

ESAME DI STATO 2024

Istituto Tecnico - Settore economico | Indirizzo: Amministrazione, Finanza e Marketing | Articolazione Sistemi Informativi aziendali
Svolgimento Prova di Economia aziendale

Fabio Banderali, Roberto Tonello, Massimo Fantini

Punto obbligatorio

Vincoli da rispettare nel bilancio del **2022**:

- Patrimonio Netto = 12.360.000 € pari al 48% delle fonti di finanziamento
- Passività consolidate pari al 28% delle fonti di finanziamento
- Attivo immobilizzato = al 60% degli impieghi
- Utile d'esercizio pari a 1.536.000 €
- Ricavi di vendita = 32.000.000 €

Nel **2023**:

Acquisizione di beni strumentali (tecnologie informatiche per la formazione dei giovani da inserire, interventi per ridurre le emissioni di CO2 e favorire la sostenibilità ambientale).

Gli investimenti in immobilizzazioni possono essere desunti dalle seguenti tabelle della Nota Integrativa in cui si ipotizza un coefficiente medio di ammortamento del 10%.

Immobilizzazioni materiali	Costo storico	Fondo	Valore residuo
31/12/2022	25.000.000,00	9.550.000,00	15.450.000,00
01/03/2023 acquisto	5.000.000,00		
Ammortamento		2.917.808,22	
31/12/2023	30.000.000,00	12.467.808,22	17.532.191,78

$$\text{Ammortamento infrannuale} = \frac{5.000.000,00 \text{ €} \times 10 \times 305}{36.500} = 417.808,22 \text{ €}$$

$$\text{Ammortamento annuale} = 25.000.000,00 \text{ €} \times 10\% = 2.500.000,00 \text{ €}$$

$$\text{Totale ammortamenti in conto economico} = \underline{\underline{2.917.808,22 \text{ €}}}$$

I nuovi investimenti in immobilizzazioni per 5.000.000,00 € finanziati con:

- 3.000.000,00 € Capitale proprio (di cui 2.700.000,00 € Capitale sociale e 300.000,00 € Riserva sovrapprezzo);
- 2.000.000,00 € con un mutuo ipotecario che viene inserito nei debiti verso banche e i cui interessi sono inseriti fra gli oneri finanziari.

Tabella Variazioni del Patrimonio Netto

	Numero azioni	Capitale sociale	Riserva legale	Riserva sovrapprezzo	Utile d'esercizio
31/12/2022	1.000.000,00	9.000.000,00	1.824.000,00	–	1.536.000,00
Distribuzione utili					–1.536.000,00
Emissione azioni	300.000,00	2.700.000,00		300.000,00	
31/12/2023	1.300.000,00	11.720.000,00	1.804.000,00	300.000,00	1.705.000,00

L'utile viene interamente distribuito a dividendi in quanto la Riserva legale ha già raggiunto $\frac{1}{5}$ del Capitale sociale.

L'aumento di capitale sociale avviene alle seguenti condizioni:

- Valore nominale 9,00 €
- Valore di emissione 10,00 € (ovvero 1,00 € di sovrapprezzo per azione)
- Rapporto di assegnazione $\frac{1}{3}$

Si determina il numero di nuove azioni emesse.

$$3 : 1 = 1.000.000 : X$$

$$X = 300.000,00 \text{ nuove azioni}$$

Aumento di capitale sociale	=	300.000,00 × 9,00 €	=	2.700.000,00 €
Aumento riserva sovrapprezzo	=	300.000,00 × 1,00 €	=	300.000,00 €
Somma complessivamente incassata	=		=	3.000.000,00 €

Non ci sono debiti pregressi TFR né TFR mantenuto in azienda.

Quota maturata	=	$\frac{\text{Salari e stipendi}}{13,5}$	=	$\frac{6.178.000,00 \text{ €}}{13,5}$	=	457.629,63 €
– Rivalsa	=	Salari e stipendi × 0,5%	=	6.178.000,00 € × 0,5%	=	30.890,00 €
Quota TFR di competenza	=		=		=	426.739,63 €

Si determina la variazione delle rimanenze dell'esercizio **2023** ipotizzando che le rimanenze siano composte al 50% da materie prime e al 50% da prodotti finiti (rispetto ai valori inseriti in Stato Patrimoniale).

