



UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI BRESCIA
ESAMI DI STATO DOTTORI COMMERCIALISTI
II SESSIONE 2012

TEMI D'ESAME

PRIMA PROVA SCRITTA (20/11/2012)

TEMA N. 1 (Tema estratto)

La fusione: aspetti civilistici, contabili e fiscali.

Dopo aver argomentato i suddetti temi il candidato illustri sinteticamente le formule utilizzate nella suddetta operazione straordinaria e, considerati i dati di seguito riportati, determini il rapporto di concambio indicandone l'eventuale avanzo/disavanzo da fusione. Infine analizzi gli effetti dell'operazione di fusione sul valore del pacchetto azionario del Sig. Rossi e del Sig. Gialli.

Alfa S.p.A. (incorporante) [importi in Euro]

| | |
|--------------------------------|---|
| Patrimonio netto contabile | 500.000 |
| Valore nominale singola azione | 10 |
| Capitale sociale | 150.000 |
| Valore Economico | 3.000.000 |
| Compagine Sociale | Sig. Rossi 15% ó Sig. Gialli 60% - Sig. Verdi 25% |

Beta S.p.A. (incorporata) [importi in Euro]

| | |
|--------------------------------|-----------------------------------|
| Patrimonio netto contabile | 250.000 |
| Valore nominale singola azione | 10 |
| Capitale sociale | 200.000 |
| Valore Economico | 6.000.000 |
| Compagine Sociale | Sig. Rossi 70% ó Sig. Bianchi 30% |

TEMA N. 2

Il candidato dopo aver illustrato le cause di scioglimento di una società di capitali srl con il capitale sociale sottoscritto da tre soci, socio A per la quota del 50%, socio B per la quota del 30% e socio C per la quota del 20%, predisponga:

- una situazione di messa in liquidazione in cui sussistono: crediti (nominali p 30.000,00 incassati per p 20.000,00*), immobilizzazioni materiali (costo storico p 90.000,00* realizzate per p 125.000,00*), debiti (nominali p 85.000,00* interamente pagati) e rimanenze finali (realizzate con una perdita di p 5.000,00*);
- il piano di riparto.

Il candidato indichi, inoltre, gli adempimenti di natura civilistica e fiscale che la società è chiamata ad assolvere.

TEMA N. 3

Il candidato rediga le scritture contabili della società Beta s.p.a prodomiche alla redazione del bilancio dell'esercizio 2011, relative ai seguenti accadimenti:

- nel corso dell'esercizio il terreno "X", detenuto da Beta s.p.a già da diversi esercizi è diventato edificabile a seguito di modifica del piano urbanistico;
- nel corso del precedente esercizio 2010 la società ha stipulato un contratto di leasing avente ad oggetto un macchinario. Il contratto prevedeva il pagamento di un maxi canone iniziale;
- nel corso dell'esercizio la società ha concesso una fidejussione di € 3.000.000* alla società collegata Omega s.p.a senza richiedere il pagamento di un corrispettivo. La società Omega s.p.a presenta al 31 dicembre 2011, una perdita tale da ridurre il capitale sociale al di sotto del minimo legale e versa in crisi di liquidità.

Il candidato proceda alla stesura della nota integrativa limitatamente ai punti sopra elencati.

Il candidato illustri sinteticamente i profili fiscali concernenti le predette appostazioni contabili.

Il candidato illustri sinteticamente i potenziali profili di responsabilità che potrebbero gravare sugli amministratori di Beta s.p.a sia in caso di insolvenza di Omega s.p.a e sia nel caso in cui l'insolvenza di Omega s.p.a dovesse, a propria volta, provocare l'insolvenza della stessa Beta s.p.a.

SECONDA PROVA SCRITTA (18/12/2012)

TEMA N. 1

Il candidato, dopo aver illustrato in grande sintesi, il diritto di opzione, tratti in particolare delle azioni inopinate e della limitazione del diritto in precedenza descritto con riferimento a possibili soggetti non dipendenti e facendo ricorso ad un semplice esempio.

TEMA N. 2

Il candidato illustri le soluzioni a disposizione di un'impresa in crisi conclamata al fine del perseguimento di un processo di risanamento.

Descriva le relative procedure evidenziando i criteri di scelta da proporre al potenziale cliente in relazione alla sua specifica situazione aziendale.

Rediga la relazione o attestazioni professionali necessarie per lo sviluppo di almeno 2 soluzioni previste dalla normativa fallimentare.

