

## QUESITO

I valori di stato patrimoniale e di conto economico desunti dal bilancio d'esercizio della ALFA S.p.A. sono i seguenti:

### STATO PATRIMONIALE

<i>ATTIVITÀ</i>	<i>31.12.00</i>	<i>31.12.01</i>	<i>PASSIVITÀ E NETTO</i>	<i>31.12.00</i>	<i>31.12.01</i>
Cassa e banche	1.380	- 2.370	Debiti vs. fornitori	14.130	14.125
Crediti vs. clienti	10.900	9.895	Debiti tributari	3.100	750
Rimanenze finali	15.400	16.600	Debiti vs. fornitori imp.	-	4.000
Azionisti c/sottoscriz.	-	5.600	Mutui passivi	11.250	7.500
Impianti netti	43.650	47.150	TFR	7.100	6.250
Partecipazioni	14.000	4.500	Capitale sociale	37.000	45.000
			Riserve	9.150	6.050
			Risultato d'esercizio	3.600	- 2.300
<i>Totale attività</i>	<i>85.330</i>	<i>81.375</i>	<i>Totale passivo e netto</i>	<i>85.330</i>	<i>81.375</i>

### CONTO ECONOMICO 2001

Ricavi	98.000
Acquisti	- 69.700
Variazione rimanenze	1.200
Costo del personale	- 16.000
Accantonamento TFR	- 1.900
Accantonamento al fondo svalutazione crediti	- 4.150
Ammortamenti	- 2.500
<i>Reddito operativo</i>	<i>4.950</i>
Oneri finanziari	- 6.900
<i>Reddito lordo di competenza</i>	<i>- 1.950</i>
Plusvalenza da alienazione partecipazioni	400
<i>Reddito ante imposte</i>	<i>- 1.550</i>
Imposte	- 750
<i>Reddito netto</i>	<i>- 2.300</i>

Il candidato provveda a redigere il rendiconto finanziario delle disponibilità monetarie nette relativo all'esercizio 2001, avendo cura di evidenziare esclusivamente i flussi effettivi, senza compensazioni tra flussi di segno opposto. A tal fine, si tenga presente quanto segue:

- sono stati ceduti impianti per 1.000;
- non sono state acquistate nuove partecipazioni;
- è stato acceso un mutuo pari a 3.000.

## SOLUZIONE

	IMPIEGHI	FONTI
Reddito operativo		4.950
Ammortamenti		2.500
Accantonamento TFR		1.900
<b><i>Cash flow operativo</i></b>		<b>9.350</b>
Variazione crediti		1.005
Variazione rimanenze	1.200	
Variazione debiti vs. fornitori	5	
<b><i>Flusso di cassa operativo</i></b>		<b>9.150</b>
<b>Gestione immobilizzazioni materiali</b>		
- acquisto impianti (al netto dei debiti v. fornitori)	3.000	
- cessione impianti		1.000
<b>Gestione immobilizzazioni finanziarie</b>		
- disinvestimento		9.900
<b>Gestione finanziamenti</b>		
- oneri finanziari	6.900	
- rimborso mutui	6.750	3.000
<b>Gestione capitale netto</b>		
- dividendi	6.700	
- capitale sociale (al netto del credito vs. azionisti)		2.400
<b>Gestioni residuali</b>		
- TFR	2.750	
- gestione tributaria	3.100	
<b><i>Variazione Disponibilità monetarie nette</i></b>		<b>3.750</b>
<b>TOTALE A PAREGGIO</b>	<b>29.200</b>	<b>29.200</b>
<b><i>Disponibilità monetarie nette iniziali</i></b>	<b>1.380</b>	
<b><i>Flusso di cassa complessivo</i></b>	<b>-3.750</b>	
<b><i>Disponibilità monetarie nette finali</i></b>	<b>-2.370</b>	