



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

24 NOVEMBRE 2009

TEMA n. 1

S'illustrino i criteri di iscrizione in bilancio e di valutazione delle immobilizzazioni in base alle disposizioni dei principi contabili nazionali ed internazionali (IFRS).

S'illustrino altresì i principi e le tecniche di revisione della stessa posta contabile.

TEMA n. 2

Il candidato illustri le motivazioni economico-strategiche a monte di una fusione. A tale riguardo, evidenzi le problematiche e le tecniche legate alla stima del capitale economico facendone un breve esempio numerico.

TEMA n. 3 - estratto

Il candidato sintetizzi la disciplina del controllo contabile ex art. 2409 ter soffermandosi in particolare sulle procedure e sugli strumenti utili a realizzare i vari obiettivi di controllo.

25 NOVEMBRE 2009

TEMA n. 1 - estratto

Dopo aver illustrato il ruolo del capitale sociale nel quadro della disciplina delle società per azioni, si descrivano le possibilità e le modalità previste per la sua riduzione.

Si approfondisca quindi – anche mediante un esempio con dati a scelta – l'ipotesi della perdita d'esercizio che incide per oltre un terzo sull'ammontare del capitale, con particolare riferimento ai compiti ed alle responsabilità degli organi di controllo.

TEMA n. 2

Si illustrino principali differenze tra concordato preventivo e concordato fallimentare.

TEMA n. 3

Il contenzioso tributario: dal processo verbale iniziale al ricorso in Cassazione.

27 NOVEMBRE 2009

Tema n. 1

Il candidato proceda alla rilevazione in partita doppia delle seguenti operazioni (non necessariamente le rilevazioni si riferiscono alla stessa società).

Dove opportuno, si proceda ad integrare le rilevazioni con commenti esplicativi.

(1) In data 15/4 viene costituita la società Sigma s.p.a. con capitale sociale di € 500.000 diviso in n. 50.000 azioni da € 10 nominali l'una. I conferimenti in denaro ammontano a € 200.000, il relativo 25% viene versato presso la BNL di Macerata.

I restanti € 300.000, tutti rappresentati da azioni ordinarie, sono stati sottoscritti dai 3 soci che effettuano versamenti in natura.

I beni conferiti, valutati come da perizia redatta dall'esperto designato dal Presidente del Tribunale, risultano essere i seguenti:

- socio Rossi: immobile valutato € 180.000;
- socio Bianchi: impianto valutato € 70.000;
- socio Verdi: mobili e arredi valutati € 50.000.

(2) In data 20/6 l'Amministratore Unico provvede allo svincolo del 25% che viene accreditato nel c/c ordinario n. 657 intestato alla società; gli interessi maturati ammontano ad € 400 al lordo della ritenuta del 27%.

(3) Entro i 180 giorni previsti dall'art. 2343 codice civile, l'Amministratore Unico provvede al controllo della valutazione dei conferimenti in natura con il seguente esito:

- socio Rossi: immobile € 126.000,00 (perizia € 180.000);
- socio Bianchi: impianto € 42.000,00 (perizia € 70.000);
- socio Verdi: mobili e arredi € 35.000,00 (perizia € 50.000).

Il socio Rossi effettua un reintegro in denaro della sua quota e versa presso il c/c della società € 54.000. Il socio Bianchi non effettua alcun reintegro e, quindi, il capitale sociale viene ridotto di € 28.000. Il socio Verdi decide, invece, di recedere dalla società e viene così diminuito il capitale sociale per un ammontare pari alle azioni da lui sottoscritte.

(4) In data 10/8 vengono richiamati i decimi residui (75% dei conferimenti in denaro) che i soci provvedono a versare in data 25/8 sul c/c intestato alla società.

