

## MODELLO E TEORIA DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Lettere (A-K) e lettere (L-Z)

Appello del 28 gennaio 2005

### QUESITO n. 1

Con riferimento ai *principi generali di redazione del bilancio d'esercizio*, esponga il Candidato:

- quale concezione di “*competenza dell'esercizio*” informa l'iscrizione in bilancio dei componenti positivi e negativi di reddito. Formuli al riguardo opportuni esempi;
- quale momento del *ciclo di scambio* identifica quello di *realizzazione*, precisando come il relativo principio si combina con quello di *prudenza*;
- a quali dei suddetti principi sia da ricondurre la necessità di rettificare, in sede di redazione del *bilancio consolidato*, gli utili (o le perdite) sulle rimanenze acquisite in *scambi infragruppo*. Formuli al riguardo un esempio significativo.

### QUESITO n. 2

Il Candidato illustri i criteri di classificazione dei valori nel Conto economico del bilancio di esercizio. Poi, con riguardo agli esercizi 2003, 2004 e 2005, evidenzi le macroclassi e le classi di Stato patrimoniale e di Conto economico, con i relativi valori, che sono influenzate dall'operazione di seguito indicata.

Acquisto nel corso del 2003 di materie prime, sostenendo un costo pari ad euro 90.000. Al termine dell'esercizio, le materie prime acquistate sono state impiegate come segue:

- 1/3 delle materie prime è stato utilizzato per la fabbricazione di prodotti finiti, venduti nel corso del medesimo esercizio per euro 50.000;
- 1/3 delle materie prime è stato impiegato per la produzione di un macchinario; a tal fine sono stati inoltre sostenuti costi del lavoro per euro 20.000 ed ammortamenti di impianti per euro 10.000. La produzione del macchinario si conclude alla fine di dicembre 2003 e la sua vita utile è stimata pari a 10 anni;
- 1/3 delle materie prime non è stato utilizzato al termine del 2003; tali materie sono invece immesse nel processo produttivo nel corso del 2004, ottenendo prodotti finiti venduti nel medesimo esercizio per euro 55.000. L'incasso del credito originato dalla vendita è previsto nel 2005. Al termine del 2004, tuttavia, il credito è svalutato per euro 20.000, a causa delle difficoltà finanziarie dell'acquirente. Nel corso del 2005 il credito è incassato per euro 40.000.

### QUESITO n. 3

Nella Relazione sulla gestione del bilancio di esercizio di GlaxoSmithKline S.p.A. relativo al 2003 è riportata la seguente indicazione: “L'utile operativo, prima delle componenti finanziarie, straordinarie e fiscali, ha raggiunto Euro 101 milioni, rispetto ad Euro 186 milioni realizzati nell'esercizio 2002. L'utile ante imposte è stato di Euro 259 milioni rispetto all'utile di Euro 202 milioni dell'esercizio precedente. Il risultato netto dell'esercizio è stato di Euro 149 milioni, mentre nell'esercizio precedente era stato pari ad Euro 100 milioni. La differenza va principalmente correlata alle plusvalenze realizzate dai conferimenti del ramo d'azienda industriale e consumer healthcare.”

Con riferimento all'indicazione riportata, il Candidato spieghi:

1. quali componenti di reddito concorrono alla formazione dei tre “livelli” di risultato citati (utile operativo; utile ante imposte; risultato netto);
2. su quale dei tre risultati influisce la plusvalenza che scaturisce dall'operazione di conferimento.

## STRUTTURA E ANALISI DI BILANCIO

Lettere (A-K) e lettere (L-Z)

Appello del 28 gennaio 2005

### QUESITO n. 1

L'impresa Beta S.p.A. produce e vende articoli di arredo per la casa. Il Candidato illustri e commenti gli effetti che ciascuna delle circostanze di seguito esposte determina, a parità di tutte le altre condizioni, sul *ROI di gestione caratteristica* dell'impresa Beta S.p.A.

1. Riduzione del tasso di incidenza di componenti straordinari e imposte.
2. Aumento degli interessi passivi su c/c.
3. Riduzione delle dilazioni di incasso concesse ai clienti.
4. Riduzione delle dilazioni di pagamento concesse dai fornitori.
5. Aumento dei proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante.
6. Distribuzione di dividendi.
7. Aumento del margine operativo lordo (Ebitda).
8. Riduzione della posizione finanziaria netta.
9. Aumento del reddito operativo (Ebit).
10. Storno degli ammortamenti anticipati (rilevati in esercizi precedenti) dal fondo ammortamento iscritto in contabilità, e ciò al fine di “disinquinare” il bilancio da operazioni aventi esclusivamente natura fiscale.

