



# UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI MACERATA

ESAMI DI STATO PER L'ABILITAZIONE ALL'ESERCIZIO  
DELLA PROFESSIONE DI DOTTORE COMMERCIALISTA  
SESSIONE DI GIUGNO 2011

## TEMI DELLE PROVE SCRITTE

### PRIMA PROVA 15 GIUGNO 2011

#### TEMA N. 1 (ESTRATTO)

Il candidato illustri le diverse tecniche e metodi di valutazione d'azienda e ne faccia un'analisi comparata.

#### TEMA N. 2

Il candidato illustri le motivazioni economico-aziendali relative all'operazione di scissione e ne rappresenti le rilevazioni contabili.

#### TEMA N. 3

Il candidato illustri le problematiche economico-aziendali dei conferimenti in natura nelle società di capitali. Rilevi, inoltre, le scritture contabili della società conferitaria nell'ipotesi di conferimento di crediti.

### SECONDA PROVA 16 GIUGNO 2011

#### TEMA N. 1

Il candidato, dopo aver introdotto l'accertamento sintetico, tratti specificatamente del "reddittometro" e dello "spesometro".

#### TEMA N. 2

Il candidato, dopo aver illustrato il ruolo del curatore fallimentare nella procedura fallimentare, analizzi gli aspetti salienti della relazione del curatore fallimentare di cui all'art. 33 L.F.

#### TEMA N. 3 (ESTRATTO)

Il candidato tratti dei profili giuridici delle responsabilità degli amministratori nelle società di capitali.

### TERZA PROVA 17 GIUGNO 2011

#### TEMA N. 1

Sulla base delle seguenti situazioni patrimoniali ed economiche riclassificate, il candidato proceda all'analisi economico-finanziaria dell'azienda sintetizzando le prospettive in termini di continuità e potenziale sviluppo.

I. ATTIVITA' CORRENTI		2007	2008	2009
1.1	Liquidità immediate	536	141	1.119
	Cassa			
	Disponibilità presso banche	2.716.246	2.806.702	6.345.767
	Titoli realizzabili a vista	0	0	0
	TOTALE LIQUIDITA' IMMEDIATE	2.716.782	2.806.843	6.346.886
1.2	Liquidità differite	2007	2008	2009
	Clienti e cambiali attive commerciali	5.957.527	6.184.241	5.229.786
	Altri crediti a breve termine	706.644	1.270.091	1.548.556
	Titoli realizzabili a breve termine	0	0	0



## UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI MACERATA

Ratei e Risconti attivi (entro l'esercizio)	64.921	58.961	31.454
<b>TOTALE LIQUIDITA' DIFFERITE</b>	<b>6.729.092</b>	<b>7.513.293</b>	<b>6.809.796</b>
1.3 Giacenze di magazzino	2007	2008	2009
Materie prime	1.386.551	424.186	465.053
Prodotti in corso di lavorazione	5.374.069	3.475.430	2.060.938
Prodotti finiti e merci	222.916	74.380	523.880
Anticipi su forniture magazzino	0	0	0
<b>TOTALE GIACENZE DI MAGAZZINO</b>	<b>6.983.536</b>	<b>3.973.996</b>	<b>3.049.871</b>
16.429.410	14.294.132	16.206.553	
<b>2. ATTIVITA' IMMOBILIZZATE</b>			
2.1 Immobilizzazioni materiali	2007	2008	2009
Terreni	4.200	72.409	72.409
Fabbricati industriali e commerciali	3.513.657	5.563.675	5.273.457
Impianti e macchinari	1.038.966	2.367.632	3.082.699
Attrezzature e modelli	171.481	214.240	184.948
Altre immobilizzazioni	380.597	230.567	54.441
Costruzioni in corso e anticipi su forniture di immobilizzazioni	583.094	63.510	91.905
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI</b>	<b>5.691.995</b>	<b>8.512.033</b>	<b>8.759.859</b>
2.2 Immobilizzazioni immateriali	2007	2008	2009
Concessioni, licenze e marchi	0	0	0
Brevetti e know-how	64.967	39.898	30.841
Spese d'impianto e d'ampliamento	0	0	0
Avviamento	0	0	0
Studi e ricerche pluriennali	0	0	0
Altre immobilizzazioni immateriali	2.557	61.663	52.331
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI</b>	<b>67.524</b>	<b>101.561</b>	<b>83.172</b>
2.3 Immobilizzazioni finanziarie	2007	2008	2009
Depositi cauzionali	11.127	0	0
Crediti a m/l termine	123.134	261.442	360.531
Crediti in contenzioso	13.949	13.949	13.949
Partecipazioni	637.827	637.827	637.827
Altri titoli non disponibili	0	0	0
Ratei e Risconti attivi (oltre l'esercizio)	315.953	315.953	281.780
<b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>1.101.990</b>	<b>1.229.171</b>	<b>1.294.087</b>
6.861.509	9.842.766	10.137.118	
23.290.919	24.136.898	26.343.671	
<b>TOTALE ATTIVITA' IMMOBILIZZATE</b>			
<b>TOTALE ATTIVITA'</b>			

