



**UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI MACERATA
ESAMI DI STATO PER L'ABILITAZIONE ALL'ESERCIZIO
DELLA PROFESSIONE DI DOTTORE COMMERCIALISTA
SESSIONE di giugno 2009 - PROVE SCRITTE**

23 GIUGNO 2009

TEMA N.1

Il candidato illustri le motivazioni e le finalità strategiche che potrebbero indurre la società Alfa s.r.l. alla cessione di ramo d'azienda in alternativa al conferimento, evidenziandone i profili civilistici e fiscali, nonché le problematiche relative alla valutazione del capitale economico.

Infine il candidato esemplifichi brevemente con i dati a scelta le scritture contabili poste in essere dal cedente/conferente e dalla cessionaria/conferitaria.

TEMA N.2 - estratto

Il candidato, dopo aver delineato il ruolo ed il contenuto della relazione sulla gestione, discuta le principali novità introdotte dal D. Lgs. 32/2007 8 primi due commi dell'art.2428 C.C.). Proponga, infine, un insieme d'indicatori (commentandoli) da tenere in considerazione ai fini di quanto richiesto dal secondo comma dell'art.2428 C.C.

TEMA N.3

Il candidato risponda ai tre quesiti di seguito riportati:

- a. Dopo aver richiamato il concetto e le tipologie di gruppo aziendale, si soffermi sul metodo di consolidamento integrale;
- b. Si affronti il tema della valutazione delle rimanenze di magazzino in rapporto ai principi contabili nazionali ed internazionali;
- c. Si affronti il tema della solidità aziendale con particolare riferimento al suo apprezzamento mediante l'analisi di bilancio per indici.

24 GIUGNO 2009

Tema n. 1

Il candidato illustri gli strumenti risolutivi delle crisi d'impresa previsti dalla vigente legge fallimentare: piano di risanamento, accordi di ristrutturazione del debito e concordato preventivo.

Tema n. 2

Recesso del socio nella società di persone: il candidato illustri gli effetti nei confronti della società, gli aspetti civilistici, gli obblighi pubblicitari, e la responsabilità patrimoniale. La liquidazione della quota ed i termini del pagamento. Gli aspetti fiscali.

Tema n. 3 - estratto

Il curatore fallimentare: requisiti positivi e limiti per la nomina; doveri, diritti e funzioni.

25 GIUGNO 2009

TEMA 1 - estratto

La GG spa opera a livello mondiale nel settore delle costruzioni.

L'azienda partecipa a gare di appalto pubbliche e in caso di vincita provvede all'esecuzione dei lavori sia direttamente sia subappaltando la commessa ad aziende partecipate. In quest'ultimo caso la GG spa concede finanziamenti alle partecipate per consentire l'esecuzione dei lavori in attesa dell'incasso dei corrispettivi pattuiti con i committenti.

Al termine del 2008 presenta i prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico riportati in Allegato.

Il candidato esprima un giudizio sulla dinamica reddituale, sulla liquidità e sulla solidità patrimoniale dell'azienda in questione, esprimendosi in particolare sull'opportunità per l'azienda di espandere ulteriormente l'indebitamento finanziario e fornendo suggerimenti per possibili azioni di miglioramento degli equilibri economico, finanziario e patrimoniale.

Ai fini dell'espressione del giudizio di cui sopra si richiede la costruzione dei prospetti di Stato Patrimoniale Finanziario e di Conto Economico a costi e Ricavi della Produzione Ottenuta.

Si richiede inoltre di calcolare e commentare opportunamente almeno i seguenti indicatori:

- ROE, ROI, ROS, Tasso di rotazione del capitale investito
- Capitale circolante netto, margine di tesoreria e margine di struttura primario (sia in forma di margini che di quozienti)
- Indici di durata dei crediti operativi, magazzino e debiti operativi
- Indice di indebitamento allargato e indice di indebitamento in senso stretto

Il candidato è invitato ad esplicitare e descrivere dettagliatamente sia le scelte compiute nella riclassificazione dei prospetti sia le formule utilizzate per il calcolo degli indicatori.

