in fattori di eccellenza per gestire le sfide del momento: l'innovazione, la trasformazione digitale e le tematiche ESG (*Environmental, Social and Governance*).

Obiettivo principale dell'azienda è creare valore per gli *stakeholder* con un impatto positivo sul mercato e sulla società. Ciò è possibile combinando le competenze e le risorse con una conoscenza del contesto locale e nazionale, con il perseguimento degli interessi delle persone, della comunità, del territorio e dell'ambiente, dei beni e delle attività culturali e sociali.

L'anno 2025 è stato caratterizzato da importanti successi, dovuti in gran parte alla capacità dei team aziendali di affrontare le sfide adattando l'attività lavorativa alle circostanze.

L'utile netto d'esercizio ha registrato un notevole incremento, passando da 7.580.000 euro del 2024 a 8.338.000 euro, nonostante la diminuzione dei ricavi dovuta alla politica di riduzione dei prezzi praticata dall'impresa per adeguamento alle scelte dei competitor.

.....

**Sostenibilità ambientale**

Gli importanti risultati raggiunti nell'ambito economico e finanziario non sono stati gli unici obiettivi conseguiti.

L'impresa ha continuato a impegnarsi per la soluzione delle problematiche inerenti alla sostenibilità, con risultati positivi nell'avanzamento e nel miglioramento delle prestazioni ESG per gestire in modo sostenibile e responsabile l'impatto ambientale, sociale e di governance attraverso:

- la riduzione delle emissioni di CO<sub>2</sub>;
- la salvaguardia dei diritti dei lavoratori e della trasparenza aziendale;
- l'aumento degli investimenti e della performance finanziaria a lungo termine.

Per ridurre l'emissione di CO<sub>2</sub> nell'aprile del 2025 è stato avviato un nuovo impianto altamente ecologico che ha comportato un investimento di 25.000.000 di euro, destinato a trasformare radicalmente la capacità produttiva, promuovendo la decarbonizzazione attraverso l'applicazione di tecnologie innovative e l'approvvigionamento di energia rinnovabile.

.....



## *Ministero dell'Istruzione e del Merito*

**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

### **Evoluzione prevedibile della gestione**

Come richiesto dall'art. 2428 del codice civile si segnala l'elevata incertezza che caratterizzerà il 2026. Le possibili prospettive dipendono in gran parte dall'evoluzione della domanda del settore automotive e dall'andamento dell'economia globale.

In questo contesto di incertezza economica, l'impresa si prepara a rispondere ai competitor con l'innovazione dei prodotti e il rafforzamento dell'immagine attraverso:

- il miglioramento della qualità dei prodotti e la riduzione degli scarti per contrarre i costi di smaltimento, allineandoli agli standard aziendali di settore;
- il miglioramento del livello di formazione del personale dipendente;
- la penetrazione in nuovi mercati con prodotti innovativi;
- l'aumento degli investimenti per la sostenibilità ambientale, migliorando in tal modo anche l'immagine aziendale.

Il verificarsi delle prospettive positive e le scelte aziendali dovrebbero tradursi in un incremento delle vendite del 2% e del reddito d'esercizio dell'1%.

.....

### **RISULTATI AZIENDALI**

#### **Risultati finanziari**

Il buon andamento della gestione aziendale è confermato dall'analisi finanziaria, che evidenzia un capitale circolante netto di 8.380.000 euro e un netto miglioramento della correlazione tra fonti di finanziamento e impieghi.

.....

#### **Risultati economici**

L'esercizio 2025 è stato caratterizzato da problematiche economiche e sociali che hanno portato ad una forte instabilità nei settori in cui opera l'impresa. La diminuzione dei ricavi di vendita di 11.200.000 euro è stata compensata con la contrazione dei costi determinando comunque un aumento del risultato economico. L'analisi della redditività ha evidenziato i seguenti indicatori:

- ROE 5%;
- leverage 2,50;
- indice di rotazione degli impieghi 2.

.....

Il candidato, dopo aver analizzato le informazioni e i dati sopra riportati rediga lo Stato patrimoniale e il Conto economico di Alfa spa al 31/12/2025.



## *Ministero dell'Istruzione e del Merito*

### **A050 - ESAME DI MATURITÀ**

**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

#### **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. Redigere il budget economico annuale di Alfa spa all'inizio dell'esercizio 2026, tenendo presente le informazioni tratte dal Report annuale 2025.
2. La Nota integrativa è il documento di bilancio che fornisce informazioni di tipo qualitativo e quantitativo. Presentare i punti della Nota integrativa al bilancio di Alfa spa al 31/12/2025 relativi alle Immobilizzazioni e al Patrimonio netto.
3. Il management di Beta spa, impresa industriale che opera nel settore chimico con un tasso di utilizzo della capacità produttiva del 90%, ha deciso per l'esercizio 2026 di:

- incrementare la produzione del 20%;
- acquisire un nuovo macchinario.