	Esistenze iniziali	Rimanenze finali	Variazione in Conto economico
Materie prime	3.000.000,00	2.800.000,00	200.000,00
Prodotti finiti	3.000.000,00	2.800.000,00	- 200.000,00
	6.000.000,00	5.600.000,00	--

Si osserva inoltre che:

- il costo d'acquisto delle materie prime si è ridotto per effetto di una più attenta gestione della catena di approvvigionamento;
- gli interessi passivi compresi nella gestione finanziaria risultano più alti in quanto tengono conto dei nuovi finanziamenti a parziale copertura degli investimenti in immobilizzazioni.

Il carico tributario ipotizzato è del 40% per entrambi gli esercizi.

Partiamo da una riclassificazione dei prospetti contabili di bilancio in modo da individuare gli importi dei singoli raggruppamenti che verranno poi scomposti nelle singole voci:

Stato Patrimoniale riclassificato					
	2023	2022		2023	2022
Disponibilità liquide	206.809,00	300.000,00	Debiti correnti	6.510.000,00	6.180.000,00
Disponibilità finanziarie	7.200.000,00	4.000.000,00	Debiti consolidati	8.810.000,00	7.210.000,00
Rimanenze	5.600.000,00	6.000.000,00	Capitale di debito	15.010.000,00	13.390.000,00
Attivo corrente	13.006.809,00	10.300.000,00			
			Capitale sociale	11.720.000,00	9.000.000,00
			Riserve	2.104.000,00	1.824.000,00
<i>Immobilizzazioni materiali</i>	<i>17.532.191,00</i>	<i>15.450.000,00</i>	Capitale proprio	13.824.000,00	10.824.000,00
Attivo immobilizzato	17.532.191,00	15.450.000,00	Risultato economico	1.705.000,00	1.536.000,00
			Patrimonio Netto	15.529.000,00	12.360.000,00
Totale Impieghi	30.539.000,00	25.750.000,00	Totale Fonti di finanziamento	30.539.000,00	25.750.000,00

Per il Conto Economico si ipotizza un ROS pari al 10% per entrambi gli anni (sono stati ipotizzati inoltre Ricavi di vendita pari 35.800.000,00 € nel 2023).

Conto Economico Riclassificato		
	2023	2022
Valore della produzione	35.500.000,00	32.100.000,00
– Costo della produzione	31.920.000,00	28.900.000,00
Reddito operativo	3.580.000,00	3.200.000,00
+/- Risultato della gestione accessoria		
+/- Risultato della gestione finanziaria	-740.000,00	-640.000,00
Risultato della gestione corrente (ordinaria)	2.840.000,00	2.560.000,00
+/- Risultato della gestione non corrente	–	–
<i>Risultato prima delle imposte</i>	2.840.000,00	2.560.000,00
– Imposte d'esercizio	1.135.000,00	1.024.000,00
Risultato economico dell'esercizio	1.705.000,00	1.536.000,00

Da cui lo Stato patrimoniale e il Conto economico redatti in base all'art. 2435-bis c.c., così come richiesto dalla traccia.

STATO PATRIMONIALE ABBREVIATO ALFA					
Attivo			Passivo		
	Esercizio 2023	Esercizio 2022		Esercizio 2023	Esercizio 2022
B) Immobilizzazioni			A) Patrimonio netto		
II - Immobilizzazioni materiali	17.532.191,00	15.450.000,00	I - Capitale	11.700.000,00	9.000.000,00
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	17.532.191,00	15.450.000,00	II - Riserva sovraprezzo azioni	300.000,00	
C) Attivo circolante			IV - Riserva legale	1.824.000,00	1.8214.000,00
I - Rimanenze:	5.600.000,00	6.000.000,00	IX - Utile (perdita) d'esercizio	1.705.000,00	1.536.000,00
II - Crediti	7.200.000,00	4.000.000,00	TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	15.529.000,00	12.360.000,00
IV - Disponibilità liquide	206.809,00	300.000,00	D) Debiti	15.010.000,00	13.390.000,00
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	13.006.809,00	10.300.000,00	di cui oltre l'es.	(8.810.000,00)	(7.210.000,00)
Totale Attivo	30.539.000,00	25.750.000,00	Totale Passivo	30.539.000,00	25.750.000,00

