

**ESAME DI STATO PER LA PROFESSIONE  
DI DOTTORE COMMERCIALISTA  
UNIVERSITA' LUIGI BOCCONI**

**TEMI ESTRATTI GIUGNO 2014**

**1^ prova scritta:**

*«Al candidato è stato richiesto dai soci di una società in nome collettivo di procedere alla trasformazione della società in una Srl.*

*Il candidato dovrà preventivamente delineare le fasi del procedimento di trasformazione, analizzando contenuto, pubblicità ed efficacia dell'atto di trasformazione e delineando il contenuto e gli aspetti valutativi della relazione di stima, nonché gli adempimenti degli amministratori.*

*Successivamente dovrà descrivere i contenuti della perizia di stima, con particolare evidenza della valutazione degli immobili strumentali e dei crediti di dubbia esigibilità».*

\* \* \*

**2^ prova scritta:**

*«Il candidato illustri l'ambito delle competenze del collegio sindacale nelle società per azioni, soffermandosi, in particolare, sui seguenti aspetti:*

- *il controllo sull'amministrazione;*
- *i rapporti tra collegio sindacale e consiglio di amministrazione;*
- *i poteri attribuiti ai sindaci, collegialmente ed individualmente;*
- *l'acquisizione di informazioni da parte del collegio sindacale;*
- *i rapporti tra collegio sindacale e soggetti incaricati della revisione contabile;*
- *la responsabilità dei sindaci.*

*Nell'illustrare i diversi aspetti si evidenzino eventuali differenze nelle discipline relative alle società, rispettivamente, quotate e non quotate».*

\* \* \*

**3^ prova scritta a contenuto pratico:**

**«Esercizio 1**

*Il Gruppo Alfa presenta il seguente Conto Economico Previsionale 2014-2015 e il seguente Stato Patrimoniale al 31.12.2013 (consolidati) secondo i principi IAS/IFRS.*

	<b>2013 Actual</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
<b>Ricavi (Sales)</b>	<b>14.000</b>	<b>15.000</b>	<b>18.000</b>
Costi Monetari	-7.000	-7.600	-9.400
<b>EBITDA</b>	<b>7.000</b>	<b>7.400</b>	<b>8.600</b>
Ammortamenti	-2.000	-2.100	-2.400
<b>EBIT</b>	<b>5.000</b>	<b>5.300</b>	<b>6.200</b>
Dividendi da partecipazioni	150	160	180
Oneri Finanziari Netti	-800	-1.000	-1.200
<b>EBT</b>	<b>4.350</b>	<b>4.460</b>	<b>5.180</b>
Imposte @ 40%	-1.740	-1.784	-2.072
<b>Net Income Consolidato</b>	<b>2.610</b>	<b>2.676</b>	<b>3.108</b>

<b>Attivo</b>	<b>2013</b>	<b>Passivo</b>	<b>2013</b>
Cash&Equivalents	3.000	Debiti vs. Fornitori	3.500
Crediti vs. Clienti	3.700	Debiti Tributarî	1.500
Magazzino	2.400	Debiti vs. Banche Breve Termine	2.500
Anticipi da Fornitori	500	Debiti vs. Banche M/L Termine	7.000
Impianti Netti	15.000	Obbligazioni (quotate)	4.000
Brand (a vita indefinita)	4.000	Patrimonio Netto di Gruppo	16.100
Goodwill	5.000	Patrimonio Netto di Terzi	2.000
Partecipazione (in Gamma)	3.000		
<b>Totale Attivo</b>	<b>36.600</b>	<b>Totale Passivo e Netto</b>	<b>36.600</b>

Si stimi il valore economico per azione di Alfa al 31.12.2013 mediante l'approccio valutativo Discounted Cash-Flows (DCF) adottando la prospettiva Asset-side, sulla base delle seguenti informazioni:

- Gli impianti netti previsti negli anni di piano sono i seguenti:  
*Impianti netti 2014 = 15.600*  
*Impianti netti 2015 = 16.000*
- Nel periodo di piano è previsto un rapporto CCN operativo finale/Ricavi dell'anno, costante per ogni anno, pari al 10%.
- Il Patrimonio Netto di Terzi al 31.12.2013 si riferisce unicamente alla società Teta quotata controllata da Alfa al 60%. La capitalizzazione di Teta al 31.12.2013 è di 7.000.
- La società Alfa detiene 1.500 azioni della società collegata Gamma quotata, la cui partecipazione è iscritta tra le immobilizzazioni finanziarie. Al 31.12.2013 il prezzo di mercato per azione è di 2,50.
- Le obbligazioni quotano sopra la pari per un valore di mercato complessivo di 4.200.
- L'aliquota fiscale marginale è pari al 40,0%.
- Il costo medio ponderato del capitale post-tax è pari al 10% ( $WACC_{post-tax} = 10,0\%$ ).
- Ai fini della stima del flusso di cassa da proiettare in perpetuity (Free Cash-flows to Firm, FCFF), si consideri un tasso di crescita  $g$  ottenuto sulla base di un Investment Rate dei NOPAT ed un ROIC entrambi riferibili all'ultimo anno di previsione esplicita (anno 2015). Ai fini del calcolo del ROIC si utilizzi il capitale investito di inizio anno.
- Il numero di azioni in circolazione di Alfa è pari a 20.000,

*Legenda:*

*NOPAT = Net Operating Profit After Taxes = EBIT al netto delle imposte figurative*

*ROIC = Return On Invested Capital = tasso di redditività netta operativa = NOPAT/Capitale Investito*

*Investment Rate = IR = tasso di reinvestimento dei NOPAT.*

## **Esercizio 2**

Con riferimento ai prospetti di Conto Economico Previsionale e di Stato Patrimoniale 2013 della società Alfa dell'esercizio precedente, si stimi il valore economico degli assets operativi (Enterprise Value core) al 31.12.2013 mediante l'approccio dei multipli di mercato.

