



Corso Luigi Einaudi, 55 - Torino

Appunti universitari

Tesi di laurea

Cartoleria e cancelleria

Stampa file e fotocopie

Print on demand

Rilegature

NUMERO : 474

DATA : 18/02/2013

A P P U N T I

STUDENTE : Bruno

MATERIA : Economia e Organizzazione Aziendale + Esercizi
Prof. Ragazzi

Il presente lavoro nasce dall'impegno dell'autore ed è distribuito in accordo con il Centro Appunti.

Tutti i diritti sono riservati. È vietata qualsiasi riproduzione, copia totale o parziale, dei contenuti inseriti nel presente volume, ivi inclusa la memorizzazione, rielaborazione, diffusione o distribuzione dei contenuti stessi mediante qualunque supporto magnetico o cartaceo, piattaforma tecnologica o rete telematica, senza previa autorizzazione scritta dell'autore.

**ATTENZIONE: QUESTI APPUNTI SONO FATTI DA STUDENTIE NON SONO STATI VISIONATI DAL DOCENTE.
IL NOME DEL PROFESSORE, SERVE SOLO PER IDENTIFICARE IL CORSO.**

RIEPILOGO ESERCIZI

L'IMPRESA

$$P = \text{vendite} + \text{lavori in corso} + CF + \text{affitti attivi}$$

$$P' = \text{acquisti} - \Delta \text{scorte} + \text{affitto annuale} / \text{Spese generali}$$

prezzo di qualcosa che non è in vendita

$$Q =$$

$$R_S = \text{costo del lavoro} + \text{costo d.d.l. prima}$$

$$R_F = \text{interessi passivi su debito} + \text{profitti a cui ha rinunciato} \pm \text{operaz}^{\circ} \text{purie}$$

(oneri finanziari)

$$R_{IL} = UT_L - \text{Costi impliciti (lavoro, capitale)} \pm \text{operaz}^{\circ} \text{purie}$$

$$T = t \cdot UT_L$$

$$\Delta T = t \cdot \Delta \text{oneri finanziari (operaz}^{\circ} \text{purie)}$$

$$T' = \text{IMPOSTE}^T \pm \Delta T$$

$$R_{IN} = R_{IL} - T'$$

BILANCIO

CONTO ECONOMICO GESTIO-NALE

| |
|--|
| FATTURATO = vendite |
| +/- Δ Scorte prodotti finiti |
| + Costruzione interna impianti + costi capitalizzati |
| PRODUZIONE |
| - CONSUMI = |
| = Acquisti materie |
| + Acquisti servizi (affitti) + spese generali |
| - Δ Scorte materie |
| VALORE AGGIUNTO |
| -(Costo del lavoro + Accantonamenti TFR) |
| MARGINE OPERATIVO LORDO |
| - Ammortamenti |
| - Accantonamenti ad altre poste correttive dell'attivo |
| MARGINE OPERATIVO NETTO (Margine industriale) |
| +/- proventi e costi atipici (affitti alt.) |
| + proventi finanziari (interessi att.) |
| REDDITO OPERATIVO |
| - Oneri finanziari |
| REDDITO CORRENTE |
| +/- Proventi e oneri straordinari (plusvalenze - minusvalenze) |
| UTILE LORDO |
| - Imposte sul reddito |
| Utile netto d'esercizio |

proventi su titoli a red. d'ito fisso

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA

| |
|--|
| CASSA INIZIALE |
| AUTOFINANZIAMENTO |
| Utile netto |
| + Costi non monetari (Ammortamenti, minusvalenze Acc. Tfr e altri) |
| - Ricavi non monetari (Plusvalenze) |
| VARIAZIONI DI C. CIRCOLANTE |
| - Δ Magazzino |
| - Δ Clienti |
| + Δ Fornitori e altri debiti operativi |
| - UTILIZZO FONDO |
| ACQUISIZIONE E ALIENAZIONE CESPITI |
| - Investimenti |
| + alienazione cespiti |
| OPERAZ. DI FINANZIAMENTO |
| + Δ Debiti finanziari |
| - Δ Crediti finanziari (Δ BANCA) |
| OPERAZ. SUL CAPITALE NETTO |
| + Δ Capitale sociale |
| - Dividendi distribuiti |
| CASSA FINALE |

+ Δ DEB VS ERARIO

RIEPILOGO ESERCIZI

• $CAP. NETTO = C.S. + RISERVE + UT \text{ d'ES}_N + UT \text{ anni precedenti} +$
 $- CRED. VS AZIONISTI - PERDITA \text{ d'ES}$

• $FDO Q_2 = FDO Q_1 + QUOTA Q_2 - USO$

Costo Storico

- USO

Valore Contabile

+ PLUSVALENZA (- MINUSVALENZA)

PREZZO

• $MACCH_2 = MACCH_1 + ACQUISTO - Costo storico MACCH. Alienato$

• INDICI:

* $\text{Indice di indipendenza finanziaria} = \frac{CAP. PROPRIO}{CAP. INV. NETTO}$

< 40% struttura squilibrata

40-70% " normale

> 70% " buona

* $\text{Indice di indebitamento} = \frac{DEB. FIN.}{CAP. PROPRIO}$

> 1.5 rischio elevato

1.5-0.4 " normale

< 0.4 " ridotto

* $\text{Indice di copertura delle IMM} = \frac{CAP. NETTO + DEB. M/LT + F. DOTFR}{IMM.}$

< 1 copertura imm. con deb. a BT → SQUILIBRIO

> 1 " " " " fonti fin. durature → EQUILIBRIO

* $\text{Indice di liquidità} = \frac{LIQ. DIFF. + LIQ. IMMEDIATE}{DEB. A B.T. + FORNITORI + DEB. VS ERARIO}$

> 1 situaz^o finanziaria positiva

< 1 " " " " negativa

$$FC = \text{Ricavi monetari} - \text{Costi operativi Monetari}$$
$$= RM - \text{Lavoro} - \text{Consumi}$$

(NO TFR)

Investimenti cumulabili:

op aver calcolato il VAN, si det l'indice di profittabilità, si effettua la graduatoria in base agli I_p e si satura il budget.

Si ha il $<$ costo medio per $CM = cum$

Investimenti alternativi:

si sceglie l'inv. con $VAN >$ se la durata è la stessa, altrimenti si calcola il RAE

EserciziL'IMPRESA:

① Il caso Bit

$$P = 220'000 + 19'800$$

$$P' = 23'000$$

$$Q = 30'000 + 4800$$

$$R_S = 30'000 + 80'000$$

$$R_F = 22'000 + 16'000 - 4'000$$

| SP. | |
|---------|---------|
| 160'000 | 200'000 |
| 150'000 | 110'000 |
| 310'000 | 310'000 |

→ indebitamento bancario

$$\frac{22'000}{110'000} \cdot 100 = 20\%$$

$$\Rightarrow 40'000 \cdot \frac{20}{100} \cdot \frac{1}{2} = 4'000$$

$$R_{DL} = 38'000$$

$$= 30'800 + 50'000 - 30'000 - 16'000 + 4'000$$

$$T = t \cdot UT_L$$

$$30'000 = t \cdot 80'000$$

$$t = 0,375$$

$$\Delta T = t \cdot \text{Aoneri finanziari}$$

$$= 0,375 \cdot 4'000 = 1'500$$

$$T = 30'000 + 1'500 = 31'500$$

$$R_{IN} = 38'000 - 31'500 = 6'500$$

①

$$R_{IL} = 96'800 - 30'000 - 6'000 - 4'400$$

$$T = 0,375 \cdot 96'800 = 36'300$$

$$R_{IN} = 56'400 - 36'300 = 20'100$$

$$\textcircled{A} \quad P = 200'000 + 19'800$$

$$P' = 23'000$$

$$Q = 30'000$$

$$R_S = 110'000$$

$$R_F = 10'400$$

$$R_{IL} = 36'400$$

| CE | | | |
|-----------------|--------|---------------|---------|
| SALARI | 80'000 | VENDETE | 200'000 |
| Q | 30'000 | LAV. IN CORSO | 19'800 |
| SPESE GENERALI | 23'000 | | |
| AFFITTI | 10'000 | | |
| UT _L | 76'800 | | |

$$T = 0,375 \cdot 76'800 = 28'8$$

$$R_{IN} = 7'600$$

② Il caso Reina

$$\textcircled{A} \quad P = 11'000 + 100$$

$$P' = 2'000 - 100 = 1'900$$

$$Q = 1'000$$

$$R_S = 2'100 + 0,03 \cdot 11'000 = 2'430$$

$$R_F = 2'400 + 1'200 - 80 = 3'520$$

$$R_{IL} = 2'250 = 3'000 - 1'200 - 330 + 600 + 100 + 80 = 2'250$$

$$t = 50\%$$

$$\Delta T = 0,5 \cdot 180 = 90$$

③

④ Il caso Antonacci

$$① P = 1000 \cdot 10'000 + 100 \cdot 11'000 = 111'000'000$$

$$P' = 3'960 \cdot 11'000 + 200'000 + 1'500'000 = 60'560'000$$

$$R_S = 1'000'000 + 600'000 = 1'600'000$$

$$R_F = 800'000 + 4'800'000 \cdot \frac{5}{100} + 500'000 = 1'540'000$$

$$Q = 800'000 = 800'000$$

$$R_{iL} = 1104'000$$

$$② R_{iL} = UT_L - 1'000'000 - 240'000$$

$$UT_L = 2344$$

$$T = t \cdot UT_L$$

$$= \frac{30}{100} \cdot 2344 = 7032$$

$$R_{iN} = 1104'000 - 703200 - 300'000 = 100.8$$

$$③ P = 1000 \cdot 10'000$$

$$P' = 3'960 \cdot 10'000 + 200'000 + 1'500'000$$

$$R_S = 1'000'000 + 600'000$$

$$R_F = 800'000 + 4'800'000 \cdot \frac{5}{100} + 500'000$$

$$Q = 800'000$$

$$R_{iL} = 400'000$$

$$UT_L = 400'000 + 1'000'000 + 240'000 = 1640$$

$$R_{iN} = 400'000 - 300'000 - \frac{1640 \cdot 30}{100} = -392'000$$

⑤

LIBRI MASTRI

| SALARI | |
|--------|--|
| 10'000 | |
| 10'000 | |

| ACQUISTO | |
|----------|--|
| 4'000 | |
| 10'000 | |
| 14'000 | |

| DEBITI VS CLIENTI | |
|-------------------|------|
| 2000 | 2000 |
| // | // |

| RICAVI | |
|--------|-------|
| | 8000 |
| | 8000 |
| | 16000 |

| CREDITI VS CLIENTI | |
|--------------------|--|
| 9600 | |
| 9600 | |

• IVA a DEBITO

| | |
|------|------|
| 3200 | 1600 |
| | 1600 |
| // | // |

TFR

| | |
|--------|--|
| 50'000 | |
| 50'000 | |

• IVA a CREDITO

| | |
|------|------|
| 2000 | 2000 |
| // | // |

| CASSA | |
|---------|--------|
| 100'000 | 10'000 |
| 100'000 | 2'000 |
| 2'000 | 50'000 |
| 10'000 | 2000 |
| 2'000 | 12'000 |
| | 5000 |
| | 3000 |
| 1600 | 1200 |
| 131,2 | |

| FONDO DI R | |
|------------|--|
| 15000 | |
| 2500 | |
| 17500 | |

| OBBLIGAZIONI | |
|--------------|---------|
| | 100'000 |
| | 100000 |

| ANTICIPO | |
|----------|------|
| 2000 | 2000 |
| // | // |

| CAMBIALE | |
|----------|--|
| 6000 | |
| 6000 | |

| DEBITI VS BANCHE | |
|------------------|--|
| 4000 | |
| 4000 | |

| INTERESSI | |
|-----------|--|
| 1000 | |
| 1000 | |

| DIVIDENDI | |
|-----------|--|
| 3000 | |
| 3000 | |

(7)

