

TEMA B

Al 31/12/12, la situazione contabile della "Igloo s.p.a.", svolgente attività di costruzione di frigoriferi e congelatori, è la seguente, (dati in euro):

Accounti a fornitori	375.000	Magazzino semilavorati	115.000
Accounti da clienti	12.500	Materie prime c/acquisti	12.457.500
Agenti di commercio e rappresentanti	7.500	Materie prime c/vendite	100.000
Altre spese operative	425.000	Mutui Passivi	4.000.000
Altri ricavi commerciali	60.750	Oneri sociali	1.775.000
Ammortam. costi di pubblicità capitalizzati	730.000	Plusv. da alienazione di macchinari	22.500
Ammortamento immobilizzazioni materiali	2.560.000	Premi assicurativi su capannone industriale	450.000
Anticipi su T.F.R.	212.500	Premi di fedeltà ai clienti	2.725
Attrezzature industriali	4.250.000	Prestito Obbligazionario	3.500.000
Banco di Sardegna c/c	.....	Prodotti finiti c/vendite	33.926.000
Capannone industriale	750.000	Quota accantonamento T.F.R.	450.000
Capitale sociale	6.500.000	Ratei attivi	37.500
Costi manut. ordin. immob. indus. e imm.civili	926.125	Resi su acquisti	4.750
Costi per consulenze	475.000	Resi su vendite	3.775
Costi pubblicità capitalizzati	730.000	Rimanenze finali di materie prime	2.475.000
Crediti v/cliente Snow	2.450.000	Rimanenze finali di semilavorati	115.000
Crediti v/cliente Ice	1.525.000	Rimanenze finali di prodotti finiti	387.500
Crediti v/clienti	1.517.155	Risarcimenti assicurativi per prodotti	7.750
Credito estero verso Baltimora	.....	Risconti attivi su fitti passivi	22.500
Crediti v/soci per decimi richiamati	1.000.000	Risconti passivi	37.500
Debiti per imposte e tasse	17.500	Riserva legale	800.000
Debiti v/fornitori	421.465	Riserva statutaria	370.000
Debito estero verso Boston	.....	Salari e stipendi	5.525.000
Debiti v/istituti previdenziali	175.000	Sconti da fornitori	2.750
Denaro in posta	12.500	Spese telefoniche	450.000
Disaggio di emissione	30.000	Spese di trasporto	475.000
Energia elettrica	1.790.000	Spese per godimento beni di terzi	1.790.000
Esistenze iniziali di materie prime	2.050.000	Spese amministrative varie	645.000
Esistenze iniziali di semilavorati	77.500	Svalutazione crediti	62.500
Fitti passivi	1.290.000	Utile a nuovo (2011)	4.944
Fondo ammortamento attrezzature ind.	625.000	Utile d'esercizio 2012 (C.E.)	.....
Fondo ammortamento capannone ind.	625.000	Utile d'esercizio 2012 (S.P.)	.....
Fondo ammortamento impianto industriale	9.000.000	.....	.....
Fondo ammortamento macchinari ind.	375.000	.....	.....
Fondo imposte in contenzioso	225.000	.....	.....
Fondo svalutazione crediti	147.500	.....	.....
Fondo T.F.R.	1.642.500	.....	.....
Immobili civili	1.742.200	.....	.....
Impianto Industriale	10.000.000	.....	.....
Imposte d'esercizio	22.500	.....	.....
Insussistenze di passivo	127.500	.....	.....
Interessi attivi bancari	626,34	.....	.....
Interessi passivi bancari	305.625	.....	.....
Interessi passivi su mutui	292.500	.....	.....
Macchinari industriali	2.500.000	.....	.....
Magazzino materie prime	2.475.000	.....	.....
Magazzino prodotti finiti	387.500	Si usino due voci distinte: utile su cambi e perdita su cambi	

Negli esercizi 2010 e 2011 il bilancio riclassificato dell'azienda "Igloo s.p.a." presentava le seguenti risultanze (dati in euro):

IMPIEGHI	2010	2011	2012	FONTI	2010	2011	2012
Attivo Fisso	6.900.000	7.225.000		Capitale di rischio	5.075.000	5.175.000	
Immob. Immateriali	2.400.000	1.600.000					
Immob. Materiali	4.250.000	5.250.000					
Immob. Finanziarie	237.500	375.000					
Immob. Commerciali	12.500	-					
Immob. Civili							
Attivo Circolante	8.502.500	8.855.000		Passivo consolidato	5.425.000	7.075.000	
Magazzino	4.750.000	4.100.000		Passivo corrente	4.902.500	3.830.000	
di cui prodotti finiti	3.250.000	1.925.000					
Liquidità differite	3.750.000	4.750.000					
Liquidità immediate	2.500	5.000					
C.I.	15.402.500	16.080.000		C. F.	15.402.500	16.080.000	
C.I. EXTRA C.							
C.I. C	15.402.500	16.080.000					