A tal fine si faccia riferimento alle seguenti società comparabili, di cui alla tabella seguente dove vengono riportati i dati di mercato ed i valori contabili al 31.12.2013, nonché la stima del flusso di EBITDA previsto per il 2014.

Relativamente alla Società 1, si precisa che il flusso di EBITDA 2014 include una plus-valenza per cessione impianti di 30 interamente tassata nell'esercizio in corso (aliquota fiscale = 30%).

Valori al 31.12.2013	Patrimonio		Posizione	Patrimonio	Partecipazioni	EBITDA
	Capitalizzazione	Netto di	Finanziaria			
	di Borsa	Gruppo	Netta	Netto di Terzi	in AFS	2014E
<b>Società 1</b>	1.200	1.000	600	100	0	350
<b>Società 2</b>	3.400	2.800	1.500	400	120	920
<b>Società 3</b>	2.200	1.500	1.100	200	80	650

#### TEMI ESTRATTI NOVEMBRE 2014

##### **1^ prova scritta:**

«Il candidato dopo aver illustrato l'effetto di leva operativa, di leva finanziaria e l'effetto combinato, illustri:

- a) i criteri che un'impresa dovrebbe seguire nelle scelte di leverage (rapporto di indebitamento);*
- b) i criteri che un'impresa dovrebbe seguire nelle scelte di durata del debito finanziario;*
- c) gli effetti del grado di indebitamento sul valore del capitale economico dell'impresa».*

\*\*\*

##### **2^ prova scritta:**

«Dopo aver illustrato le funzioni dei conferimenti nelle società e descritto le entità conferibili, si tratti il tema dei conferimenti nelle società per azioni. Si approfondiscano, in modo particolare, le problematiche relative ai conferimenti in natura».

\*\*\*

##### **3^ prova scritta a contenuto pratico:**

«Il candidato rediga un bilancio di verifica di una Spa alla data del 30 settembre 2013, da cui emerga una perdita pari al 35% del Capitale Sociale.

Successivamente proceda a:

- 1) Predisporre la relazione del Consiglio di Amministrazione all'assemblea nella quale si dia evidenza dei provvedimenti adottabili, esplicitandone i relativi termini*
- 2) Redigere il verbale di assemblea, nel quale si tenga conto anche della relazione del Collegio Sindacale*
- 3) Evidenziare le relative scritture contabili in partita doppia in caso di ricapitalizzazione».*

#### TEMI ESTRATTI GIUGNO 2015

##### **1^ prova scritta:**

«Il candidato, dopo una breve ma esauriente esposizione delle operazioni alle quali si applica l'imposta sul valore aggiunto, descriva le principali tipologie di "operazioni non imponibili" - soffermandosi in particolare sulle esportazioni dirette, indirette, sulle cessioni intracomunitarie e sull'istituto del cd "plafond" - ed "operazioni esenti" - analizzandone in particolare gli effetti di cui agli artt. 19 bis e 19 bis 2 DPR 633/72. Chiarisca infine, anche con esempi numerici, gli effetti concreti delle due tipologie di operazioni sulla liquidazione annuale dell'Iva».

\*\*\*

## 2^ prova scritta:

«Il candidato illustri la norma generale che disciplina gli effetti del fallimento rispetto al contratto ancora ineseguito o non compiutamente eseguito».

\* \* \*

## 3^ prova scritta a contenuto pratico:

«Un analista esterno deve valutare le azioni della società BETA che presenta il seguente Stato Patrimoniale al 31 dicembre 2014 (tab. 1) ed il seguente Conto Economico 2014 (tab. 2).

**Tabella 1: Stato patrimoniale della società BETA**

ATTIVO	2014	PASSIVO	2014
Crediti verso clienti	9.200	Debiti verso fornitori	6.800
Magazzino	9.400	Banche c/c passivo	4.000
Terreni	8.000	Mutuo	19.500
Immobili, impianti e macchinari lordi	45.000	Patrimonio Netto	27.000
- Fondo ammortamento	22.000-		
Immobili, impianti e macchinari	23.000		
Intangibili a vita definita	2.000		
Intangibili a vita indefinita	3.200		
Terreni ad uso civile (non strumentali)	2.500		
<b>TOTALE</b>	<b>57.300</b>	<b>TOTALE</b>	<b>57.300</b>

Nel Conto Economico i costi sono aggregati per elasticità rispetto ai volumi di vendita: i principali oneri variabili sono costituiti dagli acquisti di materie prime, mentre i principali costi fissi monetari sono rappresentati dal costo del lavoro.

**Tabella 2: Conte economico riclassificato della società BETA**

Voci	Esercizio 2014
Fatturato	49.000
+ΔMagazzino	800
Acquisti di materie prime	16.500-
Altri costi operativi monetari variabili	9.600-
Altri costi operativi monetari fissi	3.000-
Costo del lavoro	10.000-
= Margine Operativo Lordo (EBITDA)	10.700 =
Ammortamento immobilizzazioni materiali	4.050-
Ammortamento immobilizzazioni immateriali	400-
= Reddito operativo (EBIT)	6.250 =
Redditi da attività accessorie	40
Oneri finanziari	1.190-
= Reddito ante imposte	5.100 =
Imposte di competenza (30%)	1.530-
= Reddito Netto	3.570 =

Il candidato stimi il valore delle azioni alla data del 31/12/2014 mediante il metodo misto patrimoniale-reddituale adottando la prospettiva asset-side (Residual Operating Income Model). L'orizzonte di previsione esplicita è biennale ed il candidato rediga i bilanci previsionali 2015 e 2016 sulla base delle seguenti informazioni:

- i volumi di vendita crescono del 4% e del 3%;
- i prezzi di vendita unitari ed i costi variabili unitari si adeguano al tasso di inflazione (2% annuo);
- i costi fissi monetari crescono in base all'inflazione attesa;