②

| | | | | | |
|-------------------|----------------------|-------------------|-------|-------|--|
| | 04/04/t ₁ | | | | |
| ≠ | a | DEBITO VS CLIENTI | 24000 | | |
| ACQUISTO | | | | 20000 | |
| IVA a CREDITO | | | | 4000 | |
| | 15/02/t ₁ | | | | |
| C/BANCA | a | ≠ | 30000 | | |
| | | RICAVI | | 25000 | |
| | | IVA a DEBITI | | 5000 | |
| | 31/03/t ₁ | | | | |
| IVA a DEBITO | a | ≠ | 5000 | | |
| | | IVA a CREDITO | | 4000 | |
| | | CASSA | | 1000 | |
| | 30/06/t ₁ | | | | |
| DEBITO VS CLIENTI | a | C/BANCA | 24000 | | |
| | 01/10/t ₁ | | | | |
| ≠ | a | CASSA | 18000 | | |
| ACQUISTO | | | | 15000 | |
| IVA a CREDITO | | | | 3000 | |
| | 14/07/t ₁ | | | | |
| CASSA | | C/BANCA | 2000 | | |
| | 30/09/t ₁ | | | | |
| PRESTITO | a | C/BANCA | 50000 | | |
| | 27/11/t ₁ | | | | |
| ≠ | a | CASSA | 11000 | | |
| STIPENDI | | | | 10000 | |
| FONDO TFR | | | | 1000 | |
| | 31/12/t ₁ | | | | |
| FONDO DIQ | a | CASSA | 2500 | | |
| | 31/12/t ₁ | | | | |
| RISCONTI ATTIVI | a | ≠ | 9000 | | |
| | | ACQUISTO | | 7500 | |
| | | IVA a CREDITO | | 1500 | |

③

RATEI E RISCOINTI

① FASE DI RETTIFICA:

| | | | | |
|---------------------|----------------------|----------------------|------|------|
| | | 31/12/1 ₁ | | |
| RATEO ATTIVO | a | AFFITTO | 4000 | |
| FASE DI CHIUSURA: | | | | |
| AFFITTO | 31/12/1 ₂ | a | CE | 4000 |
| SP | a | RATEO ATTIVO | 4000 | |
| FASE RIAPERTURA | | | | |
| RATEO ATTIVO | 01/01/1 ₂ | a | SP | 4000 |
| CHIUSURA RETTIFICHE | | | | |
| AFFITTO | a | RATEO ATTIVO | 4000 | |
| | | 30/06/1 ₂ | | |
| CASSA | a | AFFITTO | 8000 | |

| | |
|---------|------|
| AFFITTO | |
| 4000 | 4000 |
| // | // |

| | |
|--------------|------|
| RATEO ATTIVO | |
| 4000 | 4000 |
| // | // |

| | |
|--------------|------|
| RATEO ATTIVO | |
| 4000 | 4000 |
| // | // |

| | |
|---------|------|
| AFFITTO | |
| 4000 | 8000 |
| | 4000 |

| | | | | |
|-------|---|----------------------|------|--|
| | | 01/07/1 ₂ | | |
| CASSA | a | AFFITTO | 8000 | |

| | |
|---------|------|
| AFFITTO | |
| 4000 | 8000 |
| 4000 | |
| // | // |

| | |
|-------------------|------|
| RISCOINTI PASSIVI | |
| 4000 | 4000 |
| // | // |

FASE DI RETTIFICA

| | | | | |
|---------|---|----------------------|------|--|
| | | 31/12/1 ₂ | | |
| AFFITTO | a | RISCOINTI PASSIVI | 4000 | |

①

Contabilità Ordinaria:

31/03/t₂

| | | | |
|-------|---|-------|------|
| CORSO | a | CASSA | 6000 |
|-------|---|-------|------|

② 01/10/t

| | | | |
|-------|---|-------|------|
| CORSO | a | CASSA | 6000 |
|-------|---|-------|------|

| CORSO | |
|-------|------|
| 6000 | 3000 |
| | 3000 |
| // | // |

| RISCONTO ATTIVO | |
|-----------------|------|
| 3000 | 3000 |
| // | // |

FASE DI RETTIFICA

31/12/t₁

| | | | |
|-----------------|---|-------|------|
| RISCONTO ATTIVO | a | CORSO | 3000 |
|-----------------|---|-------|------|

FASE DI CHIUSURA

| | | | |
|----|---|-----------------|------|
| CE | a | CORSO | 3000 |
| SP | a | RISCONTI ATTIVI | 3000 |

FASE RIAPERTURA

| | | | |
|-----------------|---|----|------|
| RISCONTI ATTIVI | a | SP | 3000 |
|-----------------|---|----|------|

| RISCONTI ATTIVI | |
|-----------------|------|
| 3000 | 3000 |
| // | // |

| CORSO | |
|-------|--|
| 3000 | |
| 3000 | |

CHIUSURA C/RETTIFICA

| | | | |
|-------|---|-----------------|------|
| CORSO | a | RISCONTI ATTIVI | 3000 |
|-------|---|-----------------|------|

② ①) RISCONTO PASSIVO 01/07/t₁

| | | | |
|-------|---|---------|------|
| CASSA | a | AFFITTO | 8000 |
|-------|---|---------|------|

| AFFITTO | |
|---------|------|
| 4000 | 8000 |
| 4000 | |
| // | // |

| RISCONTO PASSIVO | |
|------------------|------|
| 4000 | 4000 |
| // | // |

13

C.O.

| | | | |
|-------|---------------------------|---------|------|
| CASSA | 30/06/t ₂ a | AFFITTO | 8000 |
|-------|---------------------------|---------|------|

1) RATEO ATTIVO

FASE DI RETTIFICA
31/12/t₁

| | | | |
|--------------|---|---------|------|
| RATEO ATTIVO | a | AFFITTO | 2000 |
|--------------|---|---------|------|

| RATEO ATTIVO | |
|--------------|------|
| 2000 | 2000 |
| // | // |

| AFFITTO | |
|---------|------|
| 2000 | 2000 |
| // | // |

FASE DI CHIUSURA:

31/12/t₁
a

| | | | |
|---------|---|--------------|------|
| AFFITTO | a | CE | 2000 |
| SP | | RATEO ATTIVO | 2000 |

FASE DI RIAPERTURA

01/01/t₂

| | | | |
|--------------|---|----|------|
| RATEO ATTIVO | a | SP | 2000 |
|--------------|---|----|------|

| AFFITTO | |
|---------|------|
| 2000 | 8000 |
| | 6000 |

| RATEO ATTIVO | |
|--------------|------|
| 2000 | 2000 |
| // | // |

CHIUSURA RETTIFICHE

| | | | |
|---------|---|--------------|------|
| AFFITTO | a | RATEO ATTIVO | 2000 |
|---------|---|--------------|------|

C.O.

| | | | |
|-------|---|---------|------|
| CASSA | a | AFFITTO | 8000 |
|-------|---|---------|------|

2) @ RISCO NTO ATTIVO

C.O.

01/10/t₁
a

| | | | |
|-------|---|-------|------|
| CORSO | a | CASSA | 6000 |
|-------|---|-------|------|

| CORSO | |
|-------|------|
| 6000 | 3000 |
| | 3000 |
| // | // |

| RISCO NTO ATTIVO | |
|------------------|------|
| 3000 | 3000 |
| // | // |

15

| | | | | |
|-------|------|----------------------|-------|------|
| CO. | | 30/03/t ₂ | | |
| CORSO | | a | CASSA | 6000 |
| CORSO | | RATEO PASSIVO | | |
| 6000 | 3000 | 3000 | 3000 | |
| 3000 | | // | // | |

2) RATEO PASSIVO
FASE DI RETTIFICA

| | | | | |
|------------------|------|----------------------|---------------|------|
| | | 31/12/t ₁ | | |
| CORSO | | a | RATEO PASSIVO | 2000 |
| CORSO | | RATEO PASSIVO | | |
| 2000 | 2000 | 2000 | 2000 | |
| FASE DI CHIUSURA | // | // | // | // |

| | | | | |
|---------------|--|----------------------|-------|------|
| | | 31/12/t ₁ | | |
| CE | | a | CORSO | 2000 |
| RATEO PASSIVO | | a | SP | 2000 |

FASE DI RIAPERTURA

| | | | | |
|-------|------|----------------------|---------------|------|
| | | 01/04/t ₂ | | |
| SP | | a | RATEO PASSIVO | 2000 |
| CORSO | | RATEO PASSIVO | | |
| 4000 | 2000 | 2000 | 2000 | |
| 2000 | | // | // | |

CHIUSURA C/RETTIFICHE

| | | | | |
|---------------|--|----------------------|-------|------|
| RATEO PASSIVO | | a | CORSO | 2000 |
| C.O. | | | | |
| CORSO | | 30/04/t ₂ | CASSA | 4000 |
| | | a | | |

LIBRI MASTRI:

BANCA

| | |
|---------|--------|
| 30'000 | 10'000 |
| | 24'000 |
| 20'000 | 45'000 |
| 120'000 | 6'000 |
| | 1'500 |

83'500

ERARIO C/IVA

| | |
|-------|-------|
| 6'000 | 6'000 |
| // | // |

QUOTA DI Q

| | |
|--------|--------|
| 10'000 | |
| 10'000 | 10'000 |

INTERESSI PASSIVI

| | |
|------|------|
| 1500 | |
| 1500 | 1500 |
| // | // |

ATTREZZATURE

| | |
|--------|--|
| 50'000 | |
| 50'000 | |

FASE DI RETTIFICA

QUOTA DI Q

MAGAZZINO

FASE DI CHIUSURA

CE

RIMANENZE FINALI

VENDITE

CE

QUOTE SOCIALI

| | |
|--------|--------|
| 30'000 | 30'000 |
| // | // |

DEBITO VS FORNITORI

| | |
|--------|--------|
| 24'000 | 60'000 |
| | 24'000 |
| | 60'000 |

IVA a CREDITO

| | |
|--------|--------|
| 10'000 | 14'000 |
| 4'000 | |
| // | // |

AFFITTO

| | |
|--------|--------|
| 10'000 | |
| 10'000 | 10'000 |
| // | // |

CASSA

| | |
|---------|---------|
| 120'000 | 120'000 |
| // | // |

CAPITALE SOCIALE

| | |
|--------|--|
| 30'000 | |
| 30'000 | |

31/12/t₁

a

FONDO Q

a

RIMANENZE FIN.

CE

a

QUOTA DI Q

a

CE

a

CE

a

≠

ACQUISTI

INT. PASSIVI

AFFITTO

PAG. PERS.