TEMA N. 3 (Tema estratto)

Si ipotizzi il caso in cui una società per azioni sia in Liquidazione e in Concordato Preventivo. Dopo aver delineato in grande sintesi i due istituti, il candidato si soffermi e approfondisca i poteri e le responsabilità del Liquidatore Sociale, del Liquidatore Giudiziale e del Commissario Giudiziale.

TERZA PROVA SCRITTA (30/01/2013)

TEMA N. 1

Sulla base delle informazioni di seguito riportate riferibili alla società PING S.p.A., il Candidato determini il valore del capitale economico secondo il modello finanziario *asset side (unlevered discounted cash flow)* dopo avere redatto il *business plan* per il periodo 2013-2014.

Conto economico e Stato Patrimoniale

| Conto Economico 2012 | |
|--------------------------------|---------------------|
| Ricavi | 1.000.000,00 |
| Costi Variabili | (300.000,00) |
| Costi Fissi | <u>(400.000,00)</u> |
| Margine Operativo Lordo | 300.000,00 |
| Ammortamenti | (100.000,00) |
| Reddito Operativo | 200.000,00 |
| Oneri finanziari | <u>(50.000,00)</u> |
| Reddito ante imposte | 150.000,00 |
| Imposte | <u>(45.000,00)</u> |
| Reddito netto | 105.000,00 |

| Stato Patrimoniale 31.12.2012 | | | |
|--------------------------------------|---------------------|-------------------------------|---------------------|
| | <u>Attivo</u> | | Passivo |
| Crediti commerciali | 82.191,78 | Debiti fornitori | 115.068,49 |
| Rimanenze | 166.666,67 | Banche | 278.789,96 |
| Cassa | | Patrimonio netto | 655.000,00 |
| Imm. materiali nette | 800.000,00 | <i>Capitale Sociale</i> | 500.000,00 |
| <i>Imm. materiali Lorde</i> | 1.000.000,00 | <i>Riserve</i> | 50.000,00 |
| <i>Fondo ammortamento</i> | (200.000,00) | <i>Utili esercizio</i> | 105.000,00 |
| Totale Attivo | 1.048.858,45 | Totale Passivo e Netto | 1.048.858,45 |

Si considerino inoltre le seguenti informazioni, assumendo di comporre la stima alla data del 1 febbraio 2013:

- 1) I ricavi negli anni crescono in maniera costante di una percentuale del 10% rispetto all'anno precedente
- 2) L'incidenza dei costi variabili sui ricavi rimane immutata nel tempo
- 3) I costi fissi rimangono immutati nel tempo
- 4) Nel gennaio 2011 è stato acquistato l'unico macchinario dell'importo di Euro 1.000.000 e con una vita utile di anni 10
- 5) Per favorire la crescita costante dei ricavi di cui sopra, PING S.p.A. nel gennaio 2013 ha acquistato un nuovo impianto per un importo pari a Euro 500.000 e con una vita utile di anni 5
- 6) Gli Oneri Finanziari sono pari al 10% della Posizione Finanziaria Netta iniziale
- 7) Le imposte sono pari al 30% del Reddito ante imposte
- 8) La dilazione media clienti è pari a 30 gg
- 9) La dilazione media fornitori è pari a 60 gg
- 10) Il tasso di rotazione del magazzino è pari a 6
- 11) Il tasso d'interesse privo di rischio è pari al 4%
- 12) Il rendimento del mercato per i titoli azionari è pari al 9% e il coefficiente Beta è pari a 1,1
- 13) Il costo lordo dell'indebitamento è pari al 6%
- 14) Il rapporto tra Debito/Equity (D/E) ai fini della valutazione è assunto pari a 1,0.

TEMA N. 2

Il Candidato predisponga un piano di riparto parziale relativamente alla società PING S.p.A. in Fallimento sulla base delle informazioni di seguito riportate.

Stato Passivo accertato

| <u>Tipologia credito</u> | <u>Importo</u> |
|--|----------------------|
| Crediti prededucibili | 400.000,00 |
| Crediti ipotecari | 6.000.000,00 |
| Crediti privilegiati | 7.150.000,00 |
| - <i>Privilegio speciale su macchinari</i> | 400.000,00 |
| - <i>Crediti T.F.R. Dipendenti</i> | 5.000.000,00 |
| - <i>Crediti Professionisti</i> | 500.000,00 |
| - <i>Crediti Imprese Artigiane</i> | 1.250.000,00 |
| Crediti chirografari | 15.000.000,00 |
| Totale Stato Passivo accertato | 28.550.000,00 |

