

2

Società Viverebene spa

Si allegano i bilanci degli anni 2006, 2007, 2008 della società. Il candidato una volta riclassificati gli stessi e calcolati (spiegandone adeguatamente la metodologia di calcolo e commentandone il risultato ottenuto) i principali indici patrimoniali , finanziari ed economici, esprima un giudizio sull'andamento dei risultati nel triennio considerato.

Argomenti, il candidato, sapendo inoltre:

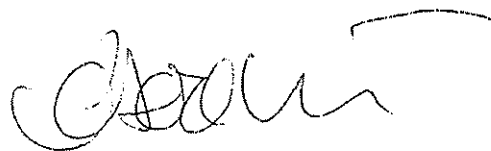
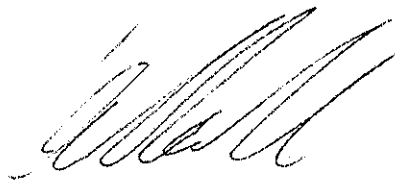
che il tasso di crescita futura sarà all'incirca del 15% annuo;

che gli interessi passivi avranno un costo medio all'incirca del 4,5% annuo ;

che il carico fiscale sarà all'incirca del 35 %;

che saranno distribuiti dividendi per circa 5 milioni di euro l'anno

in merito alla sostenibilità dello sviluppo della società nell'immediato futuro.



II SESSIONE 2009
DIRETTORE GENERALE
A. PAVIA SCRITTA

Viverebene S.p.a
VIA Nerazzurri 23
20100 MILANO

ANALISI PER INDICI

Bilanci chiusi al

| 31/12/2006 | 31/12/2007 | 31/12/2008 |

A cura di

STATO PATRIMONIALE ATTIVO (Valori in Euro)			
	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
A) Crediti v/ soci per versam. ancora dovuti:			
ancora da richiamare	0	0	0
richiamati	0	0	0
TOT. CRED. V/ SOCI PER VERSAM. ANCORA DOVUTI (A)	0	0	0
B) Immobilizzazioni			
I. Immateriali:			
1) costi di impianto e di ampliamento	0	9 256	6 942
2) costi di ricerca, sviluppo e pubblicità	792 832	383 948	125 415
3) diritti di brev. ind. le e di utilizz. opere dell'in	306 449	336 906	352 640
4) concessioni, licenze, marchi e diritti simili	742 823	760 827	839 268
5) avviamento	2 090 499	1 685 069	1 159 018
6) immobilizzazioni in corso e acconti	71 042	261 877	151 289
7) altre	17 392 720	12 256 375	9 804 390
	0	0	0
TOTALE I - IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	21.396.365	15.694.258	12.438.962
II. Materiali:			
1) terreni e fabbricati	71 740 528	68 545 807	63 025 804
2) impianti e macchinari	66 303 260	59 300 184	57 678 534
3) attrezzature industriali e commerciali	6 035 986	6 899 107	9 410 928
4) altri beni	3 143 182	2 873 747	2 363 316
5) immobilizzazioni in corso e acconti	787.095	1.323.995	1.856.701
TOTALE II - IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	148.010.051	138.942.840	134.335.283
III. Finanziarie:			
1) partecipazioni in:			
a) imprese controllate	237 058 147	237 058.147	248 307 054
b) imprese collegate	0	0	0
c) imprese controllanti	0	0	0
d) altre imprese	5.991	7.159	7.007
Totale partecipazioni 1)	237.064.138	237.065.306	248.314.061
2) crediti:			
a) verso imprese controllate:			
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
Totale a)	0	0	0
b) verso imprese collegate:			
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
Totale b)	0	0	0
c) verso imprese controllanti:			
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
Totale c)	0	0	0
d) verso altri:			
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	263.696	154.312	149.127
Totale d)	263.696	154.312	149.127
3) altri titoli	0	0	0
4) azioni proprie	0	0	0
TOTALE III - Immobilizzazioni finanziarie	237.327.834	237.219.618	248.463.188
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	406.734.250	391.856.716	395.237.433