UTDIES

DEBITO VS BANCA

| | |
|--|--------|
| | 20'000 |
| | 20'000 |

ACQUISTO

| | |
|--------|--------|
| 20'000 | |
| | 20'000 |
| // | // |

IVA a DEBITO

| | |
|--------|--------|
| 20'000 | 20'000 |
| // | // |

VENDITE

| | |
|---------|---------|
| | 100'000 |
| 100'000 | 100'000 |
| // | // |

PAGAMENTO PERS.

| | |
|--------|--------|
| 45'000 | |
| 45'000 | 45'000 |
| // | // |

10'000

900

10'000

900

100'000

76'500

20'000

1'500

10'000

45'000

14'400

19

CALCOLO UT

FASE DI RIAPERTURA:

01/01/62

| | | | | |
|-------|---|-------------------|--------|-------|
| ≠ | a | SP | 134400 | |
| BANCA | | | | 83500 |
| ATTR. | | | | 50000 |
| MAG. | | | | 900 |
| SP | a | ≠ | 134400 | |
| | | DEB. VS BANCA | | 20000 |
| | | QUOTE SOCIALI | | 30000 |
| | | DEB. VS FORNITORI | | 60000 |
| | | FONDO Q | | 10000 |
| | | UT D'ES | | 14400 |

FASE CHIUSURA / RETTIFICA

01/01/62

| | | | | |
|-------------------------------|-------|---------------|-------|---------------|
| RIM. FINALI | a | MAGAZZINO | 900 | |
| LIBRI MASTRI x il nuovo anno: | | | | |
| BANCA * | | QUOTE SOCIALI | | DEB. VS BANCA |
| 83500 | | 30000 | | 20000 |
| DEB. VS FORNITORI | | ATTREZZATURE | | MAGAZZINO |
| 60000 | 60000 | 50000 | | 900 |
| 60000 | 60000 | | | 900 |
| FONDO Q | | UT D'ES | | QUOTA DI Q |
| 10000 | 10000 | 14400 | 14400 | 10000 |
| 10000 | 10000 | | | 10000 |
| RIM. FINALI → INIZIALI | | | | |
| 900 | | | | |

| * BANCA | |
|---------------------|---------|
| 83.500 | 60.000 |
| 126.000 | 114.000 |
| 20.000 | 50.000 |
| | 24.000 |
| | 24.000 |
| | 17.000 |
| | 1.500 |
| 38.000 | |
| • QUOTA DI Q | |
| 11.000 | |
| • INTERESSI PASSIVI | |
| 1.500 | |
| 1.500 | |

| CASSA | |
|---------|---------|
| 126.000 | 126.000 |
| // | // |

| DEB. VS FORNITORI | |
|-------------------|--------|
| 24.000 | 24.000 |
| // | // |

| IVA a CREDITO | |
|---------------|-------|
| 4.000 | 4.000 |
| 4.000 | |
| 4.000 | |
| • VENDITE | |

| | 105.000 |
|---------------|---------|
| | 105.000 |
| ATTREZZATURE | |
| 50.000 | |
| 20.000 | |
| 70.000 | |

| UTD'ES | |
|------------------|--------|
| 14.400 | 14.400 |
| // | // |
| • ACQUISTO | |
| 20.000 | |
| 20.000 | |
| IVA a DEB | |
| 21.000 | 21.000 |
| // | // |
| • SALARI | |
| 50.000 | |
| 50.000 | |
| • AFFITTO ATTIVO | |
| | 20.000 |
| 16.000 | 20.000 |
| | 4.000 |

• FASE DI RETTIFICA

AFFITTO ATTIVO
 QUOTA DI Q
 RISCOANTO ATTIVO
 PAGAZZINO

31/12/t₂
 a

RISCOANTO PASSIVO
 FONDO Q
 AFFITTO PASSIVO
 RIM. FINALI

16.000
 1.000
 6.250
 1.200

| DIVIDENDI | |
|-----------|--------|
| 14.400 | 14.400 |
| // | // |

| COSTI | |
|--------|--|
| 15.000 | |

| AFFITTO PASSIVO | |
|-----------------|--------|
| 8.750 | 15.000 |
| | 6.250 |

| • RIM. INIZIALI | |
|-----------------|--|
| 900 | |

| ERARIO/IVA | |
|------------|--------|
| 17.000 | 17.000 |
| // | // |

| UT D'ES | |
|---------|-------|
| | 18.05 |

| | | | | |
|--|---|-------------------|---------|---------|
| ≠ | a | CE | 110'200 | |
| VENDETE | | | | 105'000 |
| AFFITTO ATTIVO | | | | 4'000 |
| RIM. FIN. | | | | 1'200 |
| - CALCOLO UT D'ES | | | | |
| CE | a | UT D'ES | 18'050 | |
| - CHIUSURA SP | | | | |
| SP | a | ≠ | 120'050 | |
| | | IVA a CREDITO | | 4'000 |
| | | RISCONTO ATTIVO | | 6'250 |
| | | BANCA | | 38'600 |
| | | MAG. | | 1'200 |
| | | ATTREZZATURE | | 70'000 |
| ≠ | a | SP | 120'050 | |
| RISC. PASS. | | | | 16'000 |
| DEB. VS ENTE PARCO | | | | 15'000 |
| FONDO Q | | | | 21'000 |
| UT D'ES | | | | 18'050 |
| DEB. VS BANCA | | | | 20'000 |
| QUOTE SOCIALI | | | | 30'000 |
| - FASE RIAPERTURA 01/01/t ₃ | | | | |
| RISCONTO ATTIVO | a | SP | 120'050 | 6'250 |
| IVA a CREDITO | | | | 4'000 |
| BANCA | | | | 38'600 |
| MAG. | | | | 1'200 |
| ATTREZZATURE | | | | 70'000 |
| SP | a | ≠ | 120'050 | |
| | | RISC. PASS. | | 16'000 |
| | | DEB VS ENTE PARCO | | 15'000 |
| | | FONDO Q | | 21'000 |
| | | UT D'ES | | 18'050 |
| | | DEB VS BANCHE | | 20'000 |
| | | CAPITALE SOCIALE | | 30'000 |
| - CHIUSURA C/RETTIFICHE | | | | |
| RISC. PASS. | a | AFFITTO ATTIVO | 16'000 | |
| DEB VS ENTE PARCO | | RISCONTO ATTIVO | 6'250 | |
| RIM. FINALI | | MAG. | 1'200 | |

25

| | | | |
|---------------|-------|--------------|--------|
| AFFITTO FISS. | | DEB. VS E.P. | |
| 15'000 | 6'250 | 15'000 | 15'000 |
| 8'750 | | // | // |

$$R_s = 30'000 + 80'000$$

$$R_f = \frac{200 \cdot 15'000 + (15'000 - 10'000) \cdot 0,08}{2} = 16'400$$

$$R_{il} = 56'400$$

$$t = 0,375$$

$$\Delta T = 0,375 \cdot 4'000 = 1'500$$

| CE | | (000) | |
|-----------------|-------|-----------------|-------|
| SALARI | 80 | VENDETE | 220 |
| SPESE GEN. | 23 | LAVORI IN CORSO | 19,8 |
| Q AFFITTI | 30 | | |
| | 10 | | |
| UT _L | 96,8 | | |
| IMPOSTE | 36,3 | | |
| UT _N | 60,5 | | |
| Tot costi | 239,8 | Tot ricavi | 239,8 |

$$R_{in} = 56'400 - 36.300 = 20'100$$

3) Caso concorrenziale

$$P = 198'000 + 19'800$$

$$P' = 23'000$$

$$Q = 4'800 + 30'000$$

$$R_s = 110'000$$

$$R_f = 22'000 + 16'000 - 4'000$$

$$R_{il} = 16'000$$

| CE | | (000) | |
|-----------------|-------|---------------|-------|
| SALARI | 80 | VENDETE | 198 |
| SPESE GENERALI | 23 | LAV. IN CORSO | 19,8 |
| Q | 30 | | |
| ONERI FIN. | 22 | | |
| UT _L | 58 | | |
| IMPOSTE | 21,75 | | |
| UT _N | 36,25 | | |
| TOT | 217,8 | TOT | 217,8 |

$$UT_L = A - B$$

$$IMPOSTE = (A - B)t$$

$$UT_N = [A - B] - (A - B)t$$

$$TOT = B + UT_L$$

(27)

| CE | | | |
|------------|-------|-------------|-------|
| AQUISTI | 2000 | VENDITE | 9900 |
| SALARI | 2300 | SCORTE FIN. | 400 |
| Q | 1600 | | |
| ON. FIN. | 2400 | | |
| SCORTE IN. | 300 | | |
| <hr/> | | | |
| UTL | 1900 | | |
| IMPOSTE | 950 | | |
| UTN | 950 | | |
| <hr/> | | | |
| TOT | 10300 | TOT | 10300 |

$$T' = 950 + 90$$

$$= 10400$$

$$\Rightarrow R_{IN} = 1183 - 10400 = 143$$

• Caso Eloli

| | | | | |
|--------------------------|--------------|-----------|-----|-------|
| P = | 240 | 200 40 | 300 | 400 |
| P' = | 100 | | 150 | 250 |
| R _S = | 50 | | 60 | 60 |
| Q = | 20 | | 20 | 20 |
| R _P = | 10 + 15 = 25 | | 25 | 25 |
| VA = P - P' | 100 | | 150 | 150 |
| INT. V. = $\frac{VA}{P}$ | 0.5 | | 0.5 | 0.375 |

La redditività è migliorata tra 1° e 2° anno.
 Tra il 2° e il 3° il profitto è cte, ma l'indice di INT. V. è $\downarrow \Rightarrow$ l'impresa ha esternalizzato delle produzioni.

LIBRO GIORNALE

| | | | | | |
|-----------------|-------|------------|---------|-------|--------|
| | 27/01 | | | | |
| SALARI | a | CASSA | 10'000 | | |
| | 03/02 | | | | |
| ACQUISTO | a | ≠ | 4'000 | | |
| | | CASSA | | 2'000 | |
| | | DEB. VS F. | | 2'000 | |
| | 10/03 | | | | |
| CLIENTI | a | ≠ | 9'600 | | |
| | | VENUTA | | 8'000 | |
| | | IVA a DEB. | | 1'600 | |
| | 31/03 | | | | |
| LIQUIDAZ° | a | CASSA | 50'000 | | |
| | 04/04 | | | | |
| DEB. VS F. | a | CASSA | 2'000 | | |
| | 10/04 | | | | |
| ≠ | a | CASSA | 12'000 | | |
| ACQUISTO | | | | | 10'000 |
| IVA a CRED. | | | | | 2'000 |
| | 01/06 | | | | |
| ≠ | a | CASSA | 5'000 | | |
| MUTUO | | | | | 4'000 |
| INTERESSI PASS. | | | | | 1'000 |
| | 10/06 | | | | |
| UT D'ES | a | CASSA | 3'000 | | |
| | 30/09 | | | | |
| CASSA | a | OBBLIGAZ° | 100'000 | | |
| | 02/10 | | | | |
| CASSA | a | ANTICIPO | 2'000 | | |
| | 30/10 | | | | |
| ≠ | a | ≠ | 9'600 | | |
| CASSA | | | | | 1'600 |
| ANTICIPO | | | | | 2'000 |
| CAMBIAIE | | | | | 6'000 |

