



UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI BRESCIA

ESAMI DI STATO DOTTORI COMMERCIALISTI I SESSIONE 2012

TEMI D'ESAME

PRIMA PROVA SCRITTA (19/06/2012)

TEMA N. 1 (Tema estratto)

“Il candidato rediga lo stato patrimoniale sintetico al 31/12/n di un'impresa industriale avente la forma giuridica di una società per azioni considerando i seguenti dati:

- * capitale sociale è formato da 100.000 azioni del valore nominale di 10 euro;
- * totale impieghi 3.000.000,00 euro;
- * ROA 5%
- * ROE 10%
- * patrimonio netto pari al 55% del totale delle fonti;
- * capitale circolante netto 275.000,00 euro
- * margine di struttura negativo 250.000,00 euro;
- * capitale circolante netto uguale al margine di copertura delle immobilizzazioni (con riferimento al capitale permanente)
- * La società occupa meno di 50 dipendenti.

Si espongano infine brevi considerazioni sulla struttura patrimoniale e sulla redditività dell'impresa.

TEMA N. 2

“Il candidato illustri sinteticamente e criticamente le diverse metodologie che possono essere adottate ai fini della valutazione di un'impresa in esercizio.

Fornisca quindi un indice dettagliato della perizia di stima che dovrebbe essere elaborata in relazione al conferimento del ramo d'azienda Alfa della società Beta S.r.l. nella conferitaria Gamma S.p.A., sviluppando: i) il punto in ordine alla scelta del metodo di valutazione (o dei metodi di valutazione) accolto nella fattispecie e ii) le conclusioni”.

TEMA N. 3

“Il candidato esponga sinteticamente i metodi di contabilizzazione dei beni intangibili tenuto conto delle normative civilistiche e alla luce dei principi contabili nazionali ed internazionali.

Si indichino poi i metodi per la valutazione degli intangibili e si illustri un esempio numerico di valutazione di un marchio utilizzando dati a piacere e facendo ricorso anche ad almeno un metodo di controllo”.

SECONDA PROVA SCRITTA (24/07/2012)

TEMA N. 1

“In data 1 Settembre 2011 Rossi e Bianchi, soci al 50%, hanno costituito la srl Gamma. Lo statuto della società contiene una clausola, così formulata: “All'Organo Amministrativo è attribuita la facoltà di aumentare una o più volte il capitale sociale sino a nominali Euro 4.000.000 (quattromilioni/00) e per il periodo massimo di quattro anni dalla data di iscrizione della società nel Registro delle Imprese.

Il Consiglio di Amministrazione ha altresì la facoltà di deliberare i suddetti aumenti di capitale prevedendo che essi siano liberati mediante conferimenti in natura, secondo la disciplina, con le modalità e seguendo i criteri di cui agli articoli 2481 e 2465 c.c.”

Rossi è poi amministratore unico della Srl Omega, della quale è anche socio insieme al signor Tizio.

Omega è proprietaria di un terreno dal valore di Euro 2.000.000. La società Gamma intende divenire proprietaria del terreno in questione.

Il candidato illustri le diverse modalità attraverso le quali la titolarità del terreno può essere attribuita ad Omega; in particolare il candidato esamini separatamente l'ipotesi in cui il trasferimento da Omega a Gamma abbia luogo mediante atto di compravendita dall'ipotesi in cui abbia luogo mediante aumento di capitale."

TEMA N. 2

"Supponga il candidato di dover consigliare a una società in nome collettivo la convenienza dell'operazione di trasformazione in società di capitali e, nella specie in una S.R.L.. Il candidato, premessi i concetti di trasformazione omogenea (evolutiva e involutiva) ed eterogenea, esponga in modo preciso ed approfondito:

- a) le motivazioni e i vantaggi di tale operazione straordinaria sotto il profilo societario;
- b) le motivazioni e i vantaggi della medesima sotto il profilo tributario, in particolare rispetto alle normative sulla trasparenza fiscale delle società a ristretta base proprietaria;
- c) la gestione delle perdite fiscali nella trasformazione omogenea evolutiva e involutiva;
- d) la gestione fiscale delle riserve nella trasformazione omogenea evolutiva ed involutiva."

