

TRACCIA A

Esame di Stato per l'abilitazione all'esercizio della professione di Dottore Commercialista

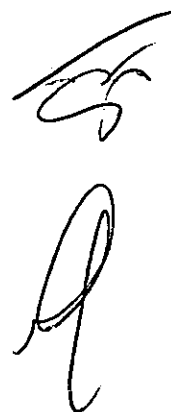
Prima prova

QUESITO N. 1

Il candidato illustri il significato e gli effetti della prospettiva di continuità aziendale nell'ambito delle valutazioni per il bilancio di esercizio.

Inoltre, il candidato indichi quali conseguenze si determinano, in termini di valutazioni di bilancio, allorché la direzione aziendale ritenga che, nell'arco temporale futuro di riferimento, non vi siano ragionevoli alternative alla cessazione dell'attività, ma non si siano ancora accertate, ai sensi dell'art. 2485 del codice civile, cause di scioglimento di cui all'art. 2484 del codice civile.

Infine, il candidato evidenzi le conseguenze che si generano nei casi in cui siano state accertate le suddette cause di scioglimento.



TRACCIA A

QUESITO N. 2

Lo scopo della presente valutazione peritale è quello di stimare il valore economico del capitale della società TEA S.p.A., alla data del 31 dicembre 2017, in occasione del trasferimento dell'azienda. Il perito proceda alla stima mediante l'applicazione del metodo misto patrimoniale-reddituale con stima autonoma dell'avviamento.

In prima battuta, il perito ha analizzato gli andamenti storici della società e, in accordo col principio di continuazione dell'attività aziendale, ha constatato che, nel caso specifico, la stima dell'eventuale sopra/sotto reddito può essere effettuata considerando un orizzonte di vita illimitato.

Si realizzi la stima del capitale economico, impiegando i parametri scaturenti dai seguenti dati:

STATO PATRIMONIALE TEA S.p.A. al 31/12/2017

IMPIEGHI	VALORI CONTABILI
ATTIVO FISSO	980.000
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	40.000
Brevetti	40.000
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	865.000
Terreni	150.000
Fabbricati	500.000
Impianti	60.000
Macchinari	90.000
Attrezzature industriali e commerciali	65.000
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	75.000
Partecipazioni	30.000
Crediti finanziari	10.000
Altri titoli	35.000
ATTIVO CIRCOLANTE	290.000
Rimanenze	70.000
Crediti verso clienti	150.000
Ratei e risconti attivi	20.000
Disponibilità liquide	50.000
TOTALE ATTIVO	1.270.000
FONTI	
CAPITALE NETTO	470.000
PASSIVO	800.000
Fondo TFR	35.000
Fondi rischi e oneri	50.000
Mutui passivi e altri debiti	650.000
Debiti verso fornitori	50.000
Ratei e risconti passivi	15.000
TOTALE PASSIVO E CN	1.270.000

A seguito della riespressione a valori correnti di sostituzione delle attività e delle passività, emerge la rivalutazione delle seguenti poste:



TRACCIA A

POSTE	VALORI CORRENTI DI SOSTITUZIONE
Brevetti	60.000
Terreni	140.000
Fabbricati	520.000
Impianti	80.000
Macchinari	100.000
Crediti commerciali	130.000
Fondo rischi	60.000

I redditi reali attesi della TEA S.p.A., al lordo delle imposte, come riportati dai piani aziendali, sono:

2018	2019	2020
116.000	135.000	120.000

La riespressione a valori correnti di sostituzione delle attività ha portato ai seguenti incrementi delle quote di ammortamento prospettiche:

2018	2019	2020
29.000	28.000	27.000

La formulazione di *assumption* relative agli andamenti futuri delle vendite ha reso necessarie alcune rettifiche da apportare ai seguenti componenti positivi e negativi dei redditi prospettici:

	2018	2019	2020
Ricavi delle vendite	+ 20.000	+ 15.000	+ 5.000
Costi per materie e altri costi	+ 10.000	+ 8.000	+ 3.000

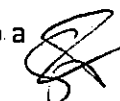
La stima prevede l'applicazione delle seguenti imposte di competenza sui redditi prospettici:

2018	2019	2020
11.600	11.200	10.800

Si consideri, inoltre, che:

- Il *risk free rate* è pari al 3,5%;
- Il beta levered specifico della TEA S.p.A. è pari a 0,8;
- Il tasso di rendimento medio del mercato azionario (R_m) è pari a 8,5%;
- Il tasso di capitalizzazione del reddito differenziale è un punto percentuale in più rispetto a tasso impiegato per la stima del reddito equo.