- l'intensità del CCN operativo (= CCN di fine anno/fatturato annuo) rimane invariata nel biennio;
- gli investimenti in immobili, impianti e macchinari ammontano ogni anno a 6.000;
- gli investimenti in intangibili di formazione interna sono nulli;
- l'aliquota d'ammortamento sulle immobilizzazioni materiali è del 10%, mentre quella sugli investimenti d'esercizio è ridotta al 50%;
- l'aliquota d'ammortamento degli intangibili è del 20%;
- il rimborso del mutuo avviene in 13 rate a quote in conto capitale costanti;
- la redditività attesa su attività accessorie (*surplus assets*) è del 2% annuo;
- il valore dei terreni (non strumentali) è allineato al valore contabile;
- il tasso di interesse sul conto corrente passivo è dell'1%;
- il tasso di interesse sui mutui in essere a tasso fisso è del 5%;
- il tasso di distribuzione degli utili agli azionisti (*payout ratio*) è del 60%;
- l'aliquota fiscale è del 30%
- l'acconto d'imposta è pari al 100%;
- il costo del capitale medio ponderato (*wacc*) è del 9%;
- il tasso di crescita di lungo termine (*g*) da utilizzare ai fini della stima del risultato da proiettare in perpetuo (per il computo del terminal value al dicembre 2016) dipende dal tasso di reinvestimento dei NOPAT e dal ROIC entrambi riferibili all'ultimo anno di previsione esplicita. Per il calcolo della redditività si utilizzi il capitale investito di inizio anno.

Sulla base delle medesime informazioni il candidato stimi l'Enterprise Value core, inteso come il valore attribuito alla gestione caratteristica, alla data del 31/12/2014 mediante:

- il modello Discounted Cash-Flow (DCF);
- il modello valutativo di matrice contabile denominato *Abnormal Earnings Growth model*.

Legenda:

NOPAT = Reddito operativo x (1-t)

t = aliquota fiscale

IC = Invested capital

ROIC = NOPAT/IC

### TEMI ESTRATTI NOVEMBRE 2015

#### **1^ prova scritta:**

«Il Candidato illustri il concordato preventivo nelle sue forme possibili di attuazione.

Descriva le modifiche intervenute con l'approvazione del d.l. 27 giugno 2015 n. 83.

Descriva quali siano le cause di inammissibilità della proposta di concordato preventivo.

Descriva quali possono essere le motivazioni della mancata omologazione del concordato preventivo e le situazioni emergenti conseguenti alla non omologazione.

Il Candidato dopo avere descritto quanto sopra, predisponga una situazione patrimoniale di una società per azioni che si appresti ad affrontare la procedura concordataria ed evidenzi numericamente la proposta ai creditori».

\* \* \*

#### **2^ prova scritta:**

«Descriva il candidato le diverse modalità di conclusione di un contratto».

\* \* \*

### **3^ prova scritta a contenuto pratico:**

«Il Candidato rediga con dati a scelta il Business Plan triennale di una società industriale neo costituita dopo aver ampiamente descritto le finalità secondo quanto previsto dai “Principi generali di redazione del Business Plan” statuito dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili. Il candidato calcoli anche il tasso interno di rendimento dell’iniziativa (IRR).

Il Business Plan dovrà prevedere:

- Mezzi di terzi pari al 50% dell’investimento complessivo;
- Crescita pari al 15% annuo;
- Attività di esportazione pari al 50% del fatturato».

### **TEMI ESTRATTI GIUGNO 2016**

#### **1^ prova scritta:**

«Il candidato illustri i criteri per la rilevazione, classificazione e valutazione delle imposte nel bilancio d’esercizio di una società per azioni redatto secondo i principi contabili nazionali. In particolare esamini:

- la possibilità di compensare attività o passività tributarie;
- gli effetti derivanti dalle differenze (temporanee o permanenti) tra l’utile di bilancio ed il reddito imponibile ai fini delle imposte dirette;
- le differenti modalità di rilevazione della fiscalità differita nel caso di operazioni che abbiano effetto o meno sul conto economico;
- l’iscrizione di imposte differite attive o passive nel caso di operazioni straordinarie, con particolare riferimento all’avviamento;
- la possibile emersione della fiscalità differita nel caso di partecipazioni in società controllate o collegate;
- la rivalutazione di beni iscritti tra le attività dello stato patrimoniale;
- la presenza di riserve in sospensione di imposta.

Infine, il candidato discuta la possibilità di iscrivere in bilancio gli effetti derivanti dalla facoltà di riporto a nuovo delle perdite fiscali, evidenziando:

- le eventuali differenze tra l’approccio adottato dai principi contabili nazionali e gli IAS/IFRS;
- gli effetti derivanti dalla riduzione delle aliquote fiscali applicabili in futuro (dal 27,5% al 24%)».

\* \* \*

#### **2^ prova scritta:**

«Il D.Lgs. 344 del 12 dicembre 2003 ha introdotto, nell’ordinamento tributario nazionale, il Regime della trasparenza fiscale nelle società di capitali.

Il Candidato illustri:

1. gli aspetti teorici della norma;
2. presupposti ed esclusioni;
3. l’esercizio dell’opzione;
4. modalità di imputazione dei redditi, delle perdite e delle ritenute
5. la distribuzione di utili e riserve
6. il costo fiscale della partecipazione
7. i riflessi sugli acconti d’imposta».

\* \* \*

### **3^ prova scritta a contenuto pratico:**

«La società ALFA SPA, partecipata da dieci soci persone fisiche, detiene tra l'altro il 100% di BETA SRL, società operativa industriale, e il 100% di GAMMA SRL, società immobiliare proprietaria degli immobili industriali locati a BETA SRL.

