

## TRACCIA A

→ TEMA ESTRATTO

La "MMG S.p.A." presentava all'31/12/n-1 la seguente situazione patrimoniale sintetica di apertura (lo schema non coincide esattamente con quello obbligatorio, ma si tratta di un documento interno, con una riclassificazione funzionale alle esigenze gestionali).

	31/12/n	31/12/n-1		31/12/n	31/12/n-1
Azionisti c/sottoscrizione		150	Capitale sociale		2550
Imm. Immateriali		2550	Riserva legale		450
Imm. Materiali		4550	Altre riserve		2610
Contributi c/capitale		-750	Risultato d'esercizio		-850
F.di ammortamento		-1950	Debiti TFR		1950
Partecipazioni di controllo		3600	F.do rischi futuri		360
Magazzino		5340	Debiti tributari		75
Clienti		10600	Mutui passivi		4500
FSC		-255	Debiti a breve verso banche		8500
Crediti diversi		756	Fornitori		4386
Cassa e banca		1020	Debiti diversi		1065
Ratei e risconti attivi		45	Ratei e risconti passivi		60
Capitale investito		25.656	Totale debiti e patrimonio netto		25.656

Dopo aver proceduto alla riapertura dei conti, introducendo le ipotesi ritenute più consone, procedere alla rilevazione delle seguenti operazioni, ognuna delle quali debitamente commentata e basata su ipotesi illustrate a cura del candidato.

- Un'operazione di cessione di immobilizzazioni materiali parzialmente ammortizzate ad un prezzo di cessione differente rispetto al valore contabile;
- Un'acquisizione di una partecipazione di controllo. L'operazione ha visto l'acquisizione dell'80% delle azioni della Oysters Food S.p.A., il cui patrimonio netto a valori correnti era pari a 1000. Il prezzo pagato per le azioni è pari a 900.
- Una svalutazione del magazzino

Oltre a tali operazioni sul patrimonio, il candidato proceda alla determinazione del conto economico di chiusura e del risultato di esercizio, tenendo conto dei seguenti vincoli:

- Le vendite si distribuiscono uniformemente nel corso dell'esercizio
- Tutti gli acquisti e le vendite rientrano nell'aliquota IVA ordinaria

Si consideri inoltre che nel corso dell'esercizio n, a seguito di istanze da parte dei finanziatori, si è proceduto a:

- una ristrutturazione dei debiti, che ha visto la sospensione degli oneri finanziari a partire dal 30/6 ed il consolidamento dell'80% delle passività correnti;

- un aumento di capitale sociale, immediatamente sottoscritto e versato, per 15.000, con sovrapprezzo del 10%. Tale aumento è stato versato in contanti per il 50%, per la differenza, il principale azionista ha conferito un immobile.

Sulla base di quanto richiesto dal testo, si proceda alla rilevazione contabile dei punti sopra indicati. Il candidato proceda inoltre alla contabilizzazione delle normali operazioni di acquisto e vendita, con criteri scelti a cura del candidato, in modo da procedere alla chiusura dei conti ed alla costruzione del conto economico dell'esercizio n. Ogni ipotesi dovrà essere adeguatamente specificata.

TRACCIA B

La "SRB S.p.A." presentava all'31/12/n-1 il seguente bilancio d'esercizio (gli schemi non coincidono esattamente con quelli obbligatori, ma si tratta di documenti interni, con una riclassificazione funzionale alle esigenze gestionali).

	31/12/n-1		31/12/n-1
Azionisti c/sottoscrizione	150	Capitale sociale	2550
Imm. immateriali	2550	Riserva legale	450
Imm. materiali	4550	Altre riserve	2610
Contributi c/capitale	-750	Risultato d'esercizio	-850
F.di ammortamento	-1950	Debiti TFR	1950
Partecipazioni di controllo	3600	F.do rischi futuri	360
Magazzino	5340	Debiti tributari	75
Clienti	10600	Mutui passivi	4500
FSC	-255	Debiti a breve verso banche	8500
Crediti diversi	756	Fornitori	4386
Cassa e banca	1020	Debiti diversi	1065
Ratei e risconti attivi	45	Ratei e risconti passivi	60
<b>Capitale investito</b>	<b>25.656</b>	<b>Totale debiti e patrimonio netto</b>	<b>25.656</b>

<b>Valore della produzione</b>	
Ricavi delle vendite	42.000
Plusvalenze da alienazione	28.500
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>70.500</b>
<b>Costi di produzione</b>	
Materie prime	18.500
Acquisto servizi	3.200
Costi personale	45.000
Ammortamenti	650
Accantonamento FSC	2.500
<b>Totale costi produzione</b>	<b>69.850</b>
<b>A-B</b>	<b>650</b>
<b>Proventi e oneri finanziari</b>	
Oneri finanziari	-650
Proventi finanziari	50
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>-600</b>

