

Set A Troppo così

Prova n. 1

Continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio: dica il candidato quali elementi patrimoniali, economici e di mercato debbano essere presi in considerazione nella redazione del bilancio di esercizio secondo questo postulato. Il candidato consideri altresì se l'introduzione del rendiconto finanziario quale allegato di bilancio possa essere parte integrante dell'analisi in parola.

Ilm

~~per le~~
S.L.L.
Sfida
M+1

Esatto

Set A - Maggio 2015

Alice Sole

Prova n. 2

Il candidato, dopo aver adeguatamente chiarito la logica dell'impairment test dell'avviamento e se questa condizioni la tradizionale procedura di ammortamento, nel nuovo principio OIC 9 ed eventualmente nelle regole IASB, si soffermi quindi sull'utilizzo dei dati necessari a supportare il test di impairment per alimentare il sistema interno di controllo di gestione.

Alm
Gand
S.L.
S.L.
he

Prova n. 3

Il candidato, dopo aver chiarito il concetto di fabbisogno di finanziamento, ragioni sui fattori che possono condizionare la struttura delle fonti di un'azienda, riconducendo quindi la sua riflessione sulla nozione e sulla genesi dell'autofinanziamento, nonché sulla sua eventuale relazione con il flusso monetario della gestione.

Il candidato esponga, inoltre, mediante un'esemplificazione pratica, una casistica sull'indebitamento aziendale ragionando sulla sua sostenibilità ricorrendo ai più comuni indicatori di bilancio.

Tellini
Jan B
S.L.
S.L.
Me

Proffo 2015 Set A Cepova Dnito

Trocco u.2

Illustri il candidato la disciplina dei finanziamenti soci nelle società di capitali (srl, spa e gruppi di società) quando la società è in bonis e quando è sottoposta a concordato preventivo.

SI SP

2

Set * Maggio 2015

2^a prova scritto

Treccia n. 3

Illustri il candidato la disciplina del concordato con riserva con particolare riferimento alla possibilità o meno di pagamenti in corso di procedura a favore di soggetti il cui credito sia sorto antecedentemente all'ammissione alla procedura.

SL sf / me

Esatto

3

TRACCIA N.1

L'Azienda ALFA è un'azienda relativamente giovane (15 anni) che opera nel settore dell'alta moda e che basa la sua fortuna sulla capacità di sviluppare prodotti innovativi e di qualità. L'azienda gestisce direttamente la fase creativa, l'acquisto delle materie prime, lo sviluppo del prototipo, ma si avvale di terzi indipendenti per quanto riguarda le fasi del taglio e del confezionamento dei capi. La distribuzione dei prodotti avviene sia tramite canali *retail* (punto vendita monomarca a gestione diretta) sia tramite il canale *wholesale* (all'interno di punti vendita gestiti da terzi sia monomarca sia multi-marca).

L'azienda, anche grazie ai buoni risultati degli anni precedenti (è stata costantemente in utile negli ultimi 8 anni), nel corso dell'esercizio amministrativo (anno "n") ha deciso di investire euro 1.500.000 per rafforzare la sua presenza diretta tramite canali *retail* e di assumere nell'esercizio successivo (n+1) 10 nuovi dipendenti (riducendo quindi il peso della distribuzione realizzata tramite il canale *wholesale*) in aggiunta al già significativo investimento in pubblicità di "sostegno". Il 50% circa del fatturato di ALFA è realizzato in U.S.A.

