

CORSO PRATICANTI DOTTORI COMMERCIALISTI
- Analisi del dimensionamento della struttura finanziaria -

La società Alfa S.p.a. presenta, con riferimento agli esercizi 2011 e 2012, i seguenti valori patrimoniali ed economici.

Utilizzando gli opportuni strumenti di analisi (riclassificazioni, margini e indicatori) si analizzi il corretto dimensionamento della struttura finanziaria e si valutino le condizioni di equilibrio, anche in ottica strategica (ipotizzando un costo del capitale di rischio pari al 10% per i due anni).

STATO PATRIMONIALE - ATTIVO	2011	2012
	<u>€'000</u>	<u>€'000</u>
Fabbricati	1.000,0	950,0
Impianti	1.300,0	1.100,0
Macchinari	900,0	1.650,0
Brevetti	800,0	700,0
Crediti v/clienti	2.000,0	2.200,0
RI.ba attive	500,0	600,0
Fatture da emettere	200,0	230,0
Crediti tributari	100,0	120,0
Rimanenze di prodotti finiti	900,0	1.000,0
Rimanenze di semilavorati	350,0	400,0
Rimanenze di materie prime	1.500,0	1.600,0
Banca c/c attivo	75,0	10,0
Titoli di Stato	130,0	-
Depositi postali	15,0	15,0
Ratei e risconti attivi	20,0	25,0
Totale	9.790,0	10.600,0
STATO PATRIMONIALE - PASSIVO		
Capitale sociale	600,0	600,0
Riserva legale	100,0	103,0
Riserva straordinaria	30,0	87,0
Risultato dell'esercizio	60,0	80,0
Fondi rischi e oneri	200,0	210,0
Fondo TFR	600,0	630,0
Debiti v/fornitori	3.000,0	2.500,0
Debiti v/banche per anticipi	2.500,0	3.000,0
Mutui passivi	2.000,0	2.600,0
Debiti tributari	350,0	400,0
Debiti previdenziali	250,0	290,0
Ratei e risconti passivi	100,0	100,0
Totale	9.790,0	10.600,0
CONTO ECONOMICO	2011	2012
	<u>€'000</u>	<u>€'000</u>
Ricavi per vendite Italia	10.000,0	11.000,0
Ricavi per vendite UE	3.000,0	3.200,0
Ricavi per servizi	1.500,0	1.648,0
Variazione rimanenza p.f.	300,0	270,0
Costi per acquisti m.p.	- 8.000,0	- 8.720,0
Costi per servizi	- 3.500,0	- 3.600,0
Costi del personale	- 2.000,0	- 2.300,0
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali	- 100,0	- 100,0
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	- 300,0	- 400,0
Accantonamenti al FSC	- 200,0	- 150,0
Variazione rimanenze m.p.	- 350,0	- 400,0
Oneri finanziari	- 200,0	- 300,0
Proventi finanziari	10,0	2,0
Oneri straordinari	- 120,0	- 20,0
Proventi straordinari	100,0	50,0
Imposte dell'esercizio	- 80,0	- 100,0
Risultato dell'esercizio	60,0	80,0