Presentare la relazione predisposta dal responsabile della funzione finanza dalla quale emergano:

- a) le differenze giuridiche, economiche e finanziarie tra il contratto di acquisto e il contratto di leasing;
  - b) gli effetti sul bilancio d'esercizio delle due tipologie di contratto;
  - c) le registrazioni contabili di esercizio e di assestamento da redigere nell'anno di entrata in funzione del macchinario e in quello successivo nell'ipotesi di acquisizione dell'impianto in leasing.
4. Gamma spa, impresa manifatturiera multiprodotto del settore della meccanica, ha realizzato nell'esercizio 2025 un fatturato di 14.160.000 euro sostenendo costi fissi totali pari a 4.593.560 euro.

Presentare il report, redatto dal responsabile del controllo di gestione, contenente il calcolo e il commento del:

- punto di equilibrio in termini di fatturato;
- margine di sicurezza;
- punto di equilibrio in termini di fatturato per l'esercizio 2026 nell'ipotesi che:
  - il fatturato aumenti del 2%;
  - i costi fissi incrementino del 4% per la realizzazione di interventi sugli impianti per adattamenti richiesti dalla normativa di sicurezza.

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

Per affrontare questa prima parte occorre una preliminare attenta lettura di quanto riportato nella traccia, tratto dai documenti che compongono il *Report annuale 2025* e dai documenti pubblicati sul sito della società.

Conviene iniziare lo svolgimento elaborando lo Stato patrimoniale riclassificato, secondo criteri finanziari, e il Conto economico, 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 dai documenti del bilancio riclassificati.

Qui di seguito la sintesi dei vincoli imposti dalla traccia per la soluzione della prima parte:

Vincoli imposti nella prima parte dalla traccia
<ul style="list-style-type: none"><li>▪ Continui investimenti in Ricerca &amp; Sviluppo.</li><li>▪ Utile netto d'esercizio anno 2024 pari a 7.580.000 euro e anno 2025 pari a 8.338.000 euro.</li><li>▪ Diminuzione di € 11.200.000 dei ricavi nel 2025 rispetto a quelli del 2024.</li><li>▪ Aprile del 2025 acquisizione di nuovo impianto di 25.000.000 euro.</li><li>▪ Capitale circolante netto circolante netto anno 2025 pari a 8.380.000 euro.</li><li>▪ Miglioramento della correlazione tra fonti di finanziamento e impieghi.</li><li>▪ Contrazione dei costi anno 2025.</li><li>▪ Indicatori anno 2025:<ul style="list-style-type: none"><li>- ROE 5%;</li><li>- leverage 2,50;</li><li>- indice di rotazione degli impieghi 2.</li></ul></li></ul>

Una puntualizzazione, si noti come la traccia:

- riporti dati dell'esercizio 2025 e informazioni sulla gestione del 2024. In fase di elaborazione del bilancio per l'esercizio 2025 occorre pertanto tenere conto delle suddette informazioni, anche se per la scelta dei dati dell'esercizio 2024 si ha un ampio margine;
- faccia riferimento alle disposizioni normative in materia di bilancio. I dati e i documenti da elaborare dovranno essere quindi quelli previsti dal bilancio ordinario.

## Elaborazione dei documenti di bilancio riclassificati

Per la ricostruzione dello Stato patrimoniale e del Conto economico, secondo le disposizioni del Codice civile, conviene:

- partire dalla elaborazione dei documenti di bilancio riclassificati e sintetici, ciò in quanto disponiamo di alcuni dati riportati dalla traccia desumibili dai suddetti documenti;
- ipotizzare una politica di autofinanziamento, con la destinazione degli utili 2024 a riserva, per la copertura degli investimenti.

Sappiamo che:

1. ROE 2025 è pari al 5% e che il risultato economico è 8.338.000 euro; quindi:  
Capitale proprio =  $8.338.000 / 5 \times 100 = € 166.760.000$
2. il leverage è il 2,50 e il capitale proprio 166.760.000 euro; quindi:  
Totale impieghi =  $166.760.000 \times 2,5 = € 416.900.000$
3. l'indice di rotazione degli impieghi è pari a 2 e il totale impieghi è 416.900.000 euro; quindi  
Totale Vendite nette anno 2025 =  $416.900.000 \times 2 = € 833.800.000$

4. totale vendite nette anno 2024 risultano maggiori di quelle del 2025 di 11.200.000 euro; quindi  
 Totale Vendite nette anno 2024 = 833.800.000 + 11.200.000 = 845.000.000

