



ESAME DI STATO ABILITAZIONE DOTTORE COMMERCIALISTA

I sess. 2011

TEMA N. 2

Il candidato descriva gli elementi peculiari che caratterizzano un'operazione di carattere straordinario.

In particolare, con riferimento all'operazione di fusione, il candidato:

1. illustri il significato economico dell'operazione,
2. indichi i principali aspetti procedurali dell'operazione,
3. descriva la metodologia di valutazione che ritiene adeguata.

Estratto 1a Prova



ESAME DI STATO ABILITAZIONE DOTTORE COMMERCIALISTA

I sess. 2011

Tema n. 2

Il candidato

- a) illustri in via generale le disposizioni civilistiche in tema di "direzione e coordinamento";
- b) successivamente, in particolare:
 - a. fornisca una definizione di "direzione e coordinamento";
 - b. definisca chi sono i legittimati attivi e passivi, con riferimento particolare a enti non profit ed enti pubblici;
 - c. approfondisca le questioni legate alla responsabilità in capo agli amministratori della società apicale e delle società dirette e coordinate;
 - d. evidenzi gli obblighi pubblicitari in capo alle società dirette e coordinate;
 - e. illustri l'impatto della disposizione in commento sui finanziamenti intercompany;
 - f. approfondisca il sistema del c.d. "vantaggi compensativi", facendo possibili esempi.

*Estretto
in Prory*



ESAME DI STATO DI DOTTORE COMMERCIALISTA

I SESSIONE 2011 – III PROVA SCRITTA –

III Prove Estratto

TEMA 2

Il candidato rediga i paragrafi della Nota Integrativa del bilancio dell'esercizio 2010 della società Alfa S.p.A. relativi ai criteri di valutazione delle immobilizzazioni adottati, alla fiscalità differita e anticipata (solo per quanto riguarda gli effetti IRES) e alle operazioni di locazione finanziaria, considerando che:

- che nell'esercizio 2010 Alfa ha modificato il criterio di valutazione della sua controllata al 100% Beta passando dal criterio del costo al criterio del patrimonio netto;
- che il costo di acquisto di Beta ammonta a euro 6 milioni;
- che il patrimonio netto di Beta, comprensivo del risultato di esercizio 2010 è di euro 200.000;
- che il compenso agli amministratori ammonta a euro 100.000 per anno, che nei tre esercizi precedenti non sono stati pagati compensi, che nell'esercizio 2010 sono stati pagati compensi agli amministratori per euro 150.000 di cui solo 50.000 riferiti all'esercizio 2010;
- che la società ha un'eccedenza di interessi passivi non deducibili nell'esercizio per euro 250.000;
- che la società ha perdite fiscali dei precedenti esercizi per euro 2 milioni e nell'esercizio 2010 un reddito imponibile di euro 500.000;
- che la società ha in corso un solo un leasing decennale per l'acquisto di un immobile strumentale giunto a metà della durata contrattuale e che si è avvalsa della moratoria di 12 mesi prevista dall'accordo ABI.

Il candidato integri i dati forniti con gli altri necessari a proprio giudizio, purché coerenti.



A handwritten signature in black ink, consisting of several overlapping loops and lines.

ESAME DI STATO DI ESPERTO CONTABILE

I SESSIONE 2011 – I PROVA SCRITTA –

Tema n. 1

Il candidato illustri:

- le modalità di valutazione delle partecipazioni in bilancio, evidenziando aspetti e peculiarità del cosiddetto metodo “del costo” e del “equity method”;
- le condizioni che comportano l’obbligo di effettuare una svalutazione delle partecipazioni iscritte in bilancio, chiarendo i possibili riflessi civilistici e fiscali.

Estretto

I Provg



A handwritten signature or set of initials, possibly "P.P.", written in black ink.

ESAME DI STATO DI ESPERTO CONTABILE

I SESSIONE 2011 - II PROVA SCRITTA -

Tema n. 1

Con riferimento alla *governance* delle S.p.A. non quotate, il candidato approfondisca:

- a) i metodi alternativi di amministrazione e controllo;
- b) la ripartizione dei poteri tra gli organi societari nei diversi sistemi, con particolare riferimento al sistema dei controlli.

Espresso



Traccia n. 3

ESTRATTO

Il candidato prenda in esame il tema dell'informazione aziendale e societaria rispetto a tutte le categorie di interessi (*shareholders* e *stakeholders*) che fanno capo all'impresa, con specifico riferimento all'intera gamma delle società di capitali quotate. A questo proposito il candidato:

- 1) passi in rassegna tutti gli strumenti informativi previsti dall'ordinamento giuridico;
- 2) commenti la natura e le finalità di tali strumenti informativi;
- 3) specifichi i soggetti interni od esterni all'impresa che debbono fornire tali informazioni;
- 4) passi in rassegna altre informazioni derivanti dal bilancio, con specifica attenzione agli indicatori di carattere contabile;
- 5) passi in rassegna i principali multipli analizzati dalla letteratura aziendale ed utilizzati nella pratica professionale.

