

19 Sessione 2016

ESAMI DI STATO PER DOTTORE COMMERCIALISTA - SEZIONE A

Prima prova

BUSTA A

(ESTRATTA)

DOMANDE

Il Candidato fornisca sintetiche risposte ai seguenti quesiti:

1. Definizione di avviamento e condizioni necessarie per l'iscrizione in bilancio
2. Il metodo finanziario unlevered per la valutazione d'azienda
3. Determinazione del valore di realizzazione ed eventuale svalutazione delle rimanenze
4. Formula e significato dei seguenti indicatori della performance aziendale:
  - a. ROI (Return on Investment)
  - b. ROS (Return on Sales)
5. Il metodo misto patrimoniale-reddituale con stima autonoma dell'avviamento per la valutazione d'azienda
6. Definizione e significato interpretativo dell'EBITDA
7. A partire dal data 1° gennaio 2016 il decreto "bilanci" (d.lgs. n° 139/2015) modifica il contenuto e la forma del bilancio civilistico. Qual è la modifica di rilievo che investe il nuovo conto economico?
8. Definizione e significato interpretativo del Capitale Circolante Netto Operativo (o Gestionale)
9. Il riclassificato del conto economico a costo del venduto
10. Quali sono i criteri utilizzati per classificare le partecipazioni in stato patrimoniale ex art. 2424 c.c.?

CASO PROFESSIONALE

La Alfa S.p.A. è una società che opera nel commercio al dettaglio e all'ingrosso i cui dati contabili riclassificati sono di seguito riportati. Il candidato presenti gli indici di bilancio per l'analisi della redditività netta (ossia per gli azionisti) e fornisca un commento sugli andamenti.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (DESTINATIVO-FINANZIARIO)	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>33.600</b>	<b>34.570</b>	<b>36.100</b>	<b>37.500</b>
Liquidità Immediate	500	570	700	1.000
Liquidità differite	11.100	13.000	13.500	15.500
Rimanenze	22.000	21.000	21.900	21.000
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>41.380</b>	<b>39.530</b>	<b>42.200</b>	<b>43.700</b>
Immobilizzazioni Materiali	32.680	31.000	32.000	31.000
Immobilizzazioni Immateriali	8.500	8.400	10.000	12.000
Immobilizzazioni Finanziarie e Varie	200	130	200	700
<b>TOTALE ATTIVITA' - INVESTIMENTI</b>	<b>74.980</b>	<b>74.100</b>	<b>78.300</b>	<b>81.200</b>
<b>PASSIVITA' DI TERZI</b>	<b>47.300</b>	<b>46.210</b>	<b>50.800</b>	<b>51.300</b>
Finanziamenti a breve	32.800	32.210	32.300	35.000
Finanziamenti a medio-lungo	14.500	14.000	18.500	16.300
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>27.680</b>	<b>27.890</b>	<b>27.500</b>	<b>29.900</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' - FINANZIAMENTI</b>	<b>74.980</b>	<b>74.100</b>	<b>78.300</b>	<b>81.200</b>

<b>CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (PIL-MOL)</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Ricavi di vendita</b>	<b>67.000</b>	<b>73.000</b>	<b>70.000</b>	<b>75.000</b>
Variazione Rimanenze di prodotti finiti, semilavorati, su ordinazione e produzioni interne	150	200	250	200
<b>Valore della Produzione (PILc)</b>	<b>67.150</b>	<b>73.200</b>	<b>70.250</b>	<b>75.200</b>
Consumi di materie/merci	-37.000	-40.500	-38.900	-40.000
Consumi di servizi	-13.600	-14.000	-14.000	-15.000
<b>Valore Aggiunto Lordo</b>	<b>16.550</b>	<b>18.700</b>	<b>17.350</b>	<b>20.200</b>
Costo del lavoro	-12.300	-12.700	-12.500	-13.000
<b>Margine Operativo Lordo (MOL)</b>	<b>4.250</b>	<b>6.000</b>	<b>4.850</b>	<b>7.200</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	-3.000	-3.200	-4.000	-5.100
<b>Risultato Operativo Caratteristico (ROC)</b>	<b>1.250</b>	<b>2.800</b>	<b>850</b>	<b>2.100</b>
Gestione accessoria	110	90	-550	650
<b>Risultato Operativo Globale (ROG)</b>	<b>1.360</b>	<b>2.890</b>	<b>300</b>	<b>2.750</b>
Oneri finanziari	-800	-650	-900	-1.800
<b>Risultato Ordinario (RO)</b>	<b>560</b>	<b>2.240</b>	<b>-600</b>	<b>950</b>
Gestione straordinaria	-400	-1.500	-1.700	60
<b>Risultato Ante Imposte (RAI)</b>	<b>160</b>	<b>740</b>	<b>-2.300</b>	<b>1.010</b>
Imposte di competenza	-370	-350	-100	-500
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>-210</b>	<b>390</b>	<b>-2.400</b>	<b>510</b>