Se ipotizziamo che le attività correnti rappresentino il 42% del totale impieghi si ha:

5. Attività correnti = 416.900.000 x 42% = € 175.098.000  
 6. Attività immobilizzate = 416.900.000 x 58% = € 241.802.000

Il Capitale circolante netto è pari a 8.380.000 euro; quindi

7. Passività a breve = 175.098.000 - 8.380.000 = € 166.718.000  
 8. Passività consolidate = 416.900.000 - 166.718.000 - 166.760.000 = € 83.422.000

Sulla base dei dati ricavati è possibile elaborare lo Stato patrimoniale riclassificato e sintetico come segue:

Stato patrimoniale riclassificato					
IMPIEGHI	31/12/2025	31/12/2024	FONTI	31/12/2025	31/12/2024
Liquidità immediate	911.000	720.000	Passività a breve	166.718.000	208.565.000
Liquidità differite	161.727.000	143.000.000	Passività a medio/lungo	83.422.000	63.350.000
Rimanenze	12.460.000	11.745.000	Capitale proprio	166.760.000	160.002.000
<b>Attività correnti</b>	<b>175.098.000</b>	<b>155.465.000</b>			
Immobilizzazioni immateriali	4.355.000	5.445.000			
Immobilizzazioni materiali	237.447.000	271.007.000			
Immobilizzazioni finanziarie	-	-			
<b>Attività immobilizzate</b>	<b>241.802.000</b>	<b>276.452.000</b>			
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>416.900.000</b>	<b>431.917.000</b>	<b>TOTALE FONTI</b>	<b>416.900.000</b>	<b>431.917.000</b>

Nella riclassificazione i Fondi rischi e oneri sono stati considerati come passività a breve in quanto accantonamenti da utilizzare nel futuro esercizio. Uno sviluppo dello Stato patrimoniale sintetico riclassificato può essere quello di seguito riportato:

Stato patrimoniale riclassificato secondo il metodo finanziario					
IMPIEGHI	31/12/2025	31/12/2024	FONTI	31/12/2025	31/12/2024
<i>Liquidità immediate</i>			<i>Passività a breve</i>		
Disponibilità liquide	911.000	720.000	Debiti	165.910.000	207.822.000
Totale	<b>911.000</b>	<b>720.000</b>	Ratei passivi	136.000	133.000
<i>Liquidità differite</i>			Fondi rischi e oneri	672.000	610.000
Crediti v/soci	-	-	Totale	<b>166.718.000</b>	<b>208.565.000</b>
Crediti esigibili entro l'anno	161.727.000	143.000.000	<i>Passività a medio/lungo</i>		
Totale	<b>161.727.000</b>	<b>143.000.000</b>	TFR	3.267.000	2.750.000
<i>Rimanenze</i>			Debiti	80.155.000	60.600.000
Rimanenze	12.320.000	11.600.000	Totale	<b>83.422.000</b>	<b>63.350.000</b>
Ratei e risconti	140.000	145.000	<i>Patrimonio netto</i>		
Totale	<b>12.460.000</b>	<b>11.745.000</b>	Capitale	100.000.000	100.000.000
<b>ATTIVITÀ DISPONIBILI</b>	<b>175.098.000</b>	<b>155.465.000</b>	Riserve	58.422.000	52.422.000
<i>Immobilizzazioni immateriali</i>			Utile/perdita dell'esercizio	8.338.000	7.580.000
Immobilizzazioni immateriali	4.355.000	5.445.000	Totale	<b>166.760.000</b>	<b>160.002.000</b>
Totale	<b>4.355.000</b>	<b>5.445.000</b>			
<i>Immobilizzazioni materiali</i>					
Immobilizzazioni materiali	237.447.000	271.007.000			
Totale	<b>237.447.000</b>	<b>271.007.000</b>			
<i>Immobilizzazioni finanziarie</i>					
Crediti esigibili oltre l'anno	-	-			
Totale	-	-			
<b>ATTIVITÀ IMMOBILIZZATE</b>	<b>241.802.000</b>	<b>276.452.000</b>			
<b>TOTALE IMPIEGHI</b>	<b>416.900.000</b>	<b>431.917.000</b>	<b>TOTALE FONTI</b>	<b>416.900.000</b>	<b>431.917.000</b>

A questo punto è possibile rielaborare lo Stato patrimoniale secondo le disposizioni dell'art. 2424 del Codice civile come richiesto dalla traccia.

