

1. Esercizio

La società Alfa S.p.A. presenta il seguente Stato Patrimoniale al 31/12/2021:

Stato Patrimoniale Alfa S.p.A. al 31/12/2021 (in euro)			
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI		PATRIMONIO NETTO	
Brevetti	1.100.000	Capitale Sociale	2.500.000
		Riserva Legale	500.000
		Utile Netto	882.000
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI		DEBITI	
Macchinario (al netto del f.do amm.to)	800.000	Debiti verso fornitori	660.000
Impianto (al netto del f.do amm.to)	2.100.000	Debiti tributari	378.000
Fabbricato (al netto del f.do amm.to)	450.000		
ATTIVO CIRCOLANTE		Totale Passività e Patrimonio Netto	
Crediti verso clienti	380.000		4.920.000
Banca	90.000		
Totale Attività	4.920.000		

Nel corso del 2022 hanno avuto luogo le seguenti transazioni:

- In data 01-01 viene ottenuto un mutuo di un ammontare pari a 1.000.000 € dalla durata ventennale.
- In data 01-01, un guasto al macchinario comporta una stima del suo valore d'uso pari a 600.000 €. Si consideri che la vita utile del macchinario è pari a dieci anni. I primi sei anni sono stati già ammortizzati con quote di ammortamento pari a 200.000 €.
- In data 04-01 vengono acquistate materie prime per 180.000 € con dilazione di pagamento.
- In data 16-02 vengono venduti a credito prodotti finiti per 980.000 €.
- In data 01-04 viene dato in affitto un ufficio con canone annuale anticipato pari a 48.000 €.
- In data 07-04 vengono pagata in contanti una consulenza di marketing per 45.000 €.
- In data 05-05 vengono riscossi i crediti dai clienti per un importo pari a 250.000 € e viene pagato il debito con il fornitore per un importo pari a 120.000 €.
- In data 20-06 viene distribuito il 40% dell'utile pagando i dividendi agli azionisti.
- In data 30-06 vengono pagati i debiti tributari.
- In data 01-07 viene acquistato con pagamento in contanti un marchio per 360.000 €, la cui vita utile stimata è pari a 10 anni.
- In data 21-08 vengono venduti prodotti finiti per 780.000 €, con regolamento in contanti.
- In data 10-08 vengono acquistate materie prime per 440.000 €, regolate per 290.000 € in contanti e per il resto con dilazione di pagamento.
- In data 13-09 vengono riscossi crediti dai clienti per un importo pari a 220.000 €.
- In data 22-11 vengono pagate per 240.000 € le utenze varie (gas, acqua, energia elettrica).
- In data 13-12 vengono venduti prodotti finiti per 630.000 €, con regolamento in contanti.
- In data 27-12 vengono pagati gli stipendi ai dipendenti per un importo pari a 960.000 €.
- In data 30-12 viene pagata la rata annuale del mutuo per un importo pari a 67.216 € (quota interessi passivi 30.000 €, quota capitale 37.216 €).
- In data 31-12 vengono rilevate rimanenze finali di prodotti finiti per un importo pari a 1.630.000 €.

Si consideri che l'ammortamento di tutte le immobilizzazioni avviene con il metodo lineare. Inoltre, si considerino le seguenti quote di ammortamento: brevetti: 100.000 €; impianto: 300.000 € (fondo ammortamento pari a 900.000 €); fabbricati: 150.000 € (fondo ammortamento pari a 1.050.000 €).

Ipotizzando che l'aliquota d'imposta sia pari al 30%, si rediga il conto economico e lo stato patrimoniale al 31/12/2022. Il conto economico può essere redatto anche solo nella configurazione a sezioni contrapposte. Considerando che il costo del capitale di terzi è del 3%, si valuti la convenienza ad indebitarsi ulteriormente.

2. Domanda teorica

Si descriva il pay-back period di un progetto.

BANCA	
90000	45000
1000000	120000
48000	352800
260000	378000
780000	360000
220000	290000
630000	240000
	960000
	67216

CS
2500000

RL
500000

UTILE NETTO
352800
882000

BREVETTI
110000
100000

MACCHINARIO
800000
200000
150000

IMPIANTO
2100000
300000

FABBRICATO
450000
150000

CRED CLIENTI
380000
250000
980000
220000

DEB FORN
120000
660000
130000
190000

DEB TRIB
37800
378000

DEB BANCA
37216
1000000

SVAL MAC
200000

AMM MAC
150000

MAT PRIME
180000
440000

VEND PROD FW
980000
780000
630000

FITTO ATTIVO
12000
48000

RISCONTO PASS
12000

CONS MARK
45000

MARCHIO
360000
18000

AMM MAR
18000

UTENZE
240000

STIPENDI
960000

INT PASS
30000

RIM MERCU
1630000

RIM MERCU FIN
1630000

AMM BR
100000

AMM IMP
300000

AMM FAB
150000

DEB TRIB
372200

CONTO

ECONOMICO

AMM BR:	100000
AMM IMP:	300000
AMM FA:	150000
AMM MAC:	150000
AMM MAR:	18000
UTENZE:	240000
STIPENDI:	960000
CONSUL:	45000
INT PASS:	30000
SVAL:	200000
MAT PRIM:	620000

TOT: 2813000

VEND PROD FIN:	2320000
AM MERU FIN:	1630000
FITTO ATTIVO:	36000

TOT: 4056000

UL:	1243000
IMPOSTE:	372200
UTIL NETO:	870100

STATO

PATRIMONIALE

IMMOBILIZZAZIONI IMH:

MARCHIO:	342000
BREVETI:	1000000

IMMOBILIZZAZIONI MAT:

IMPIANTO:	1800000
MACCHIN:	450000
FABBR:	300000

ATTIVO CIRCOLANTE:

CREDITO CL:	890000
BANCA:	204984
AM MERU:	1630000

TOT: 6616984

PATRIMONIO NETO:

UN:	870100 + 529200
LS:	2500000
RL:	500000

DEBITI:

VS FORN:	870000
VS BANCA:	967784
TRIB:	372200

RAT/RISC PASS:

RISC PASS: 12000

TOT: 6616984