Note ai prospetti

Stato Patrimoniale

- La voce "Altre immobilizzazioni immateriali" si riferisce alle spese di impianto cantieri, ammortizzate proporzionalmente alla durata delle singole commesse. La voce comprende inoltre le spese sostenute per la partecipazione alle gare di appalto in cui la GG spa è risultata vincitrice.
- La voce "Attività che non costituiscono immobilizzazioni" contiene importi riferiti ad altri titoli a breve detenuti in portafoglio per finalità speculative.
- I Lavori in corso su ordinazione certificati si riferiscono ad opere realizzate e non ancora consegnate al committente in quanto in attesa di collaudo (necessario per lo svincolo dalle garanzie contrattuali). I lavori non certificati si riferiscono ad opere non ancora ultimate valutate al valore corrispondente ai corrispettivi pattuiti relativi agli stati di avanzamento.

Conto Economico

- I costi per servizi si riferiscono essenzialmente ai corrispettivi pattuiti alle aziende sub-appaltatrici.

- La voce "Oneri diversi di gestione" contiene essenzialmente costi di natura operativa.

Allegati: Stato Patrimoniale e Conto Economico

GG spa		2008	2007
ATTIVO			
B I	Immobilizzazioni immateriali		
1	Costi di impianto e ampliamento	328.851	478.277
3	Diritti di brevetto	1.295.247	1.812.106
7	Altre immobilizzazioni immateriali	19.353.678	13.674.695
B II	Immobilizzazioni materiali		
1	Terreni e fabbricati	49.943.491	51.626.762
2	Impianti e macchinari	29.327.404	32.632.715
4	Attrezzature industriali e commerciali	9.828.575	17.826.006
5	Immobilizzazioni in corso	1.348.241	4.599.438
B III	Immobilizzazioni finanziarie		
1	Partecipazioni in:		
a	imprese controllate	18.988.286	18.374.926
b	imprese collegate	25.638.217	26.052.742
c	altre imprese	3.298.627	488.671
2	Crediti		
a	Verso imprese controllate (entro es. successivo)	25.171.818	5.508.021
b	verso imprese collegate (entro es. successivo)	21.930.017	10.514.056
c	verso controllanti (entro es. successivo)	17.895.293	12.410.265
d	verso altri (entro es. successivo)	19.639.918	12.105.651
e	verso partecipate (entro es. successivo)	419.836	24.264
	TOTALE IMMOBILIZZAZIONI	244.407.500	208.128.594
C I	Rimanenze		
1	Materie prime sussidiarie e di consumo	14.097.594	13.862.272
3	Lavori in corso su ordinazione		
a	Lavori certificati	824.674.629	980.147.103
b	Lavori da certificare	47.266.040	87.284.253
II	Crediti		
1	verso clienti		
a	verso committenti (entro es. successivo)	125.904.597	136.945.992
b	verso altri clienti (entro es. successivo)	46.294.245	20.494.893
2	verso imprese controllate (entro es. successivo)	8.271.572	11.285.224
3	verso imprese collegate (entro es. successivo)	7.952.949	14.231.299
4	verso controllanti (entro es. successivo)	31.564.480	30.238.322
5	verso altri		
	entro es. successivo	14.046.223	24.605.291
	oltre es. successivo	15.947.714	-
6	verso altre partecipate (entro es. successivo)	2.914.448	13.736.042
III	Attività che non costituiscono immobilizzazioni	1.500.000	1.500.000

IV	Disponibilità liquide		
1	Depositi bancari e postali	8.046.494	1.764.873
3	Denaro e valori in cassa	239.505	239.139
	TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE	1.148.720.489	1.336.334.701
D	Ratei e risconti attivi	3.243.173	5.976.431
	TOTALE ATTIVITA'	1.396.371.162	1.550.439.726

GG spa		2008	2007
PASSIVO			
A	Patrimonio netto		
I	Capitale sociale	54.000.000	54.000.000
II	Riserva legale	1.291.306	1.215.919
VII	Altre Riserve	157.922	157.922
	Riserva straordinaria	1.432.888	542
IX	Utile dell'esercizio	3.474.402	1.507.732
		60.356.518	56.882.116
B	Fondi per rischi ed oneri		
2	Fondi per imposte	-	1.010.252
3	Altri accantonamenti	8.311.544	7.547.510
C	Trattamento di fine rapporto	4.924.693	4.454.288
D	Debiti		
3	Verso banche (entro es. successivo)	218.664.777	184.264.712
	Verso banche (oltre es. successivo)	8.185.315	-
5	Acconti		
a	Anticipi contrattuali (entro es. successivo)	48.672.074	117.577.453
b	Anticipi contrattuali (oltre es. successivo)	20.728.500	-
c	Anticipi su lavori certificati	777.998.900	926.458.954
6	Debiti verso fornitori (entro es. successivo)	121.775.605	125.874.360
8	Debiti verso controllate (entro es. successivo)	18.101.017	22.055.139
9	Debiti verso collegate (entro es. successivo)	60.658.834	36.422.575
11	Debiti tributari (entro es. successivo)	1.896.395	776.421
12	Debiti v/ist. prev. e sic. soc. (entro es. successivo)	1.455.409	980.925
13	Altri debiti		
	entro es. successivo	11.069.179	981.599
	oltre es. successivo	15.584.878	-
14	Debiti verso altre partecipate (entro es. succ.)	11.550.852	60.391.607
E	Ratei e risconti passivi	6.436.672	4.761.815
	TOTALE PASSIVO	1.396.371.162	1.550.439.726
F	CONTI D'ORDINE		
1	Fidejussioni		
a	a favore di controllate	99.339.000	108.520.500
b	a favore di collegate	168.894.000	178.245.000
c	a favore di controllante	18.525.000	74.464.500