<b>Stato Patrimoniale</b>					
<b>Attivo</b>	<b>anno 2025</b>	<b>anno 2024</b>	<b>Passivo</b>	<b>anno 2025</b>	<b>anno 2024</b>
<b>A) Crediti verso soci</b>	-	-	<b>A) Patrimonio netto</b>		
Crediti per versamenti ancora dovuti			I Capitale	100.000.000	100.000.000
Crediti per la parte già richiamata			II Riserva da sovrapprezzo delle azioni	-	-
<b>B) Immobilizzazioni</b>			III Riserve di rivalutazione	-	-
I Immobilizzazioni immateriali			IV Riserva Legale	20.000.000	20.000.000
1) costi di impianto e di ampliamento	255.000	425.000	V Riserve statutarie	-	-
2) costi di sviluppo	3.140.000	3.100.000	VI Altre riserve distintamente indicate	38.422.000	32.422.000
3) diritti di brevetto industriale e utilizzo delle opere dell'ingegno	960.000	1.920.000	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	8.338.000	7.580.000
6) immobilizzazioni in corso e acconti	-	-	<b>Totale</b>	<b>166.760.000</b>	<b>160.002.000</b>
7) altre	-	-			
<b>Totale</b>	<b>4.355.000</b>	<b>5.445.000</b>	<b>B) Fondi per rischi e oneri</b>		
II Immobilizzazioni materiali			1) per trattamento di quiescenza e obblighi simili	-	-
1) terreni e fabbricati	13.206.000	13.950.000	2) per imposte, anche differite	-	-
2) impianti e macchinario	164.416.000	177.432.000	3) strumenti finanziari derivati passivi	-	-
3) attrezzature industriali e commerciali	47.000.000	61.100.000	4) altri	672.000	610.000
4) altri beni	12.825.000	18.525.000	<b>Totale</b>	<b>672.000</b>	<b>610.000</b>
5) immobilizzazioni in corso e acconti	-	-			
<b>Totale</b>	<b>237.447.000</b>	<b>271.007.000</b>	<b>C) Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato</b>	<b>3.267.000</b>	<b>2.750.000</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	81.255.000	63.700.000
dbis) altre imprese	-	-	5) debiti verso altri finanziatori	-	-
2) crediti:			6) acconti	-	-
a) verso imprese controllate	-	-	7) debiti verso fornitori	157.790.000	191.497.000
b) verso imprese collegate	-	-	8) debiti rappresentati da titoli di credito	-	-
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	4.480.000	5.725.000
<b>Totale</b>	-	-	13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	1.760.000	5.680.000
<b>Totale immobilizzazioni (B)</b>	<b>241.802.000</b>	<b>276.452.000</b>	14) altri debiti	780.000	1.820.000
<b>C) Attivo circolante</b>			<b>Totale</b>	<b>246.065.000</b>	<b>268.422.000</b>
I Rimanenze					
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	6.900.000	6.400.000	<b>E) Ratei e risconti</b>	<b>136.000</b>	<b>133.000</b>
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	1.520.000	1.600.000			
3) lavori in corso su ordinazione	-	-			
4) prodotti finiti e merci	3.900.000	3.600.000			
5) acconti	-	-			
<b>Totale</b>	<b>12.320.000</b>	<b>11.600.000</b>			

<b>II Crediti</b>				
1) verso clienti	155.527.000	137.200.000		
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	6.200.000	5.800.000		
<b>Totale</b>	<b>161.727.000</b>	<b>143.000.000</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	885.000	692.000		
2) assegni	-	-		
3) denaro e valori in cassa	26.000	28.000		
<b>Totale</b>	<b>911.000</b>	<b>720.000</b>		
<b>Totale Attivo circolante (C)</b>	<b>174.958.000</b>	<b>155.320.000</b>		
<b>D) Ratei e risconti</b>	<b>140.000</b>	<b>145.000</b>		
<b>Totale Attivo</b>	<b>416.900.000</b>	<b>431.917.000</b>	<b>Totale Passivo</b>	<b>416.900.000 431.917.000</b>

Tenendo conto dei vincoli imposti dalla traccia e considerando i collegamenti tra componenti del reddito e gli elementi del patrimonio, quali il risultato economico, le rimanenze, ecc. una possibile ricostruzione del Conto economico nella configurazione a valore aggiunto può essere quella di seguito proposta (i vincoli sono evidenziati):