<b>1. PASSIVITA' CORRENTI</b>	2007	2008	2009
Banche c/c passivi	3.441.203	497.543	2.454.188
Anticipi da clienti	87.502	212.700	149.479
Fornitori e cambiali passive commerciali	6.561.440	6.944.373	6.703.628
Personale ed Enti vari	784.717	1.049.144	1.104.085
Debiti tributari	283.381	266.292	195.628
Altri debiti a breve termine	372.034	68.567	152.721
Parte corrente dei debiti a m/l termine	1.424.707	1.820.537	816.226
Ratei e Risconti passivi	214.382	169.817	302.441
Fondi per rischi e oneri a breve termine	239.947	155.475	238.455
<b>TOTALE PASSIVITA' CORRENTI</b>	<b>13.409.313</b>	<b>11.184.448</b>	<b>12.116.851</b>
2007	2008	2009	
<b>2. PASSIVITA' A MEDIO E LUNGO TERMINE</b>			
Prestiti obbligazionari (al netto della parte corrente)	0	0	0
Mutui bancari a m/l termine (al netto della parte corrente)	387.857	769.286	2.110.183
Altri debiti a m/l termine (al netto della parte corrente)	3.124.028	2.675.392	2.179.882
Fondo trattamento fine rapporto	1.468.357	1.573.562	1.500.569
Fondo imposte differite	165.920	130.253	79.653
Altri fondi per oneri e rischi	52.469	52.469	72.469
<b>TOTALE PASSIVITA' A MEDIO E LUNGO TERMINE</b>	<b>5.198.631</b>	<b>5.200.962</b>	<b>5.942.756</b>
18.607.944	16.385.410	18.059.607	
<b>TOTALE PASSIVITA'</b>			



## UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI MACERATA

3. CAPITALE NETTO	2007	2008	2009
Capitale sociale	1.674.065	1.674.065	1.674.065
Fondo sovrapprezzo azioni	532.595	532.595	532.595
Saldi attivi rivalutazione monetaria	106.730	2.447.184	2.447.184
Riserva ordinaria	172.106	198.779	241.878
Riserva straordinaria	1.082.596	1.084.602	1.769.563
Altre riserve	581.433	952.278	952.278
Utili d'esercizio riportati a nuovo	0	0	0
Meno: Perdite d'esercizio a nuovo	0	0	0
UTILE D'ESERCIZIO	533.450	861.985	665.501
TOTALE CAPITALE NETTO	4.682.975	7.751.488	8.284.064
TOTALE PASSIVITA' E CAPITALE NETTO	23.290.919	24.136.898	26.343.671