<b>Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	
Rivalutazione partecipazioni	450

<b>Oneri e proventi straordinari</b>	
Riprese fiscali a seguiti accertamenti Agenzia Entrate	-1.050

<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>-550</b>
--------------------------------------	-------------

Imposte sul reddito	-250
---------------------	------

<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>-850</b>
--------------------------------------	-------------

Dopo aver proceduto ad un'analisi della situazione, il candidato proceda ad impostare il budget relativo all'esercizio n, considerando:

- nella gestione "ordinaria" un obiettivo di recupero delle condizioni di redditività, sia attraverso una ristrutturazione dei costi, compresa una razionalizzazione dei costi fissi, sia attraverso una ripresa dei ricavi di vendita
- nella gestione "straordinaria", una ristrutturazione della situazione finanziaria, basata su un aumento di capitale sociale, una parziale ristrutturazione dei debiti ed una smobilizzazione di parte dell'attivo.
- L'obiettivo è quello di giungere ad un ROS del 15%, un ROI superiore al 5% ed un ROE positivo ed un cash flow finale positivo.

Si consideri inoltre che gli amministratori della SRB SpA decidono di acquistare un capannone con un investimento pari a 1.000. Tale investimento sarebbe funzionale ad una maggiore efficienza nel medio termine sia della logistica, sia della produzione, che potrebbe essere caratterizzata da un layout delle linee produttive più razionale. L'azienda prevede che il suo ROE potrebbe a regime incrementarsi di 3 punti percentuali. L'investimento può essere coperto ricorrendo ad un leasing immobiliare o ad un mutuo. Nel caso del leasing l'intero fabbricato (e per l'intero importo) potrà essere oggetto dell'operazione di leasing con un tasso Euribor + 600 bp o 7,3%. Nel caso del mutuo la banca Y ha proposto alla SRB un mutuo pari a 700, a fronte del quale un azionista sarebbe disposto ad un prestito soci di 300. Il mutuo potrebbe prevedere un pricing a tasso variabile Euribor + 450 bp o a tasso fisso al 6%. In entrambi i casi la rata sarebbe costante.

Il candidato, considerando gli aspetti finanziari e fiscali dell'operazione, proceda alla scelta tra leasing e mutuo e al conseguente inserimento di questa operazione nel budget.

TRACCIA C

La "VRS S.p.A." presentava all'31/12/n-1 il seguente bilancio d'esercizio (gli schemi non coincidono esattamente con quelli obbligatori, ma si tratta di documenti interni, con una riclassificazione funzionale alle esigenze gestionali).

	31/12/n-1		31/12/n-1
Azionisti c/sottoscrizione	150	Capitale sociale	2550
Imm. immateriali	2550	Riserva legale	450
Imm. materiali	4550	Altre riserve	2610
Contributi c/capitale	-750	Risultato d'esercizio	-850
F.di ammortamento	-1950	Debiti TFR	1950
Partecipazioni di controllo	3600	F.do rischi futuri	360
Magazzino	5340	Debiti tributari	75
Clienti	10600	Mutui passivi	4500
FSC	-255	Debiti a breve verso banche	8500
Crediti diversi	756	Fornitori	4386
Cassa e banca	1020	Debiti diversi	1065
Ratei e risconti attivi	45	Ratei e risconti passivi	60
<b>Capitale investito</b>	<b>25.656</b>	<b>Totale debiti e patrimonio netto</b>	<b>25.656</b>

<b>Valore della produzione</b>	
Ricavi delle vendite	42.000
Plusvalenze da alienazione	28.500
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>70.500</b>
<b>Costi di produzione</b>	
Materie prime	18.500
Acquisto servizi	3.200
Costi personale	45.000
Ammortamenti	650
Accantonamento FSC	2.500
<b>Totale costi produzione</b>	<b>69.850</b>
<b>A-B</b>	<b>650</b>
<b>Proventi e oneri finanziari</b>	
Oneri finanziari	-650
Proventi finanziari	50
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>	<b>-600</b>

<b>Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>	
Rivalutazione partecipazioni	450

<b>Oneri e proventi straordinari</b>	
Riprese fiscali a seguiti accertamenti Agenzia Entrate	-1.050

<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>-550</b>
--------------------------------------	-------------

Imposte sul reddito	-250
---------------------	------

<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>-850</b>
--------------------------------------	-------------

La situazione dell'azienda ha iniziato ad appannarsi nei 4 esercizi precedenti e pare subire oggi una sorta di inerzia, complice soprattutto un passaggio generazionale trascurato. Il fondatore dell'azienda è ormai anziano ed i figli non sono interessati a subentrare in azienda, in quanto il maggiore fa lo skipper e istruttore di surf nei Caraibi e la seconda, nata dalla seconda moglie, ha sposato un noto calciatore spagnolo, recente vincitore della Champions League.