Conto economico riclassificato	30/12/2025	31/12/2024
	Importi	Importi
Ricavi netti di vendita	833.800.000	845.000.000
Variazione rimanenze prodotti	220.000	184.000
Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-
Incremento per lavori interni	-	-
Altri ricavi	1.072.000	1.223.240
<b>Valore della produzione</b>	<b>835.092.000</b>	<b>846.407.240</b>
Costi della produzione per consumi	- 645.192.000	- 662.019.000
<b>Valore aggiunto</b>	<b>189.900.000</b>	<b>184.388.240</b>
Costo del lavoro	- 109.478.000	- 112.202.000
<b>Margine operativo lordo</b>	<b>80.422.000</b>	<b>71.957.000</b>
Ammortamenti	- 61.250.000	- 55.004.000
Accantonamenti	- 302.000	- 180.000
Svalutazioni	- 3.235.000	- 2.860.000
<b>Reddito operativo (EBIT)</b>	<b>15.635.000</b>	<b>13.913.000</b>
Proventi finanziari	-	-
Interessi e altri oneri finanziari	- 3.190.000	- 2.600.000
<i>Saldo della gestione finanziaria</i>	<i>- 3.190.000</i>	<i>- 2.600.000</i>
<b>Reddito lordo</b>	<b>12.445.000</b>	<b>11.313.000</b>
Imposte	- 4.107.000	- 3.733.000
<b>Reddito netto</b>	<b>8.338.000</b>	<b>7.580.000</b>

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

Conto economico	Anno 2025		Anno 2024	
	Parziali	Totali	Parziali	Totali
<b>A) Valore della produzione</b>				
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	833.800.000		845.000.000	
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	220.000		184.000	
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	-		-	
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-		-	
5) altri ricavi e proventi	1.072.000		814.000	
<b>Totale valore della produzione (A)</b>		<b>835.092.000</b>		<b>845.998.000</b>
<b>B) Costi della produzione</b>				
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	543.847.000		554.000.000	
7) per servizi	77.930.000		81.500.000	
8) per godimento di beni di terzi	22.600.000		25.173.000	
9) per il personale:				
a) salari e stipendi	83.200.000		84.300.000	
b) oneri sociali	23.296.000		24.800.000	
c) trattamento di fine rapporto	2.982.000		3.102.000	
d) trattamento di quiescenza e simili	-		-	
e) altri costi	-		-	
10) ammortamenti e svalutazioni:				
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali:	2.690.000		2.300.000	
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	58.560.000		52.704.000	
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	-		-	
d) svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	3.235.000		2.860.000	
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	- 500.000		- 260.000	
12) accantonamenti per rischi	-		-	
13) altri accantonamenti	302.000		180.000	
14) oneri diversi di gestione	1.315.000		1.426.000	
<b>Totale costi della produzione (B)</b>		<b>819.457.000</b>		<b>832.085.000</b>
<b>Differenza tra valore e costi della produzione (A - B)</b>		<b>15.635.000</b>		<b>13.913.000</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	- 3.190.000		- 2.600.000	
17bis) utili e perdite su cambi	-		-	
<b>Totale (15+16+17±17 bis)</b>		<b>- 3.190.000</b>		<b>- 2.600.000</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>12.445.000</b>		<b>11.313.000</b>

20) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate		4.107.000		3.733.000
<b>21) Utile (perdite) dell'esercizio</b>		<b>8.338.000</b>		<b>7.580.000</b>

## SECONDA PARTE

### Punto 1)

Per la soluzione di questo punto occorre considerare i vincoli imposti dalla traccia; in particolare le previsioni sull'incremento delle vendite del 2% e del reddito d'esercizio dell'1%.

Il budget economico con evidenziazione del costo industriale della produzione venduta può essere elaborato come di seguito proposto:

Calcolo dell'incremento delle vendite:

Vendite 2025	833.800.000
Incremento 2%	<u>16.676.000</u>
Vendite previste per il 2026	<u><u>850.476.000</u></u>

Calcolo dell'incremento del risultato economico:

Risultato economico 2025	8.338.000
Incremento 1%	<u>83.380</u>
Risultato economico 2026	<u><u>8.421.380</u></u>

Budget del costo industriale della produzione venduta	
Descrizione	Importi
Materie prime	
Esistenze iniziali	6.900.000
Acquisti	554.723.940
Rimanenze finali	-7.000.000
<b>Costo consumi</b>	<b>554.623.940</b>
Manodopera diretta	65.686.800
Costi generali di produzione	99.979.200
<b>Costo industriale produzione ottenuta</b>	<b>720.289.940</b>
Prodotti finiti	
Esistenze iniziali	5.420.000
Rimanenze finali	-5.500.000
<b>Costo industriale produzione venduta</b>	<b>720.209.940</b>

Budget economico d'esercizio	
Descrizione	Importi
Ricavi di vendita	<b>850.476.000</b>
Costo della produzione venduta	- 720.209.940
<b>Utile lordo industriale</b>	<b>130.266.060</b>
Costi di Sviluppo	- 2.665.680
Costi commerciali	- 69.027.500
Costi amministrativi e generali	- 41.416.500
<b>Utile operativo della gestione caratteristica</b>	<b>17.156.380</b>
Saldo gestione finanziaria	- 3.200.000
<b>Risultato al lordo delle imposte</b>	<b>13.956.380</b>
Imposte sul reddito	- 5.535.000
<b>Risultato al netto delle imposte</b>	<b>8.421.380</b>