Dopo aver determinato il capitale economico della TEA S.p.A., si illustrino sinteticamente le fasi del processo valutativo del capitale, nell'ottica di un suo trasferimento, mediante l'impiego degli approcci reddituali (*income approaches*).




TRACCIA A

QUESITO N. 3

La società Beta S.p.A. opera nel settore conciario e al 31/12/2017 presenta la seguente situazione patrimoniale.

Situazione patrimoniale della società Beta S.p.A. al 31/12/2017

Attività	€	Passività	€
Attrezzatura varia e minuta	98.000	Banca c/c passivi	184.000
Automezzi	42.000	Caparre	38.000
B.O.T.	11.800	Capitale sociale	55.000
Banca c/c attivi	480.000	Clienti c/anticipi	480.000
Cambiali attive	31.000	Debiti per imposte	18.900
Crediti in sofferenza	18.000	Debiti v/dipendenti per stipendi	28.600
Crediti verso altri	2.500	Debiti v/fornitori	415.000
Crediti verso clienti	800.000	Debiti verso fornitori esteri	34.000
Crediti v/soci versamenti ancora dovuti	2.000	Debiti verso istituti previdenziali	7.900
Denaro in cassa	2.300	Erario c/ritenute	15.700
Depositi cauzionali	8.000	F.do amm.to attrezzatura varia e minuta	37.500
Dipendenti c/acconti	2.800	F.do amm.to automezzi	13.000
Erario c/IVA	54.000	F.do amm.to fabbricati industriali	185.000
Fabbricati industriali	730.000	F.do amm.to impianti e macchinari	298.000
Finanziamento a imprese controllate	60.200	F.do amm.to mobili e macchine ufficio	45.000
Fornitori impianti c/acconti	15.000	Fatture da ricevere per acquisto materie	124.000
Fornitori merci c/acconti	6.500	Finanziamento soci	205.000
Immobili civili	240.000	Fondo oneri ripristino ambientale	160.800
Impianti e macchinari	655.000	Fondo rischi contenzioso in corso	5.300
Marchi	14.000	Fondo svalutazione crediti	2.700
Materie prime	75.000	Fondo T.f.r.	280.500
Mobili e macchine ufficio	76.000	Mutui ipotecari	670.000
Partecipazioni in società controllate	120.000	Prestito obbligazionario	70.000
Prodotti finiti	380.000	Ratei passivi	1.100
Ratei attivi	1.600	Risconti passivi	11.400
Risconti attivi	14.300	Riserva legale	5.700
Titoli obbligazionari	14.000	Riserva straordinaria	159.000
		Utile di esercizio	92.900
		Versamento soci c/capitale	310.000
Totale attivo	3.954.000	Totale Passivo	3.954.000

Il candidato proceda a riclassificare lo stato patrimoniale della società secondo il criterio di pertinenza gestionale, tenendo in considerazione le note che seguono.

1. Il fondo svalutazione crediti si riferisce, nella misura del 90%, ai crediti in sofferenza i quali sono relativi ai crediti verso un cliente dichiarato fallito, risultando pertanto difficilmente recuperabili. La residua parte del fondo svalutazione crediti si riferisce prudenzialmente ai crediti verso altri.

TRACCIA A

2. Le cambiali attive sono relative ad un credito vantato dalla società nei confronti di un cliente estero.
3. Tra i risconti attivi si trovano euro 250 che si riferiscono ad operazioni finanziarie a breve termine ed euro 10.400 relativi ad un risconto pluriennale sul maxi-canone dell'operazione di leasing effettuata per l'acquisto di un impianto. Tutti gli altri ratei/risconti attivi/passivi si riferiscono ad operazioni inerenti l'area operativa.
4. I B.O.T. riguardano titoli di Stato semestrali acquisiti dalla società per investire l'eccedenza di liquidità temporanea
5. Nel 2018 è previsto il pensionamento di due dipendenti a cui verrà liquidato complessivamente il TFR per euro 95000.
6. I soci rinunciano a percepire la quota del rimborso prevista per l'esercizio successivo per esigenze di finanziamento della Beta spa.
7. Per il prestito obbligazionario e per il mutuo ipotecario le rate di prossima scadenza ammontano rispettivamente a euro 10.000 e euro 77.000.
8. Il finanziamento a società controllate riguarda alcuni crediti vantati da Beta Spa nei confronti di due società controllate. Le rate in scadenza nell'esercizio successivo ammontano complessivamente a 30.000 euro
9. L'acquisto di titoli obbligazionari rientra nell'ambito delle strategie finanziarie di Beta di medio/lungo periodo.