	2010	2011	2012	2010	2011	2012
Vendite nette	16.125.000	23.500.000		80,52%	105,74%	
Altri ricavi commerciali	-	-				
Variaz. prod. semilav. lav. in corso su ord.	3.900.000	- 1.275.000		19,48%	-5,74%	
.....	20.025.000	22.225.000		100,00%	100,00%	
Consumo materie	7.775.000	8.400.000		38,83%	37,80%	
.....	-12.250.000	13.825.000		-61,17%	-62,20%	
Altre spese operative	5.475.000	6.025.000		27,34%	27,11%	
.....	6.775.000	7.800.000		33,83%	35,10%	
Spese per personale	3.575.000	4.425.000		17,85%	19,91%	
.....	3.200.000	3.375.000		15,98%	15,19%	
Ammortamenti	2.050.000	2.525.000		10,24%	11,36%	
.....	1.150.000	850.000		5,74%	3,82%	
Saldo Area Finanziaria	- 625.000	- 725.000		-3,12%	-3,26%	
Saldo Area Extracaratt.				0,00%	0,00%	
Saldo Area Straord.	- 100.000	95.000		-0,50%	0,43%	
Reddito Lordo	425.000	220.000		2,12%	0,99%	
Oneri Tributari	- 190.000	- 92.500		- 0,95%	-0,42%	
Reddito Netto	235.000	127.500		1,17%	0,57%	

Anzitutto, si provveda a riclassificare lo S.P. (con criteri finanziari) e il C.E. (usando lo schema a Costi e Ricavi della Produzione Ottenuta, con evidenziazione del Valore Aggiunto) dell'esercizio 2012, sulla base delle considerazioni che seguono:

1. Gli acconti a fornitori, per euro 180.000, riguardano l'acquisto di attrezzature, per euro 100.000 l'acquisto di macchinari. La parte restante si riferisce all'acquisto di materie prime.
2. Il 20/11/11 la Igloo acquistò un lotto di materie dal fornitore statunitense Boston, per un debito complessivo di \$ 1.500, con pagamento al 20/6/13. Il 20/11/11 un euro valeva 1,30 dollari. Il 23/12/11 ha acquistato n. 2 prodotti finiti dal fornitore statunitense Atlantic al prezzo di \$ 400 ciascuno, con pagamento al 23/6/12. Il 23/12/11 un euro valeva 1,32 dollari. Il 28/9/12 ha venduto n.1 prodotti finiti al cliente statunitense Baltimora, per un credito complessivo di \$ 500, con incasso al 28/5/13. Il 28/9/12 un euro valeva 1,25 dollari. Si tenga presente che il 31/12/11 un euro valeva 1,35 dollari, il 23/6/12 un euro valeva 1,30 dollari, il 31/12/12 un euro valeva 1,45 dollari e che negli ultimi anni la Igloo ha effettuato soltanto queste operazioni in valuta.
3. La voce crediti v/clienti include, per euro 305.000, crediti in contenzioso e perciò difficilmente recuperabili nel breve termine. Il relativo fondo svalutazione ammonta a euro 22.500. Si ritiene che i crediti verso Snow e Ice, sebbene la Igloo non abbia mai avuto rapporti con tali società negli anni precedenti, saranno pagati alle scadenze pattuite, quindi entro la fine del 2013.
4. A gennaio 2012 la Igloo ha acquistato n. 1.000 azioni della Flex spa, corrispondente allo 0,4% del capitale sociale, al prezzo di euro 56 per azione, ed il 3/3/12 ha partecipato ad un aumento gratuito di capitale, nel quale sono state distribuite quattro azioni nuove ogni 50 possedute. A fronte di un utile 2011 di euro 1.875.000, nel 2012 l'assemblea della Flex ha deciso di destinarne a dividendo il 15%. Il 15/12/12, il capitale della Flex è stato aumentato a pagamento, con incremento del numero di azioni. L'aumento, sottoscritto da tutti i vecchi soci, ha incrementato la liquidità della Flex di euro 450.000. Il capitale sociale della Flex, al 31/12/12 è di 10.000.000. Pur non avendo carattere strategico, la Igloo non intende cedere le azioni Flex nel 2013.
5. Gli immobili civili, acquistati il 7/1/2012, a partire dal 1° aprile sono stati assicurati con un premio assicurativo annuale di euro 30.000, pagato in via anticipata. Il 6/6/2012 sono stati oggetto di interventi di manutenzione ordinaria per euro 36.125 + IVA.
6. Il 2/1/10 la Igloo ha concesso alla Breeze spa il diritto di sfruttare i propri brevetti per 3 anni ed ha incassato un canone triennale complessivo di euro 36.000. Il 2/1/10 i brevetti erano iscritti in contabilità per euro 100.000 ed avevano una vita utile residua di 10 anni.
7. In magazzino, prodotti finiti per euro 2.500 sono stati costruiti, per errore, in eccesso rispetto all'ordine del cliente. Poiché possiedono specifiche tecniche particolari, non potranno vendersi velocemente. Per la parte restante del magazzino prodotti, non è ancora stato versato alcun acconto da parte dei clienti.
8. L'assemblea dei soci ha deciso di destinare il 5% dell'utile 2012 a riserva legale ed il rimanente, dedotti gli ulteriori eventuali altri obblighi legali, a riserva statutaria. (Nella riclassificazione, il Candidato specifichi gli importi destinati alle varie riserve).
9. Si è congelato il pagamento di un debito commerciale, per euro 62.500, e si è citato in giudizio il fornitore, a causa di un lotto di materie di qualità non conforme agli ordinativi. I restanti debiti commerciali beneficiano delle normali dilazioni d'uso.
10. Nel prossimo semestre scadrà la rata annuale del mutuo passivo per un ammontare di euro 250.000.
11. Il 1/6/13 dovrà essere rimborsata la quota capitale costante annua del prestito obbligazionario, per un ammontare pari ad euro 500.000. Il rimborso del prestito, mediante dieci quote annue costanti capitali, è iniziato il 1° giugno dell'anno successivo all'emissione. Gli interessi, al tasso annuo del 6%, sono pagati posticipatamente, il 1° giugno ed il 1° dicembre di ciascun anno.
12. Per il fisiologico ricambio del personale, nel 2013 si corrisponderà ai dipendenti T.F.R. per euro 142.500. Gli anticipi su TFR presenti in contabilità erano stati erogati a personale per i quali non è previsto il pensionamento nel prossimo esercizio.
13. I risarcimenti assicurativi sono relativi al furto di prodotti subito nell'esercizio.

