

Lo Stato Patrimoniale della Società ALFA presenta al 31 dicembre 2014 i seguenti valori:

ATTIVO		PASSIVO	
Immobilizzazioni Imm.	50.000	Capitale sociale	150.000
Immobilizzazioni Mat.	300.000	Riserve	40.000
Immobilizzazioni Fin.	30.000	Utile dell'es.	45.000
Rimanenze di magazzino	350.000	Fondo TFR	60.000
Crediti v/clienti	240.000	Debiti v/fornitori	180.000
Altri crediti operativi	5.000	Altri debiti op.	10.000
Attività finanziarie	10.000	Debiti v/banche a b. termine	315.000
Liquidità	15.000	Debiti v/banche a m/l termine	200.000
	1.000.000		1.000.000

QUESITI:

1) Ipotizzando che tra le immobilizzazioni, i crediti e i debiti non ci siano poste di natura accessoria, si effettui la riclassificazione dello Stato Patrimoniale in ottica "gestionale" per la lettura strategica delle performance.

2) Ipotizzando che nello stesso anno l'azienda abbia conseguito un EBITDA di € 105.000 e subito un costo per interessi passivi pari a € 40000, si valuti la soddisfazione dell'azionista e la sostenibilità del debito finanziario calcolando gli opportuni indicatori ed effettuando un commento sintetico ("soddisfacente/non soddisfacente").

CORREZIONE

1) RICLASSIFICA SECONDO IL CRITERIO “GESTIONALE”

ATTIVO		PASSIVO	
Investimenti strutturali	380.000	Patrimonio Netto	235.000
Immobilizzazioni Imm.	50.000	Capitale sociale	150.000
Immobilizzazioni Mat.	300.000	Riserve	40.000
Immobilizzazioni Fin.	30.000	Utile dell'es.	45.000
Capitale Circolante Netto Operativo	345.000	Posizione Finanziaria Netta	490.000
Rimanenze di magazzino	350.000	Debiti v/banche a b. termine	315.000
Crediti v/clienti	240.000	Debiti v/banche a m/l termine	200.000
Altri crediti operativi	5.000	(Attività finanziarie)	(10.000)
(Fondo TFR)	(60.000)	(Liquidità)	(15.000)
(Debiti v/fornitori)	(180.000)		
(Altri debiti op).	(10.000)		
	725.000		725.000

2) CALCOLO E COMMENTO INDICATORI

Soddisfazione dell'azionista

Indicatore	Giudizio sintetico
ROE = $45.000/235.000 = 19\%$	SODDISFACENTE

Sostenibilità del debito

Indicatore	Giudizio sintetico
PFN/PN = $490.000/235.000 = 2$	SODDISFACENTE
PFN/EBITDA = $490.000/105.000 = 4,6$	NON SODDISFACENTE
PFN/EBITDA = $40.000/105.000 = 38\%$	NON SODDISFACENTE