Università Politecnica delle Marche

# VALUTAZIONE D’INVESTIMENTO: CASO GRU

**Ipotesi**

La società Beta, operante nella movimentazione merci in ambito portuale, sta valutando la convenienza all’acquisto di una nuova gru per la movimentazione di container. Di seguito sono riportati i dati necessari per l’analisi.

Il costo di acquisto e messa in opera della nuova gru è pari a 3,5 milioni di Euro. L’investimento è interamente finanziato con capitale di rischio. Il periodo di tempo necessario dal momento dell’ordine alla operatività della gru sulla banchina è stimato in circa un anno. Entro tale anno sarà anche effettuata l’intera spesa per l’investimento. La vita utile della nuova gru è pari a 20 anni, che è anche il periodo sulla base del quale sono calcolati gli ammortamenti.

A regime la società Beta prevede di movimentare con la nuova gru circa 150.000 container per anno. Il prezzo medio per container movimentato è stimato in 10 Euro. Nel primo anno di attività si prevede di movimentare container per il 50% della capacità produttiva a regime.

I **costi variabili** (carburanti, energia elettrica e altri consumi) sono pari a 2,5 Euro per container movimentato.

I **costi fissi** sono determinati dalle manutenzioni (stabilite contrattualmente) e dal personale necessario per operare la gru. Il costo per le manutenzioni annuali è pari al 7,5% del valore iniziale dell’investimento. Si prevede di impiegare 4 persone per coprire i turni di funzionamento della gru, ad un costo lordo per persona è di 30.000 Euro.

Le imposte sono stimate pari a circa il 50% del reddito ante imposte.

Il valore della gru alla fine dei venti anni è nullo. Non si prevedono significativi costi di smantellamento.

# ANALISI

1. Stimare i flussi di cassa netti associati al progetto di investimento per la durata dello stesso;
2. Fornire una valutazione della convenienza economico-finanziaria dell’investimento, tenendo conto che il costo opportunità del capitale nel settore portuale è del 9%.