

Le previsioni per il prossimo esercizio di un'impresa commerciale, costituita in forma di S.r.l., espongono (euro/mille):

- Vendite € 15.700,00
- Tasso di rotazione del capitale investito (turnover: T) 2,15
- ROI 7,5%
- Durata media crediti verso clienti 60 gg, più IVA 22%
- Acquisti: le vendite derivano da un ricarico medio del 45%; inoltre € 470 sono andati a incrementare il magazzino
- Durata media debiti verso fornitori 70 gg, più IVA 22%
- Magazzino merci 75 giorni sugli acquisti
- Immobilizzazioni nette € 1.500 (lorde 2.500, amm.to dell'anno 375)
- Patrimonio netto: un terzo del capitale investito compreso il reddito di periodo (capitale sociale 1.000)
- Stipendi (2/3) e contributi (1/3) pari al 18% del venduto
- Anzianità media dipendenti 10 anni
- Interessi passivi 6%, attivi 0,75%
- Imposte IRES 27,5%, IRAP 2,93%

Si svolga la previsione finanziaria partendo dalla rotazione del capitale investito (Turnover) e poi dall'analisi del ROI

$$ROI = \frac{Ro}{Ci} = \frac{Ro}{V} \times \frac{V}{Ci}$$

## Stato Patrimoniale

<b>Attività</b>		<b>Passività e Netto</b>	
Clienti		Fornitori	
Magazzino		Debiti diversi	165
Crediti diversi	82	Debito per TFR	
Ratei e risconti attivi	146	Ratei e risconti passivi	37
Cassa e banca c/c	103	Mutuo bancario	450
Immobilizzazioni nette		<b>Totale passività</b>	
		Capitale sociale	
		Riserve legale e statutaria	
		Utile d'esercizio	
		Patrimonio netto	
<b>Totale attività</b>		<b>Totale passività e netto</b>	

## Conto Economico

<b>Vendite</b>		
Acquisti		
Incremento magazzino		
Costo merci vendute		
Lavoro		
Stipendi		
Contributi		
TFR		
Costo del lavoro totale		
Servizi		737
Oneri diversi gestione		246
Ammortamenti		
<b>Reddito operativo</b>		
Interessi attivi		
Interessi passivi		
Oneri finanziari netti		
Imposte		
IRES		
IRAP		
Imposte totali		
<b>Utile d'esercizio</b>		

### Svolgimento

$$ROI = \frac{Ro}{Ci} = \frac{Ro}{V} \times \frac{V}{Ci}$$

$$T = \frac{V}{Ci} = \frac{15.700}{Ci} = 2,15 \quad Ci = \frac{15.700}{2,15} = 7.302$$

$$ROI = \frac{Ro}{Ci} = 0,075 \quad Ro = Ci \times 0,075 = 7.302 \times 0,075 = 548$$

$$ROS = \frac{Ro}{V} = \frac{548}{15.700} = 0,0349$$

oppure

$$0,075 = ROS \times 2,15 \quad ROS = \frac{0,075}{2,15} = 0,0349$$

$$ROS = 0,0349 = \frac{Ro}{15.700} \quad Ro = 15.700 \times 0,0349 = 548$$

$$ROI = \frac{548}{7.302} = \frac{548}{15.700} \times \frac{15.700}{7.302}$$

$$ROI = 7,5\% = 3,49\% \times 2,15$$

Clienti

$$Cl = V \frac{60}{365} = 15.700 \frac{60}{365} = 2.581$$

$$Cl + IVA = 2.581 \times 1,22 = 3.149$$

Acquisti, rispetto alle vendite

$$V = Acv \times 1,45 \quad Acv = \frac{15.700}{1,45} = 10.828$$

Acquisti totali = Acquisti vendite + Acquisti magazzino

$$Ac = Acv + Acv = 10.828 + 470 = 11.298$$

Fornitori

$$F = Ac \frac{70}{365} = (11.298 + 737) \frac{70}{365} = 2.308$$

$$F + IVA = 2.308 \times 1,22 = 2.816$$

Magazzino

$$M = Ac \frac{75}{365} = 11.298 \frac{75}{365} = 2.322$$

$$Ci = 7.302 \times 1/3 = 2.434$$

Stipendi e contributi

$$Clav = 15.700 \times 0,18 = 2.826$$

Stipendi

$$St = Clav \frac{2}{3} = 2.826 \frac{2}{3} = 1.884$$

$$Contr = 2.826 - 1.884 = 942$$

TFR dell'anno

$$TFR = \frac{1.884}{13,5} = 140$$

$$\text{Debito totale per TFR} = D_{tfr} = 140 \times 10 = 1.400$$

Da quanto precede derivano i seguenti ulteriori dati ipotizzati:

Interessi attivi: Banca c/c attivo € 103 x 0,75% = € 1

Interessi passivi: Mutuo € 450 x 0,06 = € 27

IRES: (Ro - Int. pass. + Int. Att. ) x 27,5% = (548 - 27 + 1) x 27,5% = € 144

IRAP: (Ro + Costo lavoro totale) x 1,7% = (548 + 2.966) x 2,93% = € 103

Utile d'es. = Ro + Int. att. - Int. pass. - Imposte tot. = 548 + 1 - 27 - 247 = € 275

## Stato Patrimoniale

<b>Attività</b>		<b>Passività e Netto</b>	
Clienti	3.149	Fornitori	2.816
Magazzino	2.322	Debiti diversi	165
Crediti diversi	82	Ratei e risconti passivi	37
Ratei e risconti attivi	146	Debito per TFR	1.400
Cassa e banca c/c	103	Mutuo bancario	450
Immobilizzazioni nette	1.500	<b>Totale passività</b>	4.868
		Capitale sociale	1.000
		Riserve legale e statutaria	1159
		Utile d'esercizio	275
		Patrimonio netto	2.434
<b>Totale attività</b>	7.302	<b>Totale passività e netto</b>	7.302

## Conto Economico

<b>Vendite</b>		15.700
Acquisti	11.298	
Incremento magazzino	(470)	
Costo merci vendute		10.828
Lavoro		
Stipendi	1.884	
Contributi	942	
TFR	140	
Costo del lavoro totale		2.966
Servizi		737
Oneri diversi gestione		246
Ammortamenti		375
<b>Reddito operativo</b>		548
Interessi attivi	1	
Interessi passivi	27	
Oneri finanziari netti		26
Imposte		
IRES	144	
IRAP	103	
Imposte totali		247
<b>Utile d'esercizio</b>		275