(5) L'assemblea straordinaria della Alfa S.p.A. in data 20/10 delibera l'aumento di capitale a pagamento con emissione di 100.000 nuove azioni ordinarie del valore di € 1.000 ciascuna. Le azioni vengono emesse al prezzo di € 1.200 e offerte in opzione agli azionisti esistenti. L'aumento viene interamente sottoscritto entro la data prefissata del 30/10. I sottoscrittori versano il 25% del valore nominale delle azioni sottoscritte e l'intero sovrapprezzo il 30/10. I rimanenti decimi sono richiamati il 20/11 e versati il 30/11.

(6) La Rinova S.p.A. delibera la riduzione di capitale sociale mediante l'acquisto e il successivo annullamento di n. 40.000 azioni del valore nominale di € 10 ciascuna.

Si precisa che l'acquisto è stato effettuato al prezzo unitario di € 9,50.

(7) L'assemblea straordinaria della Ikon S.p.A. quotata in borsa delibera in data 20/3/n l'emissione di un prestito obbligazionario ordinario (durata 5 anni) per un ammontare complessivo di € 200.000, suddiviso in n. 200 obbligazioni da € 1.000 nominali emesse al prezzo unitario di € 960, al tasso annuo del 10% lordo; gli interessi, al netto della ritenuta fiscale del 12,50%, sono corrisposti in data 1/4 e 1/10 di ogni anno. L'inizio del godimento degli interessi del prestito è fissato in data 1/4. I sottoscrittori versano quanto dovuto, maggiorato della parte di interessi in maturazione, il 7/5 presso la Banca Carige di Milano.

(8) In data 5/10 la società provvede al pagamento della prima cedola interessi scaduta il 30/9, al netto della ritenuta fiscale che viene versata il 15/10 con addebito sul c/c bancario.

(9) Al 31/12 si procede a rilevare le scritture di assestamento relative al prestito obbligazionario.

(10) In data 30/3 dell'anno n+1 vengono estratte a sorte n. 30 obbligazioni che sono rimborsate in data 2/5 insieme alla seconda cedola.

Tema n. 2 - estratto

La Alpha Shoes e la Beta Shoes operano nel medesimo settore con posizionamenti di prodotto differenti: la Beta shoes è posizionata su prodotti di alta gamma, molto legati alle ultime tendenze della moda e caratterizzati da un'elevatissima qualità. La Alpha shoes si rivolge ad un target di consumatori medio, offrendo prodotti di buona qualità con un rapporto qualità/prezzo soddisfacente.

Le due aziende presentano per il 2008 i seguenti prospetti riclassificati di Stato Patrimoniale e Conto Economico.

SP Finanziario - Impieghi	Alpha shoes		Beta shoes	
---------------------------	-------------	--	------------	--

Attivo Fisso				
Immobilizzazioni Materiali	18.553.785	19,78%	6.175.114	11,00%
Immobilizzazioni Immateriali	191.538	0,20%	777.040	1,00%
Immobilizzazioni Finanziarie	379.540	0,40%	7.595.971	13,00%
	19.124.863	20,39%	14.548.125	25,00%

Attivo Circolante				
Magazzino	15.768.031	16,81%	7.125.420	12,00%
- Materie prime	9.862.270	10,52%	5.029.560	9,00%
- Prodotti finiti	5.681.932	6,06%	2.095.860	4,00%
- Acconti	223.829	0,24%	0	0,00%
Liquidità Differite	48.728.266	51,96%	31.523.343	55,00%
- Crediti operativi	46.089.600	49,15%	29.365.349	51,00%
- Crediti diversi	2.638.666	2,81%	2.157.994	4,00%
Liquidità Immediate	10.157.440	10,83%	4.544.692	8,00%
	74.653.737	79,61%	43.193.455	75,00%

Totale Impieghi	93.778.600	100%	57.741.580	100%
------------------------	-------------------	-------------	-------------------	-------------

SP Finanziario - FONTI	Alpha shoes		Beta shoes	
------------------------	-------------	--	------------	--

