

ESAMI DI STATO PER DOTTORI COMMERCIALISTI

I SESSIONE 2010

PRIMA PROVA

Tema 1

L'azienda Beauty spa, istituita negli anni '90 e controllata per il 100% del capitale dai membri della famiglia, vanta una lunga tradizione e una certa notorietà nel settore dei servizi per il benessere della persona. L'oggetto sociale del centro benessere comprende un'ampia gamma di servizi, dalle cure termali ai trattamenti di bellezza e riabilitazione fisica. L'attività si svolge in un immobile di proprietà acquisito attraverso un'operazione di leasing ancora in essere e coinvolge 30 dipendenti impiegati nei vari settori operativi del centro.

A causa di un calo consistente della domanda e della crescita dei costi, la redditività dell'azienda è andata progressivamente peggiorando al punto che nell'esercizio 2008 le perdite di esercizio, pari a 100.000 euro, avevano superato il limite di cui all'art. 2446 del Codice Civile.

L'andamento della gestione ha continuato a registrare una consistente perdita di vigore economico nell'esercizio 2009 (perdita pari a 400.000 euro) con conseguenze negative anche sulla situazione di liquidità dell'impresa. Nell'esercizio 2009 le perdite economiche avevano ormai ampiamente superato i limiti di cui all'art. 2447 Codice Civile.

La struttura finanziaria si presentava particolarmente critica a causa dell'accumularsi di debiti tributari, previdenziali e verso le banche e i fornitori, in buona parte scaduti (60% del totale) o con scadenze molto ravvicinate nel tempo (20% del totale). In passato il ciclo monetario era stato sempre favorevole grazie all'incasso immediato e al pagamento differito, ma recentemente i fornitori avevano chiesto scadenze più ristrette.

Il candidato, sul fondamento degli elementi di rilievo desumibili dal testo, utilizzando dati a piacere,

1. rediga il conto economico e lo stato patrimoniale della società alla data del 31 dicembre 2009, avvalendosi degli schemi di bilancio civilistico;
2. presenti la struttura della relazione di cui agli artt. 2446 e 2447 C.C., discutendone gli scopi e i contenuti;
3. in particolare, redatta una situazione patrimoniale aggiornata alla data del 30 giugno 2010, accerti uno stato d'insolvenza dell'impresa, discutendone i presupposti e presentando un quadro diagnostico dello stesso sulla base degli indici di bilancio;
4. infine, illustri gli adempimenti e i provvedimenti richiesti dal nostro ordinamento giuridico precisando, nell'ipotesi di reversibilità, i possibili esiti concreti della crisi aziendale.

# ESAMI DI STATO PER DOTTORI COMMERCIALISTI

I SESSIONE 2010

PRIMA PROVA

## Tema 2

Alfa SpA è una società operante nel settore del disegno e costruzione di protesi ortopediche. Nel corso del 2010 un gruppo multinazionale già operante nel settore ha espresso al Consiglio di Amministrazione di Alfa la volontà di acquisire il 70% del capitale sociale. Il CdA sta valutando la proposta e ha chiesto a un noto studio di consulenza di elaborare una perizia di valutazione del capitale economico dell'impresa.

Nel corso dell'esercizio 2009 Alfa ha prodotto 2.000 protesi al prezzo medio unitario di vendita di € 1.100; ha registrato costi variabili per materiali e parti componenti in misura pari al 30% dei ricavi mentre il costo del lavoro ha inciso mediamente per il 40%. Inoltre, al 31 dicembre 2009, la società ha registrato un rapporto tra passività e patrimonio netto contabile pari a 1,5 e il patrimonio netto è risultato pari a € 800.000 (di cui capitale sociale pari a 150.000 azioni ordinarie del valore nominale di 1€). L'intero attivo immobilizzato è rappresentato da attrezzature tecniche, marchi, brevetti e spese di ricerca e sviluppo. L'azienda produce su commessa e l'ammontare del magazzino prodotti finiti è determinato esclusivamente da politiche di elasticità con la conseguenza che le variazioni non sono particolarmente rilevanti. Inoltre, si è a conoscenza che nell'esercizio 2009 il ROE è stato pari al 5%, il ROI all'8% e il ROS di poco superiore al 7%.

