

Temi discipline aziendali

Tema n.1(estratto)

La società GymPower, che produce da oltre vent'anni macchinari per il fitness sia per palestre che per uso domestico, prodotti caratterizzati per un'elevata dotazione di componenti informatici e digitali per favorire allenamenti interattivi, nell'esercizio 2013 ha realizzato 3.000 unità del prodotto "Multipower", commercializzato e venduto ad un prezzo unitario di €450. I dati di dettaglio sono riportati nel seguente prospetto:

Voce di Costo	Ammontare	Tipologia di Costo (da individuare a cura del candidato)
Materie prime	94.000	
Manodopera diretta	45.000	
Manodopera indiretta	17.000	
Ammortamenti	21.000	
Lavorazioni esterne	14.000	
Costi generali di produzione	22.000	
Spese generali	11.000	
Provvigioni	14.000	
Costi di Ricerca e Sviluppo	31.000	
Spese di pubblicità	34.000	

1. Nella propria veste di consulente aziendale della società GymPower, il candidato, dopo aver preventivamente individuato e classificato i suddetti costi in funzione delle relativa tipologia e consapevole degli evidenti limiti sottostanti al modello di analisi volumi-costi-risultati, determini dapprima il *volume di attività* tale da consentire il raggiungimento del *punto di pareggio* sia in termini *quantitativi* che in termini di *valore*.

2. Qualora il vertice aziendale desiderasse un livello di *utile minimo*, quantificato in €18.000, ritenuto idoneo a remunerare al netto delle imposte almeno il costo del capitale proprio e del capitale di terzi, si determini il nuovo volume di equilibrio economico.

3. Dopo aver determinato inoltre il margine di sicurezza per l'azienda, si specifichi quale relazione sussiste tra il reddito operativo aziendale e tale margine?

4. Trovandosi di fronte a probabili modifiche negli scenari prospettici per il settore in cui opera l'azienda, il candidato ponderi opportunamente gli effetti che si potrebbero determinare sulla situazione economica qualora si verificassero le seguenti tipologie di ipotesi (non necessariamente tra loro alternative):

- Hp. 1: sforzo dell'azienda di ridurre i costi variabili del 10%;
- Hp. 2: tentativo di diminuire i costi fissi per un importo pari al 7%;
- Hp. 3: ritocco al ribasso del prezzo offerto per il Multipower pari all'5%
- Hp.4: sviluppo della produzione ottenuta pari al 5%
- Hp. 5: contestuale verificarsi delle precedenti ipotesi operative.

5. Il candidato si esprima infine (avvalendosi liberamente anche di opportune rappresentazioni grafiche), se il raggiungimento dei volumi idonei al conseguimento dell'equilibrio economico è finanziariamente sostenibile, a fronte di un volume di CCN tipico pari a 2.200, un ammontare di capitale immobilizzato di 750.000 e una capacità di disporre di ulteriori risorse finanziarie pari a 480.000.

Tema n. 2

La società Orionspace opera nell'ampio settore dell'aeronautica spaziale. A causa dell'avversa congiuntura che ha caratterizzato il settore delle missioni spaziali durante il triennio 2011-2013 con ingenti perdite di esercizio, la proprietà ha deciso di intervenire in modo radicale mutando sia gli

assetti organizzativi interni, sia selezionando sul mercato un noto consulente aziendale con consolidata esperienza nel settore, volendo riportare dapprima l'azienda a situazioni ai risultati economici pre-crisi (redditività aziendale pari all'8% nel 2010), per poi provare a sviluppare nuovi ambiti di business.

Il candidato, utilizzando dati a piacere, dimostri come potere raggiungere tali obiettivi e svilupparli in chiave prospettica redigendo con dati a scelta un business plan triennale (2014-2016) tale da poter convincere le direzioni generali dei 4 istituti di credito che da tempo lavorano con l'azienda, a concedere ulteriore fiducia e quindi nuove linee di credito a supporto dell'ambizioso progetto di riorganizzazione industriale e commerciale.