II SESSIONE 2011
I PROVA - SEZ. A



Esimer

Traccia 2

Il candidato prenda in esame l'istituto dell'assemblea societaria, anche con riferimento alle società quotate. In modo particolare il candidato descriva:

- 1) la natura e le finalità dell'istituto dell'assemblea ordinaria e straordinaria;
- 2) le tipologie di delibera che possono essere assunte dall'assemblea ordinaria e straordinaria, con riferimento ai diversi quorum costitutivi e deliberativi;
- 3) le modalità di convocazione e di svolgimento delle assemblee ordinarie e straordinarie;
- 4) le disposizioni in materia di rappresentanza degli obbligazionisti;
- 5) le assemblee speciali per portatori di strumenti partecipativi.

U SESSIONE 2011

U PROVA - Sez. A



ESTRATTO

TRACCIA n. 1

Si descrivano gli elementi più rilevanti per la valutazione di un'impresa industriale con il metodo dei flussi di cassa scontati (*Discounted Cash Flow*, DCF).

1. Si determinino i flussi di cassa della Beauharnais Spa disponendo delle informazioni sotto esposte (dati in migliaia di euro), attiva nel settore industriale chimico.

Voci	2012	2013	2014
Ricavi	60.000	70.000	90.000
Costi monetari	30.000	40.000	55.000
Ammortamenti	6.000	6.500	7.500
Accantonamenti	5.000	5.500	6.500
Reddito Lordo	19.000	18.000	21.000
Imposte	7.600	7.200	8.400
Reddito netto	11.400	10.800	12.600

La Beauharnais Spa nel periodo preso in esame ha anche registrato i seguenti flussi di capitale circolante per investimenti e disinvestimenti.

	2011	2012	2013	2014
CCN	6.000	7.000	9.000	10.000
Investimenti	-	2.000	3.000	5.000
Disinvestimenti	-	1.000	1.500	2.000

2. Tenendo inoltre presenti le seguenti informazioni, si determini il costo medio ponderato del capitale:

- l'aliquota d'imposta societaria è del 40%;
- il costo del capitale proprio è del 9,5%;
- il costo del capitale di debito è del 7%;
- il peso delle fonti finanziarie a titolo di capitale di rischio rappresenta il 60% delle fonti finanziarie. Il controvalore corrente del totale delle fonti finanziarie della società è pari a 20.000.

3. Si determini il valore terminale stimato pari 8 volte il rapporto prezzo/utili (*price/earning*) del 2014.

4. Calcolate il valore corrente del capitale economico della Beauharnais Spa.

5. Nel caso in cui i flussi di cassa determinati in modo analitico siano negativi, da dove viene generato il valore del capitale economico dell'impresa?

II SESSIONE 2011
III PROVA - SEB A



Traccia 2

ESTRATTO

Il candidato illustri l'informativa da riportare in nota integrativa e nella relazione sulla gestione con riferimento alle società:

- controllate o collegate;
- controllanti, anche con riferimento al caso di direzione e coordinamento.

VI SESSIONE 2011

I PROVA - SEZ. B



Traccia 2

Il candidato prenda in esame il tema dell'affidamento del controllo contabile obbligatorio al revisore esterno nel caso di società per azioni non quotate ed illustri i seguenti aspetti:

- 1) le motivazioni dell'obbligatorietà dell'affidamento del controllo contabile obbligatorio al revisore esterno;
- 2) le principali tipologie di affidamento del controllo contabile di carattere obbligatorio;
- 3) quali possano essere le eventuali motivazioni di tale affidamento di carattere volontario.

II SESSIONE 2011

Estratto

II Prova

sez B



A handwritten signature in black ink, consisting of several stylized, overlapping loops and lines.

ESTRATTO

Si considerino queste due società (evidenziazione a sezioni contrapposte):

Società A			
Immobilizzazioni	1200	Capitale sociale	1800
Magazzino	900	Riserva legale	200
Partecipazione in B (60%)	700	Fondo amm.to immobilizzazioni	1000
Crediti	500	Debiti	400
Banca X	100		
Totale	3400	Totale	3400

Società B			
Immobilizzazioni	800	Capitale sociale	1000
Magazzino	500	Riserva legale	100
Crediti	600	Fondo amm.to immobilizzazioni	500
Banca X	200	Debiti	500
Totale	2100	Totale	2100

Si ipotizzi quindi che la società A effettui una fusione per incorporazione della società B.

Il rapporto di cambio è fissato in 1 azione di A ogni 2 azioni di B.

Stante la situazione sopra illustrata, il candidato:

1. Calcoli l'importo del capitale sociale di A post-fusione;
2. Calcoli quindi la differenza da fusione, specificando se si tratta di avanzo o disavanzo da annullamento partecipazione;
3. Rediga inoltre la situazione patrimoniale post-incorporazione, sempre a sezioni contrapposte (prescindendo da eventuali mutamenti delle situazioni per effetto della gestione nel periodo intercorrente tra le situazioni pre-fusioni e la data di efficacia della fusione stessa);
4. Infine, esponga sinteticamente le principali questioni di carattere fiscale relative all'operazione di fusione.