d	a favore di controllate dalla controllante	11.781.000	15.228.000
e	a favore di altre partecipate	108.483.000	338.896.500
f	a favore di terzi	75.474.000	62.157.000
5	Altri rischi e impegni	15.019.500	15.042.000

GG spa - Conto Economico		2008	2007
A	Valore della produzione		
1	Ricavi delle vendite e delle prestazioni	335.153.759	303.924.140
3	Variazione lavori in corso su ordinazione	- 24.636.800	22.938.780
5	Altri ricavi e proventi		
a	Utilizzo rischi contrattuali	511.791	428.755
b	Capitalizzazione oneri pluriennali	6.636.297	7.435.830
	TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	317.665.047	334.727.505
B	COSTI DELLA PRODUZIONE		
6	Materie prime sussidiarie di consumo e merci	- 38.878.770	- 49.360.788
7	per servizi	- 207.067.600	- 201.922.550
8	per godimento beni di terzi	- 11.845.712	- 2.538.840
9	per il personale		
a	salari e stipendi	- 22.667.171	- 27.208.181
b	oneri sociali	- 7.433.684	- 8.649.655
c	trattamento fine rapporto	- 3.465.410	- 2.880.183
10	Ammortamenti e svalutazioni		
a	immobilizzazioni immateriali	- 3.187.615	- 7.505.735
b	immobilizzazioni materiali	- 10.753.363	- 10.863.976
11	Variazione rimanenze materie prime suss. e di consumo	1.748.153	- 3.022.509
12	Accantonamenti per rischi	- 1.323.675	- 753.328
14	Oneri diversi di gestione	- 3.564.247	- 3.211.047
	TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	- 308.439.094	- 317.916.793
	DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE	9.225.954	16.810.712
C	Proventi ed oneri finanziari		
15	Proventi da partecipazioni		
a	in imprese controllate	10.773.659	5.450.271
b	in imprese collegate	387.655	406.231
c	in altre imprese	2.990	86.742
16	Altri proventi finanziari		
a	da crediti iscritti nelle immobilizzazioni	699.215	2.157.715
d	proventi diversi dai precedenti	8.320.632	6.639.174
17	Interessi ed altri oneri finanziari		
	da imprese controllate	- 3.135.280	- 158.738
	da imprese collegate	- 2.514.630	- 5.758.859
	da altre imprese	- 30.209.472	- 27.354.971
D	Rettifiche di valore di attività finanziarie		
19	Svalutazioni (da partecipazioni)	-	- 300.000
E	Proventi ed oneri straordinari		

20	Proventi straordinari				
	Plusvalenze da alienazioni		13.675.304		832.010
	Altri proventi straordinari		4.048.704		4.244.475
21	Oneri straordinari				
	Minusvalenze da alienazioni	-	1.477.557	-	97.966
	Altri oneri straordinari	-	4.631.560	-	1.449.065
	RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE		5.165.613		1.507.732
	Imposte sul reddito dell'esercizio	-	1.691.211		-
	Risultato dell'esercizio		3.474.402		1.507.732

TEMA 2

La Massy spa opera nel settore alimentare e produce primi piatti e sughi pronti in confezioni take away venduti prevalentemente ad aziende della grande distribuzione.