Il Candidato sviluppi i propri ragionamenti assumendo a riferimento, ove necessario, lo stato patrimoniale riclassificato “rettificato”.

### QUESITO n. 2

Gli schemi riclassificati di stato patrimoniale e di conto economico desunti dal bilancio d'esercizio 2003 di Gamma S.p.A. sono i seguenti:

## STATO PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	31.12.02	31.12.03	PASSIVITÀ E NETTO	31.12.02	31.12.03
Cassa e banche	2.340	5.600	Debiti vs. fornitori	18.900	22.500
Crediti vs. clienti	20.700	25.800	Debiti tributari	7.890	5.430
Rimanenze finali	25.000	18.000	Mutui passivi	28.920	38.860
Impianti netti	51.870	77.800	TFR	9.700	11.500
Partecipazioni	15.000	16.000	Capitale sociale	30.000	30.000
			Riserve	8.000	14.000
			Risultato d'esercizio	11.500	20.910
<i>Totale attività</i>	<i>114.910</i>	<i>143.200</i>	<i>Totale passivo e netto</i>	<i>114.910</i>	<i>143.200</i>

## CONTO ECONOMICO

Ricavi	220.500
Costo del venduto (di cui)	-169.500
di cui: - Costi di acquisto	86.000
- Ammortamenti	11.600
- Accantonamenti	5.900
- Costi del personale	25.000
- Svalutazione crediti	4.000
<i>Reddito operativo</i>	<i>51.000</i>
Oneri finanziari	-5.400
<i>Reddito lordo di competenza</i>	<i>45.600</i>
Minusvalenza da alienazione impianti	-8.900
<i>Reddito ante imposte</i>	<i>36.700</i>
Imposte	- 15.790
<i>Reddito netto</i>	<i>20.910</i>

Sulla base dei valori esposti negli schemi suindicati, il Candidato provveda a determinare e spiegare:

- il R.O.E. e le sue cause, queste ultime analizzate sulla base dell'equazione di redditività dell'impresa;
- l'attitudine della gestione operativa a generare flussi di cassa.

## VALUTAZIONI DI BILANCIO

Lettere (A-K) e lettere (L-Z)

Appello del 28 gennaio 2005

## QUESITO n. 1

Il Candidato illustri e commenti gli effetti che ciascuna delle circostanze di seguito espone determina, a parità di tutte le altre condizioni, sul valore di un *fabbricato costruito in economia* iscritto alla voce immobilizzazioni in corso nel bilancio di Gamma S.p.A. Si precisa che Gamma S.p.A. produce e vende abbigliamento e che valuta le proprie immobilizzazioni materiali nel rispetto delle disposizioni di cui all'art. 2426 del c.c. integrate e interpretate sulla base di corretti principi contabili.

- Aumento della remunerazione oraria della manodopera diretta impiegata nella costruzione in economia.
- Riduzione dei costi generali aziendali.
- Accensione di un nuovo debito per la copertura dei fabbisogni generati dalla gestione corrente e conseguente aumento degli oneri finanziari sostenuti.
- Riduzione del tasso d'interesse applicato dalla banca ad un finanziamento acceso per la copertura dei fabbisogni generati dalla costruzione in economia.
- Riduzione delle quote di ammortamento calcolate per il montacarichi impiegato nella costruzione in economia.
- Rinnovo dell'arredo dell'ufficio contabilità e conseguente aumento delle quote di ammortamento calcolate relativamente ai mobili acquistati.
- Aumento del valore di mercato della costruzione in economia.
- Stipula di un nuovo contratto di leasing relativo alla gru impiegata nella costruzione in economia e conseguente aumento dei canoni di leasing.
- Aumento del canone di affitto della impalcatura impiegata nella costruzione in economia.
- Aumento del canone di affitto dello stabilimento ove sono collocate le linee produttive dei capi di abbigliamento.

Il Candidato, ove necessario, formuli opportune ipotesi.

## QUESITO n. 2

Il Candidato, con riferimento ai sistemi di valori impiegati nel bilancio di esercizio, illustri analiticamente:

- le situazioni, facoltative o obbligatorie, in cui si utilizzano sistemi di valori superiori al costo;
- le situazioni in cui si utilizzano sistemi di valori inferiori al costo;
- le eccezioni coerenti al principio del costo nelle valutazioni di bilancio, precisando i motivi di tale coerenza.

## QUESITO n. 3 (facoltativo)

Con riguardo allo IAS 16, il Candidato illustri e commenti il "trattamento contabile alternativo" consentito dal principio in parola ai fini della "valutazione successiva alla rilevazione iniziale" di immobili, impianti e macchinari.