Conto Economico ABBREVIATO ALFA

	Esercizio 2023	Esercizio 2022
A) Valore della produzione:		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	35.000.000,00	31.800.000,00
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	-200.000,00	100.000,00
5) altri ricavi e proventi	700.000,00	200.000,00
<i>Totale (A) Valore della produzione</i>	35.500.000,00	32.100.000,00
B) Costi della produzione:		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	14.585.453,00	13.807.261,00
7) per servizi	5.000.000,00	3.000.000,00
8) per il godimento di beni di terzi	659.000,00	665.000,00
9) per il personale:		
a) salari e stipendi	6.178.000,00	6.178.000,00
b) oneri sociali	1.853.000,00	1.853.000,00
c) trattamento di fine rapporto	426.739	426.739
10) ammortamenti e svalutazioni	2.917.808,00	2.900.000,00
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	100.000,00	-80.000,00
14) oneri diversi di gestione	200.000,00	150.000,00
<i>Totale (B) Costi della produzione</i>	31.920.000,00	28.900.000,00
<i>Totale A – B</i>	3.580.000,00	3.200.000,00
C) Proventi e oneri finanziari		
16) altri proventi finanziari	60.000,00	30.000,00
17) interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti.	800.000,00	670.000,00
<i>Totale (C) Proventi e oneri finanziari (15 + 16 – 17 ± 17-bis)</i>	-740.000,00	-640.000,00
<i>Risultato prima delle imposte (A – B ± C ± D)</i>	2.840.000,00	2.560.000,00
20) imposte sul reddito d'esercizio	1.135.000,00	1.024.000,00
21) utile (perdita) d'esercizio	1.705.000,00	1.536.000,00

Punto a scelta n. 1

Per il Budget Economico si prevede una diminuzione d'acquisto delle materie prime per effetto del miglioramento delle politiche di approvvigionamento e una conseguente riduzione delle rimanenze sia di prodotti che di materie.

- I costi fissi commerciali tengono conto delle azioni di marketing intraprese.
- La gestione finanziaria presenta interessi passivi in diminuzione per effetto del rimborso graduale dei finanziamenti.
- Si è ipotizzato che i costi fissi incidano per il 30% circa del totale dei costi della produzione e vengano ripartiti fra industriali, commerciali, amministrativi secondo le seguenti percentuali: 50%, 30% 20%.
- Si è mantenuta l'ipotesi di un carico fiscale pari al 40%.
- Vincoli: i ricavi di vendita aumentano del 3%, l'utile d'esercizio dell'1%.

Presentiamo il seguente prospetto di Budget.

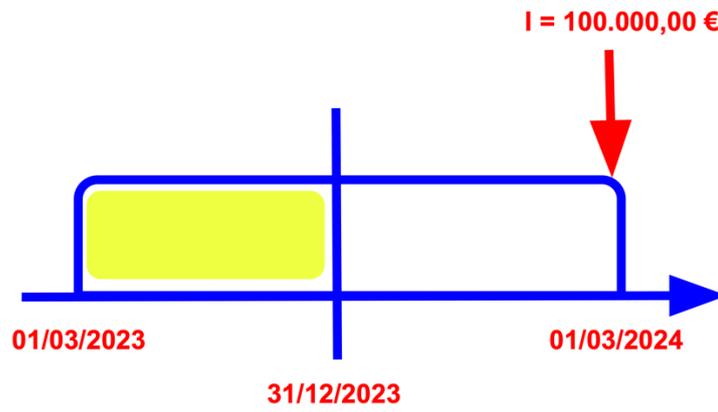
BUDGET ECONOMICO	
Valore della produzione	
Ricavi delle vendite	36.050.000,00
Variazione delle rimanenze di prodotti finiti	-100.000,00
Altri proventi	924.000,00
	36.774.000,00
Costi della produzione	
Acquisti di materie prime	13.900.000,00
Costo della manodopera diretta	9.262.800,00
Variazione delle rimanenze di materie prime	80.000,00
Costi fissi industriali	4.980.600,00
Costi fissi commerciali	2.988.360,00
Costi fissi amministrativi	1.992.240,00
	33.204.000,00
EBIT	3.570.000,00
Risultato della gestione finanziaria	-700.000,00
Risultato della gestione corrente	2.870.000,00
<i>Risultato prima delle imposte</i>	<i>2.870.000,00</i>
Imposte d'esercizio	1.147.950,00
Utile d'esercizio	1.722.050,00