L'azienda presenta i seguenti prospetti riclassificati di Stato patrimoniale finanziario e conto economico marginalistico:

Stato Patrimoniale Finanziario	2008		2009	
Impieghi				
Immobilizzazioni caratteristiche	36.826.482	39%	32.809.028	35%
Totale Immobilizzazioni	36.826.482	39%	32.809.028	35%
Magazzino prodotti	518.818	1%	564.158	1%
Magazzino materie	383.591	0%	418.546	0%
Crediti verso clienti	54.733.173	58%	58.968.840	63%
Crediti diversi	904.123	1%	404.052	0%
Liquidità immediate	386.880	0%	254.144	0%
Totale Attivo Circolante	56.926.584	61%	60.609.740	65%
Totale Impieghi	93.753.066	100%	93.418.768	100%
Fonti				
CAPITALE NETTO	12.592.077	13%	8.121.619	9%
Fondi TFR e quiescenza	6.252.238	7%	6.510.914	7%
Debiti di finanziamento a lungo	20.999.846	22%	18.249.846	20%
Totale Passività consolidate	27.252.083	29%	24.760.759	27%
Debiti verso fornitori correnti	13.794.169	15%	13.376.705	14%
Debiti di lavoro correnti	1.006.666	1%	1.077.816	1%
Debiti diversi	1.342.546	1%	1.244.761	1%
Debiti verso Erario C/IVA	96.722	0%	63.561	0%
Debiti di finanziamento a breve	37.668.803	40%	44.773.546	48%
Totale Passività correnti	53.908.906	58%	60.536.389	65%
Totale Fonti di Finanziamento	93.753.066	100%	93.418.768	100%
Sbilancio Fonti-Impieghi	0		0	

	2008		2009	
Ricavi netti di vendita	91.640.277	100%	95.079.222	100%
Costo servizi commerciali	12.228.762	13%	13.554.754	14%
Margine contribuzione comm.le	79.411.515	87%	81.524.468	86%
Consumo materie	46.030.911	50%	48.850.523	51%
Costo servizi industriali	5.926.903	6%	7.036.626	7%
Costo lavoro industriale	10.355.352	11%	11.411.208	12%
Margine contribuzione totale	17.098.349	19%	14.226.112	15%
Costo servizi generali	8.729.765	10%	8.833.963	9%

Costo lavoro generale	1.724.641	2%	1.781.252	2%
Margine operativo lordo	6.643.944	7%	3.610.897	4%
Ammortamenti	4.033.260	4%	4.017.456	4%
Risultato operativo caratt.	2.610.684	3%	- 406.559	0%
Oneri finanziari	3.940.116	4%	4.063.900	4%
Risultato pre-imposte	- 1.329.432	-1%	- 4.470.459	-5%
Imposte sul reddito	-	0%	-	0%
Risultato netto	- 1.329.432	-1%	- 4.470.459	-5%

L'azienda presenta risultati economici negativi legati ad un livello di redditività operativa che non riesce a coprire gli oneri finanziari. Spazi di miglioramento della redditività operativa possono essere ricercati nella riduzione del costo dei servizi generali, prevalentemente riferiti a canoni di locazione di una struttura di rappresentanza e magazzino all'estero (pari a circa € 2.500.000) oltre a premi versati a clienti in maniera indipendente dal volume di vendite (per circa €. 4.000.000). Una differente soluzione potrebbe essere intrapresa con l'obiettivo di ridurre il volume di costi fissi, accettando aumenti di incidenza nei costi variabili commerciali.

In aggiunta, per evitare il rischio di perdere quote di mercato, gli amministratori ritengono necessario introdurre in azienda nuove tecnologie che possano sostituire i macchinari ormai obsoleti. In particolare avrebbero individuato una nuova e flessibile linea produttiva che entrerebbe progressivamente a regime nell'arco di 3 anni, consentendo di incrementare le vendite fino ad un massimo di € 5.000.000.

Il valore dell'investimento sarebbe pari a € 10.000.000+Iva in sostituzione della vecchia linea completamente ammortizzata.

Sull'area finanziaria un consolidamento dei debiti consentirebbe ulteriori riduzioni di costo sfruttando la differente onerosità dei debiti finanziari a medio e lungo termine (circa 5,50%) ed a breve termine (circa 8%).

Il candidato costruisca un piano economico finanziario che rappresenti in maniera coerente i primi due anni con la politica degli amministratori e sostenibile da un punto di vista finanziario.

Motivare in maniera dettagliata le ipotesi ed i meccanismi utilizzati per la costruzione del piano, la stima dei valori e la copertura del fabbisogno finanziario.