Il consiglio di amministrazione di ALFA SPA intende proporre ai soci un'operazione di scissione parziale a favore della società LAMBDA SPA, partecipata da alcune delle persone fisiche appartenenti al medesimo gruppo familiare dei soci di ALFA SPA. Alla società LAMBDA SPA verrebbe assegnata la proprietà del 100% di GAMMA SRL, mentre il restante patrimonio di ALFA SPA rimarrebbe in capo alla società scissa.

Il candidato rediga il progetto di scissione di ALFA SPA, includendovi esclusivamente gli elementi richiesti dalla legge, assumendo che:

- ALFA SPA abbia un capitale di euro 1.000.000 diviso in n. 1.000.000 azioni del valore nominale di euro 1,00 ciascuna
- LAMBDA SPA abbia un capitale di euro 100.000 diviso in n. 10.000 azioni del valore nominale di euro 10,00 ciascuna
- al patrimonio di ALFA SPA sia attribuito un valore complessivo di euro 5.000.000
- al patrimonio di LAMBDA SPA sia attribuito un valore complessivo di euro 10.000.000
- alla partecipazione del 100% in GAMMA SRL sia attribuito un valore di euro 2.000.000
- LAMBDA SPA non posseda azioni proprie».

### **TEMI ESTRATTI NOVEMBRE 2016**

#### **1^ prova scritta:**

«Di recente si è ampiamente diffuso il concetto di “*stato di salute finanziaria*” di un'impresa.

In merito il Candidato illustri:

- a) il significato di tale locuzione;
- b) gli indicatori, i parametri, i quozienti ecc. che ne misurano l'intensità;
- c) gli eventi aziendali in cui essa si colloca e le conseguenze che può comportare il suo mancato accertamento».

\* \* \*

#### **2^ prova scritta:**

«Il candidato illustri, anche facendo ricorso a casi ed esempi che ritenesse opportuni, i principi che regolano la deduzione degli interessi passivi dal reddito di impresa di una società per azioni che svolge attività industriale e che applica i principi contabili domestici nella redazione del proprio bilancio.

Inoltre, il candidato descriva brevemente eventuali specificità, differenze o problematiche riscontrabili:

- nel caso di società immobiliari;
- nel caso di società di persone;
- nel caso di realizzo di proventi esenti o di plusvalenze esenti (cd. *participation exemption*);
- nell'ambito di un gruppo ove sia stata esercitata l'opzione per il regime di consolidato fiscale domestico;
- nel caso interessi passivi relativi ad un'operazione di fusione a seguito di acquisizione con indebitamento (MLBO)».

\* \* \*

### 3^ prova scritta a contenuto pratico:

«Si ipotizzi il caso di una Società che gestisce in concessione una tratta autostradale (scadenza della concessione fra 20 anni), retta in forma di spa e non quotata. Il capitale sociale è pari a € 1.000.000, formato da 1.000.000 di azioni ordinarie con valore nominale unitario pari a € 1,00. La società non ha emesso obbligazioni convertibili, né ha in circolazione *stock option*. A seguito di una significativa modifica statutaria inerente l'oggetto sociale si manifesta il presupposto per l'esercizio del diritto di recesso da parte di alcuni soci (A, azionista nella misura del 20% e B azionista nella misura dell'1%).

La documentazione contabile disponibile comprende:

- lo stato patrimoniale dell'ultimo esercizio
- il conto economico dell'ultimo esercizio
- il *business plan* per i prossimi tre esercizi.

Il Candidato rediga una relazione, richiesta al dottore commercialista incaricato dal Consiglio di Amministrazione della Società, contenente lo sviluppo dei calcoli necessari per la determinazione del valore delle azioni per le quali è esercitato il diritto di recesso, ai sensi dell'art. 2437 e seguenti del Codice Civile, introducendo a sua scelta, con riguardo all'attuale contesto aziendale e di mercato (dicembre 2016):

- i necessari parametri, in relazione al criterio e ai criteri valutativi adottati;
- indicatori di mercato finanziario (tassi, multipli, ecc.) ritenuti utili per effettuare la valutazione;
- altre ipotesi considerate necessarie o comunque connesse con l'esecuzione dei calcoli.

Il Candidato precisi infine se i calcoli effettuati pervengano o meno a risultati proporzionalmente diversi se riferiti a ciascuno dei due soci recedenti (oltre che per la differente dimensione della loro partecipazione azionaria).

#### **STATO PATRIMONIALE 2016**

Attività: totale valore contabile = € 5.000.000

di cui: Asset (A) = valore contabile = € 700.000; valore corrente = € 1.000.000

Capitale sociale: = € 1.000.000

Riserve: zero

Debiti: = € 4.000.000

#### **CONTO ECONOMICO 2016**

Fatturato = € 800.000

Ebitda = € 175.000

Ammortamenti: = € 25.000

Ebit: € 150.000

Risultato netto: = € 100.000

#### **BUSINESS PLAN**

	<b>2017</b>	<b>2018</b>	<b>2019</b>
Fatturato	820.000	850.000	900.000
Ebitda	190.000	235.000	250.000
Ammortamenti	30.000	35.000	50.000
Ebit	160.000	200.000	200.000
Risultato netto	110.000	130.000	140.000».

#### **TEMI ESTRATTI GIUGNO 2017**

### 1^ prova scritta:

«Il candidato, con dati a piacere, proceda a:



1. individuare le caratteristiche e i parametri delle società di capitali tenute all'approvazione del bilancio di esercizio, specificando i documenti che formano il bilancio d'esercizio e quelli collegati;
2. specificare i termini per l'approvazione del bilancio di esercizio chiuso al 31 dicembre 2016;
3. evidenziare i termini e le modalità per procedere al versamento delle somme dovute in relazione alle dichiarazioni collegate al bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2016 approvato nei termini ordinari, nel termine prorogato e non approvato;
4. sintetizzare le regole da seguire per la formazione del fascicolo del bilancio d'esercizio e le modalità da rispettare per eseguire il deposito dello stesso in forma ordinaria, abbreviata e per micro imprese.