MODELLO E TEORIA DEL BILANCIO DI ESERCIZIO  
*Appello del 28 gennaio 2005*

Traccia soluzioni quesito n. 2\*

**Esercizio 2003**

Stato Patrimoniale

Attivo

B) Immobilizzazioni

II. Materiali

2) Impianti e macchinari 60.000

C) Attivo circolante

I. Rimanenze 30.000

Conto Economico

A)1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni 50.000

A)4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni (30.000 + 20.000 + 10.000) 60.000

B)6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci 90.000

B)9) costi per il personale 20.000

B)10)b) Ammortamenti immobilizzazioni materiali (amm.ti impianti impiegati nella fabbricazione dei macchinari)

10.000

B)11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci -30.000

**Esercizio 2004**

Stato Patrimoniale

Attivo

B) Immobilizzazioni

II. Materiali

2) Impianti e macchinari (60.000 - 6.000) 54.000

C) Attivo circolante

I. Rimanenze 0

II. Crediti (55.000 - 20.000) 35.000

Conto Economico

A)1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni 55.000

B)11) Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci 30.000

B)10)b) Ammortamenti immobilizzazioni materiali (amm.ti macchinari) 6.000

B)10)d) svalutazione di crediti iscritti nell'attivo circolante 20.000

**Esercizio 2005**

Stato Patrimoniale

Attivo

B) Immobilizzazioni

II. Materiali

2) Impianti e macchinari (54.000 - 6.000) 48.000

C) Attivo circolante

II. Crediti 0

IV. Disponibilità liquide 40.000

Conto Economico

A)5) Altri ricavi e proventi (maggior valore incassato rispetto a quanto previsto: 40.000 - 35.000) 5.000

B)10)b) Ammortamenti immobilizzazioni materiali (amm.ti macchinari) 6.000

\* Qualora non specificato, i movimenti monetari si intendono effettuati tramite c/c bancario.

## STRUTTURA E ANALISI DI BILANCIO

Appello del 28 gennaio 2005

Traccia soluzioni quesito n. 1

1. Riduzione del tasso di incidenza di componenti straordinari e imposte: *effetto neutrale*.
2. Aumento degli interessi passivi su c/c: *effetto neutrale*.
3. Riduzione delle dilazioni di incasso concesse ai clienti: *effetto aumentativi*.
4. Riduzione delle dilazioni di pagamento concesse dai fornitori: *effetto diminutivo*.
5. Aumento dei proventi da titoli iscritti nell'attivo circolante: *effetto neutrale*.
6. Distribuzione di dividendi: *effetto neutrale*.
7. Aumento del margine operativo lordo (Ebitda): *effetto aumentativo*.
8. Riduzione della posizione finanziaria netta: *effetto neutrale*.
9. Aumento del reddito operativo (Ebit): l'effetto muta in relazione al fatto che l'aumento stesso dipenda da variazioni che interessano la gestione caratteristica o, invece, quella accessoria; nel primo caso si ha un *effetto aumentativo*, nel secondo, invece, un *effetto neutrale*.
10. Storno degli ammortamenti anticipati (rilevati in esercizi precedenti) dal fondo ammortamento iscritto in contabilità, e ciò al fine di "disinquinare" il bilancio da operazioni aventi esclusivamente natura fiscale: *effetto diminutivo*; lo storno degli ammortamenti comporta infatti un duplice effetto: da un lato aumenta il valore del bene (riducendosi il fondo ammortamenti) al quale gli ammortamenti si riferiscono, dall'altro lato si incrementa il patrimonio netto. Di conseguenza, ai fini che qui interessano, lo storno aumenta il capitale investito e, di lì, diminuisce l'indice oggetto di calcolo.

Traccia soluzioni quesito n. 2

Punto a)

I valori patrimoniali impiegati per la determinazione degli indici sono tratti dalla situazione patrimoniale al 31.12.2003. Eventuali soluzioni sviluppate attraverso l'utilizzo di valori medi, anziché di valori puntuali, sono giudicate parimente corrette.

$$\begin{aligned} \text{Roe} &= (\text{Roi} + (\text{Roi} - i) * \text{Ct/Cn}) * \text{Rn/Rn}' = (\text{Ro/Ci} + (\text{Ro/Ci} - \text{Of/Ct}) * \text{Ct/Cn}) * \text{Rn/Rn}' = \\ &= (51.000/143.200 + (51.000/143.200 - 5.400/78.290) * 78.290/64.910) * 20.910/45.600 = 32,21\% \end{aligned}$$

Punto b)