<b>Ulteriori Informazioni</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Debiti finanziari a breve	11.900	15.328	13.386	16.652
Debiti finanziari a medio-lungo	10.000	8.962	12.510	13.469
Totale debiti finanziari	21.900	24.291	25.896	30.121
Investimenti accessori	160	120	160	580

BUSTA A / pag 2

19 Set. 2016

ESAMI DI STATO PER DOTTORE COMMERCIALISTA – SEZIONE A

Prima prova

BUSTA B

DOMANDE

Il Candidato fornisca sintetiche risposte ai seguenti quesiti:

1. Il principio contabile 24 redatto dall'organismo italiano di contabilità (OIC) definisce l'avviamento di una azienda come la capacità di produrre un reddito superiore a quello normalmente atteso per il settore in cui la società opera. Quali sono le condizioni di iscrivibilità nell'attivo patrimoniale?
2. Definizione e caratteristiche del flusso di cassa per la valutazione d'azienda con il metodo unlevered (free cash-flow to the firm)
3. Formula e significato dei seguenti indicatori della performance aziendale:
  - a. ROE (Return on Equity)
  - b. Leverage (Rapporto di indebitamento)
4. Definizione e significato interpretativo del Margine Operativo Lordo
5. I metodi reddituali per la valutazione d'azienda
6. Definizione e significato interpretativo del Capitale Circolante Netto Finanziario
7. Lo stato patrimoniale riclassificato secondo il criterio della pertinenza gestionale
8. Il costo delle rimanenze di magazzino e in particolare dei lavori in corso di lavorazione. Quali sono le relative metodologie di rilevazione contabile?
9. Valutazione, ai fini civilistici, delle attività e passività in valuta e trattamento contabile degli utili su cambi.
10. Il conto economico civilistico: un confronto fra disciplina pre-D.Lgs. 139/2015 e post-D.Lgs. 139/2015

CASO PROFESSIONALE

La Alfa S.p.A. è una società che opera nel commercio al dettaglio i cui dati contabili riclassificati sono di seguito riportati. Il candidato presenti gli indici di bilancio per l'analisi della liquidità e fornisca un commento sugli andamenti.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (DESTINATIVO-FINANZIARIO)	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>33.600</b>	<b>34.570</b>	<b>36.100</b>	<b>37.500</b>
Liquidità Immediate	500	570	700	1.000
Liquidità differite	11.100	13.000	13.500	15.500
Rimanenze	22.000	21.000	21.900	21.000
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>41.380</b>	<b>39.530</b>	<b>42.200</b>	<b>43.700</b>
Immobilizzazioni Materiali	32.680	31.000	32.000	31.000
Immobilizzazioni Immateriali	8.500	8.400	10.000	12.000
Immobilizzazioni Finanziarie e Varie	200	130	200	700
<b>TOTALE ATTIVITA' - INVESTIMENTI</b>	<b>74.980</b>	<b>74.100</b>	<b>78.300</b>	<b>81.200</b>
<b>PASSIVITA' DI TERZI</b>	<b>47.300</b>	<b>46.210</b>	<b>50.800</b>	<b>51.300</b>
Finanziamenti a breve	32.800	32.210	32.300	35.000
Finanziamenti a medio-lungo	14.500	14.000	18.500	16.300
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>27.680</b>	<b>27.890</b>	<b>27.500</b>	<b>29.900</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' - FINANZIAMENTI</b>	<b>74.980</b>	<b>74.100</b>	<b>78.300</b>	<b>81.200</b>