Realizzi Procedura

- 1) realizzi da cessione complessi immobiliari^(*):
 - a. via Roma ó Prezzo di cessione Euro 4.100.000 + iva
 - b. via Milano ó Prezzo di cessione Euro 2.750.000 + iva
 - c. via Napoli ó Prezzo di cessione Euro 3.200.000 + iva
- 2) realizzi da cessione impianti e macchinari^(*):
 - a. Macchinario alfa ó Prezzo di cessione Euro 350.000 + iva
 - b. Impianto beta ó Prezzo di cessione Euro 1.500.000 + iva
 - c. Macchinario gamma ó Prezzo di cessione Euro 1.000.000 + iva
- 3) altri realizzi mobiliari:
 - a. recupero crediti Euro 500.000
 - b. azioni revocatorie Euro 3.050.000
 - c. azioni di responsabilità Euro 250.000
- 4) altri realizzi comuni:
 - a. interessi attivi Euro 37.500

^(*) I prezzi di cessione dei complessi immobiliari e degli impianti e macchinari coincidono con il valore di perizia.

Spese Procedura

- 1) compenso Curatore Euro 280.000
- 2) compenso Comitato dei Creditori Euro 15.000
- 3) consulenze legali Euro 150.000
- 4) consulenze amministrativo-contabili Euro 45.000
- 5) consulenze giuslavoristiche Euro 50.000

- 6) cancelleria Euro 4.500
- 7) valori bollati in genere e spese bancarie Euro 2.250
- 8) perizia compendi immobiliari (via Roma, Via Milano, via Napoli) complessivi Euro 150.000
- 9) pubblicazioni quotidiani per asta complesso immobiliare via Roma Euro 20.000
- 10) pubblicazioni quotidiani per aste complessi immobiliari via Milano e via Napoli complessivi Euro 15.000
- 11) perizia impianti e macchinari (alfa, beta e gamma) complessivi Euro 75.000
- 12) pubblicazioni quotidiani per aste macchinario alfa Euro 2.500, impianto beta Euro 4.000 e macchinario gamma Euro 3.000
- 13) consulenze legali connesse all'attività di recupero crediti Euro 35.000
- 14) consulenze legali connesse alle azioni revocatorie e risarcitorie Euro 200.000

In aggiunta ai dati appena riportati si evidenzia che:

- a seguito delle sentenze di primo grado favorevoli alla Procedura relative alle azioni revocatorie, alcuni fornitori e banche hanno presentato ricorso in secondo grado. L'importo oggetto di contenzioso, già incassato dalla Procedura, ammonta ad Euro 1.050.000;
- il Curatore ha stimato un importo pari ad Euro 500.000 per le spese future della Procedura;
- sui complessi immobiliari di via Milano e via Napoli erano iscritte ipoteche volontarie di primo grado rispettivamente pari ad Euro 2.500.000 e Euro 3.500.000 (tali importi risultano ammessi nello Stato Passivo di cui sopra);
- a fronte di un debito di Euro 400.000 verso il fornitore TRAM S.p.A. sull'impianto alfa la società PING S.p.A. aveva concesso privilegio speciale di pari importo ammesso allo Stato Passivo;
- a seguito della cessione dei complessi immobiliari il Curatore ha provveduto a saldare gli importi delle imposte sugli immobili (ICI e IMU) maturati in corso di procedura (post decreto di insolvenza); nello specifico Euro 60.000 per il complesso di via Roma, Euro 38.500 per quello di via Milano ed Euro 32.000 per quello sito in via Napoli.ö.

TEMA N. 3 (Tema estratto)

Il sig. Franco e il sig. Marco detengono rispettivamente il 50% del capitale della società PING S.r.l. la cui attività si svolge in due particolari aree strategiche d'affari (produzione di cerchi in lega e produzione di pneumatici). I dati di bilancio dell'esercizio 2012 vengono di seguito riportati.