Reddito operativo	51.000
+ Ammortamenti	11.600
+ Accantonamenti	5.900
Cash flow operativo	68.500
Variazione dei crediti	-5.100
Variazione delle rimanenze	+7.000
Variazione dei debiti	+3.600
Flusso di cassa della gestione operativa	74.000

VALUTAZIONI DI BILANCIO  
*Appello del 28 gennaio 2005*

Traccia soluzioni quesito n. 1

- 1) Aumento della remunerazione oraria della manodopera diretta impiegata nella costruzione in economia: *effetto aumentativo*
- 2) Riduzione dei costi generali aziendali: *effetto neutrale*
- 3) Accensione di un nuovo debito per la copertura dei fabbisogni generati dalla gestione corrente e conseguente aumento degli oneri finanziari sostenuti: *effetto neutrale*
- 4) Riduzione del tasso d'interesse applicato dalla banca ad un finanziamento acceso per la copertura dei fabbisogni generati dalla costruzione in economia: *effetto diminutivo*
- 5) Riduzione delle quote di ammortamento calcolate per il montacarichi impiegato nella costruzione in economia: *effetto diminutivo*
- 6) Rinnovo dell'arredo dell'ufficio contabilità e conseguente aumento delle quote di ammortamento calcolate relativamente ai mobili acquistati: *effetto neutrale*
- 7) Aumento del valore di mercato della costruzione in economia: *effetto aumentativo del valore di mercato con il quale confrontare il costo di produzione ai fini della "verifica di coerenza" di quest'ultimo*
- 8) Stipula di un nuovo contratto di leasing relativo alla gru impiegata nella costruzione in economia e conseguente aumento dei canoni di leasing: *effetto aumentativo*
- 9) Aumento del canone di affitto della impalcatura impiegata nella costruzione in economia: *effetto aumentativo*
- 10) Aumento del canone di affitto dello stabilimento ove sono collocate le linee produttive dei capi di abbigliamento: *effetto neutrale*

## MODELLO E TEORIA DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Lettere (A-K) e lettere (L-Z)  
Appello del 14 gennaio 2005

### QUESITO n. 1

Il Candidato, con riferimento alla redazione del bilancio consolidato di gruppo, illustri per quali ragioni il *capitale di gruppo* non risulta dalla sommatoria degli *stati patrimoniali* delle diverse realtà aziendali che compongono il gruppo.

In particolare, illustri quali conseguenze vi sono nella redazione del *bilancio consolidato* quando il valore della partecipazione – nel bilancio della controllante – non coincide (perché maggiore o minore) alla corrispondente quota di patrimonio netto della controllata.

Dica inoltre perché il *reddito di gruppo* può non corrispondere alla sommatoria dei redditi delle singole società appartenenti al gruppo.

### QUESITO n. 2

Il Candidato illustri i criteri che informano la classificazione dei valori nel Conto economico del bilancio di esercizio. Successivamente evidenzi, con riguardo agli esercizi 2003 e 2004, le macroclassi e le classi di Stato patrimoniale e di Conto economico, con i relativi valori, che sono influenzate dalle operazioni di seguito indicate:

1. acquisto nel corso del 2003 di una partecipazione di minoranza per finalità speculative, sostenendo un costo pari ad euro 100.000; in chiusura di esercizio la partecipazione viene svalutata per euro 30.000, a causa della riduzione del valore di mercato della partecipazione. Nel corso del 2004 la partecipazione è venduta ad un prezzo pari ad euro 60.000;
2. nel corso del 2003 sono fabbricati prodotti finiti sostenendo costi complessivi pari ad euro 70.000, così costituiti: 40.000 per il personale, 20.000 per le materie prime, 10.000 per ammortamenti di impianti utilizzati nella produzione. I prodotti finiti sono venduti nel corso del 2004 per euro 90.000; l'incasso della vendita è previsto nel 2005; tuttavia al termine dell'esercizio 2004, avuto riguardo alle difficoltà finanziarie del cliente, il credito viene svalutato per euro 10.000.

### QUESITO n. 3

Con riferimento al bilancio di esercizio di GlaxoSmithKline S.p.A. (G.S.K. S.p.A.) relativo al 2003, il Candidato dica:

- se l'avviamento iscritto in attivo di Stato patrimoniale si riferisce o meno alla società che redige il bilancio, motivando opportunamente la risposta;
- quali sono gli effetti prodotti nello Stato patrimoniale e nel Conto economico dall'operazione di conferimento del ramo d'azienda *GSK Manufacturing e consumer healthcare*, compiuta da G.S.K. S.p.A. durante l'esercizio.