32

| C.S. | | UT D'ES | | DEB A L.T. | | FORNITORI | | | |
|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|
| <u>30'000</u> | <u>30'000</u> | <u>14'400</u> | <u>14'400</u> | <u>20'000</u> | <u>20'000</u> | <u>55'000</u> | <u>55'000</u> | | |
| FONDO @ | | BANCA | | ATTREZZATURE | | MAGAZZINO | | RIM. INIZIALI | |
| | 10'000 | 78.500 | | 50'000 | | 900 | 900 | 900 | 900 |
| | <u>11'000</u> | | | | | <u>900</u> | <u>900</u> | <u>900</u> | <u>900</u> |
| <u>21'000</u> | <u>21'000</u> | | | | | | | | |
| CHIUSURA | | C/RETTIFICHE | | | | | | | |

| LIBRO GIORNALE | | | |
|---------------------|-------|---------------------|---------|
| RIM. INIZIALI | a | MAGAZZINO | 900 |
| 20/04 | | | |
| FORNITORI (VNA) | a | BANCA (VNP) | 55'000 |
| | 15/05 | | |
| AFFITTO PASS. (CNR) | a | BANCA (VNP) | 15'000 |
| | 30/05 | | |
| UT D'ES | a | RISERVA | 14'400 |
| | 14/06 | | |
| ≠ | a | FORNITORI (VNP) | 24'000 |
| AQUISTO (CNR) | | | 20'000 |
| IVA a CREDITO (VNA) | | | 4'000 |
| | 30/09 | | |
| CASSA | a | ≠ | 126'000 |
| | | VENDETE (CPR) | 105'000 |
| | | IVA a DEB. (VNP) | 21'000 |
| | 01/10 | | |
| BANCA (VNA) | a | CASSA (VNP) | 126'000 |
| | 10/10 | | |
| SALARI | a | BANCA (VNP) | 50'000 |
| | 14/10 | | |
| FORNITORI (VNA) | a | BANCA (VNP) | 24'000 |
| | 15/10 | | |
| IVA a DEB. (VNA) | a | ≠ | 21'000 |
| | | (VNP) IVA a CREDITO | 4'000 |
| | | (VNP) ERARIO C/IVA | 17'000 |

35

| | | | | | | | |
|-----------------------|---------|------------------------|---------|----------------------|---------|---------------------|---------|
| BANCA | | • AFFITTO PASS. | | RISERVA | | FORNITORI | |
| 78'500 | 55'000 | 15'000 | 6'250 | 14'400 | 14'400 | 24'000 | 24'000 |
| 126'000 | 15'000 | 8'750 | 8'750 | // | // | // | // |
| 7'000 | 50'000 | // | // | • ACQUISTO | | IVA a CRED. | |
| | 24'000 | | | 20'000 | 20'000 | 4'000 | 4'000 |
| | 24'000 | | | // | // | // | // |
| | 13'000 | | | IVA a DEB. | | "CASSA" | |
| | 20'000 | | | 21'000 | 21'000 | 126'000 | 126'000 |
| | 1'500 | | | 17'000 | 17'000 | // | // |
| 211'500 | 202'500 | | | ERARIO C/IVA | | • SALARI | |
| 9'000 | 9'000 | | | 4'000 | 17'000 | 50'000 | 50'000 |
| // | // | | | 13'000 | 13'000 | // | // |
| • P.O. | | • VENDITE | | | | | |
| 20'000 | 16'000 | | 105'000 | | | | |
| 4'000 | 4'000 | | 7'000 | | | | |
| // | // | | 112'000 | | 112'000 | | |
| RISC. ATTIVO 1 | | • QUOTA Q | | | | | |
| 6'250 | 6'250 | 11'000 | 11'000 | | | | |
| // | // | // | // | | | | |
| RISC. ATT. 2 | | MAGAZZINO | | | | | |
| 16'000 | 16'000 | 1'500 | 1'500 | | | | |
| // | // | // | // | | | | |
| | | ATTREZZATURE | | | | | |
| | | 50'000 | | | | | |
| | | 20'000 | | | | | |
| | | 70'000 | 70'000 | | | | |
| | | // | // | | | | |
| | | | | • RIM. FINALI | | • INT. PASS. | |
| | | | | 1'500 | 1'500 | 1'500 | 1'500 |
| | | | | // | // | // | // |

| COSTI | | CE | AGVI | SP | |
|---------------|---------|-----------|---------|--------------|---------|
| AFFITTO PASS. | 8'750 | VENDITE | 112'000 | RISC. ATT. 1 | 6'250 |
| ACQUISTO | 20'000 | RIM. FIN. | 1'500 | ATTREZZATURE | 70'000 |
| SALARI | 50'000 | | | MAG. | 1'500 |
| QUOTA Q | 11'000 | | | BANCA | 9'000 |
| P.O. | 4'000 | | | RISC. ATT. 2 | 16'000 |
| INT. PASS. | 1'500 | | | | |
| RIM. IN. | 900 | | | | |
| UT D'ES | 17'350 | | | | |
| TOT | 113'500 | TOT. | 113'500 | TOT | 102'750 |
| | | | | TOT | 102'750 |

| UT D'ES | |
|----------------|--------------|
| * ERARIO C/IVA | 17'350 |
| IVA a DEB. | 17'000 |
| | ERARIO C/IVA |
| | 13'000 |
| | IVA a CRED. |
| | 4'000 |
| ERARIO C/IVA | BANCA |
| | 13'000 |

| | | | | | | | | | |
|--------------|-------|--------------|--------|--------------|--|---------|-------|---------|--|
| RISERVA | | C.S. | | DEB. A.L.T. | | FONDO Q | | UT D'ES | |
| 14'400 | | 30'000 | | 20'000 | | 21'000 | | 17'350 | |
| RISC. ATT. 1 | | RISC. ATT. 2 | | ATTREZZATURE | | MAG. | | BANCA | |
| 6'250 | 6'250 | 16'000 | 16'000 | 70'000 | | 1'500 | 1'500 | 9'000 | |

EX CHIUSURA 20

④ FASE DI RIAPERTURA:

| | | | | | | | | | |
|--------------|--------|---------------|-----|-------------|--------|-----------|--------|-----------|--|
| SP | | a | | ≠ | | 129'400 | | | |
| | | | | C.S. | | | | 30'000 | |
| | | | | UT D'ES | | | | 14'400 | |
| | | | | DEB. A.L.T. | | | | 20'000 | |
| | | | | FORNITORI | | | | 55'000 | |
| | | | | FONDO Q | | | | 10'000 | |
| ≠ | | a | | SP | | 129'400 | | | |
| ATTREZZATURE | | | | | | | | 50'000 | |
| BANCA | | | | | | | | 78'500 | |
| MAGAZZINO | | | | | | | | 900 | |
| DEB. A.L.T. | | RIM. INIZIALI | | C.S. | | UT D'ES | | FORNITORI | |
| 20'000 | 20'000 | 900 | 900 | 30'000 | 30'000 | 14'400 | 14'400 | 55'000 | |
| FONDO Q | | ATTREZZATURE | | BANCA | | MAGAZZINO | | | |
| 10'000 | | 50'000 | | 78'500 | | 900 | | | |
| 11'500 | | | | | | | | | |
| 21'500 | | | | | | | | | |
| 21'500 | | | | | | | | | |

C/RETIFICHE:

| | | | |
|---------------|---|-----------|-----|
| RIM. INIZIALI | a | MAGAZZINO | 900 |
|---------------|---|-----------|-----|

| | | | | | | | | | |
|--------------------|--------|---------------------|--------|-------------------|-------|---------------------|-------|-------------------|-------|
| <u>ANTICIPO</u> | | <u>FORNITORI</u> | | <u>BANCA</u> | | <u>DIVIDENDI</u> | | <u>ACQUISTO</u> | |
| 5000 | 5000 | 55000 | 55000 | 78500 | 5000 | 14400 | 14400 | 20000 | 20000 |
| // | // | // | // | 126000 | 55000 | // | // | // | // |
| <u>VENDITE</u> | | <u>CASSA</u> | | | | <u>IVA a CRED.</u> | | <u>IVA a DEB.</u> | |
| 105000 | 105000 | 126000 | 126000 | 25000 | 14000 | 4000 | 4000 | 21000 | 21000 |
| // | // | // | // | | 14400 | 3000 | | // | // |
| <u>SALARI</u> | | <u>ERARIO C/IVA</u> | | <u>35600</u> | | <u>ATTREZZATURE</u> | | <u>MAGAZZINO</u> | |
| 50000 | 50000 | 17000 | 17000 | 35600 | 35600 | 50000 | | 1000 | 1000 |
| // | // | // | // | | | 15000 | | // | // |
| <u>QUOTA DI Q.</u> | | <u>AFF. ATT.</u> | | <u>INT. PASS.</u> | | <u>AFF. PASS.</u> | | <u>RIM. FIN.</u> | |
| 11500 | 11500 | 20000 | 25000 | 1500 | 1500 | 14000 | 5830 | 1000 | 1000 |
| // | // | 5000 | 5000 | // | // | 8170 | 8170 | // | // |
| | | // | // | | | // | // | | |

| | | | | | |
|--------------------|-------|----------------|-------|--|--|
| | | 30/10 | | | |
| ERARIO C/IVA (CNR) | a | BANCA (VNP) | 17000 | | |
| | 15/11 | | | | |
| BANCA (UNA) | a | AFFITTO ATT. | 25000 | | |
| | 31/12 | | | | |
| INT. PASS. | a | BANCA | 1500 | | |
| FASE DI RETTIFICA | | 31/12 | | | |
| MAGAZZINO | a | RIM. FIN. | 1000 | | |
| QUOTA DI Q. | | FONDO DI Q. | 11500 | | |
| RISCONTO ATTIVO | | AFFITTO PASS. | 5830 | | |
| AFF. ATT. | | RISCONTO PASS. | 20000 | | |
| RISC. ATT. | | CE | | | |

| | | | | | | | |
|-------------|--------|-------------|--------|-------------|--------|-----------|--------|
| 5830 | 5830 | 20000 | 20000 | SALARI | 50000 | VENDITE | 105000 |
| // | // | // | // | INT. PASS. | 1500 | AFF. ATT. | 5000 |
| SP | | | | QUOTA DI Q. | 11500 | RIM. FIN. | 1000 |
| MAG. | 1000 | RISC. PASS. | 20000 | ACQUISTO | 20000 | | |
| ATTREZ. | 65000 | FONDO Q. | 21500 | RIM. IN. | 900 | | |
| RISC. ATT. | 5830 | DEB. ALT. | 20000 | AFF. PASS. | 8170 | | |
| BANCA | 35600 | C.S. | 30000 | UT D'ES. | 18930 | | |
| IVA a CRED. | 3000 | UT D'ES. | 18930 | TOT. | 111000 | TOT. | 111000 |
| TOT | | TOT | | | | | |
| 110430 | 110430 | 110430 | 110430 | | | | |