Il candidato, introducendo le grandezze e le quantità economiche mancanti:

1. costruisca il conto economico e lo stato del patrimonio al 31 dicembre 2009;
2. dopo aver discusso i diversi metodi di valutazione del capitale economico, spieghi il metodo più appropriato nel caso di specie;
3. predisponga un conto economico previsionale normalizzato, strumentale all'effettuazione della valutazione, facendo assunzioni appropriate sugli obiettivi di crescita del valore della produzione e di riduzione del costo di produzione rispettivamente del 2% e del 7%;
4. predisponga la valutazione di Alfa sulla base dei punti precedenti, pervenendo a determinare il valore economico del 70% del capitale.

Esame di Stato per Dottori Commercialisti  
I Sessione 2010  
Prima Prova

Tema 3

L'azienda Teco Spa è un'azienda meccanica costituita negli anni '80 per iniziativa di due fratelli che detengono in parti uguali il 100% del capitale sociale, interamente sottoscritto e versato. Alla fine dell'esercizio finanziario 2009, lo stato patrimoniale riporta le seguenti voci:

Attività	euro	Passività e netto	euro
Cassa	110.000	Banche c/c passivi	515.000
Banche c/c attivi	550.000	Fornitori	2.200.000
Crediti v/clienti	2.620.000	Debiti tributari	336.000
Magazzino Materie Prima	144.000	Debiti finanz. a breve	110.000
Magazzino Prodotti finiti	2.750.000	Debiti v/azionisti	50.000
Immobili	1.250.000	Fondo TFR	2.025.000
Impianti	1.500.000	Mutui passivi	250.000
Partecipazioni	100.000	Fondo amm.to immobili	230.000
		Fondo amm.to impianti	130.000
		Capitale sociale	1.896.500
		Riserve	1.281.500

Nel corso dell'esercizio 2010 si aprono per l'impresa nuove prospettive commerciali con la possibilità di diversificazione della produzione e dei mercati serviti. La strategia però implica un consistente investimento e un conseguente fabbisogno finanziario. I proprietari decidono allora di affidarsi ad un consulente esterno che redige un conto economico previsionale del 2010 che contiene i dati di seguito riportati:

Ricavi di vendita	12.450.000
Rimanenze finali materie prime	144.000
Rimanenze finali prodotti finiti	3.301.880
Costi d'acquisto materie prime	7.834.200
Salari	1.865.650
Stipendi	1.249.000
Accant.ti-TFR	218.638
Energia	27.000
Manutenzioni	70.000
Ammortamenti	38.500
Assicurazioni	7.300
Lavorazioni esterne	6.000
Prestazioni di terzi	45.000
Affitti	500.000
Altri costi	100.000
Oneri finanziari	156.542
Oneri tributari	329.308

*note 1*

Il candidato sviluppi i seguenti aspetti del caso:

1. sapendo che al 31 dicembre 2010 è stato programmato un incremento dei crediti verso i clienti e dei debiti verso i fornitori, ma un decremento dei debiti tributari, sulla base di dati a piacere, determini i flussi di cassa della gestione reddituale applicando il metodo diretto;
2. posto che i piani dell'azienda prevedono l'acquisto di un nuovo macchinario per €1.000.000, tenuto conto che per il 2010 sono programmate altre operazioni (distribuzione di dividendi: €40.000; rimborso mutui: €70.000 euro; pagamento indennità fine rapporto: €100.000), determini il flusso di cassa globale ed il conseguente fabbisogno finanziario dell'azienda, presentando i flussi secondo prospetti consolidati nella prassi professionale;
3. in considerazione delle risultanze di cui al punto precedente, si soffermi a discutere l'opportunità di acquisire il macchinario attraverso un'operazione di leasing, mettendo in luce i pro e i contro delle possibili scelte rispetto ai piani finanziari dell'azienda;
4. rediga il piano patrimoniale al 31 dicembre 2010 per valutare la tenuta delle condizioni di equilibrio dell'impresa.

