

PROF. ALFONSO DI SABATINO MARTINA

Strategia e Valutazione

14 Aprile 2026

Esercitazione (Bilancio con dati a scelta)

Lezione n. 10



ESERCITAZIONE - TESTO

- Il bilancio al **31/12/2020** chiude con un **utile netto di 105.000** euro.
- La società Alfa è un'impresa di tipo industriale.
- La *struttura patrimoniale* dell'azienda evidenzia un miglioramento del **Patrimonio circolante netto** al 31/12/2020 rispetto all'anno precedente.
- L'esercizio in chiusura evidenzia una **maggiore incidenza**, rispetto al passato, dei costi per servizi e del costo del lavoro.
- Gli indici patrimoniali mostrano una **corretta correlazione** tra fonti e impieghi. Il grado di capitalizzazione evidenzia una indipendenza della società dai terzi finanziatori.
- Gli indici economici mostrano un'azienda in salute con buone performance economiche, anche se in flessione rispetto all'esercizio precedente.

Indici	esercizio 2020
ROE	7%
ROI	7,5 %
ROS	8%

Ulteriori Informazioni

- L'impresa è titolare di marchi.
- L'impresa, nell'ultimo esercizio ha palesato difficoltà nell'incasso tempestivo dei crediti commerciali; gli amministratori ritengono che alcuni crediti possano qualificarsi come crediti di «dubbia esigibilità»
- L'impresa ha delle cause in corso, intraprese nello scorso esercizio e per i quali aveva (durante l'esercizio 2019) accantonato a titolo prudenziale la somma di € **40.000**. Per il 2020 gli amministratori ritengono di dover accantonare € 90.000 in quanto probabile il rischio di soccombenza.
- L'impresa **corrisponde** al 31 ottobre 2020 (così come nel precedente esercizio), importi per pagamenti premi assicurativi semestrali anticipati per un ammontare complessivo di € **30.000,00**;

Vincoli



- Utile netto 105.000
- Redditività e incidenza costi
- Miglioramento CCN
- Correlazione Fonti /Impieghi “corretta”
- Indipendenza Finanziaria ROE = 7%
- ROI = 7,5%
- ROS = 8%

Vincoli Ulteriori



- Presenza Marchi
- Rischi di credito
- Assestamenti di competenza
-

Vincoli Occulti



- Impresa industriale
- Relazioni fra 2020 e 2019
- Relazioni fra i prospetti contabili

Come procedere?



Leggere attentamente la traccia, enucleare i vincoli palesi e occulti;

Se i vincoli sono rappresentati da **indicatori di bilancio** identificarli immediatamente cercando, laddove possibile, di quantificare immediatamente le grandezze ad esse legate.

Realizzare uno schema sintetico di **Stato Patrimoniale** e **Conto Economico** suscettibile di ulteriore declinazione.

Nota Bene: lo schema di bilancio evidenzierà in blu le voci modificate/introdotte dal D.LGS 139/2015

Procediamo

- La prima informazione (Utile di Esercizio = 105.000) permette di fissare già la relativa voce.
 - Potremmo quindi inserire l'importo nell'ultima riga del Conto Economico e nella relativa riga dello Stato Patrimoniale all'interno del "Patrimonio Netto» (sezione passività)

CE

Netto" (sezione passività)

	2020	2019
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)		
22) Imposte sul reddito dell'esercizio		
26) Utile (perdita) dell'esercizio	105.000	
<hr/>		
A) PATRIMONIO NETTO:		
I. - Capitale		
II. - Riserva da soprapprezzo delle azioni		
III. - Riserva di rivalutazione		
IV. - Riserva legale		
V. - Riserve statutarie		
VI. - Altre riserve, distintamente indicate		
1) Riserva straordinaria		
2) Riserva per rinnovi		
3) Riserva ammortamenti anticipati		
4) Versamento azionisti in c/ capitale		
VII. <i>Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi</i>		
VIII. - Utili (perdite) portati a nuovo		
IX. - Utile (perdita) dell'esercizio		
Totale	105.000	

SP

Attenzione

- Inserire gli importi nello schema analitico può condurre a errori di “distrazione”, poiché non permette una immediata lettura di alcuni importanti vincoli, in particolare i “vincoli di struttura” e/o di “correlazione”
- **...pertanto**
- Conviene procedere alla produzione di schemi sintetici in grado di poter assicurare il superamento dei principali vincoli
- Particolare rilievo assume lo schema di Stato Patrimoniale



Schema sintetico di S.P.

2020			
IMPIEGHI		FONTI	
Attivo immobilizzato	???	Debiti a breve termine	???
		Debiti a m/l termine	???
Attivo circolante	???	Patrimonio netto	???
Totale Impieghi	???	Totale Fonti	???



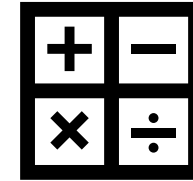
Utilizzare i vincoli per determinare una composizione coerente con gli stessi



Impresa Industriale: Generalmente le attività immobilizzate superano l'attivo circolante		Corretta Correlazione Fonti /Impieghi: $AC > P_{corr}$...Le fonti di Lungo periodo ($P_{cons} + PN$) finanziano le Attività Immobilizzate		L'impresa è indipendente dal punto di vista finanziario in quanto il capitale proprio > capitale di terzi	
IMPIEGHI		FONTI			
Attivo Circolante	30%	Debiti a breve termine	15%	40%	
Attivo Immobilizzato	70%	Debiti a m/l termine	25%		
		Patrimonio netto	55%	60%	
Totale Impieghi	100%	Totale Fonti	100%		

Interpretiamo gli Indici

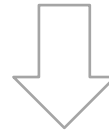
- **ROE** = Utile Netto / Patrimonio Netto (7%)
- **ROI** = Reddito Operativo / Capitale Investito (7,5%)
- **ROS** = Reddito Operativo / Fatturato (8%)



ROE = Utile Netto / Patrimonio Netto da qui

Patrimonio Netto = Utile Netto / ROE Cioè Patrimonio Netto = 105.000 / 0,07 = 1.500.000

- Una Volta determinato il Patrimonio Netto calcoliamo, attraverso una semplice proporzione, il Totale Passivo
- Procediamo, pertanto, alla ripartizione sulla base delle percentuali



ANNO 2020		
IMPIEGHI	FONTI	
Attivo Circolante 30% 750.000	Debiti a breve termine 15% 375.000	1.000.000 (40%)
Attivo Immobilizzato 70% 1.750.000	Debiti a m/l termine 25% 625.000	
	Patrimonio netto 60 % 1500.000	60%
Totale Impieghi 2.500.000 (100%)	Totale Fonti 2.500.000 (100%)	



- Possiamo, verificando attentamente la traccia proposta, ipotizzare una struttura patrimoniale per il 2019.
- **Cosa ci dice il testo?** Che nel 2020 è migliorato il **Capitale Circolante Netto (A corr – P corr)** **ma** le performances economiche sono in flessione. Pertanto potremmo ipotizzare un utile più alto nel 2019 e, ovviamente un CCN più contenuto.