<b>RICAVI NETTI DI VENDITA</b>			
(+)	Incrementi delle immobilizzazioni tecniche per lavori interni	23.125.486	29.782.754
(+)	Altri ricavi e proventi caratteristici	0	0
=	PRODOTTO DI ESERCIZIO (O VALORE DELLA PRODUZIONE)	28.523	392.060
(-)	Consumi di materie e merci	23.154.009	30.174.814
(-)	Costi per servizi	11.883.630	17.378.536
(-)	Costi per godimento beni di terzi	4.774.886	4.822.591
(-)	Altri oneri "esterni" caratteristici	0	0
=	VALORE AGGIUNTO	65.997	89.171
(-)	Costi per il personale dipendente, compresi accantonamenti per il TFR	6.429.496	7.884.516
=	MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	4.222.712	4.602.225
(-)	Ammortamenti delle immobilizzazioni materiali e immateriali	2.206.784	3.282.291
(-)	Svalutazioni dei crediti e delle altre attività operative	1.122.409	1.100.778
(-)	Accantonamenti per rischi e oneri diversi operativi	30.780	32.000
=	REDDITO OPERATIVO CARATTERISTICO	239.947	155.475
(+)	Saldo proventi e oneri da investimenti in immobili civili	813.648	1.994.038
=	REDDITO OPERATIVO GLOBALE (EBIT)	25.275	6.000
(+)	Proventi finanziari	838.923	2.000.038
(-)	Oneri finanziari:	5.689	34.853
	Interessi su debiti v/Banche	142.940	155.891
	Interessi su altri debiti	31.510	272.381
	Sconti ed altri oneri finanziari	353	52.035
(+)	Saldo proventi e oneri da investimenti in titoli e partecipazioni	19.962	0
(+/-)	SALDO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	-149.152	-445.454
(+)	Saldo utili e perdite su cambi	-13.357	-81.601
=	REDDITO ORDINARIO O CORRENTE	676.414	1.472.983
	Risultato della gestione straordinaria:		
(+)	Sopravvenienze attive ed altri proventi straordinari	111.696	281.958
(-)	Meno: sopravvenienze passive ed altri oneri straordinari	160.762	211.750
(+)	Plusvalenze da alienazione cespiti	549.661	0
(+/-)	SALDO DELLA GESTIONE STRAORDINARIA	500.595	70.208
=	REDDITO PRIMA DELLE IMPOSTE	1.177.009	1.543.191
(-)	Imposte sul reddito	643.559	681.206
=	REDDITO NETTO	533.450	861.985

### TEMA N. 2 (ESTRATTO)

Il candidato proceda:

1. alla riclassificazione dello stato patrimoniale secondo il criterio finanziario;
2. alla riclassificazione del conto economico secondo il criterio della produzione ottenuta con evidenziazione del margine operativo lordo e del valore aggiunto;
3. al calcolo dei margini e degli indici reddituali e patrimoniali commentando brevemente la situazione per gli anni 2010 e 2009 e valutandone le prospettive di continuità aziendale.



# UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI MACERATA

Stato patrimoniale attivo	2010	2009
<b>A) Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti</b> (di cui richiamati)		
<b>B) Immobilizzazioni</b>		
I. Immateriali		
1) Costi di impianto e ampliamento	29.793	6.611
3) diritti di brevetto industriale e di utilizzo di opere dell'ingegno	263.065	310.740
4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	17.704	19.011
5) avviamento	1.116.667	2.025.142
6) Immobilizzazioni in corso e acconti	21.665	79.865
7) Altre	5.045.730	5.119.037
II. Materiali		
1) ferreni e fabbricati	4.131.754	4.190.107
2) impianti e macchinario	555.063	717.023
3) attrezzature industriali e commerciali	92.732	100.471
4) altri beni	1.596.515	1.904.937
5) immobilizzazioni in corso e acconti	199.321	213.838
III. Finanziarie		
1) partecipazioni in:		
a) imprese controllate	5.184.774	4.435.005
2) crediti		
a) verso imprese controllate		
entro 12 mesi	1.700.000	
oltre 12 mesi	300.000	300.000
d) verso altri		
oltre 12 mesi	46.566	250.616
3) Altri titoli	4.000	3.000
4) Azioni proprie	2.451.000	2.451.000
<b>Totale immobilizzazioni</b>	<b>22.756.349</b>	<b>22.126.403</b>
<b>C) Attivo circolante</b>		
I. rimanenze		
1) materie prime, sussidiarie e di consumo	1.823.081	2.305.620
2) prodotti in corso di lavorazione e semilavorati	287.804	547.621
4) prodotti finiti e merci	10.833.784	9.950.794
II. crediti		
1) verso clienti		
entro 12 mesi	22.041.970	23.987.993
oltre 12 mesi		506.000
2) verso imprese controllate		
entro 12 mesi	29.482.918	37.236.442
3) verso imprese collegate		
entro 12 mesi		
4) verso controllanti		
entro 12 mesi		
4-bis) per crediti tributari		
entro 12 mesi	1.734.033	3.539.677
oltre 12 mesi	183	1.077
4-ter) per imposte anticipate		
entro 12 mesi	718.388	777.364
oltre 12 mesi	1.247.905	209.813
5) verso altri		
entro 12 mesi	435.029	329.963
oltre 12 mesi	26.611	26.067
III. Attività finanz. che non costituiscono immobiliz.		
4) Altre partecipazioni	323	527.557
IV. disponibilità liquide		



# UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI MACERATA

1) depositi bancari e postali	2.297.849	2.240.046
2) Assegni	373.221	144.680
3) denaro e valori in cassa	8.165	3.348
<b>Totale attivo circolante</b>	<b>71.311.264</b>	<b>82.334.062</b>
D) Ratei e risconti disaggio sui prestiti		
Risconti	172.896	436.787
<b>Totale attivo</b>	<b>94.240.509</b>	<b>104.897.252</b>
<b>Stato patrimoniale passivo</b>		
A) Patrimonio netto		
I. capitale sociale	2.720.000	2.720.000
III. Riserva di rivalutazione	2.518.084	2.518.084
IV. riserva legale	544.000	544.000
VI. riserva per azioni proprie in portafoglio	2.451.000	2.451.000
VII. Altre riserve		
Riserva straordinaria	25.984.758	29.410.990
Fondo contributi in conto capitale		17.136
Avanzo di fusione		63.926
IX. Utile (perdita) d'esercizio	-2.259.122	-1.482.153
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>31.958.720</b>	<b>36.242.983</b>
B) Fondi per rischi e oneri		
1) Fondi di trattamento di quiescenza e obblighi simili	901.527	1.325.585
2) Fondi per imposte, anche differite	636.059	566.856
3) altri	2.820.824	6.451.582
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>4.358.410</b>	<b>8.344.023</b>
<b>Totale fondi per rischi e oneri</b>	<b>1.360.414</b>	<b>1.337.358</b>
C) trattamento fine rapporto di lavoro subordinato		
D) debiti		
4) debiti verso banche		
entro 12 mesi	26.551.893	24.269.417
oltre 12 mesi	9.448.071	14.776.546
6) Accconti		
entro 12 mesi	30.490	5.424
7) debiti verso fornitori		
entro 12 mesi	13.320.998	11.969.835
oltre 12 mesi	14.400	33.600
9) debiti verso imprese controllate		
entro 12 mesi	4.469.223	4.623.479
11) debiti verso controllanti		
entro 12 mesi		
oltre 12 mesi		
12) debiti tributari		
entro 12 mesi	463.325	602.915
13) debiti verso istituti di previdenza e di sicurezza sociale		
entro 12 mesi	352.376	569.832
14) altri debiti		
entro 12 mesi	1.765.506	1.647.270
<b>Totale debiti</b>	<b>56.416.282</b>	<b>58.498.318</b>
E) ratei e risconti saggio sui prestiti		
Ratei	146.683	474.570
<b>Totale passivo + netto</b>	<b>94.240.509</b>	<b>104.897.252</b>
<b>Conto d'ordine</b>		
2) Sistema improprio degli impegni		308.970
3) Sistema improprio dei rischi	20.601.847	22.037.833
<b>Totale conto d'ordine</b>	<b>20.601.847</b>	<b>22.346.803</b>



# UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI MACERATA

Conto economico	2010	2009
<b>A) Valore della produzione</b>		
1) ricavi delle vendite e delle prestazioni	82.542.112	103.268.925
2) variazione delle rimanenze di prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	623.173	1.012.571
3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione		
4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni		
5) altri ricavi e proventi:		
Vari	2.440.544	1.540.568
contributi in conto esercizio		
contributi in conto capitale (quote esercizio)		
<b>Totale valore della produzione</b>	<b>85.605.829</b>	<b>105.822.064</b>
<b>B) Costi della produzione</b>		
6) per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	44.564.867	50.286.432
7) per servizi	19.575.112	25.851.786
8) per godimento di beni di terzi	5.300.236	6.221.654
9) per il personale		
a) salari e stipendi	6.102.232	7.505.611
b) oneri sociali	1.839.420	2.282.191
c) trattamento di fine rapporto	456.632	562.016
d) trattamento di quiescenza e simili		
e) altri costi	256.978	13.940
10) ammortamenti e svalutazioni		
a) ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	921.602	972.659
b) ammortamento delle immobilizzazioni materiali	1.079.261	1.069.753
c) altre svalutazioni delle immobilizzazioni		
d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide	1.244.000	1.100.000
11) variazione delle rimanenze di materie prime sussidiarie, di consumo e merci	482.539	2.579.241
12) accantonamento per rischi		
13) altri accantonamenti	227.499	195.354
14) oneri diversi di gestione		
<b>Totale costi della produzione</b>	<b>82.050.378</b>	<b>98.640.637</b>
<b>Differenza tra valore e costi di produzione (A-B)</b>	<b>3.555.451</b>	<b>7.181.427</b>
<b>C) Proventi e oneri finanziari</b>		
15) proventi da partecipazioni :		
da imprese controllate	3.507.800	4.751.648
da imprese collegate		
da controllanti		
Altri	605	26.310
16) altri proventi finanziari:		
a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da controllanti		
Altri		39
b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni		
c) da titoli iscritti nell'attivo circolante	563.566	
d) proventi diversi dai precedenti:		
da imprese controllate		
da imprese collegate		
da controllanti		
Altri		
17) interessi e altri oneri finanziari:		
da imprese controllate	31.013	190.541



## UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI MACERATA

da imprese collegate da controllanti	-1.208.748	-2.066.782
Altri	-330.957	408.069
17-bis) utili e perdite sui cambi	2.563.279	3.309.825
<b>Totale proventi e oneri finanziari</b>		
<b>D) Rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
18) rivalutazioni:		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie	-6.885.344	-8.471.121
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	-204.094	-375.906
19) svalutazione:		
a) di partecipazioni		
b) di immobilizzazioni finanziarie		
c) di titoli iscritti nell'attivo circolante	-7.089.438	-8.847.027
<b>Totale rettifiche di valore di attività finanziarie</b>		
<b>E) Proventi e oneri straordinari</b>		
20) proventi:		
plusvalenze da alienazioni	866.643	190.679
Varie		
21) oneri:		
minusvalenze da alienazioni	-233	-589.736
imposte esercizi precedenti	-1.360.998	-1.227.436
Varie		
<b>Totale delle partite straordinarie</b>		
<b>Risultato prima delle imposte (A - B +/- C +/- D +/- E)</b>	808.723	1.260.252
22) imposte su reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate	-14.897	239.633
a) imposte correnti	-793.826	-1.499.885
b) imposte differite	-2.259.122	-1.482.153
<b>Totale delle imposte</b>		
<b>23) utile (perdita) dell'esercizio</b>		

### TEMA N. 3

La Alfa Spa incorpora la Beta Spa. Le situazioni patrimoniali alla data della fusione sono le seguenti (i valori sono espressi in migliaia di euro):

Alfa S.p.A.	
Attività	Passività
Casse e banche	Fornitori
500,00	10.000,00
Clienti	Debiti per Tfr
6.000,00	1.500,00
Rimanenze	Finanz. LMT
4.000,00	3.500,00
Partecipazioni in Beta 60%	Capitale sociale
1.500,00	12.000,00
Imm. Tecniche nette	
15.000,00	
27.000,00	27.000,00
Beta S.p.A.	
Attività	Passività
Casse e banche	Fornitori
200,00	3.000,00
Clienti	Debiti per Tfr
1.800,00	1.500,00
Rimanenze	Finanz. LMT
1.500,00	500,00
Imm. Tecniche nette	Capitale sociale
2.500,00	1.000,00
6.000,00	6.000,00

Il capitale sociale di Alfa è pari 12.000.000 € ed è composto da 12 milioni di azioni di valore nominale pari a € 1; il capitale sociale di Beta è pari ad 1.000.000 € ed è composto da 500.000 azioni del valore nominale pari a 2 €.



## UNIVERSITA' DEGLI STUDI DI MACERATA

La valutazione del capitale economico delle due imprese viene effettuato attraverso il metodo patrimoniale misto tenendo conto delle seguenti rettifiche e della fiscalità latente pari al 50%:

	ALFA SpA	BETA SpA
Rimanenze	1500	500
Immobilizzazioni tecniche	2000	3000
Partecipazioni	come da valutazione Beta	-

La redditività media (R) per Alfa SpA viene determinata in misura pari a 1.000.000 € e per Beta in misura pari a 400.000 €.

Scegliendo opportunamente gli altri dati mancanti, il candidato, dopo aver illustrato gli aspetti civilistici e fiscali delle fusioni di società, proceda nell'ordine:

- Alla valutazione del capitale economico di Alfa SpA;
- Alla valutazione del capitale economico di Beta SpA;
- Alla determinazione del valore effettivo di un'azione di Alfa SpA e di Beta SpA;
- Alla determinazione del rapporto di con cambio;
- Alla determinazione dell'aumento del capitale sociale di Alfa SpA;
- Alla determinazione delle differenze da annullamento e con cambio;
- Alla redazione della situazione patrimoniale post fusione, evidenziando le differenze di fusione senza procedere a nessuna attribuzione delle stesse.