Capitale Netto	15.834.176	16,88%	12.942.614	22,41%
-----------------------	------------	---------------	------------	---------------

Passività Consolidate	16.068.943	17,13%	7.577.672	13,12%
- Debiti operativi a m/l termine	1.186.175	1,26%	839.482	1,45%
- Debiti finanziari a m/l termine	14.882.768	15,87%	6.738.190	11,67%

Passività Correnti	61.875.481	65,98%	37.221.294	64,46%
- Debiti operativi a breve termine	30.006.105	32,00%	18.727.655	32,43%
- Debiti finanziari a breve termine	28.031.482	29,89%	13.001.229	22,52%
- Debiti diversi a breve termine	3.837.894	4,09%	5.492.410	9,51%

Totale Fonti	93.778.600	100%	57.741.580	100%
---------------------	-------------------	-------------	-------------------	-------------

CONTO ECONOMICO - RICLASSIFICATO	Alpha Shoes		Beta Shoes	
----------------------------------	-------------	--	------------	--

Ricavi Netti di Vendita	152.517.092	98%	67.480.447	100%
+/- Variazione magazzino prodotti	3.104.199	2%	-42.402	0%

Valore della Produzione Ottenuta	155.621.291	100%	67.438.045	100%
---	--------------------	-------------	-------------------	-------------

- Costi esterni	134.695.982	87%	60.325.877	89%
Consumo materie prime	104.762.381	67%	30.903.777	46%
Altri costi esterni	29.933.601	19%	29.422.100	44%

Valore Aggiunto	20.925.309	13%	7.112.168	11%
- Costi del personale	4.039.415	3%	3.769.975	6%
Margine Operativo Lordo (EBITDA)	16.885.894	11%	3.342.193	5%
- Ammortamenti	1.069.913	1%	1.228.466	2%
- Svalutazioni	129.183	0%	205.117	0%
- Accantonamenti	72.562	0%	0	0%
Risultato Operativo Caratteristico (EBIT)	15.614.236	10%	1.908.610	3%
+/- Proventi e oneri diversi	1.272.613	1%	5.701.961	8%
Risultato Operativo Globale	16.886.849	11%	7.610.571	11%
+ Proventi finanziari	113.376	0%	72.836	0%
- Oneri finanziari	2.635.296	2%	992.964	1%
Risultato Ordinario	14.364.929	9%	6.690.443	10%
+ Proventi Straordinari e Rivalutazioni	112.868	0%	242.990	0%
- Oneri Straordinari e Svalutazioni	23.493	0%	108.719	0%
Risultato ante Imposte	14.454.304	9%	6.824.714	10%
- Imposte sul Reddito	5.905.226	4%	2.960.398	4%
Risultato Netto	8.549.078	5%	3.864.316	6%

Utilizzando l'analisi per indici, valutare comparativamente le due aziende esprimendo un giudizio sui seguenti aspetti di gestione:

- Liquidità;
- Rotazione/Durata del circolante;
- Correlazione Fonti-Impieghi;
- Redditività;
- Leva Finanziaria;

Oltre ad evidenziare ed esplicitare le formule utilizzate per il calcolo degli indicatori, i commenti ed i giudizi espressi dovranno mettere in evidenza:

- le cause che hanno prodotto i risultati gestionali;
- i possibili rimedi per migliorare o consolidare i risultati.

Tema n. 3

Dopo aver brevemente commentato i metodi di valutazione di azienda, il candidato ipotizzi un caso concreto di cessione di azienda o ramo di azienda per cui è stato pattuito un corrispettivo superiore al valore contabile della stessa. Accenni quindi agli aspetti fiscali della cessione in capo al cedente nelle ipotesi di cedente imprenditore individuale e cedente società.

I tre temi, trascritti in tre fogli e firmati dai componenti la Commissione, vengono chiusi in buste sigillate e firmate esteriormente sui lembi di chiusura dal presidente.