	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
C) ATTIVO CIRCOLANTE			
I. Rimanenze:			
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	20.937.874	15.451.434	14.716.888
2) prodotti in corso di lavoraz. e similav	11.592.232	9.958.932	9.885.033
3) lavori in corso su ordinazione	0	0	0
4) prodotti finiti e merci	87.084.226	92.293.322	91.577.422
5) acconti	0	0	0
TOTALE I - Rimanenze	119.614.332	117.703.688	116.179.343
II. Crediti:			
1) verso clienti			
esigibili entro l'esercizio successivo	262.715.195	254.491.693	260.326.170
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	2.206.727	3.927.703
Totale 1)	262.715.195	256.698.420	264.253.873
2) verso imprese controllate:			
esigibili entro l'esercizio successivo	23.853.006	29.973.489	35.279.734
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
Totale 2)	23.853.006	29.973.489	35.279.734
3) verso imprese collegate:			
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
Totale 3)	0	0	0
4) verso controllanti			
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
Totale 4)	0	0	0
4-bis) crediti tributari			
esigibili entro l'esercizio successivo	32.502	991.625	9.296.050
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
Totale 4-bis)	32.502	991.625	9.296.050
4-ter) imposte anticipate			
esigibili entro l'esercizio successivo	3.547.343	4.153.536	4.280.461
esigibili oltre l'esercizio successivo	186.025	256.208	277.155
Totale 4-ter)	3.733.368	4.409.744	4.557.616
5) verso altri			
esigibili entro l'esercizio successivo	406.153	322.057	529.271
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
Totale 5)	406.153	322.057	529.271
TOTALE II - Crediti	290.740.224	292.395.335	313.916.544
III. Attività finanz. non costit. immobilizz.			
1) partecipazioni in imprese controllate	0	0	0
2) partecipazioni in imprese collegate	0	0	0
3) partecipazioni in imprese controllanti	0	0	0
4) altre partecipazioni	0	0	0
5) azioni proprie	0	0	0
6) altri titoli	0	0	0
TOTALE III - Attività finanz. non cost. immobilizz.	0	0	0
IV. Disponibilità liquide			
1) depositi bancari e postali	6.818.092	5.672.924	7.223.506
2) assegni	0	0	0
3) denaro e valori in cassa	758.806	462.002	353.574
TOTALE IV - Disponibilità liquide	7.576.898	6.134.926	7.577.080
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE C)	417.931.454	416.233.949	437.672.967
D) Ratei e risconti			
- Ratei e Risconti attivi	1.187.850	1.062.570	1.126.018
- Disaggi su prestiti	0	0	0
TOTALE RATEI E RISCONTI D)	1.187.850	1.062.570	1.126.018
TOTALE ATTIVO (A+B+C+D)	825.853.554	809.153.235	834.036.418

Viverebene S.p.a.

	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	1.187.850	1.062.570	1.126.018
IMPORTI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	0	0	0
IMPORTI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	1.187.850	1.062.570	1.126.018
TOTALE RATEI E RISCONTI ATTIVI	1.187.850	1.062.570	1.126.018
CONTROLLO	0	0	0