Inoltre, sempre con dati a piacere, il candidato rediga e illustri il contenuto del verbale dell'assemblea di approvazione del bilancio di esercizio di una s.r.l., contenente anche la delibera di distribuzione degli utili ai soci persone fisiche e imprenditori (aventi partecipazioni qualificate e non qualificate), nonché alle formalità da seguire per pervenire al deposito presso il registro delle imprese».

\* \* \*

## **2^ prova scritta:**

«Il candidato predisponga un quadro di insieme delle principali tipologie di operazioni sul capitale e sulle principali riserve da capitale, ed illustri le condizioni e le problematiche di tali operazioni e in particolare approfondisca gli aspetti civilistici e fiscali

- dell'aumento oneroso del capitale
- dell'aumento gratuito del capitale
- della riduzione del capitale esuberante
- della riduzione del capitale per perdite
- delle operazioni sulle riserve da capitale».

\* \* \*

## **3^ prova scritta a contenuto pratico:**

«Una srl ha acquistato in leasing un bene immobile ad uso ufficio nel 2012.

Gli elementi principali sono i seguenti:

- data stipulazione del contratto: 1° luglio 2012;
- scadenza del contratto: 30 giugno 2027;
- costo sostenuto dalla società di leasing: € 1.850.000,00;
- totale canoni (incluso maxi canone iniziale): € 2.400.000,00;
- giorni di durata del contratto: n. 5.478;
- prezzo di riscatto stabilito in contratto: € 50.000,00.

La srl, in data 31 dicembre 2016, con il benestare della società di leasing, cede il contratto per € 440.000,00 (+ Iva) a una Spa residente nel territorio dello Stato.

Ipotizzando i seguenti dati:

- valore normale del bene immobile: € 2.000.000,00;
- canoni di leasing residui: € 1.680.000,00;
- canoni di leasing residui attualizzati: € 1.380.000,00;
- prezzo di riscatto attualizzato: € 32.000,00;
- quota capitale canoni riferita al terreno: € 108.000,00;

il candidato, con dati mancanti a piacere:

1. predisponga il piano di ammortamento dell'originaria operazione di leasing stipulata dalla srl, tenendo presente che la quota del terreno è pari al 20% della quota capitale;
2. rediga la fattura della cessione del contratto di leasing riguardanti il bene immobile, tenendo in considerazione i diversi disposti del decreto Iva e, in particolare, quelli dell'art. 21;

3. proceda a individuare, commentandone gli effetti ai fini contabili e fiscali, l'eventuale sopravvenienza attiva ex art. 88, comma 5, del Tuir. Inoltre, consideri i possibili diversi risultati in presenza di un eventuale corrispettivo della cessione del contratto di entità superiore o inferiore a quella predetta [rispettivamente € 460.000,00 e € 410.000,00] ».

### TEMI ESTRATTI NOVEMBRE 2017

#### **1^ prova scritta:**

«L'avviamento (di cui alla voce B.I.5 dello schema di bilancio d'esercizio) rappresenta l'attitudine di un'azienda a produrre utili che derivino o da fattori specifici che, pur concorrendo positivamente alla produzione del reddito ed essendosi formati nel tempo in modo oneroso, non hanno un valore autonomo, ovvero da incrementi di valore che il complesso dei beni aziendali acquisisce rispetto alla somma dei valori dei singoli beni, in virtù dell'organizzazione delle risorse in un sistema efficiente. Al riguardo, il candidato, dopo aver descritto gli aspetti civilistici, le regole di iscrizione nell'attivo dello stato patrimoniale e la valutazione iniziale, illustri le modalità operative inerenti:

1. alle regole da seguire per il cosiddetto "ammortamento civilistico";
2. al processo di stima della "vita utile";
3. all'eventuale svalutazione a conto economico;
4. ai criteri contabili da seguire ai fini civilistici e fiscali;
5. alla indispensabile conciliazione dell'ammortamento civilistico con quello fiscale (con costruzione del piano di ammortamento utilizzando dati a piacere)».

\* \* \*

#### **2^ prova scritta:**

«In materia di determinazione del reddito IRES il candidato predisponga un quadro di insieme dei rapporti tra dichiarazione dei redditi e bilancio, e successivamente si soffermi sulle seguenti tematiche:

- variazioni in diminuzione nelle diverse tipologie (ma senza toccare il tema della fiscalità differita);
- variazioni in aumento nelle diverse tipologie (ma senza toccare il tema della fiscalità anticipata);
- imputazione temporale dei componenti positivi e negativi;
- certezza dell'esistenza ed obiettiva determinabilità;
- inerenza dei componenti negativi».

\* \* \*

#### **3^ prova scritta a contenuto pratico:**

«Il candidato, dopo aver individuato i soggetti obbligati ed esclusi (anche implicitamente) all'applicazione della disciplina delle società di comodo, illustri in modo schematico, con dati numerici a piacere:

1. le fasi della disciplina;
2. la determinazione dei ricavi medi effettivi;
3. la determinazione dei ricavi presunti;
4. la dichiarazione del reddito minimo;
5. la validità o meno ai fini Irap del reddito minimo;
6. la presunzione di società non operativa se in perdita per quattro/cinque periodi d'imposta;
7. l'operatività della maggiorazione dell'aliquota Ires per le società in argomento;
8. il riporto delle perdite fiscali e, in particolare, la quota riportabile di quelle pregresse;
9. gli effetti ai fini Iva;
10. la possibilità di fare ricorso all'istanza di interpello disapplicativo».

## TEMI ESTRATTI GIUGNO 2018

### **1^ prova scritta:**

«Rediga il candidato la situazione contabile, con i dati a scelta, della società “XY spa” alla data del 31/12/17.

Effettuate ed illustrate le principali scritture di rettifica e finali, rediga il relativo bilancio che evidenzi un patrimonio netto di € 1.000.000.- ed un utile netto di esercizio di € 100.000.-.

