

Lo Stato Patrimoniale della Società "Alfa" si presenta al 31.12.2007 come di seguito indicato nella tabella.

ATTIVO		PASSIVO	
IMMOBILIZZAZIONI		PATRIMONIO NETTO	
Immateriali		Capitale Sociale	300.000
Immobilizzazioni in corso	20.000	Riserve	100.000
Materiali		Utile netto es.2006	108.000
Impianti e Macchinari	800.000	F.RETTIF.ELEM.TI ATTIVO	
Attrezzature	100.000	Fondo amm.Impianti e Macchinari	400.000
Finanziarie		Fondo amm. Attrezzature	62.000
Titoli	60.000	Fondo svalutazione titoli	25.000
ATTIVO CIRCOLANTE		Fondo svalutazione crediti	20.000
Rimanenze di magazzino	25.000	PASSIVITA' CONSOLIDATE	
Crediti v/clienti	80.000	Mutui passivi	90.000
Disponibilità liquide (cassa e c/c attivi bancari)	250.000	Debiti per TFR	120.000
		PASSIVITA' CORRENTI	
		Debiti v/banche	60.000
		Debiti v/fornitori	50.000
	1.335.000		1.335.000

Nel corso dell'esercizio 2008 si verificano i seguenti fatti di gestione:

- A. Si sostengono costi per acquisti di materie prime e merci per Euro 290.000; gli indicati costi nel corso dell'esercizio determinano il sorgere di debiti verso fornitori per Euro 65.000 e pagamenti attraverso c/c bancario per Euro 225.000;
- B. Si sostengono costi del personale per Euro 170.000; gli indicati costi determinano pagamenti attraverso c/c bancario di pari importo;
- C. Si conseguono ricavi di vendita pari a Euro 800.000; gli indicati ricavi determinano incassi monetari per Euro 590.000 ed il sorgere di crediti verso clienti al termine dell'esercizio per Euro 210.000;
- D. Si sostengono costi per servizi pari a Euro 50.000; regolamento per contanti;
- E. Si pagano alcune rate del mutuo bancario in essere per un importo complessivo pari ad Euro 25.000 di cui Euro 10.000 quota interessi e Euro 15.000 quota capitale;
- F. Si estinguono debiti v/banche a breve termine per Euro 35.000;
- G. Si rileva una perdita su crediti verso clienti accertata nell'esercizio di Euro 30.000 (di cui Euro 20.000 di competenza di esercizi precedenti);
- H. Si vendono in parte i titoli in portafoglio al prezzo di Euro 20.000 (costo storico Euro 40.000; svalutazione operata in esercizi precedenti Euro 15.000);
- I. Si vendono alcuni impianti al prezzo di Euro 85.000 (costo storico cespiti venduti Euro 250.000; fondo ammortamento cespiti venduti Euro 180.000);
- J. Si acquistano nuovi impianti per Euro 300.000; pagamento dilazionato per Euro 210.000 ed attraverso c/c bancario per la differenza;
- K. Si corrispondono ad un dipendente per interruzione del rapporto di lavoro Euro 30.000 (di cui Euro 25.000 di competenza di esercizi precedenti) a titolo di TFR;
- L. Si rileva un aumento di capitale sociale a fronte del conferimento in natura di un terreno di valore pari a Euro 200.000;
- M. Viene ultimata la produzione, all'interno dell'impresa, di un software aziendale, il cui costo complessivo di produzione ammonta ad Euro 25.000. Tale produzione in economia aveva determinato capitalizzazioni di costi negli esercizi precedenti in misura pari ad Euro 20.000;
- N. L'utile netto dell'esercizio 2006 viene destinato per Euro 58.000 a riserva e per Euro 50.000 come dividendo ai soci.

Al termine dell'esercizio:

1. Si calcolano le seguenti quote di ammortamento: impianti e macchinari Euro 100.000; attrezzature Euro 20.000;
2. Si valutano le rimanenze di magazzino per Euro 60.000;
3. Si calcola un accantonamento al fondo svalutazione crediti di Euro 4.000;
4. Si rileva un accantonamento al fondo svalutazione titoli per Euro 3.000;
5. Si tiene conto del fatto che l'azienda, a fronte di una commessa ricevuta del valore complessivo pari a Euro 140.000, ha iniziato a svolgere i lavori connessi all'esecuzione dell'ordine (opere, forniture e servizi) che al termine dell'esercizio hanno raggiunto uno stato di avanzamento pari al 20%. Il criterio di valutazione adottato è quello dei corrispettivi pattuiti di cui al n. 11 dell'art. 2426 c.c.;
6. Si rileva un debito relativo a TFR maturato nell'esercizio pari a Euro 11.000;
7. Si rilevano imposte di competenza dell'esercizio pari a Euro 80.000.

Il candidato rediga il Conto Economico dell'esercizio e lo Stato Patrimoniale al 31.12.2008 ai sensi degli artt. 2424 e 2425 c.c.

La situazione economica e patrimoniale a fine esercizio dell'impresa X è la seguente:

Ricavi	731.574
Costi variabili	337.124
Costi fissi	282.668
Ammortamenti	38.407
Oneri finanziari	6.325
Utile lordo	67.050

Capitale circolante netto	97.400
Capitale fisso	322.194
Capitale investito	419.594
Debiti finanziari a breve termine	116.118
Debiti finanziari a lungo termine	109.310
Capitale netto	194.166
Struttura finanziaria	419.594

Per l'esercizio seguente si dispone delle seguenti informazioni:

Variazione dei ricavi	+10%
Variazione dei costi fissi	+5%
Immobilizzazioni:	
- investimenti	10.000
- aliquota ammortamento	10%
- ammortamenti su immobilizzazioni in essere	invariati
Ciclo monetario	60 giorni
Rimborso di debiti finanziari a lungo termine:	
- quota capitale	12.000
- quota interessi	8.000
Tasso sui debiti finanziari a breve termine (capitalizzazione annuale)	6%
Dividendi distribuiti	300

Si determini:

- 1) il *cash flow* della gestione caratteristica;
- 2) il conto economico e la situazione patrimoniale finale;
- 3) la redditività del capitale investito.