Si presentano di seguito alcune informazioni sull'azienda, oltre che i principali indicatori (*ratios*) economico-finanziari dell'anno "n":

- l'azienda impiega mediamente 80 dipendenti;
- il costo medio per dipendente e pari a euro 30.000
- il tax rate medio è pari a 33%;
- nel corso dell'esercizio sono stati contabilizzati compensi agli amministratori per euro 1.000.000 che saranno pagati nel mese di marzo dell'anno successivo;
- il fondo svalutazione crediti (riconosciuto anche fiscalmente) esistente a inizio anno x è pari a euro 95.300
- numero di giorni (medi) di dilazione concessa ai clienti pari a 41
- l'azienda si avvale di piccoli fornitori con i quali riesce a spuntare condizioni particolarmente favorevoli (rapportate ai tempi medi di incasso);
- ROI pari a 15% (determinato utilizzando il totale attivo quale capitale investito);
- ROS pari a 21%
- tasso di rotazione del magazzino pari a 3,75
- grado di indebitamento (debiti finanziari/totale attivo) pari a 0,6
- sono presenti versamenti di euro 2.500.000 da parte dei soci per i quali vi è l'obbligo di restituzione e per i quali non è previsto per l'azienda alcun onere per interessi;
- le immobilizzazioni (nette) risultano così strutturate: materiali pari a euro 5.000.000, immateriali pari a euro 4.000.000 e finanziarie (rappresentate da partecipazioni strategiche) pari a euro 2.000.000.
- il totale attivo dell'anno "n" è pari a euro 25.500.000.

Il candidato, utilizzando anche dati a sua scelta opportunamente esplicitati e giustificati, predisponga il bilancio dell'azienda ALFA (redatto in conformità agli art. 2423 e seguenti del Codice Civile e ai principi OIC) in modo tale da rispettare tutti i vincoli proposti e cercando di sfruttare i limiti di deducibilità riconosciuti dalla normativa fiscale (TUIR).

Presenti il candidato, inoltre, il calcolo del flusso di cassa della gestione reddituale secondo lo schema proposto dal principio contabile OIC 10, sapendo che nell'esercizio "n-1":

- il valore dei debiti tributari risultava pari a euro 1.100.000;
- il valore dei crediti commerciali era pari a euro 1.850.000;
- il valore dei debiti commerciali era pari a euro 2.150.000;
- il valore delle rimanenze era pari a euro 4.650.000.



Il candidato ragioni, inoltre, sui valori che potrebbero assumere nell'esercizio "n+1" le immobilizzazioni (immateriali, materiali e finanziarie), gli ammortamenti e il costo del personale, presentando altresì un ragionamento sulla possibile dinamica delle grandezze economico-patrimoniali e finanziarie conseguenti al perdurare della strategia di graduale spostamento dal canale distributivo *wholesale* a quello *retail*.



Set A 11/06/2015
3a prova pratica

51

11

TRACCIA 2

Si provveda a realizzare la fusione per incorporazione della società BETA S.p.A. (incorporata) nella società ALFA S.p.A. (incorporante). Per entrambe le società l'esercizio si chiude al 31 dicembre. La fusione viene deliberata il 10 aprile dell'anno "n" con effetto reale al 30 giugno dell'anno "n". Gli effetti contabili e reddituali dell'operazione sono retrodatati al 1 gennaio dell'anno "n". La composizione delle compagini sociali delle due società è la seguente:

Società ALFA	Numero Azioni (del V.N. di euro 1)	Quota di partecipazione
Socio A	480.000	60%
Socio B	320.000	40%
Totale	800.000	100%

Società BETA	Numero Azioni (del V.N. di euro 2)	Quota di partecipazione
Socio ALFA	30.000	30%
Socio C	70.000	70%
Totale	100.000	100%

Siano date le seguenti situazioni patrimoniali (a valori contabili e correnti) di ALFA e BETA al 31 dicembre "n-1". Le stime dei valori economici delle due società sono ritenute ancora valide al 30 giugno "n", non essendo nel frattempo intervenuti accadimenti tali da inficiare le determinazioni.