Rediga quindi un prospetto con le principali riprese fiscali per la determinazione delle imposte dovute.

Illustri, senza redigerli, le relazioni e i principali documenti accompagnatori del bilancio in approvazione.

Rediga infine l'ordine del giorno dell'assemblea convocata per l'approvazione del medesimo».

\* \* \*

### **2^ prova scritta:**

«Il Consiglio di amministrazione di “La Neve” S.p.A. (società per azioni non quotata) ha individuato in “Sciolina” s.r.l. un potenziale partner strategico, interessato ad entrare nella compagine sociale di La Neve. Ritenendo che l'ingresso di Sciolina consentirà di realizzare significative sinergie di business, il consiglio di amministrazione di La Neve intende proporre all'assemblea di approvare un aumento di capitale in denaro mediante emissione di nuove azioni destinate alla sottoscrizione da parte di Sciolina.

Secondo il progetto degli amministratori, La Neve dovrebbe aumentare il capitale sociale per la somma complessiva di € 50.000, emettendo n. 50.000 nuove azioni di valore nominale unitario pari ad € 1.

La situazione patrimoniale di La Neve, il cui capitale sociale prima dell'operazione è rappresentato da n. 200.000 azioni con valore nominale unitario pari a € 1, è rappresentata nella seguente tabella:

La neve s.p.a. (€)			
Attività diverse	460.000	Capitale sociale	200.000
		Riserva legale	40.000
		Riserva sovrapprezzo	20.000
		Riserve statutarie	10.000
		Utili	30.000
		Passività diverse	160.000
<b>460.000</b>		<b>460.000</b>	

Tutto ciò considerato:

(a) si chiarisca che tipo di aumento di capitale l'assemblea di La Neve è chiamata a deliberare per realizzare l'operazione, così come sopra descritta;

(b) si specifichino gli interessi tutelati nell'operazione, così come sopra descritta, e le modalità previste dalla legge a protezione di tali interessi;

(c) si indichino gli adempimenti di carattere informativo dovuti dal consiglio di amministrazione e dal collegio sindacale relativamente alla proposta di aumento di capitale in questione;

(d) si chiariscano le modalità di determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni e, considerata la situazione patrimoniale di La Neve, come sopra riportata, si indichi il prezzo di emissione minimo ritenuto adeguato in funzione dell'esigenza di protezione degli interessi tutelati;

[facoltativo]:

(e) si precisi infine che cosa sarebbe mutato, nel procedimento complesso di deliberazione ed esecuzione dell'operazione, qualora l'aumento di capitale progettato avesse previsto, a parità di

altre condizioni, la liberazione delle nuove azioni mediante il conferimento dell'azienda da parte di Sciolina s.r.l. ».

\*\*\*

### 3^ prova scritta a contenuto pratico:

«Affitto di Azienda

- a) Si esamini la Situazione Patrimoniale della società industriale OLM srl che offre in affitto la parte produttiva della propria Azienda alla Società CMA Spa che ne è interessata.
- b) Si determini il canone annuale di affitto sulla base dei dati esposti; tenuto conto che l'azienda è composta dai seguenti principali elementi:
  - Marchi e brevetti
  - Impianti e Macchinari
  - Lista Clienti
  - Rimanenze di magazzino
  - Contratti di lavoro subordinato
- c) Si commentino le parti più significative del contratto di affitto d'azienda, compresa l'opzione di acquisto da parte di CMA al termine del contratto, l'assunzione di 5 dipendenti su 7 e la gestione delle rimanenze in vigenza del contratto.
- d) Infine si illustrino i riflessi sui bilanci delle due società interessate nel corso dell'affittanza e al momento del riscatto.

**SOCIETA' OLM SRL**  
**Capitale Sociale EURO 100.000.= int.vers.**  
**SITUAZIONE PATRIMONIALE**

<b>ATTIVO</b>		
<b>A)</b>	<b>CREDITI VS SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI</b>	
<b>B)</b>	<b>IMMOBILIZZAZIONI</b>	
	I Immobilizzazioni immateriali	49.810
	II Immobilizzazioni materiali	134.078
	III Immobilizzazioni finanziarie	76
	<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>	<b>183.964</b>
<b>C)</b>	<b>ATTIVO CIRCOLANTE</b>	
	I Rimanenze	857.168
	II Crediti	
	- entro 12 mesi	972.082
	III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni	
	IV Disponibilità liquide	9.549
	<b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>	<b>1.838.799</b>
<b>D)</b>	<b>RATEI E RISCONTI</b>	<b>5.235</b>
	<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>2.027.998</b>
<b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>		
<b>A)</b>	<b>PATRIMONIO NETTO</b>	
	I Capitale	100.000
	II Riserva da soprapprezzo delle azioni	
	III Riserve di rivalutazione	
	IV Riserva legale	7.244
	V Riserve statutarie	
	VI Altre riserve	
	VIII Utili (perdite) portati a nuovo	
	IX Utile (perdita) dell'esercizio	(92.750)
	<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>14.494</b>
<b>B)</b>	<b>FONDI PER RISCHI E ONERI</b>	<b>156.511</b>
<b>C)</b>	<b>T.F.R.</b>	<b>93.213</b>
<b>D)</b>	<b>DEBITI</b>	
	- entro 12 mesi	1.743.106

E)	<b>RATEI E RISCOINTI PASSIVI</b>	20.674
	<b>TOTALE PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>	2.027.998 ».

### TEMI ESTRATTI NOVEMBRE 2018

#### **1^ prova scritta:**

«Il candidato, dopo aver descritto la differenza tra:

- a) stato di crisi d'impresa,
- b) stato d'insolvenza,

dal punto di vista sia giuridico che economico-finanziario, descriva brevemente le principali cause che determinano la crisi d'impresa, con particolare riferimento a:

- c) capacità di autofinanziamento operativo e netto;
- d) dinamica del capitale circolante operativo;
- e) livello di capitalizzazione effettiva;
- f) sostenibilità finanziaria nel breve e medio-lungo termine (intesa quale capacità di rimborso dei debiti finanziari).