ANNO 2019			ANNO 2020		
IMPIEGHI	FONTI		IMPIEGHI	FONTI	
Attivo Circolante 25% 600.000	Debiti a breve termine 20% 480.000	CCN= 120.000	Attivo Circolante 30% 750.000	Debiti a breve termine 15% 375.000	CCN= 375.000
Attivo Immobilizzato 75% 1.800.000	Debiti a m/l termine 20% 480.000		Attivo Immobilizzato 70% 1.750.000	Debiti a m/l termine 25% 625.000	
	Patrimonio netto 60 % 1.440.000			Patrimonio netto 60 % 1500.000	
Totale Impieghi 2.400.000 (100%)	Totale Fonti 2.400.000 (100%)		Totale Impieghi 2.500.000 (100%)	Totale Fonti 2.500.000 (100%)	

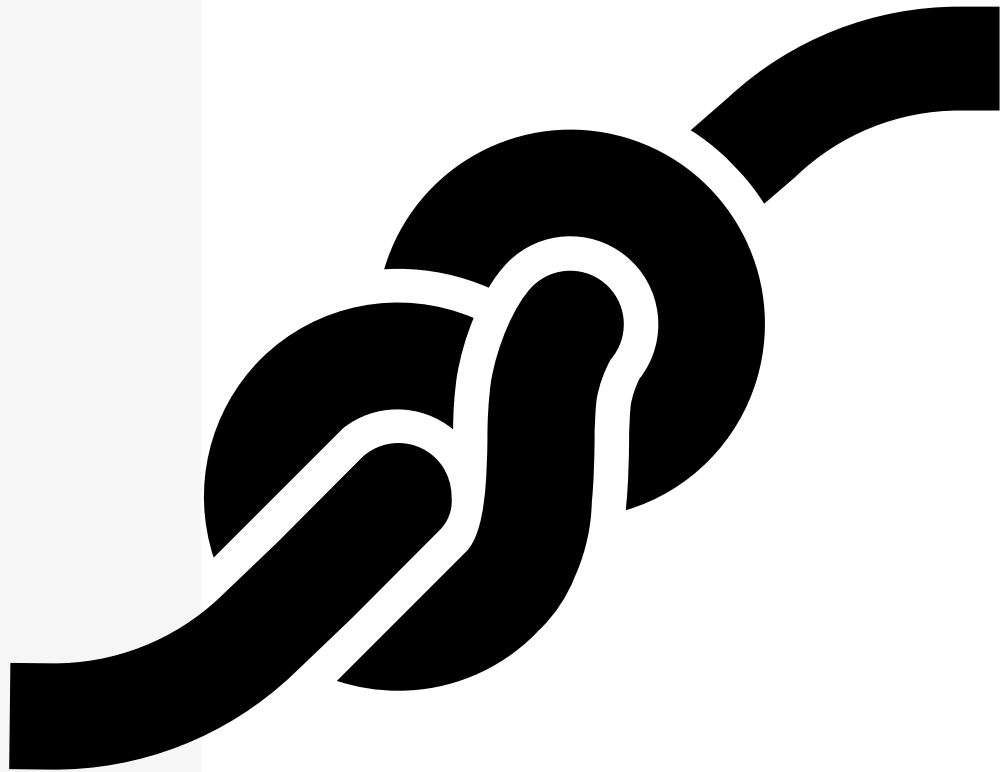
Patrimonio Netto

- A questo punto abbiamo due grandezze espressive del Patrimonio Netto che possiamo, dunque, collocare.
- Controllare sempre che la “traccia” non contempri ulteriori vincoli per la composizione del Patrimonio Netto
- Tenere conto dell’informazione sulla redditività.



					2020	2019
PATRIMONIO NETTO:						
I	-	Capitale			1.000.000	1.000.000
II	-	Riserva da soprapprezzo delle azioni				
III	-	Riserva di rivalutazione				
IV	-	Riserva legale			200.000	200.000
V	-	Riserve statutarie				
VI	-	Altre riserve, distintamente indicate				
	1)	Riserva straordinaria			90.000	90.000
	2)	Riserva per rinnovi				
	3)	Riserva ammortamenti anticipati				
	4)	Versamento azionisti in c/ capitale				
VII	-	Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi				
VIII	-	Utili (perdite) portati a nuovo			105.000	
IX	-	Utile (perdita) dell'esercizio			105.000	150.000 
				Totale	1.500.000	1.440.000

Utile ex.
Precedente, parte
non distribuita
(Ipotesi)



...continua

- Con la compilazione delle voci del Patrimonio Netto abbiamo fissato un ulteriore vincolo (utile netto 2019), vale a dire **€ 150.000, che ovviamente sarà l'utile di CE 2019**
- Possiamo procedere alla composizione dell'attivo immobilizzato (mentre per l'attivo circolante e le passività procederemo dopo aver ultimato la redazione del C.E).

Cominciamo
a inserire
alcuni valori

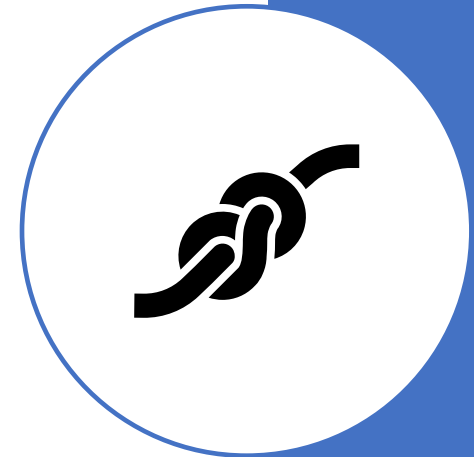
- Nello schema di Bilancio IV Direttiva CEE precedentemente predisposto inseriamo i valori determinati non suscettibili di modifiche

