

Esame di Stato per l'abilitazione alla professione di Ingegnere

Tema Economico-Gestionale

Martedì 29 Novembre 2005

Il caso Soho United FC

Soho Enterprise plc è una holding company che detiene il 100% delle quote di Soho United Football Club, società calcistica attiva dal 1935, e di Soho United Catering (Agency Company). Soho United Interactive (SUTV), il canale televisivo del club, è una joint venture fra Soho Enterprise plc, Siviglia Spa, e ASkyA, con il 33.3% delle quote detenuto da ciascun partner.

L'attenzione in questo caso vuole essere posta sulla sola Soho United Football club, una delle principali società di calcio professionistico a livello internazionale, che può vantare circa 75 milioni di tifosi in tutto il mondo e 12 milioni di tifosi nella sola Inghilterra (quasi un terzo degli appassionati di calcio). I brillanti risultati sportivi hanno contribuito ad accrescere il prestigio della società, il cui nome evoca successo, professionalità e tradizione. I risultati raggiunti e la valorizzazione del brand tra i più noti e rinomati al mondo, hanno fatto sì che la società e il suo capitale umano si potessero affermare quale veicolo e testimonial pubblicitario, con conseguenti e significativi ritorni economici. Il Soho United FC si è quindi sempre più caratterizzato come una media company pronta ad entrar a fare parte a pieno titolo della più grande industria dell'intrattenimento. La strategia di sviluppo implementata è volta a cogliere le opportunità di crescita derivanti dalla trasformazione in entertainment group, delegando tuttavia la gestione del canale televisivo proprietario alla società controllata SUTV. Un'eccellente gestione, quindi i risultati sportivi e l'incremento della redditività e del valore per gli azionisti, rappresentano la mission di Soho United FC.

Fra gli innumerevoli progetti di breve/medio termine che il management dell'impresa vuole fortemente realizzare vi è l'espansione dell'Old Course, lo storico stadio dello United. A tal proposito il management sta valutando la possibilità di richiedere un prestito bancario. Tuttavia, prima di emettere la richiesta ufficiale all'istituto bancario, è volontà del management conoscere precisamente la situazione finanziaria ed operativa nella quale versa l'azienda.

Vi viene quindi chiesto di:

- a) riclassificare lo stato patrimoniale e il conto economico di Soho United FC in base a criteri finanziari e a costo del venduto rispettivamente;
- b) verificare se al 30/6/2003 la società si trova in una situazione di equilibrio finanziario di lungo termine, che comporta la completa copertura delle immobilizzazioni con capitale proprio e debiti a medio lungo termine;
- c) calcolare l'EBIT per il periodo 30/6/2002-30/6/2003;
- d) verificare se la gestione operativa nel periodo 30/6/2002-30/6/2003 ha generato o distrutto cassa;
- e) calcolare i principali indici finanziari e di performance;
- f) commentare la situazione economico-finanziaria di Soho United FC.

Le informazioni da utilizzare nella vostra analisi sono contenute nel bilancio di esercizio al 30/6/2003 di Soho United FC, di cui si riportano di seguito Stato Patrimoniale, Conto Economico e sintesi della Nota Integrativa.

N.B. I valori sono espressi in migliaia di Euro

	30/06/2003	30/06/2002
Ricavi di vendita	22.589	14.663
Crediti verso clienti	121.160	134.907
<i>di cui esigibili oltre l'esercizio</i>	<i>31.349</i>	<i>66.642</i>
Fondo per imposte	29.452	10.284
Partecipazioni in altre imprese	3	3
Altri proventi finanziari	3.978	3.479
Compartecipazioni	12.966	4.419
Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	1.975	2.172
Accantonamento rischi ed oneri	1.224	5.197
Altri debiti	33.911	40.505
Diritti pluriennali alle prestazioni dei giocatori	174.058	220.578
Oneri da godimento beni di terzi	12.513	3.078
Crediti verso altri	64.735	14.699
<i>di cui esigibili oltre l'esercizio</i>	<i>35.302</i>	<i>0</i>
Proventi da partecipazioni	1.288	148
Oneri straordinari	3.917	7.687
Ratei e risconti	1.897	4.985
Partecipazioni in imprese controllate	12.128	17.445
Interessi ed altri oneri finanziari	670	6.829
Debiti per compartecipazioni	5.785	5.371
Fondo TFR	2.336	1.865
Patrimonio netto	99.619	99.534
<i>di cui utile di esercizio</i>	<i>2.150</i>	<i>6.133</i>
Debiti verso istituti di previdenza	894	638
Acconti	0	4
Debiti verso enti	88.178	153.882
<i>di cui esigibili oltre l'esercizio</i>	<i>20.495</i>	<i>78.134</i>
Altri fondi	6.498	8.921
Ricavi cessione temporanea calciatori	1.016	297
Ratei e risconti	165.478	151.057
Costo dei servizi	29.290	31.814
Sponsorizzazioni (Ricavo)	177.504	150.042
Crediti verso altri	15	29
Proventi straordinari	52.845	124.602
Altri ricavi e proventi	17.213	12.121
Disponibilità liquide	67.198	92.868
Altri ricavi e proventi	0	0
Debiti tributari	23.329	23.298
Crediti verso controllante	2	0
Ammortamenti e svalutazioni	62.518	75.486
Oneri diversi di gestione	22.943	19.302
Debiti verso fornitori	13.451	5.139

Materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	1.926	2.203
Crediti verso imprese controllate	469	0
Debiti verso imprese controllate	5	0
Svalutazioni di titoli iscritti nell'attivo circolante	197	465
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	516	557
Immobilizzazioni in corso e acconti	43	155
Costo del personale	131.693	136.692
Immobilizzazioni materiali	11.809	7.722
Imposte	7.392	10.466
Debiti verso controllante	38	41

NOTA INTEGRATIVA (SINTESI)

Partecipazioni in imprese controllate

Al 30 giugno 2003 la Soho United FC controlla il 70% del capitale sociale della Village SPA per un valore complessivo a libro pari a €12.128 migliaia

Compartecipazioni

Le compartecipazioni si riferiscono alla partecipazione condivisa con altre società nel diritto alle prestazioni sportive di giocatori professionisti

Ratei e risconti attivi

I ratei attivi (€218 migliaia) sono composti dalla quota di competenza di ricavi relativi al contratto di affitto delle testate editoriali (€86 migliaia), per interessi attivi derivanti da investimenti Promoting S.p.A. (€50 migliaia), per il diritto di sfruttamento dell'immagine di alcuni calciatori (€64 migliaia) e per altre voci minori (€18 migliaia).

I risconti attivi (€1.679 migliaia) si riferiscono principalmente alla quota di competenza di successivi periodi dei premi assicurativi (€864 migliaia), ai costi relativi all'utilizzo di autovetture (€342 migliaia) e ad altre voci minori (€473 migliaia).

Debiti verso imprese controllanti

Si riferiscono a oneri su fideiussione prestata dalla controllante diretta Soho Enterprise plc a garanzia dei pagamenti relativi agli impegni regolamentari e contrattuali per l'acquisizione dei diritti alle prestazioni dei giocatori relativi alle Campagne Trasferimenti 2001/2002 e 2002/2003

Altri debiti

Sono in parte debiti verso dipendenti per competenze maturate e non liquidate (€26.927 migliaia). Gli altri debiti sono relativi ad oneri accessori sui trasferimenti dei diritti pluriennali alle prestazioni dei giocatori (€6.984 migliaia)

Ratei e risconti passivi

Sono costituiti da:

- ratei passivi per €139 migliaia relativi essenzialmente ad oneri su cessione/acquisto di divisa a termine, a commissioni su fideiussioni rilasciate da Soho Enterprise plc a garanzia della Campagna Trasferimenti calciatori e a quote di premi assicurativi;

- risconti passivi per € 165.339 migliaia riferiti principalmente alla fatturazione anticipata dei diritti televisivi per la diffusione a pagamento delle partite casalinghe di campionato delle stagioni 2003/2004 e 2004/2005, dei diritti telefonici UMTS/SMS Wap e di alcuni contratti commerciali.

Altri ricavi e proventi

Si riferiscono a indennizzi assicurativi relativi ad infortuni di notevole entità accorsi a calciatori (€8.920 migliaia), sopravvenienze attive (€2.888 migliaia), Proventi editoriali (€362 migliaia), Altri proventi (€ 5.043 migliaia).

Oneri diversi di gestione

Riguardano spese per organizzazione gare (€436 migliaia), spese per gare ufficiali (€117 migliaia), altri oneri di gestione (€21.939 migliaia)

Proventi straordinari

Si riferiscono principalmente alla cessione di azioni della società controllata ABC S.p.A. (€ 32.494 migliaia) e alle plusvalenze sulla cessione dei diritti pluriennali alle prestazioni dei giocatori (€15.520 migliaia)

Oneri straordinari

Si riferiscono alle minusvalenze da cessione dei diritti pluriennali alle prestazioni dei calciatori (per € 2.446 migliaia), al mancato rinnovo del vincolo annuale del settore giovanile (per €34 migliaia), agli oneri relativi al mancato esercizio del diritto di opzione per l'acquisto di calciatori (per €1.435 migliaia) ed alle minusvalenze derivanti da alienazione di altri beni (per €2 migliaia).