### Punto 2)

I vincoli da rispettare per la rielaborazione delle tabelle dei movimenti nelle immobilizzazioni immateriali e materiali sono:

- l'evidenziazione degli investimenti in Ricerca & Sviluppo;

- l'acquisizione di nuovo impianto del valore di 25.000.000 euro;
- il rispetto degli importi inseriti nello Stato patrimoniale, per il valore residuo dei singoli beni, e nel Conto economico per l'ammortamento.

Movimenti intervenuti nelle <i>Immobilizzazioni immateriali</i>				
Variazioni	Costi di impianto e ampliamento	Costi di sviluppo	Diritti di brevetto industriale e utilizzo delle opere dell'ingegno	Totali
Costo storico	850.000	6.200.000	4.800.000	11.850.000
Fondo ammortamento al 31/12/24	- 425.000	- 3.100.000	- 2.880.000	- 6.405.000
<b>Valore contabile al 31/12/24</b>	<b>425.000</b>	<b>3.100.000</b>	<b>1.920.000</b>	<b>5.445.000</b>
Acquisizioni		1.600.000		1.600.000
Costo storico beni ceduti				
Fondo ammortamento beni ceduti				
Ammortamento d'esercizio	- 170.000	- 1.560.000	- 960.000	- 2.690.000
<b>Variazioni dell'esercizio</b>	<b>- 170.000</b>	<b>40.000</b>	<b>- 960.000</b>	<b>- 1.090.000</b>
<b>Valore contabile al 31/12/25</b>	<b>255.000</b>	<b>3.140.000</b>	<b>960.000</b>	<b>4.355.000</b>

Movimenti intervenuti nelle <i>Immobilizzazioni materiali</i>					
Variazioni	Terreni e fabbricati	Impianti e macchinari	Attrezzature ind.li e comm.li	Altri beni	Totali
Costo storico	18.600.000	291.800.000	94.000.000	28.500.000	432.900.000
Fondo ammortamento al 31/12/24	- 4.650.000	- 114.368.000	- 32.900.000	- 9.975.000	- 161.893.000
<b>Valore contabile al 31/12/24</b>	<b>13.950.000</b>	<b>177.432.000</b>	<b>61.100.000</b>	<b>18.525.000</b>	<b>271.007.000</b>
Acquisizioni		25.000.000			25.000.000
Costo storico beni ceduti					
Fondo ammortamento beni ceduti					
Svalutazioni durevoli					
Ammortamento d'esercizio	- 744.000	- 38.016.000	- 14.100.000	- 5.700.000	- 58.560.000
<b>Variazioni dell'esercizio</b>	<b>- 744.000</b>	<b>- 13.016.000</b>	<b>- 14.100.000</b>	<b>- 5.700.000</b>	<b>- 33.560.000</b>
<b>Valore contabile al 31/12/25</b>	<b>13.206.000</b>	<b>164.416.000</b>	<b>47.000.000</b>	<b>12.825.000</b>	<b>237.447.000</b>

I vincoli da rispettare per la rielaborazione della tabella dei movimenti del Patrimonio netto sono:

- i risultati dell'esercizio 2024 e 2025;
- gli importi inseriti nello Stato patrimoniale.

Movimenti intervenuti nel <i>Patrimonio netto</i>				
Descrizione	Importi al 31/12/24	Variazioni in aumento	Variazioni in diminuzione	Importi al 31/12/25
Capitale	100.000.000			100.000.000
Riserva da soprapprezzo delle azioni				
Riserva di rivalutazione				
Riserve legale	20.000.000			20.000.000
Riserve statutarie				
Altre riserve	32.422.000	6.000.000		38.422.000
Riserve per operazioni di copertura di flussi finanziari attesi				
Utili/perdite portati a nuovo				
Utile/perdita d'esercizio	7.580.000	8.338.000	- 7.580.000	8.338.000
<b>Patrimonio netto</b>	<b>160.002.000</b>	<b>14.338.000</b>	<b>- 7.580.000</b>	<b>166.760.000</b>

### **Punto 3)**

L'unico vincolo imposto dalla traccia è rappresentato dalla ricerca della forma contrattuale economicamente più conveniente per l'acquisizione del macchinario necessario per l'incremento della produzione non ottenibile con l'attuale struttura produttiva.

#### **Relazione**

L'incremento della capacità produttiva richiede l'acquisizione dell'impianto ZSER il cui costo di acquisizione è di € 260.000,00.