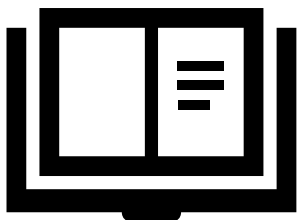
STATO PATRIMONIALE IV
Direttiva CEE

ATTIVO:	2020	2019
A) CREDITI VERSO SOCI per versamenti ancora dovuti, con separata	0	0
indicazione della parte già richiamata: Euro	0	0

...continua

- Ricordiamo i vincoli che possono riguardare la composizione degli immobilizzi:
 - *E' un'impresa industriale*
 - *L'impresa è titolare di **marchi** con una elevata awareness che le permette una redditività migliore rispetto al settore*
 - *L'impresa nel corso dell'esercizio ha ceduto un automezzo realizzando una plusvalenza*





B) IMMOBILIZZAZIONI:						
I	-	Immobilizzazioni immateriali:				
	1)	Costi di impianto e di ampliamento				
	2)	Costi di sviluppo				
	3)	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno				
	4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili			80.000	100.000
	5)	Avviamento				
	6)	Immobilizzazioni in corso e acconti				
	7)	Altre				
				Totale	80.000	100.000
II	-	Immobilizzazioni materiali:				
	1)	Terreni e fabbricati			560.000	600.000
	2)	Impianti e macchinari			560.000	580.000
	3)	Attrezzature industriali e commerciali			250.000	100.000
	4)	Altri beni			180.000	300.000
	5)	Immobilizzazioni in corso e acconti			0	0
				Totale	1.550.000	1.580.000
III	-	Immobilizzazioni finanziarie con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo:				
	1)	Partecipazioni in:				
		a)	imprese controllate			
		b)	imprese collegate			
		c)	imprese controllanti			
		d)	altre imprese			
	2)	Crediti:		Entro 12 mesi		
		a)	verso imprese controllate			
		b)	verso imprese collegate			
		c)	verso controllanti			
		d)	verso altri		120.000	120.000
	3)	Altri titoli				
	4)	Azioni proprie, con indicazione anche del valore nominale				
		complessivo Euro				
				Totale	120.000	120.000
Totale immobilizzazioni (B):					1.750.000	1.800.000

**ROI e ROS. Come
utilizzarli a ns.
vantaggio?**

- **ROI = Reddito Operativo / Capitale Investito (7,50%)**
- Il capitale Investito in azienda è rappresentato dal totale attività (€ 2.500.000) quindi possiamo determinare un importante valore, il **reddito operativo, risultato della gestione caratteristica:**

- **$7,5\% = R.O. / 2.500.000$**

quindi $R.O. = 2.500.000 \times 0,075 = 187.500$



ROS

- Il ROS, come accennato, è l'indicatore che esprime la redditività delle vendite.
- **ROS** = Reddito Operativo / Fatturato (8%) Quindi:
8% = 187.500 / Fatturato cioè **Fatturato = 187.500 / 0,08** cioè **2.343.750**

CONTO ECONOMICO				2020	2019
A. VALORE DELLA PRODUZIONE					
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni			2.343.750	?
2)	Variazioni delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti				
3)	Variazione dei lavori in corso su ordinazione				
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori				
5)	Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio				
	Euro				
TOTALE A				2.343.750	?
B. COSTI DELLA PRODUZIONE					
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci				
7)	Per servizi				
8)	Per godimento beni di terzi				
9)	Per il personale				
	a)	salari e stipendi			
	b)	oneri sociali			
	c)	trattamento di fine rapporto			
	d)	trattamento di quiescenza e simili			
	e)	altri costi			
10)	Ammortamenti e svalutazioni				
	a)	Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali			
	b)	Ammortamento delle immobilizzazioni materiali			
	c)	Altre svalutazioni delle immobilizzazioni			
	d)	Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide			
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci				
12)	Accantonamento per rischi				
13)	Altri accantonamenti				
14)	Oneri diversi di gestione				
TOTALE B					
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)				187.500	??

Continuiamo nella redazione del Conto Economico ma partendo dal basso, in quanto abbiamo come dato vincolante l'utile netto e dobbiamo fare in modo di allocare voci coerenti con l'altra grandezza vincolante (*Reddito Operativo* o differenza A-B), rispettando anche i vincoli ulteriori



CONTO ECONOMICO				2020	2019
A. VALORE DELLA PRODUZIONE					
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni			2.343.750	?
2)	Variazioni delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti				
5)	Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio				
TOTALE A				2.343.750	?
B. COSTI DELLA PRODUZIONE					
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci				
7)	Per servizi				
8)	Per godimento beni di terzi				
9)	Per il personale				
10)	Ammortamenti e svalutazioni				
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci				
12)	Accantonamento per rischi				
13)	Altri accantonamenti				
14)	Oneri diversi di gestione				
TOTALE B					
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)				187.500	??
C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI					
15)	Proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi a imprese				
	Euro				
17)	Interessi e altri oneri finanziari con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti				
	Euro				
Totale (C)					
D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE					
26)	Utile (perdita) dell'esercizio			105.000	150.000

Calcolo Imposte

- Ipotizziamo aliquota IRES pari al 24 % (La legge di Stabilità ha disposto la riduzione dal 27,5 % al 24%)
- Ipotizziamo aliquota IRAP pari al 4,82%

Attenzione

- In caso di perfetta coincidenza tra reddito civile e fiscale non verrebbero a determinarsi riprese in aumento e diminuzione del reddito, confermando quale base imponibile quella determinata in bilancio (reddito lordo o risultato ante-imposte)
- Qualora le imposte Irap e Ires fossero commisurate alla stessa base imponibile potremmo, semplicemente, sommare le due aliquote e procedere ai calcoli.

Tuttavia

- Le condizioni di cui sopra non sono verificate nella realtà e, per semplicità potremmo ipotizzare un peso fiscale sull'utile lordo di bilancio tra il 32 e il 40%. (**Un suggerimento**: nello svolgimento il candidato dovrà giustificare tale scelta). Nel nostro caso ipotizziamo il 34% e procediamo al calcolo dell'utile lordo (x).