## STRUTTURA E ANALISI DI BILANCIO

Lettere (A-K) e lettere (L-Z)  
Appello del 14 gennaio 2005

### QUESITO n. 1

Il Candidato, dopo aver esposto lo schema di rendiconto finanziario delle disponibilità monetarie nette, illustri e commenti il calcolo che consente il "passaggio" dal *reddito operativo* al *flusso di cassa operativo*, precisandone la finalità e la logica.

Successivamente, il Candidato provveda a determinare il flusso di cassa operativo dell'impresa Alfa sulla base dei dati di seguito riportati:

Impresa Beta	Valori al 31.12.2003	Valori al 31.12.2004	Valori flusso
Cash flow operativo			- 400
Crediti commerciali	1.000	900	
Debiti commerciali	1.200	1.350	
Rimanenze di magazzino	1.050	1.120	

### QUESITO n. 2

Con riferimento allo Stato patrimoniale riclassificato secondo il "criterio finanziario", il Candidato illustri:

- a) la logica di riclassificazione dello schema patrimoniale;
- b) il potenziale informativo dello Stato patrimoniale così riclassificato;
- c) il potenziale informativo delle seguenti grandezze, desunte dallo schema in parola: il capitale circolante netto; il margine di tesoreria; il margine di struttura.

## VALUTAZIONI DI BILANCIO

Lettere (A-K) e lettere (L-Z)

Appello del 14 gennaio 2005

### QUESITO n. 1

La Alfa S.p.A. deve redigere il bilancio dell'esercizio 2003. Le informazioni relative ad alcune voci da iscrivere in bilancio sono le seguenti:

- 1) impianto acquistato in esercizi precedenti: valore netto contabile iscritto nel bilancio dell'esercizio precedente 4.800 (valore lordo 12.000, fondo ammortamento 7.200); aliquota costante prevista dal piano di ammortamento 10%; valore corrente 3.500 (il valore corrente riflette un momentaneo andamento negativo del settore produttore dello specifico tipo d'impianto);
- 2) fabbricato costruito in economia: costo materie prime impiegate nella costruzione 850; costo manodopera impiegata nella costruzione 145; lavorazioni esterne impiegate nella costruzione 205; quota di ammortamento macchinari impiegati nella costruzione 85; altri costi indiretti industriali ragionevolmente imputabili al fabbricato 180; compensi dell'ingegnere e dell'architetto che hanno progettato il fabbricato 25; costi amministrativi e generali 120; oneri finanziari relativi a debiti accesi per finanziare la gestione operativa della società 47; valore corrente sul mercato di un fabbricato analogo a quello in costruzione 1.495 (si prescinda dagli ammortamenti relativi all'esercizio 2003);
- 3) partecipazione iscritta nell'attivo circolante: costo di acquisto 1.000; costo della perizia di valutazione strumentale all'acquisto 50; valore di mercato 1.100; valore del patrimonio netto della partecipata 1.200;
- 4) partecipazione totalitaria iscritta nell'attivo immobilizzato, acquistata il 1° 1.2003, valutata a patrimonio netto: costo di acquisto 2.000; patrimonio netto contabile della controllata 1.800 (l'eccedenza del costo rispetto al patrimonio netto è imputabile al maggior valore corrente, rispetto al valore contabile, di un immobile di proprietà della controllata avente vita utile residua di 20 anni); utile dell'esercizio 2003 della controllata 100;
- 5) rimanenze finali della materia prima XY: costo di acquisto in fattura 163; sconto in fattura 25; oneri di trasporto 60; dazi doganali per l'importazione 16; valore di presunto realizzo 180;
- 6) rimanenze finali di lavori in corso su ordinazione (trattasi di una sola commessa avviata in precedenti esercizi): costi sostenuti nell'esercizio 800; corrispettivo pattuito contrattualmente 3.000; stato avanzamento lavori 70%;
- 7) crediti verso clienti: valore nominale 750; fondo svalutazione crediti iscritto nel bilancio del precedente esercizio 50; ulteriore svalutazione dei crediti di competenza dell'esercizio, calcolata in base agli effettivi rischi di mancato incasso 80; svalutazione crediti dell'esercizio deducibile ai fini fiscali 10;

Si provveda a redigere lo stato patrimoniale di Alfa S.p.A. indicando i valori delle voci sottolineate nei precedenti punti da 1 a 7 determinati sulla base di corretti criteri di valutazione. Tali valori devono essere iscritti nell'ambito dello schema di stato patrimoniale imposto dal codice civile (il dettaglio è sufficiente a livello di macroclasse e di classe).

### QUESITO n. 2

Il Candidato illustri la concezione di *fair value* e discuta in ordine alla sua applicabilità nelle valutazioni di bilancio. In particolare, poi, chiarisca i "pro" e i "contro" associati all'applicazione di tale criterio.