STATO PATRIMONIALE PASSIVO (valori in Euro)			
	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
A) PATRIMONIO NETTO			
I Capitale	46 312 700	46 312 700	46 312 700
II. Riserva da sovrapprezzo azioni	17 611 952	17 611 952	17 611 952
III. Riserve di rivalutazioni	41 138 014	41 138 014	41 138 014
IV Riserva legale	9 262 540	9 262 540	9 262 540
V. Riserve statutarie	0	0	0
VI Riserve per azioni proprie in portafoglio	0	0	0
VII Altre riserve:			
Riserva straordinaria	99 423 783	128 534 470	149 230 870
Riserva art. 55/597	848 914	848 914	848 914
Riserva per utili netti su cambi	88 093	0	0
avanzo di fusione	1 396 975	1 396.975	1 396 975
Riserva per ammortamenti anticipati	36 081 829	15 246 038	15 246 038
0	0	0	0
0	0	0	0
TOTALE - Altre riserve VII	137.839.594	146.026.397	166.722.797
VIII. Utili (perdite) portati a nuovo	0	0	0
IX. Utile (perdita) dell'esercizio	18.103.410	31.685.008	12.931.581
TOTALE PATRIMONIO NETTO A)	270.268.210	292.036.611	293.979.584
B) FONDI PER RISCHI ED ONERI:			
1) per trattam. di quiescenza e obblighi simili	8 426 314	9 241 213	8 811 810
2) per imposte	10 050 779	4 577 270	5 377 168
3) altri fondi per rischi ed oneri	0	1.975.000	1.000.169
TOTALE Fondi per rischi ed oneri B)	18.477.093	15.793.483	15.189.147
C) TRATTAM. FINE RAPP. DI LAVORO SUBORD.			
	35.884.087	33.090.397	30.679.881
D) DEBITI			
1) obbligazioni			
esigibili entro l'esercizio successivo	0	8 460 000	8 460 000
esigibili oltre l'esercizio successivo	84.600.000	76.140.000	67.680.000
Totale 1)	84.600.000	84.600.000	76.140.000
2) obbligazioni convertibili:			
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
Totale 2)	0	0	0
3) debiti verso soci per finanziamenti			
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
Totale 3)	0	0	0
4) debiti verso banche:			
esigibili entro l'esercizio successivo	100 200 945	116 056 957	159 061 493
esigibili oltre l'esercizio successivo	124.633.289	82.281.000	51.619.775
Totale 4)	224.834.234	198.337.957	210.681.268
5) debiti verso altri finanziatori:			
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
Totale 5)	0	0	0
6) acconti:			
esigibili entro l'esercizio successivo	1 300 914	1 131 641	744 393
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
Totale 6)	1.300.914	1.131.641	744.393
7) debiti verso fornitori:			
esigibili entro l'esercizio successivo	99 042 180	90 716 703	94 151 655
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
Totale 7)	99.042.180	90.716.703	94.151.655

Viverebene S.p.a.

	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
8) debiti rappresentati da titoli di credito:			
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
Totale 8)	0	0	0
9) debiti verso imprese controllate:			
esigibili entro l'esercizio successivo	61.395.855	55.129.617	74.280.410
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
Totale 9)	61.395.855	55.129.617	74.280.410
10) debiti verso imprese collegate:			
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
Totale 10)	0	0	0
11) debiti v/ imprese controllanti:			
esigibili entro l'esercizio successivo	0	0	0
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
Totale 11)	0	0	0
12) debiti tributari:			
esigibili entro l'esercizio successivo	8.953.794	12.470.697	13.469.803
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	1.267.012	543.005
Totale 12)	8.953.794	13.737.709	14.012.808
13) debiti v/ istituti di prev. e sicurezza sociale			
esigibili entro l'esercizio successivo	5.866.440	6.916.588	6.499.081
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
Totale 13)	5.866.440	6.916.588	6.499.081
14) altri debiti:			
esigibili entro l'esercizio successivo	14.388.944	16.464.556	17.648.434
esigibili oltre l'esercizio successivo	0	0	0
Totale 14)	14.388.944	16.464.556	17.648.434
TOTALE DEBITI D)	500.382.361	467.034.771	494.158.049
E) Ratei e risconti passivi:			
- Ratei e Risconti passivi	841.803	1.197.973	29.757
- Agg. su prestiti	0	0	0
TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI E)	841.803	1.197.973	29.757
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)	825.853.554	809.153.235	834.036.418

TOTALE RATEI E RISCONTI PASSIVI	841.803	1.197.973	29.757
IMPORTI OLTRE L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	0	0	0
IMPORTI ENTRO L'ESERCIZIO SUCCESSIVO	841.803	1.197.973	29.757
EVENTUALE SBILANCIO	0	0	0

	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
TOTALE ATTIVO	825.853.554	809.153.235	834.036.418
TOTALE PASSIVO	825.853.554	809.153.235	834.036.418
EVENTUALE SBILANCIO	0	0	0