Tema n.3

Il candidato predisponga il bilancio preventivo della società Xilon, aziende neo-costituita, utilizzando il metodo sintetico, coerentemente ai seguenti valori obiettivo:

- Stima delle vendite per l'esercizio 2014: €6.000.000
- Dilazione media concessa a clienti: 60 gg
- Consumi di materie: 52% delle vendite
- Dilazione media degli acquisti di beni e servizi: 45gg.
- Incidenza del magazzino: 10% delle vendite
- Spese di trasporto: 5% delle vendite
- Provvigioni commerciali: 3% delle vendite
- Investimenti in immobilizzazioni tecniche previste per il 2014 (I anno di operatività): €1.600.000
- Investimenti pubblicitari: €350.000
- Aliquota di ammortamento ipotizzata: 20% per entrambe le tipologie di immobilizzazioni
- Costo del personale (comprensivo di oneri sociali e trattamento TFR): € 218.000
- Accantonamento al FTR: 6% del costo complessivo del lavoro
- Costi commerciali: €180.000
- Per l'esercizio entrante si prevede l'ottenimento di un finanziamento di €600.000 al tasso del 4,50% con rimborso delle quote capitale a partire dal 2014.
- Capitale sociale: €800.000
- Imposte stimate al 40% del reddito pre-imposte
- L'eventuale ulteriore fabbisogno finanziario verrà coperto con indebitamento a breve per un costo complessivo del 5%
- Perdite su crediti stimate l'0,5% delle vendite
- Accantonamento a riserva: 40% dell'utile netto.

Alla luce delle informazioni sopra indicate, il candidato, esprima un approfondito giudizio valutativo in merito alla situazione economico-finanziaria e patrimoniale dell'azienda che si sarà in tal modo avviata.

Temi discipline giuridiche

Tema n.1 (estratto)

Il candidato illustri il regime della responsabilità patrimoniale nelle Società di persone.

Tema n. 2

Premessi brevi cenni sul contratto di cessione di credito il candidato esamini la fattispecie del contratto di factoring.

Tema n.3

Premessi brevi cenni sui piani di risanamento delle imprese in crisi ai sensi degli articoli 67; 161; 182 bis della Legge Fallimentare il candidato illustri il ruolo e la responsabilità del professionista attestatore.

Temi prova pratica

Tema n. 1

Delta spa detiene il 100% delle azioni della Beta spa.

Beta è conduttrice, attraverso un contratto di leasing, di un complesso immobiliare, ad uso turistico ricettivo, che richiede interventi di ripristino (approvati dalla società di leasing) quantificabili in circa euro 1.000.000. Per la realizzazione dei suddetti lavori viene richiesto alla controllante Delta di apportare nuova liquidità.

Si richiede di evidenziare nel bilancio di esercizio di Beta la corretta contabilizzazione dell'operazione di ripristino secondo i principi contabili OIC, indicando altresì le regole per la deduzione fiscale dei suddetti costi.

Inoltre, a supporto della decisione dell'organo amministrativo di Delta, il candidato valuti la possibilità di immettere liquidità a favore della partecipata Beta attraverso l'effettuazione di una o più delle seguenti operazioni:

- a) finanziamento soci;
- b) versamento soci in conto capitale;
- c) aumento di capitale sociale.

Si dovranno mettere in evidenza le ricadute sul bilancio di esercizio delle società controllata e controllante di ciascuna delle tre operazioni evidenziando le voci di stato patrimoniale, conto economico e le aree della nota integrativa ed eventualmente relazione sulla gestione interessate dall'operazione.

La scelta del candidato dovrà essere altresì ponderata in funzione del conto economico di Beta, così strutturato (dati in unità di EURO):

ricavi delle vendite e prestazioni	800.000
altri ricavi	200.000
proventi finanziari	150.000
materie prime	70.000
servizi	200.000
canoni di leasing	300.000
spese per personale	40.000
ammortamento immateriali	50.000
ammortamento materiali	50.000
oneri diversi di gestione	200.000
oneri finanziari	400.000
imposte dell'esercizio	40.000

Tema 2

L'Arco srl, società con capitale sociale di euro 10.000 è partecipata dalle seguenti persone fisiche:

Socio A	52,50%
Socio B	6,25%
Socio C	20%
Socio D	20%
Socio E	1,25%

Al fine di dare impulso all'attività, i soci stanno valutando l'ingresso di un nuovo socio (socio F) che apporterebbe consistenti dotazioni finanziarie alla società pari ad euro 800.000.