### QUESITO n. 3 (facoltativo)

Con riferimento al principio IAS 38, relativo alle immobilizzazioni immateriali, il Candidato illustri e commenti:

- i requisiti che devono caratterizzare un'attività affinché possa essere qualificata come attività immateriale e affinché possa essere iscritta in bilancio a tale titolo;
- avuto riguardo alle modalità di iscrizione e/o valutazione in bilancio delle attività immateriali, almeno una differenza tra l'impostazione sancita dallo IAS 38 e la vigente normativa nazionale.

MODELLO E TEORIA DEL BILANCIO DI ESERCIZIO  
*Appello del 14 gennaio 2005*

Traccia soluzioni quesito n. 1\*

**Punto 1.**

**Esercizio 2003**

Stato patrimoniale

*Attivo*

C) Attivo circolante

III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (100.000 – 30.000) 70.000

IV) depositi bancari e postali –100.000

Conto economico

D)19) svalutazioni di partecipazioni 30.000

**Esercizio 2004**

Stato patrimoniale

*Attivo*

C) Attivo circolante

III) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni 0

IV) depositi bancari e postali +60.000

Conto economico

C)17) interessi e altri oneri finanziari: minusvalenza da cessione (valore netto contabile 70.000 – prezzo di vendita 60.000) 10.000

**Punto 2.**

**Esercizio 2003**

Stato Patrimoniale

*Attivo*

C) Attivo circolante

I. Rimanenze 70.000

Conto Economico

A)2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti 70.000

B) Costi della produzione 70.000, di cui:

B)6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci 20.000

B)9) Costi per il personale 40.000

B)10)b) Ammortamenti immobilizzazioni materiali 10.000

**Esercizio 2004**

Stato Patrimoniale

*Attivo*

C) Attivo circolante

I. Rimanenze 0

II. Crediti (90.000 – 10.000) 80.000

Conto Economico

A)1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni 90.000

A)2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti –70.000

B)10)d) svalutazione di crediti iscritti nell'attivo circolante 10.000

\* Qualora non specificato, i movimenti monetari si intendono effettuati tramite c/c bancario.



STRUTTURA E ANALISI DI BILANCIO  
*Appello del 14 gennaio 2005*

Traccia soluzioni quesito n. 1

Flusso di cassa operativo dell'impresa Alfa:

Cash Flow Operativo	-400
Variazione dei crediti commerciali	+100
Variazione dei debiti commerciali	+150
Variazione delle rimanenze di magazzino	-70
<i>Flusso di Cassa Operativo</i>	<i>-220</i>

## VALUTAZIONI DI BILANCIO

Appello del 14 gennaio 2005

Traccia soluzioni quesito n. 1

- 1) Impianto acquistato in esercizi precedenti: valore netto contabile iscritto nel bilancio dell'esercizio precedente 4.800 (valore lordo 12.000 – fondo ammortamento 7.200) – ammortamento dell'esercizio determinato alla luce dell'aliquota costante prevista dal piano di ammortamento 10% (1.200) = 3.600. Valore iscritto in bilancio, nell'ambito delle immobilizzazioni materiali (posta **B.II**), **3.600**;
- 2) fabbricato costruito in economia: costo materie prime impiegate nella costruzione 850 + costo manodopera impiegata nella costruzione 145 + lavorazioni esterne impiegate nella costruzione 205 + quota di ammortamento macchinari impiegati nella costruzione 85 + altri costi indiretti industriali ragionevolmente imputabili al fabbricato 180 + compensi dell'ingegnere e dell'architetto che hanno progettato il fabbricato 25 = 1.490; valore corrente sul mercato di un fabbricato analogo a quello in costruzione 1.495. Valore iscritto in bilancio, nell'ambito delle immobilizzazioni materiali (posta **B.II**), **1.490**;
- 3) partecipazione iscritta nell'attivo circolante: costo di acquisto 1.000 + costo della perizia di valutazione strumentale all'acquisto 50 = 1.050, inferiore al valore di mercato 1.100. Valore iscritto in bilancio, nell'ambito delle attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni (posta **C.III**), **1.050**;
- 4) partecipazione totalitaria iscritta nell'attivo immobilizzato, acquistata il 1° 1.2003, valutata a patrimonio netto: costo di acquisto 2.000 + (utile dell'esercizio 2003 della controllata 100 – ammortamento del maggior valore dell'immobile di proprietà della controllata 10 = 90) = 2.090. Valore iscritto in bilancio, nell'ambito delle immobilizzazioni finanziarie (posta **B.III**), **2.090**;
- 5) rimanenze finali della materia prima XY: costo di acquisto in fattura 163 – sconto in fattura 25 + oneri di trasporto 60 + dazi doganali per l'importazione 16 = 214, superiore al valore di presunto realizzo 180. Valore iscritto in bilancio, nell'ambito delle rimanenze (posta **C.I**), **180**;
- 6) rimanenze finali di lavori in corso su ordinazione (trattasi di una sola commessa avviata in precedenti esercizi): corrispettivo pattuito contrattualmente 3.000 x stato avanzamento lavori 70% = 2.100. Valore iscritto in bilancio, nell'ambito delle rimanenze (posta **C.I**), **2.100**;
- 7) crediti verso clienti: valore nominale 750 – fondo svalutazione crediti iscritto nel bilancio del precedente esercizio 50 – ulteriore svalutazione dei crediti di competenza dell'esercizio, calcolata in base agli effettivi rischi di mancato incasso 80 = 620. Valore iscritto in bilancio, nell'ambito dei crediti dell'attivo circolante (posta **C.II**), **620**.

