

TRACCIA B

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

QUESITO N. 1

Il candidato illustri come deve essere operata, nell'ambito del bilancio di esercizio e ai sensi del principio contabile OIC 29, la correzione di errori rilevanti commessi in esercizi precedenti, presentando anche un esempio.

QUESITO N. 2

a)

Il candidato provveda a descrivere la problematica inerente la svalutazione per perdite durevoli di valore delle immobilizzazioni materiali e immateriali, nonché le informazioni da presentare in nota integrativa secondo la normativa nazionale e il principio contabile OIC 9.

Schematizzi, altresì, il processo decisionale che può portare ad una svalutazione per la perdita durevole di valore.

b)

Le immobilizzazioni della Società **Alfa S.r.l.** al 31/12/2017, presentano il seguente valore residuo contabile (considerando anche l'ammortamento per l'anno 2017): macchinario "A" euro 600.000; macchinario "B" euro 300.000; Avviamento euro 200.000.

Relativamente alla determinazione delle perdite durevoli di valore, il candidato applichi il cosiddetto "approccio semplificato" per la Società Alfa.

Il candidato determini:

- 1) gli effetti prodotti dall'andamento prospettico della gestione, desunti dai piani aziendali ufficialmente approvati dall'organo amministrativo di cui all'alternativa 1.
- 2) gli effetti prodotti dall'andamento prospettico della gestione, desunti dai piani aziendali ufficialmente approvati dall'organo amministrativo di cui all'alternativa 2.

In entrambe le alternative, l'orizzonte temporale esplicito di previsione degli esiti è di 5 anni e, per semplicità, è stata assunta un'aliquota fiscale pari a zero.

	Alternativa 1				
	2018	2019	2020	2021	2022
Ricavi	850.000	900.000	1.830.000	1.830.000	1.830.000
Costi variabili	- 660.000	- 680.000	- 750.000	- 750.000	- 750.000
Costi fissi	- 650.000	- 650.000	- 650.000	- 650.000	- 650.000
Amm.to macchinario "A"	- 120.000	- 120.000	- 120.000	- 120.000	- 120.000
Amm.to macchinario "B"	- 60.000	- 60.000	- 60.000	- 60.000	- 60.000
Amm.to avviamento	- 40.000	- 40.000	- 40.000	- 40.000	- 40.000
Oneri finanziari	- 50.000	- 50.000	- 50.000	- 50.000	- 50.000
Risultato netto	- 730.000	- 700.000	160.000	160.000	160.000

	Alternativa 2				
	2018	2019	2020	2021	2022
Ricavi	1.300.000	1.450.000	2.030.000	2.030.000	2.030.000
Costi variabili	- 700.000	- 750.000	- 850.000	- 850.000	- 850.000



TRACCIA B

Costi fissi	- 650.000	- 650.000	- 650.000	- 650.000	- 650.000
Amm.to macchinario "A"	- 120.000	- 120.000	- 120.000	- 120.000	- 120.000
Amm.to macchinario "B"	- 60.000	- 60.000	- 60.000	- 60.000	- 60.000
Amm.to avviamento	- 40.000	- 40.000	- 40.000	- 40.000	- 40.000
Oneri finanziari	- 50.000	- 50.000	- 50.000	- 50.000	- 50.000
Risultato netto	- 320.000	- 220.000	260.000	260.000	260.000

e)

Il primo gennaio 2013 la Società **Beta S.p.A.** ha acquistato un macchinario dal valore di 500.000 euro (IVA 22%), avente una vita utile stimata di 10 anni.

Il primo luglio 2014, la società ha reputato corretto effettuare una svalutazione del macchinario per 100.000 euro, che però non ha inciso sulla vita utile residua del bene.

Il primo agosto 2018 sono venute meno le motivazioni che avevano indotto nel 2014 ad effettuare la svalutazione.

Si effettuino, motivando tutti i calcoli, le scritture contabili:

- nelle seguenti date 01/01/2013, 01/07/2014, 01/08/2018;
- al 31/12 di ogni anno (compreso il 2018).



TRACCIA B

QUESITO N. 3

Lo scopo della presente valutazione peritale è stimare il valore economico del capitale della LUNA 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 patrimoniale semplice e dell'approccio reddituale complesso (*asset side o unlevered*), con riclassificazione dello stato patrimoniale secondo il criterio di pertinenza gestionale.

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 può essere effettuata considerando un orizzonte di vita illimitato della LUNA S.p.A.

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

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

IMPIEGHI	VALORI CONTABILI
ATTIVO FISSO	1.163.000
IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	50.000
Brevetti	50.000
IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI	1.083.000
Terreni	200.000
Fabbricati	700.000
Impianti	60.000
Macchinari	80.000
Attrezzature industriali e commerciali	43.000
IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE	30.000
Crediti finanziari	30.000
ATTIVO CIRCOLANTE	382.000
Rimanenze	47.000
Crediti verso clienti	250.000
Ratei e risconti attivi	15.000
Disponibilità liquide	70.000
TOTALE ATTIVO	1.545.000
FONTI	
CAPITALE NETTO	525.000
PASSIVO	1.020.000
Fondo TFR	50.000
Fondo Rischi	10.000
Mutui passivi e altri debiti	800.000
Debiti verso fornitori	150.000
Ratei e risconti passivi	10.000
TOTALE PASSIVO E CN	1.545.000

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

TRACCIA B

POSTE	VALORI CORRENTI DI SOSTITUZIONE
Brevetti	60.000
Terreni	240.000
Fabbricati	760.000
Impianti	50.000
Macchinari	100.000
Crediti commerciali	295.000

Dopo un attento processo di normalizzazione dei risultati storici e di formulazione di *assumption* relative agli andamenti prospettati per il futuro, il perito perviene alla determinazione degli utili operativi ante imposte (EBIT) prospettici della LUNA S.p.A., già comprensivi della variazione delle quote d'ammortamento dovuta alla riespressione a valori correnti di sostituzione delle attività:

	2018	2019	2020	2021	2022
EBIT	180.000	200.000	248.000	186.000	190.000
Imposte pro-forma	72.000	80.000	100.000	111.200	76.000

Si consideri, inoltre, che:

- Il costo del capitale di debito è stimato all'8%.
- Incidenza fiscale $t = 40\%$.
- Il risk free rate (reale) è pari al 3,5%.
- Il beta levered specifico della LUNA S.p.A. è pari a 0,8.
- Il tasso di rendimento medio del mercato azionario (R_m) è pari a 9%.
- Il tasso di crescita $g=0$.
- Il capitale netto, già espresso al valore di mercato, ha un valore pari a Euro 650.000 (ai fini della stima del costo medio ponderato del capitale).
- Il terminal value può essere stimato considerando un flusso operativo a regime al netto delle imposte pro-forma di 120.000 Euro.

Si determini il valore economico del capitale mediante l'impiego del metodo patrimoniale semplice e del metodo reddituale complesso.