Proporzione Utile Netto : $(100-34) = x : 100$ **ossia** $105.000 : 66 = x : 100$ $X = 105.000 * 100 /$

$66 =$ arrotondato a **159.090** (utile lordo)

Imposte = $159.090 * 34\% =$ **54.090**

Analogamente possiamo procedere per il 2019

$X = 150.000 * 100 / 66 =$ arrotondato a **227.272**(utile lordo) **Imposte** = $227.272 *$

$34\% =$ **77.272** (imposte)

CONTO ECONOMICO					2020	2019
A. VALORE DELLA PRODUZIONE						
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni				2.343.750	?
2)	Variazioni delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti					
5)	Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio					
TOTALE A					2.343.750	?
B. COSTI DELLA PRODUZIONE						
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci					
7)	Per servizi					
8)	Per godimento beni di terzi					
9)	Per il personale					
10)	Ammortamenti e svalutazioni					
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci					
12)	Accantonamento per rischi					
13)	Altri accantonamenti					
14)	Oneri diversi di gestione					
TOTALE B						
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)					187.500	??
C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI						
15)	Proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi a imprese					
	Euro					
17)	Interessi e altri oneri finanziari con separata indicazione di quelli verso imprese					
	controllate e collegate e verso controllanti					
	Euro					
Totale (C)						
D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE						
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)					159.090	227.272
20)	Imposte sul reddito dell'esercizio				54.090	77.272
21)	Utile (perdita) dell'esercizio				105.000	150.000

CONTO ECONOMICO					2020	2019
A. VALORE DELLA PRODUZIONE						
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni				2.343.750	?
2)	Variazioni delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti					
5)	Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio					
TOTALE A					2.343.750	?
B. COSTI DELLA PRODUZIONE						
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci					
7)	Per servizi					
8)	Per godimento beni di terzi					
9)						
10)	Per il personale					
11)	Ammortamenti e svalutazioni					
12)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci					
13)	Accantonamento per rischi					
14)	Altri accantonamenti					
	Oneri diversi di gestione					
TOTALE B						
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)					187.500	??
C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI						
15)	Proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi a imprese					
	Euro				0	0
17)	Interessi e altri oneri finanziari con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti					
	Euro					
Totale (C)						
D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE						
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)					159.090	227.272
22)	Imposte sul reddito dell'esercizio				54.090	77.272
26)	Utile (perdita) dell'esercizio				105.000	150.000

...continua. Sezione D (Rettifiche di Valore)

- La traccia non dispone nulla, siamo liberi di valorizzare o le voci di bilancio.
- Pertanto decidiamo (in questo caso) di non valorizzare le voci.



CONTO ECONOMICO
2020
2019

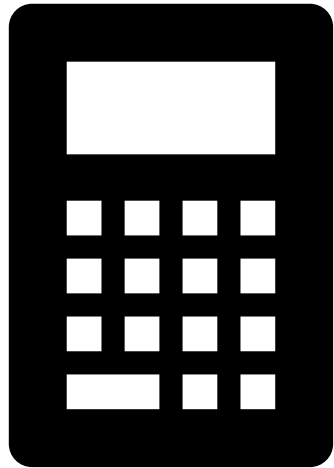
A. VALORE DELLA PRODUZIONE				2020	2019
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni			2.343.750	?
2)	Variazioni delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti				
5)	Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio				
TOTALE A				2.343.750	?
B. COSTI DELLA PRODUZIONE					
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci				
7)					
8)	Per servizi				
9)	Per godimento beni di terzi				
10)	Per il personale				
11)	Ammortamenti e svalutazioni				
12)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci				
13)	Accantonamento per rischi				
14)	Altri accantonamenti				
	Oneri diversi di gestione				
TOTALE B					
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)				187.500	??
C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI					
15)	Proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi a imprese				
	Euro				0
17)	Interessi e altri oneri finanziari con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti				
	Euro				
Totale (C)					
D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				0	0
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)				159.090	227.272
22)	Imposte sul reddito dell'esercizio			54.090	77.272
26)	Utile (perdita) dell'esercizio			105.000	150.000

...continua. Sezione C (Proventi e Oneri Finanziari)

- La sezione comprende i proventi finanziari (in genere interessi attivi) e oneri finanziari (generalmente rappresentati dagli interessi passivi).
- In genere i proventi finanziari hanno ammontare esiguo o comunque limitato, in considerazione dei limitati saggi di interesse attivi a favore dei correntisti e alla natura delle operazioni aziendali.
- L'impresa, per caratteristiche volute, è indipendente dal punto di vista patrimoniale, ciò significa che il livello di indebitamento non è molto elevato in rapporto alla struttura.
- **(NOTA BENE)** Per comprendere il livello medio di onerosità finanziaria avremmo potuto (correttamente) ipotizzare quanta parte dei debiti (Stato Patrimoniale) è attinta con il vincolo del prestito oneroso e ipotizzare un'onerosità congrua (applicando un tasso medio di mercato all'esposizione media)
- **TUTTAVIA**, nel nostro caso il RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA possiamo determinarlo in funzione della parte già completata (e non modificabile in quanto vincolata) del Conto Economico



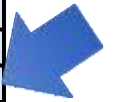
CONTO ECONOMICO					2020	2019
A. VALORE DELLA PRODUZIONE						
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni				2.343.750	?
2)	Variazioni delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti					
5)	Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio					
TOTALE A					2.343.750	?
B. COSTI DELLA PRODUZIONE						
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci					
7)	Per servizi					
8)	Per godimento beni di terzi					
9)	Per il personale					
10)	Ammortamenti e svalutazioni					
11)	Ammortamenti e svalutazioni					
12)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci					
13)	Accantonamento per rischi					
14)	Altri accantonamenti					
	Oneri diversi di gestione					
TOTALE B						
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)					187.500	??
C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI						
15)	Proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi a imprese					
	Euro				0	0
17)	Interessi e altri oneri finanziari con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti					
	Euro				28.410	
Totale (C)					-28.410	
D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE					0	0
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)					159.090	227.272
20)	Imposte sul reddito dell'esercizio				54.090	77.272
21)	Utile (perdita) dell'esercizio				105.000	150.000



Tornando nella parte “superiore” del C.E.

- Alle voci del 2020 già valorizzate, possiamo ora accostare i dati 2019 tenendo conto delle indicazioni del testo (flessione della redditività nell'anno 2020).
- Successivamente, utilizzando le informazioni desumibili dal testo, provvederemo alla valorizzazione delle altre voci.