## MODELLO E TEORIA DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

*Lettere (A-K) e lettere (L-Z)*

*Appello dell'8 luglio 2005*

### **QUESITO n. 1**

Il candidato illustri le metodologie di consolidamento. Precisi in particolare i differenti impatti che hanno tali metodologie sulla rappresentazione, nel bilancio consolidato, dei seguenti valori:

- attività;
- passività;
- capitale netto di gruppo;
- reddito netto di gruppo;

Dica inoltre il Candidato come tali metodologie si riflettono sulla determinazione della differenza di consolidamento.

### **QUESITO n. 2**

Con riferimento alla struttura dello stato patrimoniale e del conto economico del bilancio di esercizio, il Candidato illustri:

1. gli elementi che distinguono i valori accolti nella macroclasse "C. Proventi e oneri finanziari" e nella macroclasse "D. Rettifiche di valore delle attività finanziarie" del conto economico;
2. in quali macroclassi e classi di stato patrimoniale o di conto economico sono classificabili – anche sulla base di opportune ipotesi – le poste di seguito indicate: 1. plusvalenza da cessione di titoli dell'attivo circolante; 2. fondo ammortamento; 3. riserva legale; 4. fondo imposte (per contenzioso fiscale); 5. brevetti; 6. interessi attivi su titoli; 7. costi per affitti; 8. debiti tributari.

Poi, evidenzi le macroclassi e le classi del bilancio di esercizio del 2003, del 2004 e del 2005 che sono interessate dalle operazioni di seguito indicate:

- avvio nel corso del 2003 della costruzione interna di un impianto. A tal fine vengono sostenuti costi pari ad euro 50.000, così composti: costi di acquisto di materie prime 20.000; costi del personale 15.000; ammortamenti di macchinari impiegati nella costruzione 10.000; costi di progettazione dell'impianto 5.000.
- A fine giugno 2004 la costruzione interna è completata, sostenendo ulteriori costi pari ad euro 25.000, così articolati: costi di acquisto di materie prime 10.000; costi del personale 8.000; ammortamenti di macchinari impiegati nella costruzione 2.000; oneri finanziari 5.000. La vita utile dell'impianto è stimata pari a 10 anni.
- A seguito del cambiamento delle politiche di produzione e di vendita, a fine giugno 2005 viene decisa la cessione dell'impianto costruito internamente e completato nel 2004. La cessione avviene ad euro 85.000 con regolamento immediato.

### **QUESITO n. 3**

Sulla base dei dati sotto riportati, desunti dal bilancio di esercizio 2003 di GlaxoSmithKline S.p.A., il Candidato spieghi le modificazioni intervenute nelle scelte di finanziamento aziendali. Ai fini della risposta, il Candidato tenga altresì conto delle operazioni straordinarie di conferimento compiute nel corso 2003 dalla Società.

	<i>31.12.2003</i>	<i>31.12.2002</i>
A. Patrimonio netto	298.229.515	250.127.120
D.3. Debiti verso banche		
a. entro 12 mesi	3.345.019	11.583.639
b. oltre 12 mesi	4.474.331	3.572.337
D.4. Debiti verso altri finanziatori		
a. entro 12 mesi	115.266.500	294.200.000
b. oltre 12 mesi	74.266.502	131.266.502
D.8. Debiti verso controllate		
a. entro 12 mesi	11.266.270	-
D.4. Debiti verso controllanti		
a. entro 12 mesi	50.924.176	51.717.544

## STRUTTURA E ANALISI DI BILANCIO

Lettere (A-K) e lettere (L-Z)

Appello dell'8 luglio 2005

### QUESITO n. 1

Il Candidato esponga le modalità di calcolo e il potenziale informativo dell'indice di copertura delle immobilizzazioni, esplicitando in particolare quali sono le motivazioni che portano a mettere in rapporto le grandezze collocate al numeratore e al denominatore dell'indice.