Prospetto 1 – Variazione delle immobilizzazioni immateriali nel periodo 30/6/2002-30/6/2003

valori in €/000	DIRITTI DI BREVETTO INDUSTRIALE E DIRITTI DI UTILIZZAZIONE DI OPERE DELL'INGEGNO	IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI IN CORSO E ACCONTI	TOTALE
Acquisti degli esercizi precedenti	1.398	155	1.553
Ammortamenti degli esercizi precedenti	(842)	-	(842)
Costo residuo al 01.07.2002	556	155	711
Acquisti dell'esercizio	246	26	272
Ammortamento dell'esercizio	(286)	-	(286)
Cespiti dismessi nell'esercizio	-	(138)	(138)
Utilizzo ammortamenti effettuati negli esercizi precedenti	-	-	-
Costo residuo al 30.06.2003	516	43	559

valori in €/000	PROFESSIONISTI	GIOVANI DI SERIE	TOTALE
Costi dei diritti esercizi precedenti*	342.096	1.173	343.269
Ammortamenti effettuati negli esercizi precedenti*	(122.241)	(449)	(122.690)
Costo residuo al 01.07.2002	219.855	724	220.579
Riclassificazioni da giovani di serie	27	(27)	-
Acquisti dell'esercizio	39.367	632	39.999
Cessioni dell'esercizio	(47.354)	(255)	(47.609)
Ammortamenti dell'esercizio	(61.278)	(303)	(61.581)
Riclassificazione ammortamenti da giovani di serie	(14)	14	-
Utilizzo ammortamenti effettuati negli esercizi precedenti	22.540	130	22.670
Costo residuo al 30.06.2003	173.143	915	174.058

Prospetto 2 – Variazione delle immobilizzazioni materiali nel periodo 30/6/2002-30/6/2003

TERRENI E FABBRICATI

valori in €/000	TERRENI	IMMOBILE SEDE	FABBRICATO VINOVO	TOTALE
Acquisti degli esercizi precedenti	-	7.039	-	7.039
Ammortamenti degli esercizi precedenti	-	(317)	-	(317)
Costo residuo al 01.07.2002	-	6.722	-	6.722
Acquisti dell'esercizio	3.177	-	573	3.750
Ammortamento dell'esercizio	-	(211)	(9)	(220)
Cespiti dismessi nell'esercizio	-	-	-	-
Utilizzo ammortamenti effettuati negli esercizi precedenti	-	-	-	-
Costo residuo al 30.06.2003	3.177	6.511	564	10.252

ATTREZZATURE INDUSTRIALI E COMMERCIALI

valori in €/000	ATTREZZATURE SANITARIE	ATTREZZATURE SPORTIVE	CENTRALE TELEFONICA	COSTRUZIONI LEGGERE	TOTALE
Acquisti degli esercizi precedenti	254	564	133	154	1.105
Ammortamenti degli esercizi precedenti	(156)	(364)	(82)	(123)	(725)
Costo residuo al 01.07.2002	98	200	51	31	380
Acquisti dell'esercizio	7	55	2	9	73
Ammortamento dell'esercizio	(26)	(75)	(23)	(5)	(129)
Cespiti dismessi nell'esercizio	-	(1)	-	(9)	(10)
Rettifiche di cespiti dell'esercizio precedente	-	(4)	-	-	(4)
Utilizzo ammortamenti effettuati negli esercizi precedenti	-	2	-	-	2
Costo residuo al 30.06.2003	79	177	30	26	312

ALTRI BENI

valori in €/000	MOBILI E MACCHINE ORDINARIE D'UFFICIO	MACCHINE D'UFFICIO ELETTROMECCANICHE ED ELETTRONICHE	TOTALE
Acquisti degli esercizi precedenti	386	513	899
Ammortamenti degli esercizi precedenti	(207)	(267)	(474)
Costo residuo al 01.07.2002	179	246	425
Acquisti dell'esercizio	57	38	95
Ammortamento dell'esercizio	(34)	(82)	(116)
Cespiti dismessi nell'esercizio	-	-	-
Utilizzo ammortamenti effettuati negli esercizi precedenti	-	-	-
Costo residuo al 30.06.2003	202	202	404