Sollecitato sia dai principali istituti di credito, con i quali ha comunque un ottimo rapporto consolidato in anni di reciproca correttezza professionale, sia dal suo commercialista di fiducia, accetta di approfondire l'ipotesi di una cessione della maggioranza delle azioni ad un fondo di private equity specializzato nel rimettere in bonis aziende con un buon brand, ma con redditività ed equilibrio finanziario compromessi.

Il candidato proceda a presentare:

- la sintesi del piano di risanamento presentato dal fondo
- la sintesi della relazione con la determinazione del valore dell'azienda e la valutazione dell'azienda
- alcuni possibili strumenti per tutelare il patrimonio dell'imprenditore: è vero che non ha più grandi rapporti con i figli, soprattutto con il maggiore, ma spera pur sempre nell'arrivo di qualche nipotino e quindi vorrebbe garantire loro una base di serenità futura.

## Esami di Stato per Dottore Commercialista – I sessione 2015

### Il prova scritta

#### Traccia 1 (tema estratto)

Il concordato preventivo in continuità

#### Traccia 2

Diritti e doveri di amministratori e sindaci, con e senza controllo contabile, nelle società a responsabilità limitata. Il candidato argomenti in particolare le azioni di responsabilità contrattuale e extra-contrattuale nei loro confronti.

#### Traccia 3

Si illustrino i ruoli, la natura giuridica degli atti e le responsabilità penali e civili dei seguenti soggetti che intervengono nelle procedure previste dalla legge fallimentare:

- il professionista che redige la relazione di cui all'art. 161 L. fall. che accompagna la domanda di concordato preventivo, con o senza continuità aziendale;
- il commissario giudiziale del concordato preventivo;
- il liquidator del concordato preventivo omologato;
- il professionista che redige la relazione nell'accordo di ristrutturazione del debito ai sensi dell'art. 182 bis L. fall.;
- il professionista di cui all'art. 182 quinquies., primo e quarto comma L. fall..

## Esame di Stato per Dottori Commercialisti

### III prova scritta

I SESS 2015

#### Traccia A

All'inizio dell'esercizio n la «Fox S.p.A.» ha acquistato per motivi strategici il controllo della «Wren S.p.A.», un'azienda potenzialmente interessante per uno sviluppo delle strategie della «Fox S.p.A.», ma in quel momento in fase di declino, in quanto non in grado di affrontare con successo la crisi sorta in alcuni mercati in passato di estrema importanza per l'azienda. I termini essenziali dell'operazione sono di seguito riepilogati:

✓ Patrimonio netto partecipata a valori correnti:	100
✓ Percentuale di capitale sociale acquistata:	80%
✓ Prezzo pagato:	70
✓ Metodo di contabilizzazione:	<u>patrimonio netto integrale</u>

Nei vari esercizi la partecipata ha registrato i seguenti risultati d'esercizio:

• I esercizio (n)	risultato d'esercizio	-10	valore mercato quota posseduta <sup>1</sup>	65
• II esercizio (n+1)	risultato d'esercizio	-20	valore mercato quota posseduta	60
• III esercizio (n+2)	risultato d'esercizio	+10	valore mercato quota posseduta	70
• IV esercizio (n+3)	risultato d'esercizio	+30	valore mercato quota posseduta	95
• V esercizio (n+4)	la partecipazione viene ceduta al prezzo di 95.			

Sulla base di tali dati, che dovranno essere integrati con ipotesi scelte a cura dello studente, presentare, limitatamente a tale operazione, le scritture contabili e il contenuto del bilancio d'esercizio della «Fox S.p.A.» nei 5 esercizi considerati.

NB: tutte le ipotesi fatte dovranno essere sinteticamente motivate e comunque esplicitate.

a) \_\_\_\_\_

<sup>1</sup> Valore desunto dalle quotazioni di borsa delle azioni della «Wren S.p.A.».

# Esame di Stato per Dottori Commercialisti

III prova scritta

I SESS. BIS

Traccia B

Il candidato predisponga un ricorso su imposta IRAP di un professionista, basato sulla presunta carenza dell'autonoma organizzazione.

# Esame di Stato per Dottori Commercialisti

III prova scritta

I SES 2015

Traccia C

Il candidato presenti un ricorso avverso ad un verbale di accertamento nel quale si contesta la legittimità dell'accesso degli Uffici Finanziari e/o della Guardia di Finanza presso l'abitazione dell'imprenditore, in quanto non coincidente con la sede dell'impresa. Nello stesso ricorso si contesti altresì l'esistenza dei presupposti per la ricostruzione induttiva del reddito dell'imprenditore.