<b>CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (PIL-MOL)</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Ricavi di vendita</b>	<b>67.000</b>	<b>73.000</b>	<b>70.000</b>	<b>75.000</b>
Variazione Rimanenze di prodotti finiti, semilavorati, su ordinazione e produzioni interne	150	200	250	200
<b>Valore della Produzione (PILc)</b>	<b>67.150</b>	<b>73.200</b>	<b>70.250</b>	<b>75.200</b>
Consumi di materie/merci	-37.000	-40.500	-38.900	-40.000
Consumi di servizi	-13.600	-14.000	-14.000	-15.000
<b>Valore Aggiunto Lordo</b>	<b>16.550</b>	<b>18.700</b>	<b>17.350</b>	<b>20.200</b>
Costo del lavoro	-12.300	-12.700	-12.500	-13.000
<b>Margine Operativo Lordo (MOL)</b>	<b>4.250</b>	<b>6.000</b>	<b>4.850</b>	<b>7.200</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	-3.000	-3.200	-4.000	-5.100
<b>Risultato Operativo Caratteristico (ROC)</b>	<b>1.250</b>	<b>2.800</b>	<b>850</b>	<b>2.100</b>
Gestione accessoria	110	90	-550	650
<b>Risultato Operativo Globale (ROG)</b>	<b>1.360</b>	<b>2.890</b>	<b>300</b>	<b>2.750</b>
Oneri finanziari	-800	-650	-900	-1.800
<b>Risultato Ordinario (RO)</b>	<b>560</b>	<b>2.240</b>	<b>-600</b>	<b>950</b>
Gestione straordinaria	-400	-1.500	-1.700	60
<b>Risultato Ante Imposte (RAI)</b>	<b>160</b>	<b>740</b>	<b>-2.300</b>	<b>1.010</b>
Imposte di competenza	-370	-350	-100	-500
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>-210</b>	<b>390</b>	<b>-2.400</b>	<b>510</b>

<b>Ulteriori Informazioni</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Debiti finanziari a breve	11.900	15.328	13.386	16.652
Debiti finanziari a medio-lungo	10.000	8.962	12.510	13.469
<b>Totale debiti finanziari</b>	<b>21.900</b>	<b>24.291</b>	<b>25.896</b>	<b>30.121</b>
Investimenti accessori	160	120	160	580
Crediti v/clienti	9.990	11.700	12.150	13.950
Debiti v/fornitori	11.480	11.274	11.305	12.250

Busto B / pag. 2

*Pericolo*

*1a Sessione 2d6*

ESAMI DI STATO PER DOTTORE COMMERCIALISTA – SEZIONE A

Prima prova

BUSTA C

DOMANDE

Il Candidato fornisca sintetiche risposte ai seguenti quesiti:

1. Trattamento contabile dell'avviamento secondo i principi contabili nazionali
2. Formula e significato dei seguenti indicatori della performance aziendale:
  - a. Indice di liquidità generale (Current Ratio)
  - b. Indice di liquidità primaria (Acid test o Quick ratio)
3. Il candidato, nell'ambito delle diverse tecniche di valutazione, illustri la metodologia dei multipli e faccia almeno un esempio di multiplo di mercato
4. Definizione e significato interpretativo della Posizione Finanziaria Netta
5. Il riclassificato di conto economico a valore della produzione (PIL) e Margine Operativo Lordo (MOL)
6. Definizione e significato interpretativo del Risultato Operativo Caratteristico
7. Si definiscano e si confrontino il Capitale Circolante Netto Finanziario con il Capitale Circolante Netto Operativo
8. Definizione e significato del Costo del Capitale e del Costo Medio Ponderato del Capitale (Weighted Average Cost of Capital)
9. Determinazione del costo delle rimanenze e circostanze in cui è necessario procedere alla loro svalutazione.
10. Definizione e trattamento contabile delle costi per migliorie su beni di terzi

