

Prima prova scritta per l'esame di abilitazione alla professione di dottore commercialista –
20 giugno 2006

1. Il candidato presenti il calcolo dei flussi e il **rendiconto finanziario delle variazioni di liquidità (lorda)**, con un breve commento sui principali aggregati e sulle indicazioni fornite dai dati dell'azienda TIPICA
2. Il candidato calcoli gli indici di **redditività netta e redditività del capitale investito**, dandone una breve definizione e commentando i risultati ottenuti per l'azienda TIPICA
3. Il candidato esponga i bilanci della società in esame secondo lo *schema civilistico* e illustri, limitatamente allo Stato Patrimoniale, **il criterio** di suddivisione delle voci proposto dai *principi contabili internazionali (IAS – IFRS)*

Ricavi	17500	26000						
Rimanenze finali	1500	2200						
Rimanenze iniziali	400	1500						
Acquisti materie prime	8700	10500						
Prestazioni di servizi	2800	9500						
Salari e stipendi personale dipendente	2100	1400						
Oneri diversi di gestione caratteristica	1900	2300						
Ammortamento impianti	1400	2100						
Accantonamento T.F.R.	400	150						
Accantonamento rischi su crediti	120	100						
Ammortamento costi di ricerca	50	50						
Interessi attivi	100	200						
Oneri finanziari	180	40						
Minusvalenze alienazione partecipazione	0	200						
Minusvalenze alienazione impianti	0	150						
Imposte correnti dell'esercizio	450	200						
Utile dell'esercizio	600	210						

INFORMAZIONI

- a) Le rimanenze sono di prodotti finiti.
- b) Gli impianti ceduti avevano un valore contabile lordo di 500.
- c) L'aumento di capitale è avvenuto interamente a titolo oneroso.
- d) I ratei si riferiscono ad interessi attivi di 300 del periodo 1/9/X2 – 31/8/X3
- e) La partecipazione “azienda alfa” è una partecipazione di controllo che a fine periodo X1 si decide di alienare nel corso dell’anno X2.
- f) Debiti vs fornitori e cambiali passive fanno riferimento agli acquisti e prestazioni di servizi.

L'azienda Tipica

1) L'azienda Tipica sta impostando le proprie scelte finanziarie per il prossimo anno (X3). A tal fine ha formalizzato una serie di ipotesi gestionali relative al suo assetto economico e finanziario futuro. Esse sono così identificate:

- I ricavi si raddoppiano, come i costi operativi non richiamati esplicitamente di seguito
- assenza di minusvalenze/plusvalenze su alienazione di titoli ed impianti
- acquisto di nuove attrezzature per un importo di 5.000 pagate nel corso del periodo (ammortamenti annuali addizionali 1.000)
- assunzione e perfezionamento (in data 1- luglio) di un nuovo finanziamento di 5.000 con scadenza a due anni (tasso d'interesse 6% su base annuale)
- Azzeramento degli interessi attivi. Oneri finanziari invariati a meno degli interessi sul nuovo prestito
- incremento dei crediti commerciali per 500, l'aumento dei debiti commerciali per 350, incremento delle scorte finali di 500
- Le imposte previste per l'esercizio sono pari a 600.

L'azienda Tipica intende definire la sua politica di raccolta di nuovo capitale proprio, tale da garantire alla fine del periodo X3 un tasso di indebitamento (rapporto tra Passivo totale e Totale capitale netto) non più elevato di 1 e un capitale circolante netto (attività correnti- passività correnti) non negativo.

A questo fine il Candidato presenti il Conto economico preventivo, il preventivo dei flussi di cassa e la Situazione patrimoniale prevista; evidenzi il rispetto dei vincoli sopra richiamati e ne commenti brevemente le implicazioni.

2) A seguito delle politiche di razionalizzazione dei propri assetti la direzione dell'azienda Tipica ritiene di poter ottenere nel prossimo futuro di risultati economici così definiti:

- Prima ipotesi: reddito netto : 600 costante per due periodi; 500 costante successivamente con nuovo apporto all'inizio del terzo periodo per 2000 ;
- Seconda ipotesi: reddito netto del primo periodo pari a 600, crescente del 2% annualmente;

Tasso di rendimento ritenuto soddisfacente sui mezzi propri: 10%

. - Terza ipotesi: il reddito netto medio più gli oneri finanziari medi sono pari a: 1500; gli investimenti annuali addizionali per mantenere questo livello di reddito lordo sono di 300 e sono coperti da un flusso finanziario di pari importo che consente di mantenere costante il livello di struttura finanziaria della situazione finale X2.

Il tasso di rendimento ritenuto soddisfacente sui mezzi propri 12%, il costo medio del passivo totale 8%.

Si consideri neutrale l'effetto paratasse degli oneri sull'indebitamento.

Il candidato calcoli il valore del capitale proprio dell'impresa nelle tre ipotesi presentate esplicitando e giustificando il processo di calcolo.

B3) La società Y acquista in data 01.01.2006 il 100% delle azioni rappresentative del capitale sociale della società "X" per il corrispettivo di Euro 2.000.000, a fronte di un patrimonio netto contabile alla stessa data della società "X" di Euro 1.800.000.

Il maggior valore di acquisto, rispetto a quello contabile, è imputabile, quanto a Euro 80.000 al maggior valore dei brevetti di proprietà della società "X" e quanto a Euro 120.000 ad avviamento.

Alla data del 31.12.2006 i bilanci di esercizio delle due società sono i seguenti.

	Società Y	Società X
Partecipazione X	2.000.000,00	
Brevetti		200.000,00
Impianti	700.000,00	2.000.000,00
Magazzino	1.200.000,00	950.000,00
Crediti	900.000,00	500.000,00
Totale attivo	4.800.000,00	3.650.000,00
Debiti	2.900.000,00	1.000.000,00
Fondi ammortamento	350.000,00	700.000,00
Fondo sval. crediti	400.000,00	100.000,00
Capitale sociale	1.000.000,00	1.800.000,00
Utile dell'esercizio	150.000,00	50.000,00
Totale a pareggio	4.800.000,00	3.650.000,00
Ricavi di vendita	4.000.000,00	1.000.000,00
Rimanenze finali	1.200.000,00	950.000,00
Plusvalenze	20.000,00	
Totale ricavi	5.220.000,00	1.950.000,00
Costi per acquisti	3.200.000,00	740.000,00
Costi per servizi	610.000,00	350.000,00
Sval. crediti	30.000,00	15.000,00
Ammortamenti	30.000,00	40.000,00
Imposte	200.000,00	55.000,00
Rimanenze iniziali	1.000.000,00	700.000,00
Totale costi	5.070.000,00	1.900.000,00
Utile dell'esercizio	150.000,00	50.000,00

Si predispongano le scritture di consolidamento e quindi il bilancio consolidato al 31.12.2006 (esponendo i dati in migliaia di Euro), tenendo conto dei seguenti dati e trascurando gli effetti fiscali:

- al 31.12.2006 sussistono crediti commerciali di X verso Y per Euro 300.000, svalutati da X per Euro 5.000;
- nel corso dell'esercizio 2006 la società X ha ceduto merci a Y per un totale di Euro 900.000, merci che al 31.12.2006 sono state cedute a terzi;
- la società Y ha ceduto una attrezzatura alla società X per il corrispettivo di Euro 60.000, , senza realizzare plusvalenze o minusvalenze;

- aliquota di ammortamento brevetti 20 %;
- aliquota di ammortamento avviamento 10%.