CONTO ECONOMICO (Valori in Euro)			
	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
A) VALORE DELLA PRODUZIONE			
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	686 620 078	710 411 313	712 036 448
2) variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lav., semilav e finiti	-478 502	-3 640 809	-9 356 939
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione	0	0	0
4) incrementi di immobilizz. per lavori interni	0	0	0
5) altri ricavi e proventi:			
Contributi in conto esercizio	0	0	0
aaa	0	0	0
Altri ricavi e proventi	4.889.519	8.071.327	9.472.506
Totale altri ricavi e proventi 5)	4.889.519	8.071.327	9.472.506
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE A)	691.031.095	714.841.831	712.152.015
B) COSTI DELLA PRODUZIONE			
6) per materie prime, sussid., consumo e merci	318 774 347	322 812 930	339 209 187
7) per servizi	198 232 694	207 326 853	209 961 773
8) per godimento di beni di terzi	10 865 332	11 301 722	11 035 337
9) per il personale			
a) salari e stipendi	68 022 856	69 123 059	67 954 747
b) oneri sociali	21 537 258	22 549 056	21 837 018
c) trattamento di fine rapporto	7 819 055	8 836 089	7 950 372
d) trattamento di quiescenza e simili	0	0	0
e) altri costi	0	0	0
Totale costi per il personale 9)	97.379.169	100.508.204	97.742.137
10) ammortamenti e svalutazioni:			
a) ammortamento delle immobilizz. immateriali	12 839 079	13 869 095	9 474 031
b) ammortamento delle immobilizz. materiali	21 586 469	21 678 881	20 576 394
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni	0	0	0
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circ.	2.352.598	1.859.197	1.644.000
Totale ammortamenti e svalutazioni 10)	36.778.146	37.407.173	31.694.425
11) variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	813 180	-1 730 165	-7 832 595
12) accantonamenti per rischi	0	1 975 000	0
13) altri accantonamenti	0	0	0
14) oneri diversi di gestione	4.399.736	5.163.881	5.705.290
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE B)	667.242.604	684.765.598	687.515.554
DIFF. VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)	23.788.491	30.076.233	24.636.461

	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
C) Proventi e oneri finanziari			
15) Proventi da partecipazione:			
a) da imprese controllate	14.736.000	23.408.050	8.384.350
b) da imprese collegate	0	0	0
c) altri	0	0	0
Totale 15) proventi da partecipazione	14.736.000	23.408.050	8.384.350
16) Altri proventi finanziari:			
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni:			
da imprese controllate	0	0	0
da imprese collegate	0	0	0
da imprese controllanti	0	0	0
da altri	789.128	0	0
b) da titoli iscritti nelle imm. non cost. part.	0	0	0
c) da titoli dell'attivo circ. non cost. partecipaz.	0	0	0
d) proventi finanziari, diversi dai precedenti:			
da imprese controllate	0	0	0
da imprese collegate	0	0	0
da imprese controllanti	0	0	0
da altri	789.128	764.955	873.441
Totale 16) altri proventi finanziari	1.578.256	764.955	873.441
17) Interessi e altri oneri finanziari:			
verso imprese controllate	0	0	0
verso imprese collegate	0	0	0
verso imprese controllanti	0	0	0
verso altri	9.840.159	12.984.397	14.519.613
Totale 17) interessi e altri oneri finanz.	9.840.159	12.984.397	14.519.613
17 bis) Utili e perdite su cambi:			
utili su cambi	173.708	0	0
perdite su cambi	0	3.788.623	8.051.736
Totale 17 bis) utili e perdite su cambi	173.708	-3.788.623	-8.051.736
TOT. PROV. E ONERI FIN. (15+16-17+/-17 bis)	6.647.805	7.399.985	-13.313.558
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie:			
18) rivalutazioni:			
a) di partecipazioni	0	0	0
b) di immobilizz. finanziarie non costit. partecip.	0	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circ. non cost. part.	0	0	0
Totale 18) rivalutazioni	0	0	0
19) svalutazioni:			
a) di partecipazioni	0	0	34.065
b) di immobilizz. finanziarie non costit. partecip.	0	0	0
c) di titoli iscritti nell'attivo circol. non cost. part.	0	0	0
Totale 19) svalutazioni	0	0	34.065
TOTALE RETT. VALORE ATTIV. FINANZ. (18-19)	0	0	-34.065