TEMA 3

La Good luck s.r.l. presenta la seguente situazione contabile (già assestata, salvo quanto di seguito indicato, ed in migliaia di euro) al 31 dicembre 2008.

conto	dare	avere
fabbricati	€ 3.000	
impianti	€ 750	
macchinari	€ 300	
automezzi	€ 200	
partecipazioni	€ 1.000	
rimanenze di merci	€ 2.100	
crediti v/ clienti	€ 4.000	
erario c/ iva	€ 10	
ires c/ acconto imposte	€ 70	
irap c/ acconto imposte	€ 50	
cassa	€ 5	
risconti attivi	€ 15	
fondo ammortamento fabbricati		€ 1.000
fondo ammortamento impianti		€ 700
fondo ammortamento macchinari		€ 250
fondo ammortamento automezzi		€ 90
debiti per TFR		€ 800
mutui passivi		€ 2.000
debiti v/ banche		€ 1.500
debiti v/ fornitori		€ 2.200
fatture e note da ricevere		€ 100
debiti v/ dipendenti		€ 290
erario c/ ritenute d'acconto da versare		€ 70
capitale sociale		€ 450
riserva legale		€ 50
ricavi di vendita		€ 18.000
variazione delle rimanenze di merci		€ 100
plusvalenze		€ 100
acquisti di merce	€ 11.000	
costo del lavoro	€ 4.000	
trasporti	€ 500	
consulenze	€ 300	
compenso amministratori	€ 200	
costi diversi di gestione	€ 50	
interessi passivi su mutui	€ 80	
interessi passivi di c/c	€ 50	
spese bancarie	€ 20	
	€ 27.700	€ 27.700

Il candidato proceda, in primo luogo, ad integrare la situazione contabile offerta (presentando anche le opportune registrazioni contabili) considerando che:

- dal prospetto del consulente del lavoro si desumono: quota TFR € 250; oneri differiti sul lavoro dipendente € 50;
- l'assemblea dei soci ha deliberato un compenso annuale, per l'amministratore unico, pari ad € 250 oltre ai contributi di legge (si tratta di un dottore commercialista, con rivalsa CNPADC del 4%) che è stato saldato nel febbraio 2009;
- nei confronti di un primo cliente, debitore di € 50, è stata avviata un procedura esecutiva individuale (non assistita da particolari garanzie) per cui si teme, vista anche la sua irreperibilità, la totale infruttuosità; con riferimento ad un secondo cliente, debitore di € 30, è pervenuta (proprio a fine anno 2008) la comunicazione di avvenuto fallimento da parte del curatore (il credito è chirografario);
- le aliquote di ammortamento sono pari al 5% per i fabbricati, 15% per gli impianti, 20% per i macchinari e 35% per gli automezzi;
- le competenze relative al quarto trimestre 2008 di una delle banche evidenziano interessi attivi per € 5, ritenute per € 1 ed interessi passivi per € 7;
- sul mutuo passivo maturano interessi posticipati semestrali, per il periodo 1/12-31/05, pari al 5% annuo calcolati su un capitale di € 2.000;
- il prof. Alberto Rossi ha inviato, nel mese di febbraio 2009, una nota per prestazione occasionale per una consulenza di € 3 (non soggetta ad oneri INPS), relativa all'implementazione del controllo di gestione, resa nel corso del 2008.

Il candidato prosegua ora, dopo aver brevemente evidenziato il significato delle imposte anticipate e differite, alla determinazione delle imposte di competenza dell'esercizio (da distinguere in correnti, anticipate e differite) – determinate anche sulla base delle indicazioni di cui ai successivi punti – redigendo anche le conseguenti scritture contabili in modo da ottenere la situazione contabile assestata definitiva.

- il valore della produzione è completamente imputabile al territorio della Regione Marche (aliquota IRAP 4,73%);
- le aliquote di ammortamento sono pari al 3% per i fabbricati, 10% per gli impianti, 15% per i macchinari e 20% per gli automezzi;
- la plusvalenza indicata nella situazione contabile si riferisce alla cessione di macchinario acquistato da oltre 5 anni, in dichiarazione dei redditi si opterà per la rateizzazione in 3 anni della plusvalenza.

Il candidato proceda quindi alla costruzione, eventualmente integrando le informazioni mancanti con dati a scelta, dello stato patrimoniale e del conto economico (in forma integrale) della Good luck s.r.l. Concluda l'elaborato, infine, indicando gli adempimenti relativi all'approvazione ed al deposito del rendiconto d'esercizio.