L'impianto può essere acquisito:

- con un contratto di acquisto;
- con un contratto di leasing.

#### **Differenze giuridiche**

Il contratto di vendita, contratto tipico regolato dal Codice civile all'art. 1470 e ss., trasferisce immediatamente la proprietà del bene. Con la proprietà del bene si trasferiscono anche i rischi.

Il contratto di leasing (locazione finanziaria) è, invece, un contratto atipico con il quale un locatore (banca o società di leasing) acquista o fa realizzare un bene mobile o immobile su indicazione dell'utilizzatore (locatario o conduttore), concedendolo in locazione a quest'ultimo, per un periodo di tempo corrispondente alla vita economica del bene e dietro pagamento di un canone periodico.

Nel contratto di leasing la proprietà del bene oggetto del contratto resta in capo alla società finanziaria fino al riscatto finale.

#### **Differenze economiche, finanziarie e rappresentazione in bilancio**

Nel contratto di vendita il costo delle immobilizzazioni, secondo il Codice civile art. 2426, è determinato dal costo di acquisto (prezzo d'acquisto, oneri accessori). Tali beni, a utilità pluriennale, sono iscritti all'attivo dello stato patrimoniale tra le immobilizzazioni immateriali o materiali e ammortizzati nel tempo. Con il procedimento di ammortamento questo costo pluriennale viene ridotto annualmente della quota di ammortamento, che rappresenta il costo di partecipazione del costo pluriennale al reddito d'esercizio.

Il costo è misurato finanziariamente dal debito nei confronti del fornitore; tale debito si può estinguere in un'unica soluzione o in più soluzioni periodiche (rateizzazione).

Nel contratto di leasing il locatario versa alla banca o alla società di leasing:

- il maxi canone iniziale (se previsto dal contratto);
- i canoni periodici; il canone di leasing si presenta come una rata di importo unitario ma è composta da più elementi (quota capitale, quota interessi, quota di oneri amministrativi, quota costo polizza assicurazione del bene);
- il prezzo di riscatto del bene.

I costi sono misurati da aumenti di debito nei confronti della banca o della società di leasing.

La normativa sul bilancio, con riferimento ai locatari, ha confermato la rappresentazione dell'operazione di leasing secondo il metodo patrimoniale, in linea con l'attuale prassi, e ha ritenuto opportuno integrare l'informativa complementare da fornire nella Nota Integrativa, aggiungendo all'art. 2427 c.c. il n° 22 relativo alla rappresentazione dei contratti di leasing finanziario secondo il metodo finanziario.

Con il metodo patrimoniale il locatario non iscrive nel proprio Stato Patrimoniale le immobilizzazioni acquisite attraverso contratti di locazione finanziaria. Infatti, tali immobilizzazioni e i relativi ammortamenti sono iscritti nell'attivo dello Stato Patrimoniale del locatore, mentre nel bilancio del locatario confluiscono in Conto Economico i canoni corrisposti come costi di periodo.

Il pagamento di un maxi canone comporta alla fine dell'esercizio la rilevazione di un risconto attivo per la sospensione del costo non di competenza dell'esercizio.

La convenienza economica tra il contratto di vendita e il contratto di leasing dipende:

- dal confronto del costo totale delle due operazioni;
- dalla disponibilità o meno del fabbisogno finanziario per l'acquisizione del bene;
- dalla volontà o meno di acquisire definitivamente la proprietà del bene.

## Registrazioni contabili

Il contratto di leasing dell'impianto ZSER prevede:

- data contratto: 01/10/2026
- maxi canone: € 42.000,00
- IVA: 22%
- data inizio canoni: 01/12/2026
- numero canoni: 23
- importo canone bimestrale: € 9.000,00
- prezzo di riscatto: € 15.000,00

## Calcoli

Determinazione costo complessivo

Maxi canone	42.000,00
Canoni complessivi = (9.000,00 x 23) =	207.000,00
<b>Totale costo complessivo</b>	<b>249.000,00</b>
Durata del contratto mesi	48
Canone medio mensile	5.187,50
Costo contabilizzato anno 2026 (01/10-31/12)	51.000,00
Costo competenza anno 2026 (01/10-31/12)	15.562,50
Risconto attivo	<b>35.437,50</b>