	31/12/2006	31/12/2007	31/12/2008
E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI			
20) proventi straordinari:			
a) plusvalenze da alienazioni non iscrivibili al n 5	0	0	7.716.263
b) altri proventi straordinari	0	597.000	500
Totale 20) proventi straordinari	0	597.000	7.716.763
21) oneri straordinari:			
a) minusvalenze da alienazioni non iscriv. al n 14	0	0	0
b) imposte relative agli esercizi precedenti	0	0	0
c) altri oneri straordinari	79.231	165.293	61.995
Totale 21) oneri straordinari	79.231	165.293	61.995
TOTALE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)	-79.231	431.707	7.654.768
RIS. PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+-C+/-D+/-E)	30.357.065	37.907.925	18.943.606
22) imposte sul reddito dell'esercizio			
a) correnti	11.693.418	12.372.802	5.360.000
b) differite (differite e anticipate)	183.556	-5.473.509	799.898
c) anticipate	-412.447	-676.376	-147.873
Totale 22) imposte sul reddito	11.464.527	6.222.917	6.012.025
23) utile (perdita) dell'esercizio	18.892.538	31.685.008	12.931.581

1) **Domestic currency Swap**

Il 30 ottobre 2008 Alfa stipula un Domestic Currency Swap. Il contratto prevede che al 31 maggio 2009, scadenza dello Swap, Alfa dovrà vendere USD 10.000 al cambio di 1,5 USD per 1 Euro. Il costo della commissione bancaria è pari allo 0,5% sul valore del contratto in Euro che è addebitato al momento della stipula del contratto (30 ottobre 2008). L'andamento del cambio USD/Euro alla data del 31 dicembre 2008 (data di chiusura del bilancio di Alfa), è pari a 1,6 USD per 1 Euro. Alla scadenza dello Swap il cambio USD/Euro subisce un'improvvisa inversione di tendenza attestandosi a USD/Euro 1,20. Il candidato rediga le scritture contabili relative all'operazione sopradescritta.

2) **Acquisizione di una partecipazione - applicazione del metodo del patrimonio netto**

Il 4 febbraio 2008 Alfa SPA acquista il 75% delle azioni di Gamma Spa. Il prezzo per l'acquisto è di € 8.000 (comprensivo di oneri accessori per 200 dovuti a bolli e commissioni bancarie) e viene pagato in un'unica soluzione tramite banca XY che ha curato anche la girata delle azioni. La situazione patrimoniale della società Gamma spa al 4 febbraio 2008 è la seguente

Immobilizzazioni materiali	15 000,00	Patrimonio netto:	8 000,00
Rimanenze	3 000,00	Capitale	5 000,00
Attività finanziarie non immobilizzate	1 500,00	Riserve	3 000,00
Disponibilità liquide	500,00	Fondi per rischi ed oneri	1 000,00
		Debiti	11.000,00
Totale	20.000,00	Totale	20.000,00

Nell'aprile 2008 gli amministratori della controllata Gamma approvano il progetto di bilancio 2007 che presenta un utile netto di 1.000. È deliberata la distribuzione agli azionisti per € 600, dividendi che sono pagati nel mese di maggio 2008.

Il candidato rediga le scritture di Alfa spa relative:

- 1) all'acquisto della partecipazione in Gamma Spa;
- 2) all'incasso dei dividendi distribuiti da Gamma nel corso dell'esercizio 2008;
- 3) le scritture per la valutazione della partecipazione in Gamma al 31 dicembre 2008 con il metodo del patrimonio netto sia imputando a Conto Economico le eventuali differenze sia considerando le eventuali differenze allocabili alla voce avviamento (ammortamento in 5 anni)

3) **Factoring con e senza rivalsa**

Gamma Spa vanta, al 30 giugno 2009, crediti commerciali nei confronti dei seguenti clienti:

Rossi	120 000,00
Bianchi	240 000,00
Verdi	480 000,00

La dilazione commerciale di pagamento concessa ai clienti è contrattualmente stabilita in 120 gg. Fm Gamma Spa decide di farsi anticipare i crediti vantati nei confronti dei clienti attraverso una operazione di factoring.