(41)

| | | | | | | | | | |
|--------------|-------|----------------------|--------|----------------|--------|-----------------|-------|--------------------|-------|
| BANCA | | AFFITTO PASS. | | RISERVA | | ACQUISTO | | IVA a CRED. | |
| 83500 | 60000 | 15000 | 6250 | 14600 | 14400 | 30000 | 30000 | 6000 | 6000 |
| 126000 | 15000 | 8750 | 8750 | // | // | // | // | 4000 | 4000 |
| 7000 | 50000 | CASSA | | VENDITE | | IVA a DEB | | SALARI | |
| | 36000 | 126000 | 126000 | | 105000 | 21000 | 21000 | 50000 | 50000 |
| | 24000 | // | // | | 7000 | // | // | // | // |
| | 15000 | ERARIO C/IVA | | INT. PASS. | | MAGAZZINO | | RIM. FIN. | |
| | 1500 | 15000 | 15000 | 1500 | 1500 | 3000 | 3000 | 3000 | 3000 |
| 15000 | 15000 | // | // | // | // | // | // | // | // |
| // | // | | | | | | | | |

| | | | | |
|--------------------|---|-------|---------------|-------|
| | | 31/12 | | |
| INT. PASS. (CNR) | a | | BANCA (VNP) | 1500 |
| FASE DI RETTIFICA: | | 31/12 | | |
| MAGAZZINO | a | | RIM. FIN. | 3000 |
| QUOTA DI Q | | | FONDO Q | 11000 |
| RISC. ATTIVO | | | AFFITTO PASS. | 6250 |
| P.O. | | | RATEO PASS. | 4000 |

| | | | | | | | |
|------------------|-------|-------------------|------|-------------|------|--------------------|------|
| QUOTA M Q | | RISC. ATT. | | P.O. | | RATEO PASS. | |
| 11000 | 11000 | 6250 | 6250 | 4000 | 4000 | 4000 | 4000 |
| // | // | // | // | // | // | // | // |

| | | | | | | | |
|---------------|--------|-----------|--------|--------------|-------|-------------|-------|
| CE | | | | SP | | | |
| SALARI | 50000 | VENDITE | 112000 | BANCA | 15000 | CS | 30000 |
| AFFITTO PASS. | 8750 | RIM. FIN. | 3000 | IVA a CRED. | 4000 | RISERVA | 14400 |
| ACQUISTO | 30000 | | | MAGI. | 3000 | RATEO PASS. | 4000 |
| INT. PASS. | 1500 | | | RISC. ATI. | 6250 | FONDO Q | 21000 |
| RIM. IN. | 900 | | | ATTREZZATURE | 70000 | DEB ALT | 20000 |
| QUOTA Q | 11000 | | | | | UTD'ES | 885 |
| P.O. | 4000 | | | | | | |
| UTD'ES | 8850 | | | | | | |
| TOT | 115000 | TOT | 115000 | TOT | 98250 | TOT | 98250 |

| | | | |
|---------------------|---|---------------|-------|
| CHIUSURA CE: | | | |
| CE | a | 106150 | |
| | | SALARI | 50000 |
| | | AFFITTO PASS. | 8750 |
| | | ACQUISTO | 30000 |
| | | INT. PASS. | 1500 |

45

C/RETTIFICHE

| | | 01/01/t ₂ | | | |
|---------------------|---|----------------------|-------------|------|--|
| RIM. IN. | a | MAG. | | 3000 | |
| AFFITTO PASS. | | RISC. ATT. | | 6250 | |
| RATEO PASS. | | P.O. | | 4000 | |
| <u>ATTREZZATURE</u> | | <u>RIM. IN.</u> | <u>P.O.</u> | | |
| 70000 | | 3000 | 20000 | 4000 | |
| | | | -16000 | | |

Co:

| | | 30/04/t ₂ | | | |
|------------|---|----------------------|--|-------|--|
| P.O. (CNR) | a | BANCA (VNP) | | 20000 | |

EX CONTABILITA' ORDINARIA 2:

| | | 01/01 | | | |
|----------------------|---|-------------------|--|-------|-------|
| ≠ | a | FORNITORI (VNP) | | 24000 | |
| ACQUISTO (CNR) | | | | | 20000 |
| IVA a CRED (VNA) | | | | | 4000 |
| | | 15/02 | | | |
| BANCA (VNA) | a | ≠ | | 30000 | |
| | | VENDITA (CPR) | | | 25000 |
| | | IVA a DEB (VNP) | | | 5000 |
| | | 31/03 | | | |
| IVA a DEB. (VNA) | a | ≠ | | 5000 | |
| | | IVA a CRED. (VNP) | | | 4000 |
| | | ERARIO C/IVA | | | 1000 |
| | | BANCA (VNP) | | 1000 | |
| | | 30/06 | | | |
| FORNITORI (VNA) | a | BANCA (VNP) | | 24000 | |
| | | 01/10 | | | |
| ≠ | a | BANCA (VNP) | | 18000 | |
| COMMERCIALISTA (CNR) | | | | | 15000 |
| IVA a CRED (VNA) | | | | | 3000 |
| | | 14/07 | | | |
| CASSA (VNA) | a | BANCA (VNP) | | 2000 | |

(47)

EX TONELLO

| | | SP ₀ | | |
|---------------------------|-----------|-----------------|-----------|-----------|
| IMMOBILIZZAZ ⁰ | 5'000'000 | C.S. | 3'000'000 | |
| TECNICHE | | | | 1'000'000 |
| CASSA | 1'000'000 | | | |
| | | MUTUO | 2'000'000 | |
| TOT | 6'000'000 | TOT. | 6'000'000 | |

| COSTI | | CE | RICAVI (000'000) | |
|------------------|-----|-----------|------------------|--|
| ACQUISTI | 3 | VENDITE | 5 | |
| SALARI + FID TFR | 1.5 | RIM. FIN. | 1 | |
| INT. PASS. | 0.3 | | | |
| QUOTA Q | 0.5 | | | |
| UT D'ES | 0.7 | | | |
| | 6 | | 6 | |

$P = 5$

$P' = 3 - 1$

$Q = 0.5$

$R_s = 1.5$

$R_f = 0.3$

$R_L = UT_L = 0.7$

| | | SP | (000'000) |
|------------------------------|-----|------------|-----------|
| MAG. | 1 | C.S. | 4 |
| CLIENTI | 2 | MUTUO | 2 |
| IMMOBILIZZAZ ⁰ T. | 5 | UT D'ES | 0.7 |
| CASSA | 0.2 | FID TFR | 0.5 |
| | | DEB. VS F. | 0.5 |
| | | FID Q | 0.5 |
| | 8.2 | | 8.2 |

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA (000)

| | | |
|---------------------|-----|-----|
| CASSA INIZIALE | | +3 |
| AUTOFINANZIAMENTO | | +62 |
| UT _N | 55 | |
| Q | 5 | |
| ACC. TFR | 2 | |
| Δ M.C. CIRCOLANTE | | -16 |
| -Δ MAG ₁ | -13 | |
| -Δ CLIENTI | -21 | |
| +Δ FORNITORI | 17 | |
| +Δ DEB VS ERARIO | 1 | |

ACQUISIZ^o E ALIENAZ^o CESPITI O

OPERAZ^o DI FINANZIAMENTO -46

-Δ CRED. FINANZIARI -46 = -(64-18)

OPERAZ^o SUL CAPITALE NETTO O

CASSA FINALE +3

Ex. 1:

LIBRO GIORNALE

| | | | | |
|--------------------|---|-----------------|---------|---------|
| | | 30/02/t | | |
| ≠ | a | BANCA (VNP) | 180'000 | |
| ACQUISTO I.(CNR) | | | | 150'000 |
| IVA α CRED.(VNA) | | | | 30'000 |
| | | 05/03/t | | |
| ≠ | a | BANCA (VNP) | 15'000 | |
| RATA MUTUO (VNA) | | | | 10'000 |
| INT. PASS. (CNR) | | | | 5'000 |
| | | 21/04/t | | |
| ≠ | a | FORNITORI (VNP) | 60'000 | |
| ACQUISTO MAT (CNR) | | | | 50'000 |
| IVA α CRED. (VNA) | | | | 10'000 |

(51)

| | | | | | | | | | |
|-------------------|---------|----------------------|---------|----------------------|--------|-------------------|--------|-------------------|--------|
| <u>BANCA</u> | | <u>ACQUISTO I.</u> | | <u>IVA a CRED.</u> | | <u>RATA MUTUO</u> | | <u>INT. PASS.</u> | |
| 80000 | 120000 | 150000 | | 30000 | | 10000 | | 5000 | |
| 40'000 | 120'000 | | | 10000 | | | | | |
| | | | | 40000 | | | | | |
| | | <u>FORNITORI</u> | | <u>ACQUISTO MAT.</u> | | <u>DIVIDENDI</u> | | <u>CAMBIALE</u> | |
| | | 60'000 | 60'000 | 50000 | | 6000 | | 40'000 | 40'000 |
| | | // | // | | | | | // | // |
| | | <u>VENDITA</u> | | <u>IVA a DEB.</u> | | <u>AFF. PASS.</u> | | <u>FONDO Q</u> | |
| | | | 40000 | | 8000 | 12000 | 10'000 | 40000 | |
| | | | | | | 1000 | | | |
| <u>RISC. ATT.</u> | | <u>COSTO STORICO</u> | | <u>PLUSVALENZA</u> | | <u>QUOTA di Q</u> | | <u>FONDO Q</u> | |
| 10'000 | | | 200'000 | | 20'000 | 15000 | | | 15000 |
| | | | | | | | | | |
| <u>CASSA</u> | | <u>LESPITE</u> | | <u>IVA a CRED</u> | | | | | |
| 240'000 | | 200'000 | | 40'000 | | | | | |

Ex VINTAGE:

| | | | |
|-----------------|--------|------------|--------|
| <u>CE</u> | | | |
| RIM. IN. | 40 | FATTURATO | 110 |
| ACQUISTI | 40 | RIM. FIN. | 40 |
| LAVORO | 30 | | |
| ACC. TFR | 3 | | |
| Q. IMM. MAT | 6,375 | | |
| Q. IMM. IMMAT | 2 | | |
| ONERI FIN. | 5,675 | | |
| UT _L | 23,15 | | |
| IMPOSTE | 11,575 | | |
| UT _N | 11,575 | | |
| <u>SP</u> | | | |
| EDIFICI | 14 | C.S | 29 |
| ATTR. | 25 | RISERVA L. | 9,35 |
| AUTOM. | 10 | ALTRE RIS. | 14 |
| SPESE | 4 | UT D'IES | 11,575 |
| MAG. | 40 | FONDO TFR | 13 |
| CLIENTI | 10 | FONDO Q | 24,5 |
| CASSA / BANCA | 1 | MUTUO | 5 |
| MINUSVALENZA | 0,5 | ALTRI DEB. | 15,675 |
| | | FORNITORI | 4 |
| | 104,5 | | 104,5 |

53

Ex 1:

$DP = 120'000 + 75'000$

$P' \Rightarrow 80 = 75 - (RFM - 30)$

$Q =$

$R_s = 800 \cdot 12 + 4'000 + 30'000$

$R_f = 500 + 2 + 3'750$

| SP ₀ | |
|-------------------|----------------|
| ATTR | 25'000 |
| AUTOM. | 150'000 |
| CAUZ ^o | 4'500 |
| MAG | 30'000 |
| TOTALE | 209'500 |

| | |
|---------------|----------------|
| C.P. | 125'000 |
| DEB. vs B. | 75'000 |
| DEB. FIN. | 9'500 |
| TOTALE | 209'500 |

2)

| COSTI | CE | RICAVI (000) |
|------------|-------|--------------|
| ACQUISTI | 75 | VENDITE |
| AFF. PASS. | 18 | RICAVI |
| RIM. IN. | 30 | RIM. FIN. |
| SALARI | 30 | |
| QUOTA Q | 23.75 | |
| INT. PASS. | 5.75 | |
| UT MES | 37.5 | |
| | 220 | 220 |
| IMPOSTE | 15 | |
| UT N | 22.5 | |

| SP | | (000) | |
|-------------------|--------|-----------|--------|
| CLIENTI | 45 | C.P. | 125 |
| MAG | 25 | FONDO Q | 23.75 |
| ATTR. | 25 | DEB vs B. | 75 |
| AUTOM. | 150 | UT MES | 37.5 |
| CAUZ ^o | 4.5 | DEB vs F. | 5 |
| CASSA | 16.75 | | |
| | 266.25 | | 266.25 |