TEMA N. 3 Tema estratto

"Andrea è socio della Gamma S.r.l. (con capitale sociale pari a Euro 150.000) con una quota del 20%. Il residuo 80% è di proprietà di Gianni che è anche amministratore unico della società.

Andrea ritiene che Gianni, nell'ambito della gestione societaria, ponga in essere comportamenti non corretti e, in particolare, operazioni commerciali con la società Alfa S.r.l., da Gianni interamente posseduta, per valori assuntamente non congrui.

Il candidato illustri sinteticamente gli strumenti a disposizione di Andrea al fine di tutelare i suoi diritti, esaminando le operazioni commerciali eventualmente non corrette anche sotto gli aspetti tributari, in particolare rispetto alle normative sulla trasparenza fiscale delle società a ristretta base proprietaria."

TERZA PROVA SCRITTA (26/09/2012)

TEMA N. 1

"Il candidato tratti, criticamente, il modello DCF *unlevered* per la valutazione del valore economico delle imprese.

Successivamente, sulla base delle informazioni di seguito riportate, riferiti alla società ALFA S.p.A. costituita il 1/1/X provveda alla redazione del business plan (conto economico, stato patrimoniale e prospetto dei flussi finanziari) sulla base dei seguenti dati:

- 1) I ricavi nell'anno X sono pari ad Euro/mil. 10 e viene stimato un aumento progressivo costante per gli anni X+1 e X+2 del 20%, mentre negli anni X+3 e X+4 si prevede un aumento del 10% annuo.
- 2) Le provvigioni sono stimate nel 5% del fatturato.
- 3) I costi variabili sono rapportati direttamente al fatturato e sono rispettivamente il 50% nell'anno X, il 46% nell'anno X+1, il 43% nell'anno X+2, il 42% nell'anno X+3, il 40% nell'anno X+4.
- 4) I costi fissi (monetari) vengono ipotizzati in un importo pari al 45% del fatturato per tutti gli anni.
- 5) La società effettua alcuni investimenti e nello specifico:
 - a. nel primo anno vengono acquistati impianti e macchinari (vita utile = 10 anni) con un investimento pari al 20% del fatturato stimato per l'anno in corso;
 - b. nel secondo anno vengono acquistate attrezzature (vita utile = 5 anni) con un investimento pari al 15% del fatturato stimato per l'anno in corso;
 - c. nel terzo anno vengono acquistati altri beni funzionali all'attività produttiva (vita utile = 5 anni) con un investimento pari al 10% del fatturato stimato per l'anno in corso.
- 6) I tassi attivi e passivi sono rispettivamente dell'1% e del 7%.
- 7) Le imposte sono stimate nel 30% del RAI.
- 8) La dilazione media dei pagamenti clienti è pari a 90 gg. mentre quella relativa ai fornitori è pari a 60 gg..
- 9) L'indice di rotazione di magazzino è pari a 7 nell'anno X, a 8 nell'anno X+1 e 8 nell'anno X+2, X+3 e 8,5 nell'anno X+4.
- 10) Il Capitale Sociale sottoscritto e versato al 1/1/X è pari ad Euro/mil. 4."

TEMA N. 2

“Il candidato tratti, criticamente, il modello misto patrimoniale-reddituale per la valutazione del valore economico delle aziende illustrando le caratteristiche. Successivamente, sulla base dei dati e delle informazioni di seguito riportati, riferiti alla società ALFA S.p.A., determini il valore del capitale economico secondo il metodo misto patrimoniale-reddituale.