Il "Factor" concede anticipazione dell'80% dei crediti indicati con le seguenti condizioni contrattuali:

- 3 a) Commissione fissa commisurata all'anticipazione prestata: 5 basis point
- 3 b) Importo anticipato: 80% del valore nominale del credito
- 3 c) Interesse applicato sull'anticipazione: 1,75% + 50 basis point
- 3 d) Data di pagamento dell'anticipo da parte del "Factor": 01-lug-09

3 e) Poiché il "Factor" considera Rossi e Bianchi solvibili l'anticipazione è effettuata senza che Gamma spa assuma a proprio carico il rischio di insolvenza, per quanto riguarda, invece, il credito verso Verdi Gamma Spa garantisce l'insolvenza di Verdi.

3 f) Alla scadenza Rossi e Bianchi adempiono regolarmente la propria obbligazione di pagamento mentre Verdi paga il 50% del dovuto.

Il candidato rediga le scritture contabili di Gamma Spa relative alle operazioni sopradescritte.

II SESSIONE 2009
 Dottor Commercialista
 3 Prom SCRITA

Handwritten signatures and initials.

Il Sig. Rossi Mario, titolare di una attività commerciale nella quale esercita la gestione di un bar-pasticceria, nel 2008 vende al sig. Bianchi Giuseppe il ramo pasticceria per l'importo complessivo di €70.000, di cui €30.000 a titolo di avviamento.

Il competente ufficio dell'Agenzia delle Entrate notifica al sig. Rossi Mario un avviso di rettifica e liquidazione relativo al valore di avviamento, con la seguente motivazione:

"Rilevato che il reddito medio dell'azienda, nel triennio antecedente la cessione, è stato pari ad €15.000 ed attese le caratteristiche intrinseche ed estrinseche dell'attività oggetto di cessione, si accerta il maggior valore di avviamento nella misura di €45.000"

Premesso che il valore indicato nell'atto di accertamento e liquidazione notificato dall'ufficio è relativo al reddito nel precedente triennio dell'intera azienda di cui il Rossi era titolare, il candidato valuti quale sia l'azione più opportuna da intraprendere, redigendo il relativo atto

Il Sessione 2009
Il prova scritta
ESPERIO G. G. G.

②

Dopo aver considerato i contratti di leasing dal punto di vista civilistico, contabile, anche secondo i principi internazionali, e fiscale, tratti il candidato, in particolare, della figura del lease back immobiliare.

Bened

Ball

Dalla

Barra

Il lease loop
Dottore Lorenzini
2. From Scitta

Fusione con indebitamento.

La società Beta Spa (società veicolo) è costituita da due soci ciascuno dei quali possiede il 50% del capitale sociale Beta Spa acquista il 100% delle azioni della società Gamma (società target) per il prezzo di 84 mil/€ Gamma Spa è una società immobiliare che possiede un eterogeneo e frazionato patrimonio immobiliare (400 unità) dislocato su tutto il territorio nazionale Tali immobili, in parte locati, sono destinati alla rivendita L'acquisto effettuato da Beta è finanziato da un prestito bancario a MLT (36 mesi) per l'importo di 75 mil/€ Per motivi essenzialmente legati ai costi degli oneri di volturazione e trascrizione i CdA delle due società deliberano la fusione (inversa) di Beta in Gamma S.p.a. La fusione è effettuata a valori contabili, senza concambio né aumenti di capitale in quanto i soci di Beta (Società veicolo) si ritroveranno, al perfezionamento dell'operazione di fusione titolari dell'intero capitale di Gamma (società target) nelle stesse proporzioni. Le situazioni patrimoniali di riferimento sono le seguenti:

(1) Situazione patrimoniale Gamma Spa

Table with 4 columns: Asset/Passive, Value (€000), and Total. Rows include Immobili, Crediti, Banche, Capitale, Riserve, Debiti, and Totale attivo/passivo.