Analizzi, infine, nel processo di risanamento stragiudiziale, le fasi fondamentali del *recovery plan* e la figura del professionista attestatore di cui all'articolo 67 lettera d L.F.».

\* \* \*

#### **2^ prova scritta:**

«Dopo avere premesso brevi cenni in ordine alle caratteristiche principali delle società di persone (società semplice, società in nome collettivo, società in accomandita semplice, iscritte o meno nel registro delle imprese), si illustri il diverso grado di autonomia patrimoniale delle varie tipologie di società con riferimento:

- (a) al grado di autonomia patrimoniale delle società di persone nei confronti del creditore personale del socio;
- (b) alla limitazione della responsabilità dei singoli soci nei confronti dei creditori della società, anche con particolare riferimento al principio di escussione;
- (c) alle condizioni necessarie affinché sia possibile limitare (anche statutariamente) la responsabilità di singoli soci nei vari tipi di società di persone;

Si illustrino, infine i modelli di amministrazione disgiuntiva e congiuntiva».

\* \* \*

#### **3^ prova scritta a contenuto pratico:**

«Si ipotizzi il caso di una Società che gestisce in concessione una tratta autostradale (scadenza della concessione fra 20 anni), retta in forma di spa e non quotata. Il capitale sociale è pari a € 1.000.000, formato da 1.000.000 di azioni ordinarie con valore nominale unitario pari a € 1,00. La società non ha emesso obbligazioni convertibili, né ha in circolazione *stock option*. A seguito di una significativa modifica statutaria inerente l'oggetto sociale si manifesta il presupposto per l'esercizio del diritto di recesso da parte di alcuni soci (A, azionista nella misura del 20% e B azionista nella misura dell'1%).

La documentazione contabile disponibile comprende:

- lo stato patrimoniale dell'ultimo esercizio
- il conto economico dell'ultimo esercizio
- il *business plan* per i prossimi tre esercizi.

Il Candidato rediga una relazione, richiesta al dottore commercialista incaricato dal Consiglio di Amministrazione della Società, contenente lo sviluppo dei calcoli necessari per la determinazione

del valore delle azioni per le quali è esercitato il diritto di recesso, ai sensi dell'art. 2437 e seguenti del Codice Civile, introducendo a sua scelta, possibilmente con riguardo all'attuale contesto aziendale e di mercato (dicembre 2018):

- i necessari parametri, in relazione al criterio o ai criteri valutativi adottati;
- indicatori di mercato finanziario (tassi, multipli, ecc.) ritenuti utili per effettuare la valutazione;
- altre ipotesi considerate necessarie o comunque connesse con l'esecuzione dei calcoli.

Il Candidato precisi infine se i calcoli effettuati pervengano o meno a risultati proporzionalmente diversi se riferiti a ciascuno dei due soci recedenti (oltre che per la differente dimensione della loro partecipazione azionaria).

*Allegato alla prova n. 1*

### **STATO PATRIMONIALE 2017**

Attività: totale valore contabile = € 5.000.000

di cui: Asset (a) = valore contabile = € 700.000; valore corrente = € 1.000.000

Capitale sociale: € 1.000.000

Riserve: zero

Debiti: € 4.000.000

### **CONTO ECONOMICO 2017**

Fatturato = € 800.000

Ebitda = € 175.000

Ammortamenti = € 25.000

Ebit = € 150.000

Risultato netto = € 100.000

### **BUSINESS PLAN**

	<b>2018</b>	<b>2019</b>	<b>2020</b>
Fatturato	820.000	850.000	900.000
Ebitda	190.000	235.000	250.000
Ammortamenti	30.000	35.000	50.000
Ebit	160.000	200.000	200.000
Risultato netto	110.000	130.000	140.000».

### **TEMI ESTRATTI GIUGNO 2019**

#### **1^ prova scritta:**

«I soci della società AlfaBeta srl, intendendo ritirarsi dall'attività anche alla luce dell'evoluzione del mercato, deliberano di porre la società in liquidazione.

Il candidato illustri la procedura di liquidazione (facendo riferimento al caso di procedura c.d. "semplificata") e i principali atti civilistici e fiscali di competenza dei liquidatori, ivi incluse le forme di pubblicità prescritte dalla legge sino al momento della cancellazione della società del registro delle imprese.

Si rediga, utilizzando numeri di fantasia seppur realistici, il bilancio finale di liquidazione e il piano di riparto, discutendo, alla luce della disciplina applicabile, le principali problematiche contabili ed economiche poste da tali documenti.

Una volta concluse le operazioni di liquidazione si indichi se, in che modi e da chi devono essere conservati i libri sociali».

\*\*\*

#### **2^ prova scritta:**

«La società per azioni XYZ s.p.a. ha un capitale pari a euro 100.000 suddiviso in 10.000 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale (e, dunque, con valore contabile pari a 10 euro ciascuna). A e B, gli unici due soci, sono rispettivamente titolari del 60% e del 40% delle azioni. Il candidato illustri il procedimento e i principali passaggi societari per deliberare e attuare un aumento di capitale da liberarsi in denaro, con diritto d'opzione, per l'emissione di 10.000 nuove azioni ordinarie.

Nella situazione appena descritta, è legittimo emettere le azioni a un prezzo di emissione pari a 8 euro ciascuna, dunque al di sotto della parità contabile? Si discuta.

Quando può essere escluso o limitato il diritto d'opzione?

Nel caso in cui l'aumento debba liberarsi in natura, è possibile – e, se sì, in quali casi e a che condizioni –, procedere senza la relazione di stima dell'esperto prevista dall'art. 2343 cod. civ.?