CONTO ECONOMICO				2020	2019
A. VALORE DELLA PRODUZIONE					
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni			2.343.750	2.650.000
2)	Variazioni delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti				
5)	Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio				
TOTALE A				2.343.750	2.650.000
B. COSTI DELLA PRODUZIONE					
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci				
7)	Per servizi				
8)	Per godimento beni di terzi				
9)	Per il personale				
10)	Ammortamenti e svalutazioni				
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci				
12)	Accantonamento per rischi				
13)	Altri accantonamenti				
14)	Oneri diversi di gestione				
TOTALE B					
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)				187.500	260.000
C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI					
15)	Proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi a imprese				
	Euro			0	0
17)	Interessi e altri oneri finanziari con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti				
	Euro			28.410	32.728
Totale (C)				-28.410	-32.728
D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				0	0
Totale partite straordinarie (20-21)				9.090	272.
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)				159.090	227.272
20)	Imposte sul reddito dell'esercizio			54.090	77.272
21)	Utile (perdita) dell'esercizio			105.000	150.000



Acquisti

- Potremmo determinare gli acquisti sulla base delle vendite.
- Determiniamo gli utilizzi di materie ipotizzando una congrua percentuale di ricarico sugli stessi nella determinazione dei prezzi di vendita.
- Potremmo ipotizzare un ricarico variabile tra il 55% e il 70%.
Ipotizziamo, ad esempio il **60%**
- Per determinare gli Utilizzi di materie (acquisti dell'anno più l'eventuale utilizzo di scorte di magazzino) impostiamo la proporzione.
- **Vendite : (100 + Ricarico) = x : 100**
- **Anno 2020 2.343.750 : 160 = x : 100 ; x = 1.464.850 (arrotondato)**
- **Anno 2019 2.650.000 : 160 = x : 100 ; x = 1.656.250**





Suddivisione tra acquisti e Utilizzi. (Libera)



Anno 2020 = 1.464.850
(arrotondato)

**Acquisti =
1.360.000
Utilizzo Mat. I =
104.850**

Anno 2019 = 1.656.250

**Acquisti =
1.500.000
Utilizzo Mat. I =
156.250**

Nota Bene: fare attenzione
alle interconnessioni delle
rimanenze esistenti fra CE e
SP:

CONTO ECONOMICO				2020	2019
A. VALORE DELLA PRODUZIONE					
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni			2.343.750	2.650.000
2)	Variazioni delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti			0	0
5)	Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio				
TOTALE A				2.343.750	2.650.000
B. COSTI DELLA PRODUZIONE					
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci			1.360.000	1.500.000
7)	Per servizi				
8)	Per godimento beni di terzi				
9)	Per il personale				
10)	Ammortamenti e svalutazioni				
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci			104.850	156.250
12)	Accantonamento per rischi				
13)	Altri accantonamenti				
14)	Oneri diversi di gestione				
TOTALE B					
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)				187.500	260.000
C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI					
15)	Proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi a imprese				
	Euro			0	0
17)	Interessi e altri oneri finanziari con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti				
	Euro			28.410	32.728
Totale (C)				-28.410	-32.728
D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE				0	0
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)				159.090	227.272
20)	Imposte sul reddito dell'esercizio			54.090	77.272
21)	Utile (perdita) dell'esercizio			105.000	150.000



TOTALE A					2.343.750	2.650.000
B. COSTI DELLA PRODUZIONE						
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci				1.360.000	1.500.000
7)	Per servizi					
8)	Per godimento beni di terzi					
9)	Per il personale					
10)	Ammortamenti e svalutazioni					
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci				104.850	156.250
12)	Accantonamento per rischi					
13)	Altri accantonamenti					
14)	Oneri diversi di gestione					
TOTALE B						
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)					187.500	260.000

**Dobbiamo allocare altri
691.400 € tra i costi di
produzione (2.343.750-
1.360.000 - 104.850 - 187.500)**

**Dobbiamo allocare altri
733.750 € tra i costi di
produzione (2.650.000-
1.500.000 - 156.250 -
260.000)**

					Dobbiamo allocare altri 691.400	Dobbiamo allocare altri 733.750
TOTALE A					2.343.750	2.650.000
B. COSTI DELLA PRODUZIONE						
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci				1.360.000	1.500.000
7)	Per servizi				121.400	140.000
8)	Per godimento beni di terzi				38.000	45.000
9)	Per il personale				255.000	302.750
10)	Ammortamenti e svalutazioni				175.000	180.000
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci				104.850	156.250
12)	Accantonamento per rischi				90.000	40.000
13)	Altri accantonamenti				0	0
14)	Oneri diversi di gestione				12.000	26.000
TOTALE B						
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)					187.500	260.000

Ricordare il vincolo che impone l'accantonamento del rischio cause legali.



Per gli ammortamenti ho ipotizzato un decremento annuo del 10% delle immobilizzazioni nette

Ultimi dettagli CE. Personale



9)	Per il personale				255.000	302.750
	a) salari e stipendi				180.000	212.000
	b) oneri sociali				61.000	74.750
	c) trattamento di fine rapporto				14.000	16.000
	d) trattamento di quiescenza e simili					
	e) altri costi				0	0

Suggerimenti:

- Ipotizzare che la voce salari e stipendi possa rappresentare circa il 70% del costo per il personale.
- La quota accantonamento TFR annua rappresenta circa una mensilità a cui va sommata la rivalutazione del pregresso. Pertanto potremmo suddividere Salari e Stipendi / 13,5 = TFR dell'anno + Rivalutazione di Legge $[1,5 + (75\% \times \text{il costo della vita Istat})]/100$
- Per differenza calcoliamo gli oneri sociali

Ultimi dettagli CE. Ammortamenti

10)	Ammortamenti e svalutazioni							175.000	180.000
a)		Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali						20.000	20.000
b)		Ammortamento delle immobilizzazioni materiali						140.000	160.000
c)		Altre svalutazioni delle immobilizzazioni							
d)		Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide						15.000	0

Suggerimenti:

- La maggior parte degli ammortamenti, riguardano le immobilizzazioni materiali, potremmo ipotizzare quote molto simili per i due anni (gli ammortamenti sono sistematici e la norma impone costanza nell'applicazione delle aliquote) **ma non necessariamente identici**.
- Ricordiamo l'accantonamento per i rischi su credito
- Ricordiamo l'esistenza dei marchi d'impresa e quindi dei relativi ammortamenti

Ricordare il vincolo che impone l'accantonamento del rischio per svalutazione crediti commerciali. Il vincolo parlava di «crediti di dubbia esigibilità»