## Esame di Stato per Dottori Commercialisti

I sessione 2010

II<sup>a</sup> prova.

Tema 1

La società Gamma S.r.l. intende conferire un ramo d'azienda nella società Beta srl.

Il conferimento del ramo d'azienda viene eseguito a valori correnti, con l'emersione di plusvalenze da parte della società conferente Gamma S.r.l.

La società Gamma S.r.l. ha pure intenzione di fare eseguire una verifica del bilancio della Beta S.r.l. e di chiedere alla conferitaria la nomina di un revisore legale contestualmente al prospettato conferimento.

Nell'esame del caso, il candidato:

1. esponga le questioni societarie e fiscali che si pongono per il conferimento d'azienda, argomentando se sia possibile iscrivere un valore a titolo di avviamento;
2. esamini quali poteri sono attribuiti al revisore, il contenuto del giudizio sul bilancio e gli eventuali effetti che ne derivano;
3. compili lo schema di ricorso contro l'accertamento notificato dall'agenzia delle entrate, che indichi almeno due recuperi d'imposta scelti dal candidato, collegati all'operazione di conferimento.

## Esame di Stato per Dottori Commercialisti

I° sessione 2010

II^ prova.

Tema 2

La società Rossi S.r.l. intende incorporare la società Beta S.r.l., della quale possiede il 70% del capitale sociale.

Nell'esame del caso si tenga conto che la partecipazione è iscritta nel bilancio della società Rossi a un valore superiore al patrimonio contabile netto della società Beta.

Il candidato esamini in particolare:

- 1) le problematiche giuridiche connesse alla determinazione del rapporto di cambio ed alla sua congruità;
- 2) il trattamento delle "differenze di fusione", da annullamento e da concambio, anche con riferimento alla fattispecie in esame;
- 3) il trattamento fiscale delle operazioni di fusione;
- 4) compili lo schema di ricorso contro l'accertamento notificato dall'agenzia delle entrate, che indichi almeno due recuperi d'imposta scelti dal candidato, collegati all'operazione di fusione.

## Esame di Stato per Dottori Commercialisti

I° sessione 2010

II^ prova

Tema 3

La società per azioni Alfa intende incorporare la società Beta S.p.A., della quale possiede il 100% delle azioni.

Nell'esame del caso si tenga conto dei seguenti elementi:

- a) la partecipazione è iscritta nel bilancio della società Alfa a un valore superiore al patrimonio contabile netto della società Beta;
- b) Alfa intende eseguire la rivalutazione di alcune voci dell'attivo dell'incorporata che include anche un bene immobile;
- c) inoltre Alfa chiede a un revisore legale di esprimere un giudizio sul bilancio della società incorporanda.

Il candidato esamini in particolare:

1. le problematiche connesse alla determinazione del rapporto di cambio ed alla sua congruità;
2. il trattamento delle "differenze di fusione", anche con riferimento alla fattispecie in esame;
3. il contenuto tipico di una relazione di revisione che esprime un giudizio sul bilancio;
4. compili lo schema di ricorso contro l'accertamento notificato dall'agenzia delle entrate, che indichi almeno due recuperi d'imposta scelti dal candidato, collegati all'operazione di fusione.

