

ECONOMIA AZIENDALE

Esercitazione 26 novembre 2009 – CdL in EA

Esercitazione 30 novembre 2009 – CdL in EC

1. In data 1° maggio il Consiglio di Amministrazione della Alfa S.p.A. delibera l'emissione di un prestito obbligazionario ordinario avente le seguenti caratteristiche:
 - valore nominale € 800.000,00 (n. 80.000 obbligazioni del valore nominale di € 10,00 cadauna);
 - prezzo di collocamento sotto la pari al valore di € 97,50;
 - tasso d'interesse annuo del 4,25%, fisso per tutta la durata del prestito;
 - cedole semestrali posticipate con godimento 1° maggio – 1° novembre;
 - durata decennale, con rimborso semestrale di n. 4.000 obbligazioni, attuato mediante procedura di estrazione a sorte.
2. In data 22 maggio il prestito viene interamente collocato (si ipotizza che tutti gli obbligazionisti siano persone fisiche); in pari data, la banca incaricata del collocamento provvede a versare sul conto corrente bancario dell'impresa il valore dell'importo sottoscritto e dei dietimi, sui quali applica la ritenuta fiscale del 12,50%.
3. In data 6 giugno la banca trattiene dal conto corrente l'importo delle commissioni di collocamento, pari allo 0,6% del valore nominale del prestito obbligazionario.
4. In data 1° novembre si procede alla rilevazione ed al conseguente pagamento della prima cedola di interessi, operando la ritenuta fiscale del 12,50%.
5. In pari data si procede all'estrazione a sorte di n. 4.000 obbligazioni, al fine di procedere al loro rimborso.
6. In data 5 novembre si provvede a rimborsare le obbligazioni precedentemente estratte, operando la ritenuta fiscale del 12,50% sulla differenza tra il valore nominale delle obbligazioni ed il prezzo di collocamento delle stesse.

7. In data 30 aprile l'assemblea degli azionisti della Gamma S.p.A. approva il bilancio dell'esercizio precedente, deliberando, in merito alla destinazione dell'utile di esercizio, pari ad € 322.546,00, quanto segue:
 - accantonamento del 5% a riserva legale;
 - accantonamento del 15% a riserva statutaria.Il valore che residua a seguito dei due accantonamenti di cui sopra viene così ripartito:
 - assegnazione di un importo pari al 4% ai componenti del Consiglio di Amministrazione, quale quota variabile del compenso, correlata ai risultati dell'attività svolta;
 - assegnazione agli azionisti di un dividendo unitario di € 1,65 per azione, tenendo presente che il capitale sociale della Gamma S.p.A. è composto da n. 150.000 azioni ordinarie del valore nominale di € 2,00 cadauna.
8. Il 13 maggio si provvede al pagamento del compenso agli amministratori (sul quale si opera la ritenuta fiscale per € 3.765,00) nonché al pagamento dei dividendi ai soci (per ipotesi tutte persone fisiche), operando la ritenuta fiscale del 12,50%.

9. In data 25 giugno l'assemblea straordinaria degli azionisti delibera la copertura della perdita dell'esercizio precedente, che ammonta ad € 26.730,00, mediante l'utilizzo della riserva straordinaria che attualmente è pari ad € 75.680,00.
10. In data 13 luglio si emettono fatture di vendita merci verso clienti nazionali per complessivi € 60.000+IVA 20%, con pagamento previsto in data 30 settembre.
11. In data 27 agosto si stipula un contratto di *factoring* relativo ai crediti di cui sopra con clausola pro solvendo, ottenendo dalla società di *factoring* l'anticipazione dell'80% del loro importo. La società di *factoring* richiede commissioni per complessivi € 160,00 ed il pagamento anticipato degli interessi al tasso del 3,75% sulla somma anticipata.
12. In data 30 settembre tutte le fatture cedute alla società di *factoring* vengono regolarmente incassate e quest'ultima provvede al versamento sul c/c dell'impresa del relativo controvalore al netto dell'importo a suo tempo anticipato.