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA

| | |
|--|-------|
| CASSA INIZIALE | 0 |
| AUTOFINANZIAMENTO | 46.25 |
| UT N | 22.5 |
| Q | 23.75 |
| VARIAZ ^o DI CAP. CIRCOLANTE | -20 |
| -ΔMAG | +5 |
| -ΔCLIENTI | -45 |
| +ΔF. | 5 |
| +ΔDEB vs ERARIO | 15 |
| ACQUISIZ ^o E ALIENAZ ^o CREDITI | 0 |
| -INVESTIMENTI | 0 |
| +ALIENAZ ^o CREDITI | 0 |
| OPERAZ ^o SUL CAP. NETTO | 0 |
| +Δ C.P. | 0 |
| -DIVIDENDI | 0 |
| CASSA FINALE | 16.75 |
| OPERAZ ^o DI FINANZIAMENTO | |
| +ΔDEB. FIN. | -9.50 |

$T = 17000$

$RIN = 9400$

Ex. 2

1) Si ha 1 plusvalenza di 20

2) QUOTA $Q = 70$

$Fido Q_{m+1} = Fido Q_m + QUOTA Q - USO$

$550 = 800 + x - 320$

Ex. 3

LIBRO GIORNALE

01/02

| | | | |
|-------------|-------|----------------|-----|
| BANCA (VNA) | a | ANTICIPO (CPR) | 50 |
| | 30/04 | | |
| ≠ | a | VENDITA (CPR) | 200 |
| BANCA (VNA) | | | 150 |
| ANTICIPO | | | 50 |

Ex TONELLO

| SP ₀ | | (000000) | |
|-----------------|---|----------|---|
| IMM. | 5 | C.P. | 4 |
| CASSA | 1 | MUTUO | 2 |
| | 6 | | 6 |

| CE | | (000000) | |
|------------|-----|-----------|---|
| QUOTA Q | 0.5 | VENDITE | 5 |
| ACQUISTI | 3 | RIM. FIN. | 1 |
| SALARI | 1 | | |
| INT. PASS. | 0.3 | | |
| QUOTA TFR | 0.5 | | |
| UTD'ES | 0.7 | | |
| | 6 | | 6 |

| SP | | | |
|---------|-----|------------|-----|
| IMM. | 5 | C.S. | 4 |
| MAGI. | 1 | MUTUO | 2 |
| CASSA | 0.2 | FONDO Q | 0.5 |
| CLIENTI | 2 | FONDO TFR | 0.5 |
| | | UTD'ES | 0.7 |
| | | DEB. VS F. | 0.5 |
| | 8.2 | | 8.2 |

57

| | |
|----------------------------|-----|
| VARIAZ° DI CAP. CIRCOLANTE | -16 |
| -ΔMAG. | -13 |
| -ΔCLIENTI | -21 |
| +ΔFORN. | 17 |
| +ΔDEB. VS ERARIO | 1 |
| OPERAZ° DI FINANZIAMENTO | -46 |
| -ΔCRED. FIN. | -46 |
| CASSA FINALE | 3 |

Ex. 4 flussi di cassa

| SP ₀ | | C.S. | | PROSPETTO FLUSSI DI CASSA | |
|-----------------|------|------------------------------|------|---------------------------|------|
| (000) | | (000) | | | |
| CASSA | 300 | C.S. | 300 | CASSA INIZIALE | 300 |
| | | | | AUTOFINANZIAMENTO | 230 |
| | 300 | | 300 | UT _N | 100 |
| | | | | ACC. TFR | 30 |
| | | | | ACC. Q | 100 |
| CE | | CE | | VARIAZ° DI C. CIRCOLANTE | |
| (000) | | (000) | | -320 | |
| QUOTA DI Q | 100 | VENTATE | 800 | -ΔMAG. | -250 |
| INT. PASS. | 70 | RIM. FIN. MAT 1 ^e | 50 | -ΔCLIENTI | -270 |
| ACQUISTI | 500 | RIM. FIN. P. | 200 | +ΔF. | +200 |
| LAVORO | 240 | | | ACQUISTI L° CESPITI | -100 |
| QUOTA TFR | 30 | | | OPERAZ° FINANZIAMENTO | 800 |
| ONERI FIN | 10 | | | +ΔDEB | 800 |
| UT DIES | 100 | | | CASSA FINALE | 10 |
| | 1050 | | 1050 | | |
| SP | | SP | | | |
| (000) | | (000) | | | |
| IMM. CLIENTI | 1000 | C.S. | 300 | | |
| MAG. | 270 | MUTUO | 700 | | |
| CASSA | 250 | FORNITORI | 200 | | |
| | 10 | FONDO TFR | 30 | | |
| | | FONDO Q | 100 | | |
| | | FIDO | 100 | | |
| | | UT DIES | 100 | | |
| | 1530 | | 1530 | | |

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA

| | |
|------------------------------|-------|
| CASSA INIZIALE | +3 |
| AUTO FINANZIAMENTO | +22,2 |
| UT _N | +11 |
| + Q | +7,2 |
| + ACC. TFR | +4 |
| VARIAZ° DI CAP. CIRCOLANTE | -35,6 |
| -ΔMAG | -22 |
| -ΔCLIENTI | -60 |
| +ΔFORN. | +46,4 |
| ACQUISIZ° E ALIENAZ° CESPITI | 0 |
| OPERAZ° DI FINANZIAMENTO | +12 |
| +ΔDEB. FIN | +12 |
| CASSA FINALE | +16 |
| Ex. CASSA S.p.A: | |

| ① | CE | | (000'000) |
|-----------------|-------|--------|-----------|
| CONSUMI | 22 | RICAVI | 33 |
| SALARI | 6,2 | | |
| ACC. TFR | 0,31 | | |
| QUOTA Q | 1,4 | | |
| ONERI FIN. | 0,64 | | |
| UT D'ES | 2,45 | | |
| | 33 | | 33 |
| UT _L | 2,45 | | |
| IMPOSTE | 1,225 | | |
| UT _N | 1,225 | | |

② PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA (000'000)

| | |
|--------------------------|-------|
| CASSA INIZIALE | 4 |
| AUTOFINANZIAMENTO | 2,935 |
| UT _N | 1,225 |
| ACC. TFR | 0,31 |
| QUOTA Q | 1,4 |
| VARIAZ° DI C. CIRCOLANTE | 0,395 |
| -ΔMAG | 0 |
| +ΔDEB. VSERARIO | 0,995 |
| OPERAZ° SUL C. NETTO | -4,2 |
| CASSA FINALE | |

⑥

| | | |
|-------------------------------|------|------|
| +Δ DEB. VS ERARIO | 0 | |
| ACQUISIZ ^o CESPITI | | -100 |
| -INVESTIMENTI | -100 | |
| OPERAZ ^o DI FIN. | | +50 |
| Δ DEB | +50 | |
| CASSA FINALE | | 15 |

EX. COSTRUZ^o DEL BILANCIO

① SP FINANZIARIO (000)

| | | | |
|----------|------|----------------|-----|
| IMM. | 500 | C.S. | 300 |
| -FONDO R | -300 | RISERVE | 150 |
| MAG | 200 | -PERDITA | -70 |
| CLIENTI | 200 | MUTUI | 100 |
| CASSA | 130 | FONDO TFR | 150 |
| | | DEB. FIN A B/T | 50 |
| | | FORNITORI | 50 |
| | 730 | | 730 |

② Ratei e Risconti

① RISCO NTO PASSIVO

Co

01/10/16

| | | | |
|-------------|-----------|-----------------|------|
| CASSA (VNA) | a | AFF. ATT. (CPR) | 8000 |
| CASSA | AFF. ATT. | RISC. PASS. | |
| 8000 | 6000 | 6000 | |
| | 8000 | 6000 | |
| | 2000 | 2000 | |

FASE DI RETTIFICA

31/12

| | | | |
|-----------------|-----------|-------------|------|
| AFF. ATT. (CNR) | a | RISC. PASS. | 6000 |
| C/RETTIFICHE | a | AFF. ATT. | 6000 |
| RISC. PASS. | AFF. ATT. | RISC. PASS. | |
| | 6000 | 6000 | 6000 |

01/01

| | | | |
|-----------------------------|---|-------------|------|
| FASE DI CHIUSURA TAP: 31/12 | a | CE | 2000 |
| AFF. ATT. | a | SP | 6000 |
| RISC. PASS. | a | RISC. PASS. | 6000 |
| SP | a | | |

③

C/RETTIFICHE

| | | | | | | | | | |
|--------|-------|-----------|-------|-----------|-------|----------|-------|-------|-------|
| RIMFIN | | 04/01 | | a | | MAG | | 900 | |
| BANCA | | ATTR. | | MAG | | RIM. IN | | C.S. | |
| 83500 | | 20000 | | 900 | 900 | 900 | 900 | 30000 | 30000 |
| | | 50000 | | // | // | // | // | // | // |
| | | 70000 | 70000 | | | | | | |
| UTDIES | | DEB. VSB. | | FORNITORI | | FONDO R. | | | |
| 14400 | 14400 | 20000 | 20000 | 60000 | 60000 | | 11000 | | |
| // | // | // | // | 24000 | 24000 | | 10000 | | |
| | | | | | | 25000 | 25000 | | |
| | | | | // | // | // | // | | |

2)

LIBRO GIORNALE

| | | | | | | | | | |
|------------------|--|-------|--|-------------------|--|--------|--|-------|--|
| | | 20/04 | | | | | | | |
| FORNITORI (VNA) | | a | | BANCA (VNP) | | 60000 | | | |
| | | 15/05 | | | | | | | |
| AFF. PASS (CNR) | | a | | DEB. VSE.P. (VNP) | | 15000 | | | |
| | | 30/05 | | | | | | | |
| UTDIES (VNCP) | | a | | DIVIDENDI | | 14400 | | | |
| | | 05/06 | | | | | | | |
| DIVIDENDI (CNR) | | a | | BANCA (VNP) | | 14400 | | | |
| | | 14/06 | | | | | | | |
| ≠ | | a | | FORNITORI (VNP) | | 24000 | | | |
| ACQUISTO (CNR) | | | | | | | | 20000 | |
| IVA a CRED (VNA) | | | | | | | | 4000 | |
| | | 30/09 | | | | | | | |
| CASSA (VNA) | | a | | ≠ | | 126000 | | | |
| | | | | VENDITE (CPR) | | 105000 | | | |
| | | | | IVA a DEB (VNP) | | 21000 | | | |
| | | 01/10 | | | | | | | |
| BANCA (VNA) | | a | | CASSA (VNP) | | 126000 | | | |
| | | 10/10 | | | | | | | |
| SALARI (CNR) | | a | | BANCA (VNP) | | 50000 | | | |
| | | 14/10 | | | | | | | |
| FORNITORI (VNA) | | a | | BANCA (VNP) | | 24000 | | | |
| | | 15/10 | | | | | | | |
| IVA a DEB | | a | | ≠ | | 21000 | | | |
| | | | | IVA a CRED | | 4000 | | | |
| | | | | ERARIO CIVIA | | 17000 | | | |

