

Trieste, 29 maggio 2017

Nome e Cognome: .....

Matricola: .....

**Esercizio 1)****punti: 5**

La ALFA Spa è un'azienda operante nel settore del mobile che presenta al termine dell'esercizio 2015 una perdita pari a € 965.

Date le voci di bilancio dell'esercizio 2016, si proceda alla riclassificazione del prospetto di conto economico e di stato patrimoniale.

**Esercizio 2)****punti: 16**

Partendo dai dati consuntivi 2016, considerando le ipotesi sotto riportate, si predisponga budget 2017 determinando:

- 1) C/E previsionale (punti: 5)
- 2) S/P previsionale col metodo funzionale (punti: 5)
- 3) Prospetto Cash Flow determinando il fabbisogno finanziario a sostegno del budget. (punti: 6)

Ipotesi Conto Economico

- Ricavi di vendita
  - ricavi Italia incrementano del 5% sul 2016
  - ricavi Estero incrementano del 25% sul 2016
- Altri ricavi: rimangono in linea con il valore del 2016 senza subire variazioni
- Consumi: incremento del 2% sull'incidenza registrata nell'esercizio precedente per aumento del costo delle materie prime
- Variabili operativi: non si registrano variazioni incrementali
- Fissi operativi: incremento del 3% per revisione politiche aziendali
- Personale: per far fronte all'aumento del fatturato è stato ipotizzato l'inserimento di una nuova figura in produzione dal costo complessivo annuo di 30k
- Ammortamento immateriale: la quota rimane costante
- Ammortamento materiale: la quota di ammortamento recepisce l'investimento di 100k per l'acquisto di attrezzature ammortizzate in 5 anni
- Proventi e oneri finanziari: incremento di 53k per maggior utilizzo delle fonti di finanziamento bancarie
- Proventi e oneri straordinari: rimangono in linea con il valore del 2016 senza subire variazioni
- Imposte: si stimano tasse per il 27% dell'Ebt

Ipotesi Stato Patrimoniale

- Immobilizzazioni immateriali: recepiscono le quote di ammortamento stimate nell'esercizio
- Immobilizzazioni materiali: il valore è incrementato dall'investimento per l'acquisto di attrezzature dedotta la relativa quota di ammortamento
- Immobilizzazioni finanziarie: rimangono costanti

- Magazzino: la rotazione media del magazzino si riduce di 12 gg rispetto al valore del 2016
- Crediti commerciali
  - Clienti Italia: viene concessa una maggiore dilazione di 20 gg (su tutto il fatturato, sia consolidato che incrementale) necessaria per ottenere l'incremento di vendite.
  - Clienti Estero: sul fatturato consolidato mantenimento dei termini attuali; sul nuovo fatturato accorciamento di 30gg dei termini di incasso per effetto dell'identificazione di clienti appartenenti a nuovi settori merceologici.
- Fornitori: a fronte della crisi del comparto, i fornitori hanno chiesto pagamenti più veloci riducendo i giorni medi di 30gg
- Altri crediti: diminuiscono di 100k rispetto al periodo precedente
- Altri debiti: aumentano di 23k rispetto al periodo precedente.
- F.do accantonamento: incremento per le quote di competenza annuali e per effetto dell'inserimento della nuova figura, per 135k
- Patrimonio netto: recepisce le variazioni dell'esercizio 2016 e di budget 2017
- Cassa: pari a 50k

### Esercizio 3)

**punti: 6**

- 1) Calcolare gli indicatori economico e patrimoniali-finanziari dell'azienda nei 3 periodi oggetto di analisi. (punti: 3)
- 2) Commentare l'andamento nel triennio in analisi. (punti: 3)

Determinare:

- Margine di contribuzione
- Margine di contribuzione %
- Reddito operativo
- Posizione finanziaria netta
- ROI
- ROE
- ROS
- Leva finanziaria (PFN/PN) e commentare i risultati
- Leva operativa
- BEP
- Durata media scorte
- Durata media crediti
- Durata media debiti
- Ciclo monetario

### Esercizio 4)

**punti: 3**

- Date le ipotesi economiche e patrimoniali ed il relativo sviluppo del business, verificare la sostenibilità del budget 2017 considerando che il livello di affidamenti messo a disposizione dal sistema bancario è pari a 7100 k.
- Che tipologia di interventi sono a disposizione del management per confermare la crescita di ricavi attesi, considerati i vincoli finanziari posti dal sistema bancario? Descrivere le diverse azioni disponibili calcolandone gli effetti sul cash flow e spiegando le correlazioni tra azione e risultato atteso.

Nb:

- In caso di errore nell'esercizio 1 verrà applicata una penalizzazione del 16%
- In tutti gli esercizi spiegare bene e con una grafia leggibile i procedimenti/calcoli fatti.