Con la delibera di emissione delle nuove azioni, è possibile prevedere che le stesse siano prive del diritto di voto, senza tuttavia attribuire a tali titoli alcun privilegio nella distribuzione dei dividendi o comunque alcun rafforzamento dei diritti patrimoniali?».

\* \* \*

### 3^ prova scritta a contenuto pratico:

«Il candidato, è stato chiamato dall'amministratore della società ABC Srl, (impresa industriale) ad esprimere una opinione sulla situazione finanziaria della società che presenta i seguenti dati:

	2018	2017
<b>ATTIVITA'</b>		
Immobilizzazioni immateriali	77.958	91.062
Immobilizzazioni materiali	1.276.581	1.249.472
Immobilizzazioni finanziarie	372.823	365.823
Rimanenze	339.590	449.537
Clienti	8.710.918	4.276.302
Crediti tributari	63.600	79.198
Crediti verso altri	283.525	243.168
Cassa e disponibilità finanziarie	4.027.607	4.783.176
Ratei e risconti attivi	151.732	132.837
	<b>15.304.335</b>	<b>11.670.577</b>
<b>PASSIVITA'</b>		
Capitale sociale	98.000	98.000
Riserve	3.567.987	2.121.735
Risultato d'esercizio	2.155.640	1.446.252
Fondo Tfr	1.467.254	1.251.385
Debiti verso banche medio lungo termine	710.754	1.225.101
Debiti verso altri finanziatori	14.994	20.760
Acconti	2.524.575	650.583
Debiti verso fornitori	3.698.222	3.749.920
Debiti tributari	403.104	517.952
Debiti verso istituti previdenza	111.128	89.606
Altri debiti	418.691	408.402
Ratei e risconti passivi	133.984	90.880
	<b>15.304.335</b>	<b>11.670.577</b>

	2018	2017
<b>Ricavi delle vendite e prestazioni</b>	<b>15.280.796</b>	<b>13.664.853</b>
Variazioni per rimanenze prodotti finiti	(143.849)	298.112
Altri ricavi e proventi	199.599	197.786
<b>Valore della produzione</b>	<b>15.336.546</b>	<b>14.160.751</b>
Costi per materie etc.	5.318.645	5.752.087
Costi per servizi	3.748.824	3.587.082
Accantonamenti	117.500	152.500
Costi per godimento beni di terzi	155.151	175.310
Oneri diversi di gestione	280.337	81.891
<b>Valore aggiunto</b>	<b>5.716.089</b>	<b>4.411.881</b>
Costi per personale	2.365.406	2.204.620
Trattamento di fine rapporto	119.123	118.497
<b>Ebitda - Margine operativo lordo</b>	<b>3.231.559</b>	<b>2.088.764</b>
Ammortamenti	173.484	132.882
Svalutazioni	32.002	13.379
<b>Ebit - Reddito operativo</b>	<b>3.026.073</b>	<b>1.942.503</b>
Proventi finanziari	16.464	30.577
Oneri finanziari	18.470	45.567
Proventi/Oneri straordinari	0	148.316
<b>Risultato prima delle imposte</b>	<b>3.024.067</b>	<b>2.075.829</b>
Imposte dell'esercizio	868.427	629.577
<b>Utile/Perdita d'esercizio</b>	<b>2.155.640</b>	<b>1.446.252</b>

Il candidato:

1. Individui al massimo 5 indicatori di bilancio per rappresentare all'amministratore la situazione finanziaria della società e si esprima in proposito.
2. Predisponga il rendiconto finanziario dell'anno 2018;
3. Analizzi ed esponga sulla base del rendiconto finanziario le principali aree in cui il cash flow aziendale è stato generato e impiegato».

#### TEMI ESTRATTI NOVEMBRE 2019

##### **1^ prova scritta:**

«Un'impresa industriale non quotata (con attività fisse pari al 66% del totale delle attività e debiti a breve/lungo termine pari al 66% del totale delle passività/patrimonio netto) ha deciso di realizzare un nuovo importante investimento (raddoppio della capacità produttiva). L'impresa si pone il problema se effettuare l'investimento finanziandolo con mezzi propri o con debiti. Il candidato (dottore commercialista e consulente della società) illustri le argomentazioni favorevoli e contrarie per l'una e per l'altra alternativa finanziaria e inserisca ipotesi di scenario aziendale e di mercato che concorrono a far assumere la decisione di copertura finanziaria».

\* \* \*

##### **2^ prova scritta:**

«La revocatoria ordinaria e la revocatoria fallimentare: aspetti differenziali e casistiche aziendali».



\* \* \*

### **3^ prova scritta a contenuto pratico:**

«Un'impresa industriale intende effettuare un nuovo investimento e procede quindi alla raccolta delle informazioni necessarie per effettuare un'operazione aziendale “conveniente” e “opportuna”. Per questo motivo decide di calcolare preventivamente il rendimento (R) dell'investimento e il costo (C) delle risorse finanziarie necessarie per attuarlo, stabilendo che la sua realizzazione sarà compiuta solo se  $(R) > (C)$ , sia a livello di specifico investimento, sia a livello complessivo aziendale post operazione.

Il Candidato, ipotizzando dati aziendali e di mercato, illustri il procedimento seguito dall'impresa ed effettui i relativi calcoli:

- a) se il nuovo investimento viene finanziato solo con un aumento del capitale sociale;
- b) se il nuovo investimento viene finanziato solo con nuovo debito.

Infine, il Candidato, con riguardo alla soluzione finanziaria prescelta, argomenti i limiti della sua “convenienza” e della sua “opportunità”».

#### **LUGLIO 2020**

= = = =

(PROVA UNICA ORALE)

#### **NOVEMBRE 2020**

= = = =

(PROVA UNICA ORALE)

#### **GIUGNO 2021**

= = = =

(PROVA UNICA ORALE)

#### **NOVEMBRE 2021**

= = = =

(PROVA UNICA ORALE)