65

| BANCA | | LIBRI MASTRI | | | | DIVIDENDI | | ACQUISTO | |
|---------|--------|--------------|--------|--------------|---------|------------|---------|-------------|--------|
| | | AFF. PASS. | | DEB. VS E.P. | | | | | |
| 83'500 | 60'000 | 15'000 | 6'250 | | 15'000 | 14'400 | 14'400 | 20'000 | 20'000 |
| 126'000 | 14'400 | 8'750 | 8'750 | | | // | // | // | // |
| 20'000 | 50'000 | IVA a CRED. | | CASSA | | VENDITE | | IVA a DEB. | |
| | 24'000 | 4'000 | | | | 105'000 | 105'000 | 21'000 | 21'000 |
| | 24'000 | 4'000 | 4'000 | 126'000 | 126'000 | // | // | // | // |
| | 17'000 | 4'000 | 4'000 | | | | | | |
| | 1'500 | SALARI | | ERARIO CIVIA | | AFF. ATT. | | INT. PASS. | |
| 38'600 | 38'600 | 50'000 | 50'000 | 17'000 | 17'000 | 16'000 | 16'000 | 1'500 | 1'500 |
| // | // | // | // | // | // | 4'000 | 4'000 | // | // |
| MAGI | | RIM. FIN. | | QUOTA Q | | RISC. ATT. | | RISC. PASS. | |
| 1'200 | 1'200 | 1'200 | 1'200 | 11'000 | 11'000 | 6'250 | 6'250 | 16'000 | 16'000 |
| // | // | // | // | // | // | // | // | // | // |

| CE | | (000) | | SP | | (000) | |
|------------|-------|-----------|-------|-------------|--------|--------------|--------|
| SALARI | 50 | RIM. FIN. | 12 | BANCA | 38.6 | DEB. VS E.P. | 15 |
| AFF. PASS. | 8.75 | AFF. ATT. | 4 | MAGI | 1.2 | RISC. PASS. | 16 |
| INT. PASS. | 1.5 | VENDITE | 105 | RISC. ATT. | 6.25 | CS | 30 |
| QUOTA Q | 11 | | | ATTR. | 70 | FONDO Q | 21 |
| ACQUISTO | 20 | | | IVA a CRED. | 4 | DEB VS B. | 20 |
| RIM. IN. | 0.9 | | | | | UT D'ES | 18.05 |
| UT D'ES | 18.05 | | | | | | |
| | 110.2 | | 110.2 | | 120.05 | | 120.05 |

* \neq

| a | SP |
|--------------|---------|
| DEB. VS E.P. | 15'000 |
| RISC. PASS. | 16'000 |
| CS | 30'000 |
| FONDO Q | 21'000 |
| DEB. VS B. | 20'000 |
| UT D'ES | 18'050 |
| | 120'050 |

Ex. ANTONACCI

$P = 1.000.000 + 1.000.000 = 1.100.000$
 $P' = 4350'000 + 200'000 \cdot 12 = 6756'000$
 $Q = 800'000$
 $R_s = 1'000'000 + 600'000$
 $R_p = 240'000 + 600'000$
 $R_{IL} = 1104'000$

| SP ₀ | | (000) | |
|------------------|--------|------------|--------|
| MACCH. | 8'000 | CS | 4'800 |
| ATTR. | 1'500 | DEB. VS B. | 6'000 |
| AVZ ^o | 800 | | |
| CASSA | 200 | | |
| | 10'800 | | 10'800 |

(67)

| CASSA | ACQUISTO | IVA a CRED | BANCA | VENDITA |
|--------------|-------------------|--------------------|---|-------------------------|
| 2000 1000 | 20000 | 4000 3000 | 30000 24000 18000+14000 2000+50000 | 25000 |
| | IVA a DEB 5000 | ERARIO IVA 1000 | FORNITORI 24000 | COMMERCIALISTA 15000 |
| | 5000 | 1000 | 24000 | 6000 |
| | PRESTITO 50000 | SALARI 10000 | ACC. TFR 1000 | FONDO TFR 1000 |
| | 50000 | 10000 | 1000 | 1000 |
| | QUOTA Q 2500 | FONDO Q | | |
| | 2500 | | | |

| | | | | |
|---------------------------------|---------|----------------|-------|-------|
| | 31/12 | | | |
| QUOTA DI Q (CNR) | a | FONDO DI Q | 2500 | |
| FASE DI RETTIFICA: | 31/12 | | | |
| RISC. ATT. (VNA) | a | COMMERCIALISTA | 6000 | |
| ≠ | 31/12/6 | | | |
| CASSA (VNA) | a | COSTO STORICO | 20000 | 9000 |
| FONDO Q | | | | 10000 |
| MINUSVALENZA | | | | 1000 |
| <u>FINE 1^a PARTE</u> | | | | |

| CE | | (000'000) | |
|------------|-----|-----------|---|
| ONERI FIN. | 0,3 | RIM. FIN. | 1 |
| QUOTA Q | 0,5 | VENDITE | 5 |
| ACQUISTI | 3 | | |
| SALARI | 1 | | |
| QUOTA TFR | 0,5 | | |
| | 5,3 | | |
| UT D'ES | 0,7 | | |
| | 6 | | 6 |

| SP | | (100) | |
|--------------|-----|---------------|-----|
| FABBRICATO | 5 | UT D'ES | 0,7 |
| MAG. | 1 | FONDO Q | 0,5 |
| CRED. VS CL. | 2 | FONDO TFR | 0,5 |
| | | C. PROPRIO | 4 |
| | | MUTUO | 2 |
| CASSA | 0,2 | DEB. VS FORN. | 0,5 |
| | 8,2 | | 8,2 |

Il 1° anno è chiuso con 1 UT = 0,7

| SP FIN | | (100) | |
|--------------------|------|-----------------|------|
| IMM. | +4,5 | CAP. PROPRIO | +4,7 |
| MAT | 5 | C.S. | 4 |
| IMMAT | -0,5 | UT D'ES | 0,7 |
| CAP. CIRC. L. | +3,2 | CAP. DI TERZI | +3 |
| MAG. | 1 | DEB. A M/LT | +2,5 |
| LIQ. DIFF. | 2 | MUTUO | 2 |
| LIQ. IMMEDIATE | 0,2 | FONDO TFR | 0,5 |
| | | DEB. A BT | +0,5 |
| | | DEB. VS FORN. | 0,5 |
| 71 CAP. INV. NETTO | 7,7 | CAP. INV. NETTO | 7,7 |

④ Ex RED MOON

④

SP₀ FIN

| | | | |
|------------------|-------|---------------|------|
| MMI. NETTE | +920 | CAP. PROPRIO | +900 |
| MAT | 820 | CAP. NETTO | 900 |
| IMPIANTI | 800 | C.S. | 500 |
| AUTOMEZZI | 350 | RISERVE | 300 |
| - FDO Q | - 330 | UT. DIES | 100 |
| IMMAT | 100 | CAP. DI TERZI | +485 |
| BREVETTI | 100 | DEB. A M/L T | 350 |
| CAP. CIRC. LORDO | +465 | FIN. | 150 |
| MAG | 150 | OP. | 200 |
| LIQ. DIFF. | 300 | DEB. A BT | 135 |
| CL. | 300 | FIN | 35 |
| LIQ. IMMEDIATE | 15 | OP. | 100 |
| CASSA | 15 | | |
| TOT | 1385 | TOT | 1385 |

CE GESTIONALE

| | |
|----------------------------|------|
| FATTURATO (= VENDITE) | 1200 |
| ± Δ Scorte PRODOTTI FINITI | 50 |
| PRODUZ ^o | 1250 |
| -(ACQUISTI + AFFITTI) | -180 |
| VA | 1070 |
| - SALARI | -400 |
| - ACC. TFR | - 50 |
| MARGINE OP. LORDO | 620 |
| - Q | -100 |
| REDDITO OP. | 520 |
| - ON FIN | -400 |
| REDD. CORRENTE | 120 |
| + PLUSVALENZE | +10 |
| UTL | 130 |
| IMPOSTE | 30 |
| UTN | 100 |

73

5) Ex LORELEY:

| | SP | FINE t ₂ | (109) |
|-------------|------|---------------------|-------|
| IMPIANTI | 600 | C.S. | 400 |
| IMM. | 200 | RISERVE | 120 |
| AUTOTREZZI | 100 | UTDIES | 80 |
| RIM. FIN. | 70 | F.DO TFR | 190 |
| CRED VS CL. | 400 | F.DO Q | 300 |
| CASSA/BANCA | 20 | DEB. FIN. M/L T | 150 |
| | | FORNITORI | 120 |
| | | DEB. FIN. A B. | 30 |
| | 1390 | | 1390 |

PROSPETTO DEI FLUSSI DI CASSA

| | | |
|---|------|------|
| CASSA INIZIALE | | +25 |
| AUTOFINANZIAMENTO | | +220 |
| +UTN | +80 | |
| +Q | +100 | |
| +ACC. TFR | +40 | |
| Δ CAP. CIRC. | | -220 |
| -ΔMAG. | -20 | |
| -ΔCL. | -220 | |
| +ΔFORN. | +20 | |
| ACQUISIZ ^o E ALIENAZ ^o CESATI | | -100 |
| -INV. | -100 | |
| OP. DI FIN. | | +65 |
| +Δ DEB FIN M/L T | +50 | |
| +Δ DEB FIN B T | +15 | |
| OP. CAP. N | | +30 |
| +Δ CAP. S | +50 | |
| -DIVIDENDI | -20 | |
| CASSA FINALE | | +20 |

75

7) Ex FERRETTI

$$\text{FONDO } Q_2 = \text{F.D.O } Q_1 + \text{QUOTA } Q_2 - \text{USO}$$

$$330 = 300 + 60 - \text{USO}$$

$$\text{USO} = 30 \quad (\text{ALIENAZ}^\circ)$$

| | |
|---------------|----|
| Costo Storico | 60 |
|---------------|----|

| | |
|-------|----|
| - USO | 30 |
|-------|----|

| | |
|------------------|----|
| Valore contabile | 30 |
|------------------|----|

| | |
|---------------|----|
| + PLUSVALENZA | 10 |
|---------------|----|

| | |
|--------|----|
| PREZZO | 40 |
|--------|----|

↳ che è stato venduto a t_2

x individuare il Costo Storico
bisogna procedere a ritroso

$$\text{MACCHINARIO } Q_2 = \text{MACCHINARIO } Q_1 + \text{ACQUISTO} - \text{Costo Storico MACCH. ALL.}$$

$$550 = 500 + \text{ACQ} - 60$$

$$\text{ACQ} = 110$$

8) Ex PIERINI:

$$\text{FONDO } Q_2 = \text{F.D.O } Q_1 + \text{QUOTA } Q_2 - \text{USO}$$

$$= 310 + 250 - 60$$

$$= 500$$

| | |
|---------------|-----|
| Costo Storico | 100 |
| - USO | 60 |
| PREZZO | 40 |

Indice di liquidità:

$$IL = \frac{\text{LIQ. DIFF.} + \text{LIQ. IMMEDIATE}}{\text{DEB. A.B.T.} + \text{FORNITORI} + \text{DEB. VS. ERARIO}}$$

$$0,90 = \frac{400 + 100}{\text{DEB. A.B.T.} + 200 + 50}$$

$$\text{DEB. A.B.T.} = 305$$

Indice di disponibilità:

$$ID = \frac{\text{MAG.} + \text{LIQ. DIFF.} + \text{LIQ. IMM.}}{\text{DEB. A.B.T.} + \text{FORN.} + \text{DEB. VS. ERARIO}}$$

$$(77) \quad 1,63 = \frac{400 + 400 + 100}{\text{DEB. A.B.T.} + 200 + 50} \Rightarrow 1,63 = \frac{900}{\text{DEB. A.B.T.} + 250} \Rightarrow \text{DEB. A.B.T.} = 302$$