## Libro giornale

anno 2026					
Data	N. Conto	Denominazione dei conti	Descrizione	Dare	Avere
01/10	32.20	CANONI LEASING	Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.	42.000,00	
01/10	06.10	IVA NS/CREDITO	Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.	9.240,00	
01/10	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.		51.240,00
01/10	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Pagata Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.	51.240,00	
01/10	18.10	BANCA X C/C	Pagata Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.		51.240,00
01/12	32.20	CANONI LEASING	Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.	9.000,00	
01/12	06.10	IVA NS/CREDITO	Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.	1.980,00	
01/12	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.		10.980,00
01/12	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Pagata Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.	10.980,00	
01/12	18.10	BANCA X C/C	Pagata Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.		10.980,00
31/12	09.20	RISCONTI ATTIVI	Storno canoni leasing	35.437,50	
31/12	32.20	CANONI LEASING	Storno canoni leasing		35.437,50

anno 2027					
01/01	32.20	CANONI LEASING	Storno canoni leasing	35.437,50	
01/01	09.20	RISCONTI ATTIVI	Storno canoni leasing		35.437,50
01/02	32.20	CANONI LEASING	Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.	9.000,00	
01/02	06.10	IVA NS/CREDITO	Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.	1.980,00	
01/02	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.		10.980,00
01/02	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Pagata Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.	10.980,00	
01/02	18.10	BANCA X C/C	Pagata Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.		10.980,00
01/04	32.20	CANONI LEASING	Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.	9.000,00	
01/04	06.10	IVA NS/CREDITO	Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.	1.980,00	
01/04	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.		10.980,00
01/04	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Pagata Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.	10.980,00	
01/04	18.10	BANCA X C/C	Pagata Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.		10.980,00
01/06	32.20	CANONI LEASING	Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.	9.000,00	
01/06	06.10	IVA NS/CREDITO	Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.	1.980,00	
01/06	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.		10.980,00
01/06	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Pagata Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.	10.980,00	

01/06	18.10	BANCA X C/C	Pagata Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.		10.980,00
01/08	32.20	CANONI LEASING	Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.	9.000,00	
01/08	06.10	IVA NS/CREDITO	Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.	1.980,00	
01/08	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.		10.980,00
01/08	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Pagata Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.	10.980,00	
01/08	18.10	BANCA X C/C	Pagata Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.		10.980,00
01/10	32.20	CANONI LEASING	Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.	9.000,00	
01/10	06.10	IVA NS/CREDITO	Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.	1.980,00	
01/10	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.		10.980,00
01/10	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Pagata Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.	10.980,00	
01/10	18.10	BANCA X C/C	Pagata Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.		10.980,00
01/12	32.20	CANONI LEASING	Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.	9.000,00	
01/12	06.10	IVA NS/CREDITO	Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.	1.980,00	
01/12	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.		10.980,00
01/12	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Pagata Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.	10.980,00	
01/12	18.10	BANCA X C/C	Pagata Fattura n. ... Alfaleasing s.p.a.		10.980,00

Costo contabilizzato anno 2027 (01/01-31/12)	89.437,50
Costo competenza anno 2026 (01/01-31/12)	<u>62.250,00</u>
Risconto attivo	<u><b>27.187,50</b></u>

31/12	09.20	RISCONTI ATTIVI	Storno canoni leasing	27.187,50	
31/12	32.20	CANONI LEASING	Storno canoni leasing		27.187,50

#### Punto 4)

Per la soluzione di questo punto:

a. per l'esercizio 2025 occorre tenere conto dei seguenti vincoli:

- fatturato di € 14.160.000
- costi fissi totali pari a € 4.593.560;

b. per l'esercizio 2026 occorre tenere conto dei seguenti vincoli:

- incremento del fatturato del 2%;
- incremento dei costi fissi del 4%.

##### a. Esercizio 2025

La determinazione del punto di equilibrio in termini di fatturato richiede il dato relativo ai Costi variabili che ipotizziamo pari a € 8.496.000.

Con questo importo è possibile determinare:

- l'incidenza del costo variabile per ogni euro di fatturato (Costi variabili / Ricavi totali):  
 $8.496.000 / 14.160.000 = 0,60$
- il punto di equilibrio di fatturato: Costi fissi / (1 - Costo variabile unitario)  
 $4.593.560 / (1-0,60) = 11.483.900$
- il margine di sicurezza: (Ricavi totali – punto di equilibrio di fatturato) / Ricavi totali  
 $(14.160.000 - 11.483.900) / 14.160.000 = 18,90\%$

##### b. Esercizio 2026

Incremento del fatturato	2,0%
Totale fatturato	14.443.200

Incremento costi fissi	4,0%
Totale costi fissi	4.777.302

Anche in questo caso dobbiamo ipotizzare l'importo dei costi variabili

Incremento dei costi variabili	1,0%
Totale costi variabili	8.580.960

- l'incidenza del costo variabile per ogni euro di fatturato: Costi variabili / Ricavi totali  
 $8.580.960 / 14.443.200 = 0,59$
- il punto di equilibrio di fatturato: Costi fissi / (1 - Costo variabile unitario)  
 $4.777.302 / (1-0,59) = 11.651.956$