## Esame di Stato per Dottori Commercialisti

I ° sessione 2010

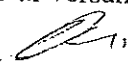
### III^ prova

Il candidato proceda alla rilevazione in partita doppia dei seguenti fatti gestionali nonché alla rilevazione delle scritture di assestamento necessarie:

- 1) In data 30.1.2009 la società riceve da un proprio fornitore una nota di accredito di € 100.000,00, oltre IVA al 20%, per reso effettuato il 20.1.2009 di merce acquistata e regolarmente pagata il 31.10.2008.
- 2) In data 28.2.2009 la società riceve da un proprio fornitore una nota di accredito di € 6.000,00 oltre IVA al 20%, per reso di merce acquistata il 5.1.2009 e non ancora pagata.
- 3) In data 31.3.2009 la società vende per il prezzo di € ~~210.000,00~~<sup>210.000,00</sup>, oltre IVA al 20%, un macchinario acquistato nell'esercizio 2006 per il prezzo (oneri accessori compresi) di € 300.000. Il piano di ammortamento sistematico prevede un'aliquota di ammortamento costante pari al 15%.
- 4) In data 15.4.2009 la società, con un capitale sociale di € 250.000,00, delibera l'aumento del capitale sociale a pagamento – con sovrapprezzo – per complessivi € 1.600.000,00 da attuarsi mediante emissione di nuove azioni per complessive € 1.000.000,00 e con un sovrapprezzo di complessivi € 600.000,00. I soci sottoscrivono interamente il capitale sociale ma provvedono al versamento del solo importo di € 250.000,00.
- 5) In data 30.4.2009 la società paga un premio di assicurazione di € 1.200,00 relativo al periodo 1.5.2009-30.4.2010.
- 6) In data 5.5.2009 la società corrisponde al Consiglio di Amministrazione gli emolumenti relativi all'esercizio 2008 di € 30.000,00. Nel bilancio chiuso al 31.12.2008 la società aveva contabilizzato imposte anticipate per € 8.250,00.
- 7) In data 25.6.2009 la società riceve a titolo gratuito un cespite ammortizzabile del valore stimato di € 15.000,00. Il piano di ammortamento sistematico prevede un'aliquota di ammortamento costante pari al 10%.
- 8) In data 30 giugno 2009 la società acquista un macchinario per l'importo di € 200.000,00 oltre IVA al 20%, ricevendo un contributo in conto impianti di € 50.000,00. Il piano di ammortamento sistematico prevede un'aliquota di ammortamento costante del 10%.
- 9) In data 1.7.2009 la società sottoscrive un contratto di locazione finanziaria per l'acquisto di un macchinario. Il costo sostenuto dal concedente é di € 5.500,00 oltre ad IVA del 20%; il contratto, della durata di 4 anni e con scadenza, quindi, il 30.6.2013, prevede il pagamento di 16 rate trimestrali anticipate di euro 380,00 cadauna, oltre ad IVA, ed un maxicanone di € 250,00 corrisposto alla data di sottoscrizione del contratto.
- 10) In data ~~20.9.2005~~<sup>20.9.09</sup> la società sottoscrive un prestito obbligazionario di € 5.000.000,00 della durata di 5 anni, emesso dalla società Alfa SpA, tasso fisso annuo del 3,3%, con interessi annuali e posticipati al 20 settembre di ogni anno.

*Redone*



- 2
- 11) In data 25.9.2009 la società delibera una distribuzione di dividendi per € 300.000,00 mediante prelevamento dalla "Riserva straordinaria" corrispondendo al socio Sig. Mario Rossi (titolare di azioni pari al 10% del capitale sociale) la somma di € 30.000,00 (e al socio BETA srl (titolare di azioni pari al 90% del capitale sociale) la somma di € 270.000,00, provvedendo in data ~~16.10.2010~~ <sup>16.10.09</sup> al versamento della prescritta ritenuta a titolo d'imposta sui dividendi. 
- 12) In data 31.10.2009 la società procede al licenziamento del dipendente Sig. Mario Rossi riconoscendogli un TFR complessivo di € 20.000,00 di cui € 18.000,00 quale TFR maturato alla data del 31.12.2008.
- 13) In data 29 dicembre 2009 la società corrisponde € 1.000,00 per un canone di locazione relativo al periodo 1.1.2010-31.12.2010.
- 14) In data 31.12.2009 la società procede alla svalutazione del 20% della partecipazione in Gamma Spa acquistata nel corso del 2008 per € 1.000.000,00.