(2) Situazione patrimoniale Beta Spa

Table with 4 columns: Asset/Passive, Value (€000), and Total. Rows include Partecipazione in Gamma (100%), banche, Capitale, Riserve, Debiti a MLT (quota < 12 mesi, quota > 12 mesi), and Totale.

(3) Situazione Patrimoniale di Gamma post fusione

Table with 4 columns: Asset/Passive, Value (€000), and Total. Rows include Immobili, Crediti, banche, Capitale, Riserva fusione, Debiti a MLT (quota < 12 mesi, quota > 12 mesi), and Totale.

Quesiti

Poiché la fattispecie in esame configura una fusione a seguito di acquisizione con indebitamento ex art. 2501-bis codice civile,

1) il candidato, nelle vesti dell'esperto previsto dall'art. 2501 bis, iv comma, rediga in modo schematico la relazione ivi prevista attestando o meno la ragionevolezza dell'operazione prospettata.

Si assumano in proposito i seguenti dati:

- a) Il business plan formalizzato redatto dagli amministratori prevede l'alienazione dell'intero patrimonio immobiliare nell'arco di 36 mesi
b) I valori di realizzo del patrimonio immobiliare, secondo il business plan formalizzato, oscillano tra i 84 Mil/€ (best case) e 81 Mil/€ (worst case)
c) I finanziamenti bancari a MLT sono onerosi al tasso annuo del 2% + spread di 125 basis point,
d) il piano di ammortamento del prestito prevede il rimborso di 10 Mil/€ alla fine del primo anno, mentre i rimanenti 65.000 Mil/€ in unica soluzione alla fine del 36° mese; pagamento degli interessi annuale;
e) I costi di funzionamento della società e di manutenzione dei beni sono quantificati in 1,8 Mil/€ (0,6 mil/€ all'anno),
f) I costi di vendita (provvigioni) sono quantificati nello 3,3% dei prezzi di vendita,
g) I costi totali di Asset management e Property management sono quantificati in 2,7 Mil/€ (0,9 mil/€ anno).
h) Aliquota media fiscale del piano a vita intera 30%, Iva 20% sulle vendite, Iva 20% sui costi, interamente deducibile.

2) Il candidato tratti altresì del trattamento della differenza di fusione (riserva di fusione) secondo i principi contabili nazionali (OIC) risultante dal caso in esame

Handwritten signature: D. M. B...

TEMA 2

ESERCIZIO 1

Il candidato rilevi contabilmente a libro Giornale i valori relativi agli accadimenti sotto descritti, specificando contestualmente la natura reddituale (CE), patrimoniale (SP), conto d'ordine (CO) di ciascun conto utilizzato.

ESERCIZIO 1/a

I dati relativi al costo del lavoro del mese di ottobre 2009 della Alfa S.r.l. sono i seguenti (in Euro):

Retribuzioni	80.000
Assegni familiari	1.500
Ritenute fiscali	15.000
Ritenute previdenziali	3.000
Oneri sociali a carico dell'azienda	20.000
Rimborso a dipendenti IRPEF a credito da assistenza fiscale 730	500

Si tenga presente che in data 10/10 la società ha provveduto al versamento, tramite bonifico bancario, di anticipi ai dipendenti, a titolo di acconto sulla retribuzione, per 1.500 Euro.

Il 27/10/09 vengono liquidate le retribuzioni ed effettuato il pagamento degli importi netti spettanti ai dipendenti con assegni tratti sulla Banca.

Il 16/11/09 la società provvede al versamento delle ritenute fiscali e dei contributi assistenziali e previdenziali.

ESERCIZIO 1/b

Nel corso del mese di Settembre la Società Beta Srl ha emesso fatture da cui derivano crediti verso clienti per complessivi Euro 200.000. E' previsto pagamento a mezzo bonifico a 60 giorni fine mese data fattura. Il giorno 1° Ottobre la Società stipula un contratto di factoring e cede la totalità dei crediti alla Factorit SpA, concordando un anticipo del 90% sull'ammontare dei crediti ceduti. La commissione richiesta è pari al 2% e gli interessi applicati sull'operazione vengono quantificati in Euro 6.000.