Situazione Patrimoniale al 31.12.X (importi in Euro/’000)

ATTIVO		PASSIVO	
Cassa	5	Debiti v/Banche	1.550
Magazzino materie prime	1.000	Debiti v/Fornitori	2.200
Magazzino semilavorati	1.145	Altri debiti	2.500
Magazzino prodotti finiti	2.500	Debiti a m/l termine	950
Crediti v/Clienti	1.650	Altri fondi	213
Altri crediti	1.150	F.do svalutazione magazzino Prodotti finiti	300
Immobilizzazioni materiali	2.550	Capitale Sociale	1.850
Immobilizzazioni immateriali	100	Riserve	550
Immobilizzazioni finanziarie	100	Utile d’esercizio	87
Totale ATTIVO	10.200	Totale PASSIVO	10.200

Informazioni aggiuntive:

il magazzino materie prime è costituito da beni con un valore di mercato pari ad Euro/’000 1.200; il valore del magazzino semilavorati (comprensivo dello stato avanzamento lavori) è pari ad Euro/’000 1.300; all’interno del magazzino prodotti finiti sono presenti articoli per un valore contabile pari al 10% del valore lordo del magazzino ritenuti invendibili;

il tasso dei crediti insoluti (sulla base dell’esperienza storica) si attesta alla quota del 5%;

le immobilizzazioni finanziarie sono costituite da una partecipazione di minoranza (1%) in una società quotata in borsa la cui valorizzazione (pro-quota) degli ultimi tre mesi è pari ad Euro/’000 150;

la voce altri fondi fa riferimento ad un accantonamento per un contenzioso per il quale la società effettuerà una transazione per un importo pari ad Euro/’000 350.

Per quanto concerne circa le aliquote fiscali sulle eventuali plus/minusvalenze derivanti dalle rettifiche si assume una percentuale pari al 31%.

I Conti Economici dell’anno X, X+1 e X+2 della società sono i seguenti:

Descrizione conto	X	X+1	X+2
	(Euro/’000)	(Euro/’000)	(Euro/’000)
TOTALE RICAVI NETTI	6.500	6.600	6.700
Costi diretti di vendita	(450)	(470)	(480)
Materie prime	(2.000)	(1.800)	(1.900)
MARGINE DI CONTRIBUZIONE	4.050	4.330	4.320
Costi di produzione	(2.200)	(2.300)	(2.200)
MARGINE DI PRODUZIONE	1.850	2.030	2.120
Costi commerciali	(420)	(450)	(450)
Costi amministrativi	(850)	(850)	(850)
Costi generali	(250)	(250)	(250)
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	330	480	570
Ammortamenti	(195)	(250)	(290)
RISULTATO OPERATIVO	135	230	280
Altri proventi (oneri)	30	(75)	10
RISULTATO ANTE IMPOSTE	165	155	290
Imposte	(78)	(73)	(195)
RISULTATO NETTO	87	82	95

Ulteriori dati:

Risk free Rate 4,5%

Beta 1,2

Rendimento medio del mercato azionario 6,5%

n=3

tasso di attualizzazione 3,0%

Costo del debito lordo 4,0%”.

TEMA N. 3 (Tema estratto)

“Il candidato rediga i paragrafi della Nota Integrativa del bilancio dell’esercizio 2010 della società Alfa S.p.A. relativi ai criteri di valutazione delle immobilizzazioni adottati, alla fiscalità differita e anticipata (solo per quanto riguarda gli effetti IRES) e alle operazioni di locazione finanziaria, considerando che:

che nell’esercizio 2010 Alfa ha modificato il criterio di valutazione della sua controllata al 100% Beta passando dal criterio del costo al criterio del patrimonio netto;

che il costo di acquisto di Beta ammonta a euro 6 milioni;

che il patrimonio netto di Beta, comprensivo del risultato di esercizio 2010 è di euro 200.000;

che il compenso agli amministratori ammonta a euro 100.000 per anno, che nei tre esercizi precedenti non sono stati pagati compensi, che nell’esercizio 2010 sono stati pagati compensi agli amministratori per euro 150.000 di cui solo 50.000 riferiti all’esercizio 2010;

che la società ha un’eccedenza di interessi passivi non deducibili nell’esercizio per euro 250.000;

che la società ha perdite fiscali dei precedenti esercizi per euro 2 milioni e nell’esercizio 2010 un reddito imponibile di euro 500.000;

che la società ha in corso un solo leasing decennale per l’acquisto di un immobile strumentale giunto a metà della durata contrattuale e che si è avvalsa della moratoria di 12 mesi prevista dall’accordo ABI.

Il candidato integri i dati forniti con gli altri necessari a proprio giudizio, purchè coerenti.”.