CONTO ECONOMICO		2015	2014
A. VALORE DELLA PRODUZIONE		2.343.750	2.650.000
1)	Ricavi delle vendite e delle prestazioni		
2)	Variazioni delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti		
3)	Variazione dei lavori in corso su ordinazione		
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori		
5)	Altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio		
	Euro		
TOTALE A		2.343.750	2.650.000
B. COSTI DELLA PRODUZIONE			
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	1.360.000	1.500.000
7)	Per servizi	121.400	140.000
8)	Per godimento beni di terzi	38.000	45.000
9)	Per il personale		
	a) salari e stipendi	180.000	212.000
	b) oneri sociali	61.000	74.750
	c) trattamento di fine rapporto	14.000	16.000
	d) trattamento di quiescenza e simili		
	e) altri costi		
10)	Ammortamenti e svalutazioni		
	a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	20.000	20.000
	b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	140.000	160.000
	c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
	d) Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle	15.000	
11)	Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e	104.850	156.250
12)	Accantonamento per rischi	90.000	40.000
13)	Altri accantonamenti		
14)	Oneri diversi di gestione	12.000	26.000
TOTALE B		2.156.250	2.390.000
Differenza tra valore e costi della produzione (A-B)		187.500	260.000

C. PROVENTI E ONERI FINANZIARI						
15)	Proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi a imprese					
17)	Euro				0	0
	Interessi e altri oneri finanziari con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti					
	Euro				28.410	32.728
Totale (C)					-28.410	-32.728
D. RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE					0	0
Risultato prima delle imposte (A-B+-C+-D+-E)					159.090	227.272
20)	Imposte sul reddito dell'esercizio				54.090	77.272
21)	Utile (perdita) dell'esercizio				105.000	150.000

Completiamo lo Stato Patrimoniale. Dove eravamo rimasti?

ANNO 2019	
IMPIEGHI	FONTI
Attivo Circolante 25% 600.000	Debiti a breve termine 20% 480.000
Attivo Immobilizzato 75% 1.800.000	Debiti a m/l termine 20% 480.000
	Patrimonio netto 60 % 1.440.000
Totale Impieghi 2.400.000 (100%)	Totale Fonti 2.400.000 (100%)

ANNO 2020	
IMPIEGHI	FONTI
Attivo Circolante 30% 750.000	Debiti a breve termine 15% 375.000
Attivo Immobilizzato 70% 1.750.000	Debiti a m/l termine 25% 625.000
	Patrimonio netto 60 % 1500.000
Totale Impieghi 2.500.000 (100%)	Totale Fonti 2.500.000 (100%)

Procediamo con il 2020

ANNO 2019	
IMPIEGHI	FONTI
Attivo Circolante 25% 600.000	Debiti a breve termine 20% 480.000
Attivo Immobilizzato 75% 1.800.000	Debiti a m/l termine 20% 480.000
	Patrimonio netto 60% 1.440.000
Totale Impieghi 2.400.000 (100%)	Totale Fonti 2.400.000 (100%)



Già Completato

FONDI PER RISCHIE			
B) ONERI:			
1) Per trattamento di quiescenza e obblighi simili			
2) Per imposte			
3) Altri			40.000
Totale			40.000
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO:			
D) Oltre 12 mesi			160.000
DEBITI, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:			
1) Obbligazioni			
2) Obbligazioni convertibili			
4) Debiti verso banche			200.000
4) Debiti Verso banche	Oltre 12 mesi		250.000
4) Debiti verso altri finanziatori			30.000
5) Acconti			
6) Debiti verso fornitori			205.000
7) Debiti rappresentati da titoli di credito			
8) Debiti verso imprese controllate			
9) Debiti verso imprese collegate			
10) Debiti verso controllanti			
11) Debiti tributari			19.000
12) Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale			12.000
13) Altri debiti			44.000
Totale			760.000
E) RA TEI E RISCONTI, con separata indicazione dell'aggio sui prestiti: Euro			
		0	0
TOTALE PASSIVO E NETTO		2.500.000	2.400.000

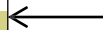


Debiti a breve termine
20%
480.000

Debiti a m/l termine
20%
480.000

Totale da Ripartire: 960.000

Controllo di coerenza



Libertà

Scelgo di non valorizzare ratei e risconti passivi...ps: potrebbe essere di utilità valorizzarli eventualmente alla fine per esigenze di pareggio

NB) Per i fornitori, posso prendere in esame gli acquisti (anche di servizi e ipotizzare una dilazione media di 45 gg. es. 1.640.000 / 12 x 1,5 = 205.000. Ovviamente è possibile ipotizzare tempi più ristretti e importi comprensivi di IVA

2020 – STATO PATRIMONIALE



Già Completato

ANNO 2020	
IMPIEGHI	FONTI
Attivo Circolante 30% 750.000	Debiti a breve termine 15% 375.000
Attivo Immobilizzato 70% 1.750.000	Debiti a m/l termine 25% 625.000
	Patrimonio netto 60% 1.500.000
Totale Impieghi 2.500.000 (100%)	Totale Fonti 2.500.000 (100%)

FONDI PER RISCHIE			
B) ONERI:			
1)	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili		
2)	Per imposte		
3)	Altri	145.000	40.000
Totale			
C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO:		174.000	160.000
D)			
DEBITI, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:			
1)	Obbligazioni		
2)	Obbligazioni convertibili		
4)	Debiti verso banche	155.825	200.000
	Oltre 12 mesi		
		230.000	250.000
5)	Debiti verso altri finanziatori	76.000	30.000
6)	Acconti		
7)	Debiti verso fornitori	185.175	205.000
8)	Debiti rappresentati da titoli di credito		
9)	Debiti verso imprese controllate		
10)	Debiti verso imprese collegate		
11)	Debiti verso controllanti		
12)	Debiti tributari	10.000	19.000
13)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale	9.000	12.000
9)	Altri debiti	15.000	44.000
Totale			
E) RA TEI E RISCOINTI, con separata indicazione dell'aggio sui prestiti: Euro			0
TOTALE PASSIVO E NETTO		2.500.000	2.400.000

Ricordare incremento TFR

Ricordare gli adeguamenti al fondo 90.000 + 15.000

Debiti a breve termine
15%
375.000

Debiti a m/l termine
25%
625.000

Totale da Ripartire: 1.000.000

NB) Fornitori $[1.360.000 + 121.400] / 12 * 1,5 = 185.175$. VALGONO LE STESSE CONSIDERAZIONI EFFETTUATE PER IL 2019 (E' consigliabile considerare gli importi con iva. in questo caso, per semplificare, non è stato fatto)