Conto Economico e Stato Patrimoniale ó Bilancio dell'Esercizio 2012

CONTTO ECONOMICO

| | |
|--------------------------------|---------------------|
| Ricavi | 3.800.000,00 |
| Costi Variabili | 1.240.000,00 |
| Costi Fissi | 1.520.000,00 |
| Margine Operativo Lordo | 1.040.000,00 |
| Ammortamenti | 200.000,00 |
| Reddito Operativo | 840.000,00 |
| Oneri finanziari netti | 100.000,00 |
| Reddito ante imposte | 740.000,00 |
| Imposte | 222.000,00 |
| Reddito netto | 518.000,00 |

STATO PATRIMONIALE

Attivo

| | |
|-----------------------|---------------------|
| Crediti commerciali | 750.000,00 |
| Rimanenze | 350.000,00 |
| Cassa | 350.000,00 |
| Fabbricati | 1.800.000,00 |
| Impianti e Macchinari | <u>1.950.000,00</u> |
| Totale Attivo | 5.200.000,00 |

Passivo

| | |
|-------------------------------|---------------------|
| Debiti fornitori | 650.000,00 |
| Banche | 1.100.000,00 |
| T.F.R. | 450.000,00 |
| Patrimonio netto | 3.000.000,00 |
| <i>Capitale Sociale</i> | 2.000.000,00 |
| <i>Riserve</i> | 482.000,00 |
| <i>Utili esercizio</i> | <u>518.000,00</u> |
| Totale Passivo e Netto | 5.200.000,00 |

I soci nel corso dell'ultimo esercizio hanno manifestato insanabili divergenze in merito allo sviluppo delle strategie della società e quindi stanno valutando la possibilità di realizzare un'operazione di scissione in quanto il sig. Franco, stante le proprie conoscenze e competenze nel ramo chimico, avrebbe intenzione di investire maggiormente nella produzione di pneumatici e il sig. Marco, invece, vorrebbe ampliare la gamma dei prodotti dell'area dei cerchi in lega.

Il Candidato, ipotizzando di essere il consulente di PING S.r.l., valuta e commenta l'opportunità di un'eventuale scissione della stessa in due beneficiarie (Alfa S.r.l. e Beta S.r.l.), redigendo le scritture contabili nonché le relative situazioni patrimoniali e calcolando l'eventuale conguaglio sulla base delle indicazioni di seguito riportate.

1. Alla neo costituita Alfa S.r.l. vengono assegnati Euro 500.000 di crediti (la restante parte è assegnata a Beta S.r.l.);
2. le rimanenze sono equamente suddivise fra le due *newco*;
3. i fabbricati sono suddivisi come segue:
 - a. fabbricato 1 del valore contabile di Euro 1.200.000 assegnato ad Alfa S.r.l.;
 - b. fabbricato 2 del valore contabile di Euro 600.000 assegnato a Beta S.r.l.;
4. gli impianti e macchinari sono da ripartirsi come segue:
 - a. impianto 1 del valore contabile di Euro 950.000 assegnato ad Alfa S.r.l.;
 - b. impianto 2 del valore contabile di Euro 1.000.000 assegnato a Beta S.r.l.;
5. i debiti v/fornitori sono imputabili ad Alfa S.r.l. per Euro 450.000 ed Euro 200.000 a Beta S.r.l.;
6. i debiti v/banche sono imputabili al 70% ad Alfa S.r.l. e la restante parte a Beta S.r.l.;
7. il totale dei dipendenti di PING S.r.l. era di n. 50 operai e n. 10 impiegati e verranno suddivisi come segue:
 - a. Alfa S.r.l. ó n. 30 operai e n. 6 impiegati (TFR per Euro 250.000)
 - b. Beta S.r.l. ó n. 20 operai e n. 4 impiegati (TFR per Euro 200.000)

Considerato che PING S.r.l. è dotata di un'accurata contabilità gestionale da cui è possibile desumere qualsiasi genere di informazione in merito ai due rami produttivi, il sig. Franco e il sig. Marco sono d'accordo nel valutare Alfa S.r.l. e Beta S.r.l. mediante l'utilizzo di un metodo reddituale attraverso la formula della rendita perpetua ad un tasso pari al 10% e sulla base delle seguenti informazioni.

Conti economici relativi all'esercizio 2012 - Ramo pneumatici e Ramo cerchi in lega

| | Ramo Pneumatici - Alfa | Ramo cerchi in lega - Beta |
|--------------------------------|---------------------------------------|---|
| Ricavi | 2.200.000,00 | 1.600.000,00 |
| Costi Variabili | 735.000,00 | 505.000,00 |
| Costi Fissi | 900.000,00 | 620.000,00 |
| Margine Operativo Lordo | 565.000,00 | 475.000,00 |
| Ammortamenti | 130.000,00 | 70.000,00 |
| Reddito Operativo | 435.000,00 | 405.000,00 |
| Oneri finanziari | 70.000,00 | 30.000,00 |
| Reddito ante imposte | 365.000,00 | 375.000,00 |
| Imposte | 109.500,00 | 112.500,00 |
| Reddito netto | 255.500,00 | 262.500,00 |