Dopo le necessarie elaborazioni, si completi il seguente quadro di comparazione dei principali indici, il conto economico percentualizzato e si formulino le appropriate considerazioni critiche in ordine alla situazione aziendale ed alla sua evoluzione.

INDICI PATRIMONIALI	2010	2011	2012
RIGIDITA'	0,45	0,45	
ELASTICITA'	0,55	0,55	
AUTONOMIA FIN.	0,33	0,32	
INDEBITAMENTO	0,67	0,68	
INDEB. PERMANENTE	0,68	0,76	
INDEB. A LUNGO TERMINE	0,35	0,44	
INDEB. A BREVE TERMINE	0,32	0,24	

MARGINI E QUOZIENTI PATRIMONIALI			
MARGINE STRUTTURA PRIMARIO	-1.825.000	- 2.050.000	
QUOZIENTE STRUTTURA PRIMARIO	0,74	0,72	
MARGINE DI STRUTTURA SECONDARIO	3.600.000	5.025.000	
QUOZIENTE DI STRUTTURA SECONDARIO	1,52	1,70	
Capitale Circolante Netto	3.600.000	5.025.000	
QUOZIENTE DI DISPONIBILITA'	1,73	2,31	
MARGINE DI TESORERIA SECONDARIO	-1.150.000	925.000	
QUOZIENTE DI TESORERIA SECONDARIO	0,77	1,24	

INDICI ECONOMICI			
R.O.I.	7,47%	5,29%	
R.O.S.	7,13%	3,62%	
Pci	1,05	1,46	
R.O.E. (LORDO)	8,37%	4,25%	
R.O.E. (NETTO)	4,63%	2,46%	
Tasso di Finanziamento	-6,05%	-6,65%	
EFFETTO LEVA	1,41%	-1,36%	
QUOZIENTE DI INDEBITAMENTO	2,03	2,11	

INDICI DI ROTAZIONE			
TURNOVER DI MAGAZZINO (prodotti finiti)	4,96	12,21	
VELOCITA' CREDITI COMMERCIALI	*	*	
VELOCITA' DEBITI COMMERCIALI	*	*	

DOMANDA

Il candidato rilevi in partita doppia le operazioni descritte dal punto a) al punto e) del seguente caso.

In data 20/4/2012 si approva il bilancio della Sweet Cup Cakes spa, relativo al 2011.

In bilancio, tra le altre, figurano le seguenti voci: capitale sociale euro 2.000.000 (10.000 azioni per euro 200 di valore nominale); riserva legale euro 340.000; riserva straordinaria euro 380.000; riserva sovrapprezzo azioni euro 330.000; utile di esercizio (2011) euro 233.000.

L'utile di esercizio 2011 viene destinato a riserva legale per la quota prevista dalla normativa civilistica e per la parte residua a riserva straordinaria. L'assemblea degli azionisti ha autorizzato nella stessa data gli amministratori ad acquistare n. 2.000 azioni proprie, entro 6 mesi, prezzo minimo euro 224, prezzo massimo euro 236 per azione.

- 29/6 - Si procede all'acquisto di 800 azioni al prezzo di euro 228 ciascuna.
- 25/9 - Si procede all'acquisto di 1.200 azioni al prezzo di 230,80 ciascuna.
- Al 31/12/2012 l'utile dell'esercizio ammonta ad euro 571.200 ed il 15/4/2013 si approva il riparto dell'utile come segue: 5% a riserva legale, euro 40.000 a riserva statutaria, il residuo agli azionisti.
- A maggio 2013 l'assemblea delibera la riduzione del capitale sociale attraverso l'annullamento di n. 500 azioni proprie.
- Il 15/11/2013 si procede alla vendita di n. 1.500 azioni proprie al prezzo di euro 225 ciascuna.

Successivamente, illustri la modalità di posizionamento in bilancio delle azioni proprie, alla luce della normativa IAS/IFRS.