Tenuto conto che il valore del patrimonio netto della società è stato stimato e condiviso dai soci in euro 705.882,35, il candidato determini:

- l'incremento di capitale sociale ed il sovrapprezzo riservato all'ingresso del nuovo socio per il 60% della società;
- la quota parte di liquidità da immettere nella società sottoforma di finanziamento da parte del nuovo socio F;
- le ricadute fiscali per le persone fisiche A, B, C, D ed E che, successivamente all'aumento di capitale, cedano le loro quote (sottoscritte al valore nominale del capitale sociale) al nuovo socio E sempre commisurando il valore della società ad euro 705.882,35.

Tema 3 (estratto)

Bizeta srl, società con capitale sociale di euro 500.000, è partecipata dalle seguenti persone fisiche:

Socio A	52%
---------	-----

Socio B	25%
Socio C	23%

Il socio A, previo consenso dei soci B e C previsto da statuto, intende detenere la propria quota di partecipazione in Bizeta srl attraverso una società di capitali.

Al fine di realizzare la volontà del socio il candidato illustri, anche attraverso l'ausilio di schemi, i passaggi dell'operazione di conferimento della partecipazione del socio A in una società di capitali di nuova costituzione, evidenziando l'oggetto sociale e l'impatto ai fini dell'applicazione della disciplina delle c.d. "società di comodo" della nuova società.

Si richiede di verificare altresì le ricadute ai fini delle imposte dirette dell'operazione in capo al socio A tenendo conto dei seguenti dati:

costo fiscale della partecipazione euro 260.000

patrimonio netto di Bizeta espresso a valori correnti euro 800.000.

Si calcoli infine il carico fiscale in capo ai soci qualora, successivamente all'operazione di conferimento, Bizeta distribuisca un dividendo complessivo di euro 1.000.000.

ESAME DI STATO DOTTORE COMMERCIALISTA - II^a sessione anno 2014

Temi discipline aziendali

Tema n.1

La società "Green-Power" opera dal 1990 nell'ampio settore della progettazione di giardini pubblici e spazi verdi sul mercato domestico. In seguito alle ricadute che anche il suddetto settore ha subito in relazione alle condizioni avverse della congiuntura economica durante l'ultimo triennio 2011-2013 finendo con il generare rilevanti perdite di esercizio, la proprietà ha deciso di intervenire in modo deciso mutando sia gli assetti organizzativi interni, sia facendosi affiancare da un ex manager esperto con consolidata esperienza nel settore, volendo riportare dapprima l'azienda a situazioni ai risultati economici pre-crisi (soddisfacente redditività aziendale pari all'7% nel 2010), per poi provare a sviluppare nuovi ambiti di business, sempre correlati ai temi del verde.

Il candidato, utilizzando dati a piacere e partendo dalle previsioni di sviluppo del mercato nazionale previste per i prossimi anni, dimostri come potere raggiungere tali obiettivi e svilupparli in chiave prospettica redigendo con dati a scelta un business plan triennale (2015-2017) finalizzato ad accattivarsi la fiducia delle direzioni generali dei 2 istituti di credito che da tempo seguono le dinamiche aziendali, nell'intento di ottenere pertanto ulteriori nuove linee di credito a supporto del delicato progetto di riorganizzazione industriale e commerciale.

Tema n.2 (estratto)

Il candidato predisponga il bilancio preventivo della società Roseon, aziende neo-costituita ed operante nel settore delle forniture di prodotti di depurazione degli impianti idrici ad uso familiare, utilizzando il metodo sintetico, coerentemente ai seguenti valori obiettivo per il 2015:

-Stima delle vendite per l'esercizio 2015: €12.000.000

-Dilazione media concessa a clienti: 60 gg

-Consumi di materie: 48% delle vendite

-Dilazione media degli acquisti di beni e servizi: 40gg.

-Incidenza del magazzino: 8% delle vendite

-Spese di trasporto: 4% delle vendite

-Provvigioni commerciali: 3% delle vendite

-Investimenti in immobilizzazioni tecniche previste per il 2015 (I anno di operatività): €1.200.000

-Acquisto di un nuovo fabbricato idoneo ad ospitare il magazzino e la sede di stoccaggio aziendale: €900.000

-Investimenti pubblicitari: €250.000

-Aliquota di ammortamento ipotizzata: 20% per entrambe le suddette tipologie di immobilizzazioni

- Costo del personale (comprensivo di oneri sociali e trattamento TFR): € 265.000
- Accantonamento al FTR: 6% del costo complessivo del lavoro
- Costi commerciali: €170.000
- Per l'esercizio entrante (2015) si prevede l'ottenimento di un finanziamento di €700.000 al tasso del 3,50% con rimborso delle quote capitale a partire dal 2015.
- Capitale sociale: €1.000.000
- Imposte stimate al 45% del reddito pre-imposte
- L'eventuale ulteriore fabbisogno finanziario verrà coperto con indebitamento a breve per un costo complessivo del 5%
- Perdite su crediti stimate l'0,7% delle vendite
- Accantonamento a riserva: 40% dell'utile netto.

