

TERZA PROVA PRATICA - SEZIONE A

TRACCIA N. 1

L'Azienda ALFA è un'azienda relativamente giovane (15 anni) che opera nel settore dell'alta moda e che basa la sua fortuna sulla capacità di sviluppare prodotti innovativi e di qualità. L'azienda gestisce direttamente la fase creativa, l'acquisto delle materie prime, lo sviluppo del prototipo, ma si avvale di terzi indipendenti per quanto riguarda le fasi del taglio e del confezionamento dei capi. La distribuzione dei prodotti avviene sia tramite canali *retail* (punto vendita monomarca a gestione diretta) sia tramite il canale *wholesale* (all'interno di punti vendita gestiti da terzi sia monomarca sia multi-marca).

L'azienda, anche grazie ai buoni risultati degli anni precedenti (è stata costantemente in utile negli ultimi 8 anni), nel corso dell'esercizio amministrativo (anno "n") ha deciso di investire euro 1.500.000 per rafforzare la sua presenza diretta tramite canali *retail* e di assumere nell'esercizio successivo (n+1) 10 nuovi dipendenti (riducendo quindi il peso della distribuzione realizzata tramite il canale *wholesale*) in aggiunta al già significativo investimento in pubblicità di "sostegno". Il 50% circa del fatturato di ALFA è realizzato in U.S.A.

Si presentano di seguito alcune informazioni sull'azienda, oltre che i principali indicatori (*ratios*) economico-finanziari dell'anno "n":

- l'azienda impiega mediamente 80 dipendenti;
- il costo medio per dipendente è pari a euro 30.000
- il tax rate medio è pari a 33%;
- nel corso dell'esercizio sono stati contabilizzati compensi agli amministratori per euro 1.000.000 che saranno pagati nel mese di marzo dell'anno successivo;
- il fondo svalutazione crediti (riconosciuto anche fiscalmente) esistente a inizio anno x è pari a euro 95.300
- numero di giorni (medi) di dilazione concessa ai clienti pari a 41
- l'azienda si avvale di piccoli fornitori con i quali riesce a spuntare condizioni particolarmente favorevoli (rapportate ai tempi medi di incasso);
- ROI pari a 15% (determinato utilizzando il totale attivo quale capitale investito);
- ROS pari a 21%
- tasso di rotazione del magazzino pari a 3,75
- grado di indebitamento (debiti finanziari/totale attivo) pari a 0,6
- sono presenti versamenti di euro 2.500.000 da parte dei soci per i quali vi è l'obbligo di restituzione e per i quali non è previsto per l'azienda alcun onere per interessi;
- le immobilizzazioni (nette) risultano così strutturate: materiali pari a euro 5.000.000, immateriali pari a euro 4.000.000 e finanziarie (rappresentate da partecipazioni strategiche) pari a euro 2.000.000.
- il totale attivo dell'anno "n" è pari a euro 25.500.000.

Il candidato, utilizzando anche dati a sua scelta opportunamente esplicitati e giustificati, predisponga il bilancio dell'azienda ALFA (redatto in conformità agli art. 2423 e seguenti del Codice Civile e ai principi OIC) in modo tale da rispettare tutti i vincoli proposti e cercando di sfruttare i limiti di deducibilità riconosciuti dalla normativa fiscale (TUIR).

Presenti il candidato, inoltre, il calcolo del flusso di cassa della gestione reddituale secondo lo schema proposto dal principio contabile OIC 10, sapendo che nell'esercizio "n-1":

- il valore dei debiti tributari risultava pari a euro 1.100.000;
- il valore dei crediti commerciali era pari a euro 1.850.000;
- il valore dei debiti commerciali era pari a euro 2.150.000;
- il valore delle rimanenze era pari a euro 4.650.000.

Il candidato ragioni, inoltre, sui valori che potrebbero assumere nell'esercizio "n+1" le immobilizzazioni (immateriali, materiali e finanziarie), gli ammortamenti e il costo del personale, presentando altresì un ragionamento sulla possibile dinamica delle grandezze economico-patrimoniali e finanziarie conseguenti al perdurare della strategia di graduale spostamento dal canale distributivo *wholesale* a quello *retail*.