Punto a scelta n. 2

01/03/2023	IMPIANTI	Ricevuta fattura di acquisto	5.000.000,00	
01/03/2023	IVA NS/CREDITO	Ricevuta fattura di acquisto	1.100.000,00	
01/03/2023	DEBITI V/FORNITORI	Ricevuta fattura di acquisto		6.100.000,00
01/03/2023	AZIONISTI C/SOTTOSCRIZIONE	Deliberato aumento di capitale sociale a pagamento	3.000.000,00	
01/03/2023	CAPITALE SOCIALE	Deliberato aumento di capitale sociale a pagamento		2.700.000,00
01/03/2023	RISERVA SOVRAPPREZZO	Deliberato aumento di capitale sociale a pagamento		300.000,00
01/03/2023	BANCA X C/C	Acceso mutuo ipotecario	2.000.000,00	
01/03/2023	MUTUO PASSIVO	Acceso mutuo ipotecario		2.000.000,00
01/03/2023	COMMISSIONI BANCARIE	Spese per l'accensione del mutuo ipotecario	20.000,00	
01/03/2023	BANCA X C/C	Spese per l'accensione del mutuo ipotecario		20.000,00
31/12/2023	AMMORTAMENTO IMPIANTI	Rilevata quota di ammortamento	417.808,22	
31/12/2023	FONDO AMMORTAMENTO IMPIANTI	Rilevata quota di ammortamento		417.808,22
31/12/2023	INTERESSI PASSIVI BANCARI	Calcolato rateo passivo	82.191,78	
31/12/2023	RATEO PASSIVO	Calcolato rateo passivo		82.191,78

Si ipotizza che sul mutuo ipotecario sia applicato un tasso del 5% con interessi da pagarsi in via posticipata annualmente.

Interessi da pagarsi 01/03/2024 = $2.000.000,00 \times 5\% = 100.000,00 \text{ €}$



$$100.000,00 \text{ €} : 365 = X : 300$$
$$X = 82.191,78 \text{ €}$$

Punto a scelta n. 3

L'impresa BETA presenta i seguenti dati relativi al suo processo produttivo:

- Capacità produttiva massima: 200.000 unità
- Produzione al raggiungimento del break even point: 65% della capacità produttiva massima
- Totale complessivo costi fissi: 4.212.000,00 €.

Sulla base dei seguenti dati viene redatto il seguente report finalizzato alla determinazione del prezzo di vendita agli attuali livelli di produzione e costo

Determinazione del prezzo di vendita:

Il livello di produzione al quale si raggiunge il BEP risulta essere pari a:

$$200.000 \times 65\% = 130.000 \text{ unità}$$

La quantità di equilibrio si ottiene imponendo:

$$Q^* = \frac{CF}{pv - cv}$$

Nel caso in questione:

$$\frac{4.212.000,00 \text{ €}}{pv - cv} = 130.000 \text{ unità}$$

Da cui

$$(pv - cv) = \frac{4.212.000 \text{ €}}{130.000} = 32,40 \text{ €}$$

Si ipotizza:

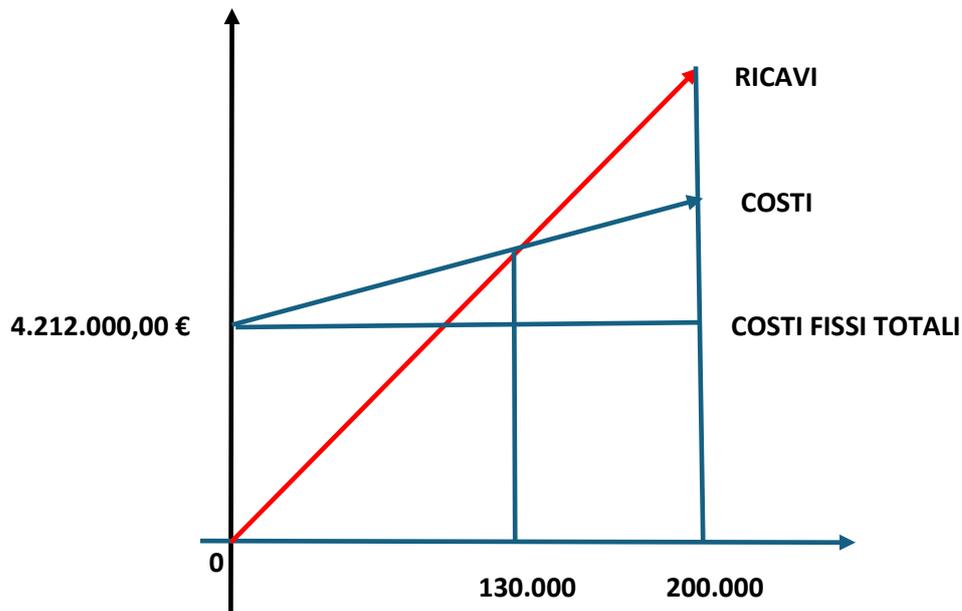
$$pv = 86,40 \text{ €}$$

$$cv = 54,00 \text{ €}$$

tali per cui

$$(pv - cv) = 86,40 \text{ €} - 54,00 \text{ €} = 32,40 \text{ €}$$

RAPPRESENTAZIONE GRAFICA



Fatturato di pareggio: $86,40 \text{ €} \times 130.000 = 11.232.000,00 \text{ €}$

1° ipotesi:

Si ipotizza che i costi fissi aumentino a 4.633.200,00 €

Il nuovo punto di pareggio viene quindi raggiunto al seguente livello di produzione e vendita:

$$\begin{aligned} 86,40x &= 4.633.200 + 54,00x \\ 32,40x &= 4.633.200,00 \text{ €} \\ X &= 143.000 \text{ unità prodotte e vendute} \end{aligned}$$

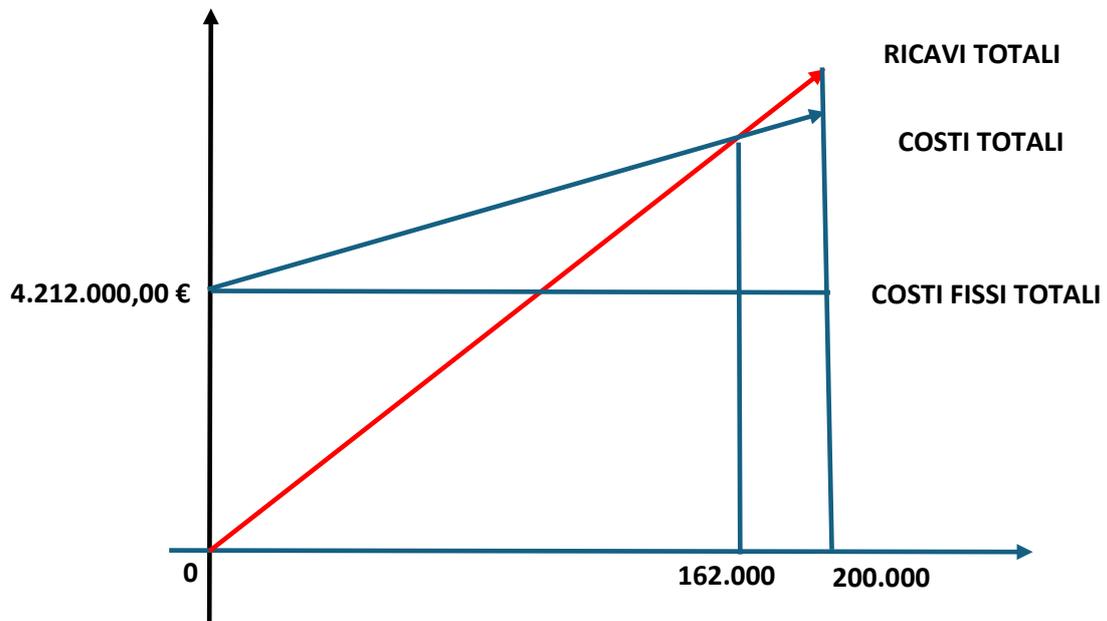
In questo caso l'incremento dei costi fissi comporta una traslazione della retta dei costi fissi verso l'alto senza che vari l'inclinazione.