Alla luce delle informazioni sopra indicate e servendosi liberamente anche di altre ipotesi (che saranno comunque da illustrare singolarmente) il candidato, esprima un approfondito giudizio valutativo in merito alla situazione economico-finanziaria e patrimoniale dell'azienda che si sarà in tal modo avviata.

Tema n.3

Utilizzando dati e ipotesi previsionali di lavoro a piacere, il candidato sviluppi il budget economico, patrimoniale e di cassa dell'azienda Fitolux (società operante nel settore dei prodotti fitoterapici) per il 2015, partendo dal presupposto che l'azienda operi su tutto il territorio nazionale, producendo e distribuendo direttamente con propria forza vendita, tre prodotti (A, B e C). Il mercato italiano servito è diviso in tre zone geografiche e la forza vendita è in parte diretta e in parte indiretta (rappresentanti). Ad ogni venditore è affidata una zona territoriale e ad ogni area sovrintende un coordinatore (capo Area) alle dirette dipendenze del responsabile commerciale.

Qualora il budget di cassa dovesse evidenziare periodi critici di fabbisogni finanziari, si prevedano le opportune modalità di copertura temporanea dei suddetti gaps.

Temi discipline giuridiche

Tema n.1

Il candidato illustri il ruolo del collegio sindacale nell'ambito dei controlli interni nelle società di capitali.

Tema n.2

Il candidato, premessi brevi cenni sugli effetti del fallimento, illustri la sorte dei rapporti giuridici pendenti a seguito del fallimento dell'impresa.

Tema n.3 (estratto)

Il candidato illustri la disciplina del prestito obbligazionario, come metodo di finanziamento dell'impresa societaria, anche alla luce della nuova fattispecie dei minibond, introdotta con l'art. 12, d.l. 145/2013, convertito con la l. n. 9 del 21 febbraio 2014.

Temi prova pratica

Tema 1

La società Alfa spa controlla al 100% Delta spa. La capogruppo intende rinunciare al credito di fornitura nei confronti della società Delta dell'ammontare di euro 1.000.000.

Il candidato illustri, per ciascuna delle motivazioni alla base della rinuncia, (di carattere commerciale ovvero finanziario) gli effetti sul bilancio della controllante e della controllata evidenziandone altresì le ricadute fiscali in capo alle due società.

Tema 2

Afa srl è detenuta dalle persone fisiche Tizio e Caio al 50% ciascuno. La società ha iscritto fra i debiti verso soci finanziamenti fruttiferi per euro 20.000.000 effettuato in data 1° gennaio 2014 dai due soci persone fisiche in misura proporzionale alle loro quote. Il contratto di finanziamento prevede la maturazione degli interessi su base annuale al tasso dell'1%; non risultano invece le scadenze alle quali l'interesse è dovuto.

Il candidato illustri le ricadute fiscali e contabili in capo alle società ed alle persone fisiche relative al periodo d'imposta 2014.

Tema 3 (estratto)

Alfa spa è una società immobiliare di compravendita. Al fine di stimolare le vendite dei propri fabbricati abitativi a favore di privati, stipula dei contratti di locazione con previsione della clausola di successivo trasferimento della proprietà dei beni vincolante solamente per il locatore e della ulteriore condizione che le somme versate dal locatario durante il periodo di locazione siano considerate in parte come quota del corrispettivo dovuto in caso di esercizio dell'opzione di acquisto.

Il candidato illustri in caso di opzione di acquisto da parte del locatario gli effetti di questa operazione in capo ad Alfa spa considerando che il corrispettivo per il trasferimento del bene (euro 120.000) non tiene conto dei canoni di locazione nel frattempo corrisposti (euro 20.000) i quali tuttavia vengono dedotti per l'80% dal pagamento del corrispettivo.