CASO PROFESSIONALE

La Alfa S.p.A. è una società che opera nel commercio al dettaglio e all'ingrosso i cui dati contabili riclassificati sono di seguito riportati. Il candidato presenti gli indici di bilancio per l'analisi della redditività operativa (Triangolo DuPont) e fornisca un commento sugli andamenti.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (DESTINATIVO-FINANZIARIO)	31/12/2011	31/12/2010	31/12/2009	31/12/2008
<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>33.600</b>	<b>34.570</b>	<b>36.100</b>	<b>37.500</b>
Liquidità Immediate	500	570	700	1.000
Liquidità differite	11.100	13.000	13.500	15.500
Rimanenze	22.000	21.000	21.900	21.000
<b>ATTIVO FISSO</b>	<b>41.380</b>	<b>39.530</b>	<b>42.200</b>	<b>43.700</b>
Immobilizzazioni Materiali	32.680	31.000	32.000	31.000
Immobilizzazioni Immateriali	8.500	8.400	10.000	12.000
Immobilizzazioni Finanziarie e Varie	200	130	200	700
<b>TOTALE ATTIVITA' - INVESTIMENTI</b>	<b>74.980</b>	<b>74.100</b>	<b>78.300</b>	<b>81.200</b>
<b>PASSIVITA' DI TERZI</b>	<b>47.300</b>	<b>46.210</b>	<b>50.800</b>	<b>51.300</b>
Finanziamenti a breve	32.800	32.210	32.300	35.000
Finanziamenti a medio-lungo	14.500	14.000	18.500	16.300
<b>PATRIMONIO NETTO</b>	<b>27.680</b>	<b>27.890</b>	<b>27.500</b>	<b>29.900</b>
<b>TOTALE PASSIVITA' - FINANZIAMENTI</b>	<b>74.980</b>	<b>74.100</b>	<b>78.300</b>	<b>81.200</b>

<b>CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (PIL-MOL)</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>2009</b>	<b>2008</b>
<b>Ricavi di vendita</b>	<b>67.000</b>	<b>73.000</b>	<b>70.000</b>	<b>75.000</b>
Variazione Rimanenze di prodotti finiti, semilavorati, su ordinazione e produzioni interne	150	200	250	200
<b>Valore della Produzione (PILc)</b>	<b>67.150</b>	<b>73.200</b>	<b>70.250</b>	<b>75.200</b>
Consumi di materie/merci	-37.000	-40.500	-38.900	-40.000
Consumi di servizi	-13.600	-14.000	-14.000	-15.000
<b>Valore Aggiunto Lordo</b>	<b>16.550</b>	<b>18.700</b>	<b>17.350</b>	<b>20.200</b>
Costo del lavoro	-12.300	-12.700	-12.500	-13.000
<b>Margine Operativo Lordo (MOL)</b>	<b>4.250</b>	<b>6.000</b>	<b>4.850</b>	<b>7.200</b>
Ammortamenti, accantonamenti e svalutazioni	-3.000	-3.200	-4.000	-5.100
<b>Risultato Operativo Caratteristico (ROC)</b>	<b>1.250</b>	<b>2.800</b>	<b>850</b>	<b>2.100</b>
Gestione accessoria	110	90	-550	650
<b>Risultato Operativo Globale (ROG)</b>	<b>1.360</b>	<b>2.890</b>	<b>300</b>	<b>2.750</b>
Oneri finanziari	-800	-650	-900	-1.800
<b>Risultato Ordinario (RO)</b>	<b>560</b>	<b>2.240</b>	<b>-600</b>	<b>950</b>
Gestione straordinaria	-400	-1.500	-1.700	60
<b>Risultato Ante Imposte (RAI)</b>	<b>160</b>	<b>740</b>	<b>-2.300</b>	<b>1.010</b>
Imposte di competenza	-370	-350	-100	-500
<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>-210</b>	<b>390</b>	<b>-2.400</b>	<b>510</b>

<b>Ulteriori Informazioni</b>	<b>31/12/2011</b>	<b>31/12/2010</b>	<b>31/12/2009</b>	<b>31/12/2008</b>
Debiti finanziari a breve	11.900	15.328	13.386	16.652
Debiti finanziari a medio-lungo	10.000	8.962	12.510	13.469
<b>Totale debiti finanziari</b>	<b>21.900</b>	<b>24.291</b>	<b>25.896</b>	<b>30.121</b>
Investimenti accessori	160	120	160	580
Crediti v/clienti	9.990	11.700	12.150	13.950
Debiti v/fornitori	11.480	11.274	11.305	12.250

*Busta C / pag 2*