2° ipotesi:

Si ipotizza che il prezzo di vendita si riduca a 82,08 €

In questo caso il punto di pareggio sarà raggiunto al seguente livello di produzione e vendita:

$$\begin{aligned} 82,08x &= 4.212.000,00 \text{ €} + 54x \\ 28,08x &= 4.212.000,00 \text{ €} \\ X &= 150.000 \text{ unità prodotte e vendute} \end{aligned}$$



In questo caso la retta dei ricavi diminuisce di inclinazione.

Punto a scelta n. 4

Business plan Gamma s.p.a.

PROCEDURA PER IL PASSAGGIO DAL REDDITO DI BILANCIO AL REDDITO FISCALE

Risultato prima delle imposte
+ Variazioni fiscali aumentative
- Variazioni fiscali diminutive
<hr/>
Reddito fiscale
<hr/> <hr/>

SVOLGIMENTO CASO GAMMA S.P.A.

Ammortamenti

Al 31 dicembre 2023, nel bilancio di Gamma s.p.a. sono inserite fra le immobilizzazioni solo impianti del costo storico di 3.000.000,00 €, già posseduti nell'esercizio precedente.

- Coefficiente di ammortamento civilistico = 15%
- Coefficiente di ammortamento fiscale = 12%

$$\text{Ammortamento civilistico} = 3.000.000,00 \text{ €} \times 15\% = 450.000,00 \text{ €}$$

$$\text{Ammortamento fiscale} = 3.000.000,00 \text{ €} \times 12\% = 360.000,00 \text{ €}$$

Essendo l'ammortamento civilistico maggiore dell'ammortamento fiscale si determina una variazione fiscale aumentativa per la differenza.

$$VF+ = 450.000,00 \text{ €} - 360.000,00 \text{ €} = 90.000,00 \text{ €}$$

Manutenzioni e riparazioni

In conto economico sono iscritte spese di manutenzione e riparazione di 200.000,00 €.

Il valore di massimo delle spese di manutenzione e riparazioni deducibili ai fini IRES è determinato nel 5% delle immobilizzazioni possedute a inizio esercizio.

Valore massimo spese di manutenzione e riparazione fiscalmente ammesse = 3.000.000,00 € × 5% = 150.000,00 €

Essendo le spese di manutenzione e riparazione iscritte in conto economico maggiori del valore fiscalmente ammesso si determina una variazione fiscale aumentativa per la differenza-

$$VF+ = 200.000,00 \text{ €} - 150.000,00 \text{ €} = 50.000,00 \text{ €}$$

Svalutazione dei crediti commerciali

In conto economico è iscritta una svalutazione crediti di 30.000,00 €

Il valore di massimo della svalutazione crediti deducibile ai fini IRES è determinato nel 0,5% del valore nominale dei crediti commerciali fin quando il fondo svalutazione crediti non abbia raggiunto il 5% dei crediti commerciali stessi.

Dal bilancio di Gamma s.p.a. risultano:

CREDITI COMMERCIALI	1.000.000,00 €
FONDO SVALUTAZIONE CREDITI	55.000,00 €

Essendo il fondo svalutazione crediti superiore al 5% dei crediti commerciali non sono ammesse svalutazione crediti ai fini fiscali.

$$VF+ = 30.000,00 \text{ €}$$

Risultato prima delle imposte	974.400,00 €
+ VF+ ammortamenti	90.000,00 €
+ VF+ manutenzioni e riparazioni	50.000,00 €
+ VF+ svalutazione crediti	30.000,00 €
Reddito fiscale (reddito imponibile)	1.144.400,00 €