Resta da completare l'Attivo Circolante

ANNO 2019	
IMPIEGHI	FONTI
Attivo Circolante 25% 600.000	Debiti a breve termine 20% 480.000
Attivo Immobilizzato 75% 1.800.000	Debiti a m/l termine 20% 480.000
	Patrimonio netto 60% 1.440.000
Totale Impieghi 2.400.000 (100%)	Totale Fonti 2.400.000 (100%)

ANNO 2020	
IMPIEGHI	FONTI
Attivo Circolante 30% 750.000	Debiti a breve termine 15% 375.000
Attivo Immobilizzato 70% 1.750.000	Debiti a m/l termine 25% 625.000
	Patrimonio netto 60% 1500.000
Totale Impieghi 2.500.000 (100%)	Totale Fonti 2.500.000 (100%)

Attivo Circolante

C) ATTIVO CIRCOLANTE:

I	- Rimanenze:	
1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo	
2)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	
3)	Lavori in corso su ordinazione	
4)	Prodotti finiti e merci	
5)	Acconti	
		Totale
II	- Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:	Oltre 12 mesi
1)	Verso clienti	
2)	Verso imprese controllate	
3)	Verso imprese collegate	
4)	Verso controllanti	
5)	Verso altri	
		Totale
III	- Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:	
1)	Partecipazioni in imprese controllate	
2)	Partecipazioni in imprese collegate	
3)	Partecipazioni in imprese controllanti	
4)	Altre partecipazioni	
5)	Azioni proprie, con indicazione anche del valore nominale complessivo	
6)	Altri titoli	
		Totale
IV	- Disponibilità liquide:	
1)	Depositi bancari e postali	
2)	Assegni	
3)	Danaro e valori in cassa	

Totale attivo circolante (C)

D) RATEI E RISCONTI

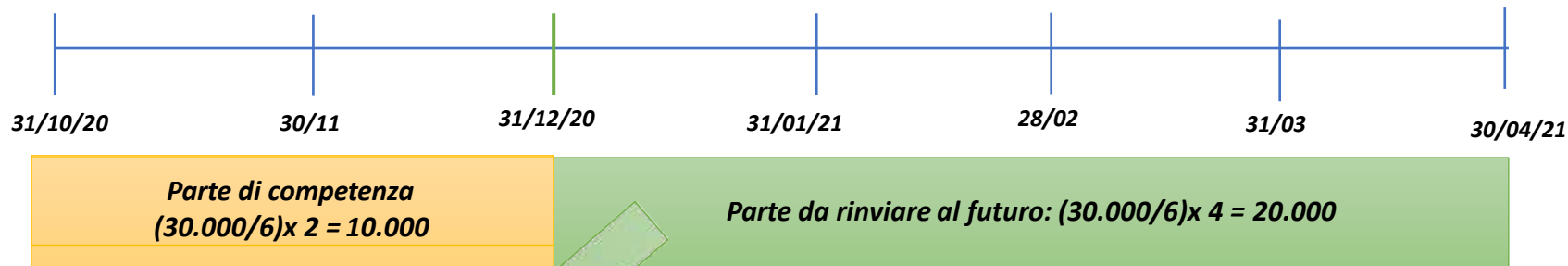
<p>Lo schema civilistico di bilancio prevede una separata classificazione dei ratei e risconti (sia attivi che passivi). Tuttavia, nella maggior parte dei casi, la riclassificazione finanziaria dello stato patrimoniale annovera i ratei e i risconti tra le passività correnti e pertanto possono considerarsi all'interno di tali raggruppamenti, nell'ambito degli schemi sintetici esposti in precedenza</p>	
750.000	600.000
0	0

- In questo caso non abbiamo molti vincoli da rispettare, l'importante è allocare con coerenza le voci.
- **Tuttavia:** *L'impresa corrisponde al 31 ottobre 2020 (così come nel precedente esercizio), importi per pagamenti premi assicurativi semestrali **anticipati** per un ammontare complessivo di € 30.000,00;*
- *Cos'è successo il 31 ottobre 2020 (e così anche nel precedente esercizio):
L'impresa ha pagato il premio assicurativo registrando sul giornale di contabilità:*

31/10/2020				Assicurazioni Diverse	
				data reg.	
Assicurazioni Diverse	a	Banca c/c	30.000	30/04/20	30.000
				31/10/20	30.000
					60.000



In questa situazione, sull'esercizio 2020 graverebbe una parte di costi **non di competenza** dello stesso...occorre rettificare il costo dell'esercizio e rinviarne una parte al futuro attraverso l'istituto contabile del risconto. Quanta parte?



31/12/2020			
Risconti Attivi	a	Assicurazioni Diverse	20.000

Assicurazioni Diverse		
data reg.		
30/04/20	30.000	
31/10/20	30.000	
31/12/20		20.000
	60.000	20.000

Risconti Attivi		
data reg.		
31/12/20	20.000	
	20.000	


c)	ATTIVO CIRCOLANTE:					
	I	-	Rimanenze:			
		1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo			
		2)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati			
		3)	Lavori in corso su ordinazione			
		4)	Prodotti finiti e merci			
		5)	Acconti			
					Totale	
	II	-	Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi			
			esigibili oltre l'esercizio successivo:			
					Oltre 12 mesi	
		1)	Verso clienti			
		2)	Verso imprese controllate			
		3)	Verso imprese collegate			
		4)	Verso controllanti			
		5	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti			
		5)	Verso altri			
					Totale	
	III	-	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:			
		1)	Partecipazioni in imprese controllate			
		2)	Partecipazioni in imprese collegate			
		3)	Partecipazioni in imprese controllanti			
		4)	Altre partecipazioni			
		5)	Azioni proprie, con indicazione anche del valore nominale complessivo			
		6)	Altri titoli			
					Totale	
	IV	-	Disponibilità liquide:			
		1)	Depositi bancari e postali			
		2)	Assegni			
		3)	Danaro e valori in cassa			
					Totale	
	Totale attivo circolante (C)					
					730.000	580.000
D)	RATEI E RISCONTI, con separata indicazione					
					20.000	20.000
					750.000	600.000

Crediti verso clienti

- E' un valore piuttosto importante da sottoporre a controllo di coerenza.
- **Potremmo determinarlo in funzione del fatturato di vendite e tenendo conto di una dilazione media concessa di circa 45 gg (1,5 mesi)**
 - **Clienti 2020 = $(2.343.750 / 12) \times 1,5 = 293.000$**
 - **Clienti 2019 = $(2.650.000 / 12) \times 1,5 = 331.250$**