Il candidato rilevi contabilmente gli accadimenti derivanti dal rapporto con il Factor nelle due ipotesi di cessione pro-soluto e di cessione pro-solvendo, ipotizzando che i debitori principali estinguano integralmente il debito alla scadenza convenuta.

ESERCIZIO N.2

Calcoli il candidato, sulla base dei dati di bilancio forniti i seguenti indici per i tre esercizi 2005, 2006, 2007, motivandone la composizione, il sistema di calcolo e quali indicazioni se ne possano trarre:

roe, rona, ros, indice di rotazione del capitale investito, indice di liquidità primaria, grado di indebitamento oneroso, indice di copertura delle immobilizzazioni, alcuni indici economici e finanziari particolarmente significativi (almeno 3)

Handwritten signatures and initials: *LS*, *AF*, *JS*, *RN*

TEMA 2

Allegato (1) - Lo Stato Patrimoniale

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO (dati in euro/migliaia)

ATTIVO		2005	2006	2007	PASSIVO		
Liquidità immediate							
Liquidità Differite:		2	3	3			
- Crediti Comm. il Netti		4.385	4.512	4.775	- Banca c/c Passivo	1.632	1.783
- Crediti Diversi		250	268	263	- Debiti Commerciali	5.315	5.775
- Ratei e Risconti		25	29	24	- Debiti Diversi	325	330
Totale LD		4.660	4.809	5.062	- Ratei & Risconti	35	45
Scorte:							
- Mercati		4.450	5.460	6.330	Totale Passivo Corrente	7.307	7.933
Totale Scorte		4.450	5.460	6.330			
Totale Attivo Corrente		9.112	10.272	11.395	Passivo a Med/Lun Term.		
Attivo Fisso Netto:					- Mutui Passivi	150	125
- Materiale		1.430	1.582	1.675	- Altri debiti finanziari		200
- Immateriale		200	150	100	- Fondo TFR	980	1.200
- Finanziario					Totale Passivo a M/L	1.130	1.525
Totale Attivo Fisso Netto		1.630	1.732	1.775	Capitale Sociale	1.500	1.500
					Fondi di Riserva	301	603
					Utile d'esercizio	504	443
					Totale Mezzi Propri	2.305	2.546
Totale Attivo Netto		10.742	12.004	13.170			
					Totale Passivo	10.742	12.004
							13.170

M

2
 5
 21
 25
 27

Allegato (2) – Il Conto Economico

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (dati in euro/migliaia)

	2005	2006	2007
	Val. Ass.	Val. Ass.	Val. Ass.
Ricavi lordi di Vendita	29.105	32.310	35.890
(Sconti, Ribassi Passivi)	(2)	(15)	(22)
Ricavi Netti di Vendita	29.103	32.295	35.868
(Acquisti di Merce)	(22.824)	(26.136)	(29.173)
(Rimanenze iniziali di merce)	(4.250)	(4.450)	(5.460)
(Spese di acquisto)	(681)	(885)	(947)
Rimanenze finali di merce	4.450	5.460	6.330
(Affitti Passivi)	(350)	(325)	(343)
(Ammortamenti)	(425)	(510)	(580)
(Oneri doganali su acquisiti)	(253)	(313)	(384)
(Costo del Lavoro operativo/comm.le)	(1.339)	(1.584)	(1.750)
(Spese variabili di Vendita)	(518)	(607)	(696)
(Costi Commerciali)	(215)	(185)	(243)
Ribassi e Abbuoni Attivi	13	15	10
(Costo del Lavoro Amm.vo/Generale)	(720)	(810)	(799)
(Costi Generali/Amm.vi)	(950)	(1.000)	(989)
Redd. Operativo Gest. Car.	1.041	965	844
Oneri e Proventi Extra Gest.Car.	22	16	8
Redd. Operativo Aziendale	1.063	981	852
(Oneri Finanziari)	(165)	(190)	(225)
Redd. di Competenza	898	791	627
Componenti straordinari	2	0	(5)
Redd. Ante imposte	900	791	622
(Imposte e tasse)	(396)	(348)	(205)
Reddito Netto	504	443	417