③ Ex ELETTRIC MATERIALI

| ① | SPFIN | (000) |
|--------------------------|-------|------------------------|
| IMM. NETTE | +4,6 | CAP. PROPRIO +4,6 |
| MAT | +2,4 | CAP NETTO +4,6 |
| IMPIANTI | 1 | C.S. 2 |
| MACCHINARI | 2 | RISERVE 1,8 |
| - FDO Q | -0,6 | UT D'ES precedenti 0,6 |
| IMMAT | +0,2 | UT D'ES 0,2 |
| SPESE RICERCA | 0,2 | CAP. DI TERZI +4,4 |
| FIN. | +2 | DEB A M/L T +3,05 |
| PARTECIPAZ ^o | 2 | FIN. +1,15 |
| CAP. CIRC. L | +4,4 | MUTUI 0,35 |
| MAG | +2 | OBBL. 0,8 |
| MAG. PROD. | 1,2 | OP. +1,9 |
| MAG. MAT. 1 ^e | 0,8 | FDO TER. 1,9 |
| LIQ. DIFF. CLIENTI | +2 | DEB A B. T. +1,35 |
| TIT. DI STATO | 0,40 | FIN. +0,85 |
| LIQ. IMMED. | 1,2 | DEB SUL C/C BANC. 0,7 |
| CASSA | 0,4 | RATA MUTUO 0,05 |
| BANCA | 0,1 | QUOTA OBBL. 0,1 |
| | 0,3 | OP. FORN. +0,5 |
| | | 0,5 |

CIN 9 CIN 9

CE GESTIONALE (000)

| | |
|--------------------------------|-------|
| FATTURATO | 5 |
| + ASCORTE PROD. FIN. | 0,2 |
| + COSTI CAPITALIZZATI | 0,3 |
| PRODUTTO | 5,5 |
| - CONSUMI | -4,11 |
| ACQUISTI MAT | 4,01 |
| - ASCORTE MAT | 0,1 |
| VA | 1,39 |
| - SALARI | -0,7 |
| - ACC TER | -0,1 |
| MARGINE OP. LORDO | 0,59 |
| - AMM. | -0,15 |
| MARG. OP. NETTO | 0,44 |
| + PROVENTI SU TIT. DI STATO | 0,06 |
| + " SU PARTECIPAZ ^o | 0,23 |

→ i proventi di Stato in dovuti a gestione atipica

⑦⑨ REDDITO OPERATIVO 0,73

| | | SP | | |
|-------------------|------|---------------------------|-------|--|
| | | FIN | | |
| IMM. NETTE | +300 | CAP. PROPRIO | +30 | |
| MAT | +280 | CAP. NETTO | +30 | |
| IMPIANTI e MACCH. | 300 | C.S. | 500 | |
| - F.DO Q | -120 | - PERDITA D'ES | -100 | |
| MOBILI + ATTR. | 100 | - PERDITA D'ES PRECEDENTE | -90 | |
| | | - CRED VS SOCI | -280 | |
| IMMAT | +20 | CAP DI TERZI | +1220 | |
| COSTI CAP | 20 | DEB. A M/L T | +70 | |
| CAP CIRC LORDO | +950 | FIN | 0 | |
| | | OP | 70 | |
| MAG | +600 | DEB. AB T | +1160 | |
| LIQ. DIFF. | +320 | FIN | 1100 | |
| CLIENTI | 320 | OP | 50 | |
| LIQ. IMMED. | +30 | | | |
| CASSA | 30 | | | |
| | | | | |
| | 1250 | | 1250 | |

CE GESTIONALE

| | |
|--------------------------|------|
| FATTURATO | 1000 |
| ± A SCORTE PRODOTTI FIN. | 50 |
| PRODUTTO | 1050 |
| - CONSUMI | -530 |
| ACQUISTI | 380 |
| AFFITTI | 40 |
| - A SCORTE MAT | 50 |
| SPESE GEN. | 60 |
| VA | 520 |
| - LAVORO | -400 |
| MOL | 120 |
| - Q | -70 |
| NON | 50 |
| REDDITO OP. | 50 |
| - ON. FIN. | -150 |
| UT L | -100 |

(81)

ROI e sua scomposizione nella leva finanziaria:

$$\begin{aligned} \rightarrow \text{ROI}_{gen} &= \frac{RO}{CIN - \text{Deb. OP.}} \\ &= \frac{50}{1250 - 70 - 50} \\ &= 4.4\% \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \rightarrow \text{ROS} &= \frac{MON}{FATT} \\ &= \frac{50}{1000} = 0.05 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \rightarrow \text{ROT} &= \frac{FATT}{CIN - \text{Deb. OP.}} \\ &= \frac{1000}{1250 - 50 - 70} = 0.88 \end{aligned}$$

1) Ex. PARISI

1) $\text{ROI}_{gen} = \text{ROI}_{ind}$ cioè non c'è gestione atipica

$$\text{ROE}_L = \text{ROI}_{gen} \left(\text{ROI}_{gen} - \frac{OF}{\text{Deb. F.}} \right) \frac{\text{Deb. F.}}{CAP_N}$$

$$\frac{UT_L}{CAP_N} = \text{ROI}_{gen} \left(\text{ROI}_{gen} - \frac{OF}{DF} \right) \frac{DF}{CAP_N}$$

$$\frac{40}{800} = \text{ROI}_{gen} \left(\text{ROI}_{gen} - \frac{120}{1200} \right) \frac{1200}{800}$$

$$\text{ROI}_{gen} \left(\text{ROI}_{gen} - \frac{1}{10} \right) = \frac{1}{20}$$

$$2.5 \text{ROI}_{gen} = 0.2$$

$$\text{ROI}_{gen} = 0.08 \sim 8\%$$

$$2) \text{ROT} = \frac{FATT}{CIN - \text{Deb. OP.}} = 1$$

$$\text{ROI}_{gen} = 0.08 = \frac{RO}{CIN - \text{Deb. OP.}}$$

$$RO = UT_L + \text{ON. FIN} = 40 + 120 = 160$$

$$\Rightarrow CIN - \text{Deb. OP.} = CIN_{OP} = \frac{160}{0.08} = 2000$$

83

Altro modo:

$$ROI_{gen} = \frac{RO}{CIN - debOP} = \frac{12}{100} = 12\%$$

$$RO = UT_L + ON.FIN = 12$$

2) ROE = ?

| | | SP | |
|------------|-----|----------|-----|
| IMM. NETTE | 60 | CAP.N. | 50 |
| CCN | 40 | DEB.FIN. | 50 |
| | 100 | | 100 |

$$ROE_L = ROI_{gen} + \left(ROI_{gen} - \frac{CF}{DEB.FIN} \right) \frac{DEB.FIN}{CAP.N.}$$

$$= 0,12 + \left(0,12 - \frac{5}{50} \right) \frac{50}{50}$$

$$= 0,14$$

$$ROE_L = 14\%$$

Il ROE_L è ↓, siamo passati da ROE_L = 15% a = 14%

$$ROE_L = 0,14 = \frac{UT_L}{50}$$

$$\Rightarrow UT_L = 7$$

L'UT_L è ↑ passando da 6 a 7.

Essendo $ROI - i > 0$ si consiglia di ↑ l'indebitamento che comporta l'effetto leva positivo, e investire nella gestione operativa, che ogni € addizionale di deb incrementa la redditività complessiva. Questa impresa si è comportata al contrario ↓ l'indebitamento e penalizzando la redditività complessiva.

85

① $p = 5$

f° UT_L ante imposte?

$$CF = 20 \cdot \frac{150}{100} + 20 + 65 = 115$$

$$CV = 250 + 80 \cdot \frac{150}{100} = 370$$

$$CT = CF + cmu \cdot q$$

$$q_0 = \frac{RT}{p} = \frac{500}{5} = 100$$

RT: Ricavi Tot

$$\Rightarrow CT = 115 + \frac{CV}{q_0} \cdot q$$

$$cmu = \frac{CV}{q_0}$$

$$= 115 + \frac{370}{100} q$$

$$= 115 + 3.7q \rightarrow \text{costi di produz}^\circ$$

$$cmu = p - cvu$$

$$= 5 - 3.7 = 1.3$$

$$UT_L = RT - CT$$

$$= 5q - 115 - 3.7q = 1.3q - 115$$

② Se $UT_L = 0$ si det il pto di pareggio: $bep = \frac{CF}{cmu} = \frac{115}{1.3}$

$$\Rightarrow q = \frac{115}{1.3} = 88.5 \rightarrow \text{si arrotonda sempre a eccesso}$$

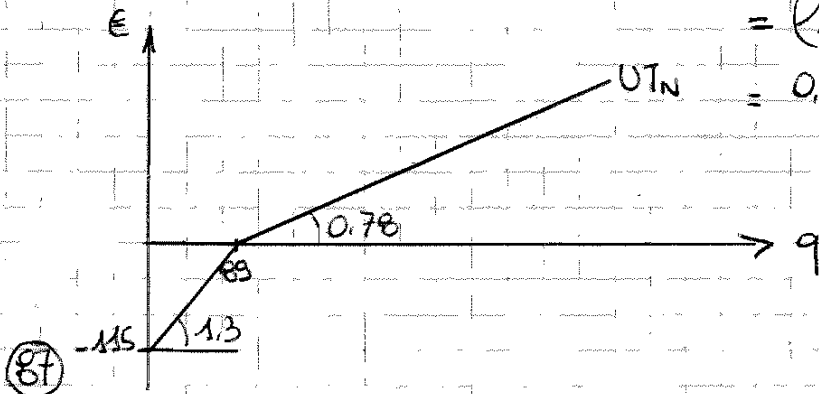
$$\Rightarrow q = 89$$

Se $q < 89 \Rightarrow UT_N = UT_L$ e $T = 0$

Se $q > 89 \Rightarrow UT_N = UT_L - T = UT_L (1 - t)$

$$= (1.3q - 115) (1 - 0.4)$$

$$= 0.78q - 69$$



La pendenza è $<$ xché se $q > 89$ sull' UT_N gravano le imposte

⌘ Costo lavoro rappresentante: 50 annui

Campagna ammortizzabile in 3 anni: 60

Quantità ottimale?

UT da vendersi sul mercato estero?

$$CT_E' = 50 + \frac{60}{3} + 3.7q_E + 0.4q_E + \frac{10}{100} RT_E$$

$$= 70 + 4.1q_E + 0.1(10q_E - 0.02q_E^2)$$

$$= 70 + 5.1q_E - 0.002q_E^2$$

$$CM_E' = \frac{dCT_E'}{dq_E}$$

$$= 5.1 - 0.004q_E$$

$$RM_E' = \frac{dRT_E'}{dq_E}$$

$$= 10 - 0.04q_E$$

$$RM_E' = CM_E'$$

$$10 - 0.04q_E = 5.1 - 0.004q_E$$

$$\Rightarrow q_E = 136$$

$$p_E = 10 - 0.04 \cdot 136 = 7.28$$

$$RT_E' = 989.8$$

$$CT_E' = 726.6$$

$$UT_L = 263.2$$

$$UT_N = 157.9$$

1B) Ex SOLE

a) CUM = 500 + 600 + 200 + 100 = 1400 se le vendite ↓ del 20%

⇒ q = 10 · 10⁶ fusti :

| | CUM | CFU | CVU |
|----------|------|-----|-----|
| CONSUMI | 500 | / | 500 |
| LAVORO | 600 | 150 | 450 |
| Q | 200 | 200 | / |
| ON. FIN. | 100 | 100 | / |
| | 1400 | 450 | 950 |

89