***Nota bene:** L'inclusione dell'imposta sul valore aggiunto (che in questo caso non è stata effettuata) potrebbe certamente rafforzare la coerenza dei dati. Nel caso, potrebbe essere utile segnalare il procedimento di calcolo nello svolgimento.*



c)	ATTIVO CIRCOLANTE:						
I	-	Rimanenze:					
	1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo			95.150		200.000
	2)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati					
	3)	Lavori in corso su ordinazione					
	4)	Prodotti finiti e merci					
	5)	Acconti					
						Totale	
II	-	Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi					
		esigibili oltre l'esercizio successivo:					
						Oltre 12 mesi	
	1)	Verso clienti				293.000	331.250
	2)	Verso imprese controllate					
	3)	Verso imprese collegate					
	4)	Verso controllanti					
	5	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti					
	6)	Verso altri				286.850	13.750
						Totale	
III	-	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:					
	1)	Partecipazioni in imprese controllate					
	2)	Partecipazioni in imprese collegate					
	3)	Partecipazioni in imprese controllanti					
	4)	Altre partecipazioni					
	5)	Azioni proprie, con indicazione anche del valore nominale complessivo					
	6)	Altri titoli					
						Totale	
IV	-	Disponibilità liquide:					
	1)	Depositi bancari e postali			55.000		35.000
	2)	Assegni					
	3)	Danaro e valori in cassa					
						Totale	
		Totale attivo circolante (C)				730.000	580.000
D)	RATEI E RISCOINTI, con separata indicazione					20.000	20.000
						750.000	600.000

Controllare il tutto



B)	IMMOBILIZZAZIONI:						
	I	-	Immobilizazioni immateriali:				
		1)	Costi di impianto e di ampliamento				
		2)	Costi di ricerca, di sviluppo e di pubblicità				
		3)	Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere di ingegno				
		4)	Concessioni, licenze, marchi e diritti simili			80.000	100.000
		5)	Avviamento				
		6)	Immobilizazioni in corso e acconti				
		7)	Altre				
					Totale	80.000	100.000
	II	-	Immobilizazioni materiali:				
		1)	Terreni e fabbricati			580.000	600.000
		2)	Impianti e macchinari			560.000	580.000
		3)	Attrezzature industriali e commerciali			250.000	100.000
		4)	Altri beni			180.000	300.000
		5)	Immobilizazioni in corso e acconti				
					Totale	1.550.000	1.580.000
	III	-	Immobilizazioni finanziarie con separata indicazione, per ciascuna voce dei crediti, degli importi esigibili entro l'esercizio successivo:				
		1)	Partecipazioni in:				
		a)	imprese controllate				
		b)	imprese collegate				
		c)	imprese controllanti				
		d)	imprese sottoposte al controllo delle controllanti				
		dbis)	altre imprese				
		2)	Crediti:		Entro 12 mesi		
		a)	verso imprese controllate				
		b)	verso imprese collegate				
		c)	verso controllanti				
		d)	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti				
		Dbis)	verso altri			120.000	120.000
		3)	Altri titoli				
		4)	Azioni proprie, con indicazione anche del valore nominale complessivo Euro				
					Totale		
						1.750.000	1.800.000
	Totale immobilizzazioni (B):						

c)

ATTIVO CIRCOLANTE:						
I	-	Rimanenze:				
	1)	Materie prime, sussidiarie e di consumo			95.150	200.000
	2)	Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati				
	3)	Lavori in corso su ordinazione				
	4)	Prodotti finiti e merci				
	5)	Acconti				
				Totale	95.150	200.000
II	-	Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi				
		esigibili oltre l'esercizio successivo:				
				Oltre 12 mesi		
	1)	Verso clienti			293.000	331.250
	2)	Verso imprese controllate				
	3)	Verso imprese collegate				
	4)	Verso controllanti				
	5	Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti				
	6)	Verso altri			286.850	13.750
				Totale	589.850	345.000
III	-	Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:				
	1)	Partecipazioni in imprese controllate				
	2)	Partecipazioni in imprese collegate				
	3)	Partecipazioni in imprese controllanti				
	4)	Altre partecipazioni				
	5)	Azioni proprie, con indicazione anche del valore nominale complessivo				
	6)	Altri titoli				
				Totale		
IV	-	Disponibilità liquide:				
	1)	Depositi bancari e postali			55.000	35.000
	2)	Assegni				
	3)	Danaro e valori in cassa				
				Totale	55.000	35.000
Totale attivo circolante (C)					730.000	580.000
D)	RATEI E RISCONTI, con separata indicazione				20.000	20.000
					750.000	600.000
				TOTALE ATTIVO	2.500.000	2.400.000



Passivo

B)	FONDI PER RISCHI E ONERI:						
	1)	Per trattamento di quiescenza e obblighi simili					
	2)	Per imposte					
	3)	Altri				145.000	40.000
						145.000	40.000
					Totale		
C)	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DI LAVORO						
	SUBORDINATO:					174.000	160.000
D)	DEBITI, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo:				Oltre 12 mesi		
	1)	Obbligazioni					
	2)	Obbligazioni convertibili					
						155.825	200.000
	4	Debiti verso banche			Oltre 12 mesi	230.000	250.000
	4)	Debiti verso altri finanziatori				76.000	30.000
	5)	Acconti					
	6)	Debiti verso fornitori				185.175	205.000
	7)	Debiti rappresentati da titoli di credito					
	8)	Debiti verso imprese controllate					
	9)	Debiti verso imprese collegate					
	10)	Debiti verso controllanti					
	11)	Debiti tributari				10.000	19.000
	12)	Debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale				9.000	12.000
	13)	Altri debiti				15.000	44.000
						681.000	760.000
					Totale		
E)	RATEI E RISCOINTI, con separata indicazione					0	0
	dell'aggio sui prestiti: Euro						
TOTALE PASSIVO E NETTO						2.500.000	2.400.000

PATRIMONIO NETTO

						2020	2019
PATRIMONIO NETTO:							
		Capitale				1.000.000	1.000.000
		Riserva da soprapprezzo delle azioni					
		Riserva di rivalutazione					
		Riserva legale				200.000	200.000
		Riserve statutarie					
		Altre riserve, distintamente indicate					
		Riserva straordinaria				90.000	90.000
		Riserva per rinnovi					
		Riserva ammortamenti anticipati					
		Versamento azionisti in c/ capitale					
		Riserva per operazioni di copertura dei flussi finanziari attesi					
		Utili (perdite) portati a nuovo				105.000	0
		Utile (perdita) dell'esercizio				105.000	150.000
					Totale	1.500.000	1.440.000