SITUAZIONE PATRIMONIALE ALFA S.p.A. (31/12/"n-1")

		Valori contabili	Valori correnti
Elementi attivi		1.270.000	1.503.333
Partecipazione in Beta		150.000	600.000
Avviamento		-	300.000
Elementi passivi		430.000	430.000
Capitale netto		990.000	
Capitale sociale	800.000		
Riserve	140.000		
Utile esercizio (n-1)	50.000		

SITUAZIONE PATRIMONIALE BETA S.p.A. (31/12/"n-1")

		Valori contabili	Valori correnti
Elementi attivi		700.000	1.460.000
Avviamento		-	300.000
Elementi passivi		280.000	280.000
Capitale netto		420.000	
Capitale sociale	200.000		
Riserve	180.000		
Utile esercizio (n-1)	40.000		

La situazione contabile dell'incorporanda (BETA) alla data di effetto reale della fusione è, invece, il risultato delle seguenti operazioni già realizzate nel periodo 1/1/n - 30/6/n:

- acquisto a dilazione di un impianto del valore di 250.000
- acquisto di materie e servizi per 150.000 in contanti

51

- vendite a dilazione per euro 300.000
- pagamento di stipendi per euro 200.000

Si supponga, inoltre, che il rapporto di concambio sia determinato sull'esclusiva base dei valori effettivi sopra indicati.

Sulla base delle informazioni fornite, il candidato:

- 1) chiarisca, anzitutto, i possibili obiettivi strategici delle operazioni di concentrazione aziendale, esplicitando le differenze tra fusione per incorporazione, acquisto d'azienda e ottenimento di un conferimento da altra azienda;
- 2) provveda a realizzare l'operazione di fusione per incorporazione presentando la situazione patrimoniale post-fusione al 1/1/"n", chiarendo cosa sarebbe cambiato qualora non si fosse optato per la retrodatazione;
- 3) ragioni approfonditamente sulla possibile allocazione delle differenze di fusione, precisando la necessità o meno di dover disporre di una perizia giurata ex art. 2343;
- 4) presenti la composizione della compagine sociale della società ALFA post-fusione, confrontandola con le precedenti situazioni delle due società;
- 5) presenti le rilevazioni contabili dell'incorporata (BETA) e dell'incorporante (ALFA), precisando la data in cui sono state effettivamente realizzate;
- 6) chiarisca cosa sarebbe cambiato, a parità di altre condizioni, se la società BETA avesse posseduto tra i suoi elementi attivi una partecipazione in ALFA di euro 300.000 (pari a 100.000 azioni ALFA).
- 7) chiarisca cosa sarebbe cambiato se BETA avesse avuto azioni proprie per un valore di 40.000 euro (precisamente 10.000 azioni)?
- 8) chiarisca cosa sarebbe successo, da un punto di vista fiscale, se la società BETA avesse avuto una riserva in sospensione di imposta (tassabile solo in caso di distribuzione) pari a 300.000?



Set. A 11/07/2015 3a prova pratica

TRACCIA 3

La società quotata BETA S.P.A. deve realizzare l'impairment test dell'avviamento e dei marchi a vita utile indefinita presenti nel bilancio al 31/12/n. ai sensi dello IAS 36 e dello IAS 38. La società si rivolge quindi a un professionista per ottenere una specifica perizia.

Il candidato, dopo aver adeguatamente chiarito con riferimento all'avviamento i criteri di determinazione e valutazione secondo la normativa civilistica, secondo i principi contabili nazionali, secondo i principi internazionali IAS/IFRS e la relativa disciplina fiscale, con dati a piacere rediga la summenzionata perizia considerando che:

- l'azienda opera nel settore della produzione alimentare;
- il management di BETA S.P.A. ha informato il professionista circa l'impossibilità di suddividere su base razionale l'avviamento e i marchi oggetto del test sui rami d'azienda dal momento che tali asset dispiegano utilità a beneficio dell'intera azienda;
- le materie prime sono acquisite esclusivamente in Italia mentre l'azienda colloca il 40% della sua produzione negli U.S.A.

In particolare, il candidato consideri la metodologia di stima del valore d'uso, le ipotesi alla base della scelta dei tassi, nonché proponga una possibile analisi di sensitività volta a garantire maggiore prudenza al giudizio espresso.

fel

N

SS

K

✱

E stulto