Il Candidato, poi, precisi e illustri gli effetti indotti sulla misura di tale indice, a parità di altre condizioni, dalle seguenti operazioni:

- incasso di un credito finanziario a breve termine;
- emissione di un prestito obbligazionario collocato sopra la pari (ovvero con aggio di emissione);
- aumento di capitale a titolo gratuito;
- dismissione di un fabbricato;
- pagamento ai soci del dividendo deliberato nel corso del precedente esercizio.

### QUESITO n. 2

Il Candidato provveda ad indicare in quali macroclassi, classi e voci del bilancio di esercizio "a struttura legale" (stato patrimoniale o conto economico) devono essere iscritte le poste di seguito indicate:

<i>Variazione delle rimanenze di lavori in corso su ordinazione</i>	<i>Azioni proprie destinate all'immediata rivendita</i>
<i>Fabbricati costruiti in economia (la produzione è ultimata)</i>	<i>Riserva azioni proprie</i>
<i>Svalutazione di partecipazioni immobilizzate</i>	<i>Oneri figurativi sul capitale proprio</i>
<i>Stipendi del personale amministrativo</i>	<i>Scoperti di conto corrente bancario</i>
<i>Imposte sul reddito dell'esercizio (Irpeg)</i>	<i>Banche conto corrente attivo</i>
<i>Imposte comunali sugli immobili</i>	<i>Contributi in conto esercizio</i>
<i>Acconti versati sull'acquisto di brevetti</i>	<i>Dividendi distribuiti alla controllante</i>
<i>Costi capitalizzati per costruzioni in economia</i>	<i>Dividendi percepiti dalle controllate</i>

Ai fini della riclassificazione richiesta, il Candidato: a) anteponga il segno meno qualora una voce debba essere collocata a riduzione / rettifica dell'aggregato di riferimento; b) espliciti i casi in cui la posta non trova indicazione né nello stato patrimoniale né nel conto economico.

## VALUTAZIONI DI BILANCIO

Lettere (A-K) e lettere (L-Z)

Appello dell'8 luglio 2005

### QUESITO n. 1

Il Candidato illustri e commenti, a parità di tutte le altre condizioni, quale effetto determina ciascuna delle circostanze di seguito indicate sul valore di un fabbricato costruito in economia iscritto nel bilancio di Alfa S.p.A. Si precisa che: a) la produzione è ancora in corso; b) Alfa S.p.A. valuta il fabbricato ai sensi dell'art. 2426 del c.c. e nel rispetto di corretti principi contabili.

1. Aumento dei canoni di noleggio relativi alla gru impiegata nella fabbricazione.
2. Aumento delle aliquote previste per l'ammortamento del fabbricato.
3. Riduzione delle quote di ammortamento calcolate per i macchinari impiegati nella fabbricazione.
4. Riduzione della quota di costi amministrativi ragionevolmente attribuibile al fabbricato.
5. Aumento del valore di mercato del fabbricato al di sopra del valore di costo.
6. Riduzione dei costi indiretti di manodopera industriale impiegata nella fabbricazione.
7. Riduzione dei costi diretti di manodopera industriale impiegata nella fabbricazione.
8. Aumento della remunerazione oraria della manodopera diretta impiegata nella fabbricazione.
9. Aumento dell'imposta comunale sugli immobili.
10. Accensione di un debito, e sostenimento dei relativi oneri finanziari, ai fini della copertura dei fabbisogni generati dalla fabbricazione.

### QUESITO n. 2

Il Candidato, con riferimento alla valutazione in bilancio delle immobilizzazioni immateriali, illustri:

- a) il criterio di valutazione e le condizioni di rappresentazione dei costi di impianto e ampliamento e di ricerca, sviluppo e pubblicità;
- b) le condizioni in base alle quali tali costi possono essere dedotti fiscalmente;
- c) il trattamento dell'avviamento nella prospettiva dei principi contabili internazionali Ias/Ifrs.

### QUESITO n. 3 (facoltativo)

Il Candidato esponga le linee essenziali del "Modello della rideterminazione del valore" previsto dal principio Ias 16.

## MODELLO E TEORIA DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

Appello dell'8 luglio 2005

### Traccia soluzioni quesito n. 2

1. plusvalenza da cessione di titoli dell'attivo circolante: *Conto economico: C)16) Altri proventi finanziari*
2. fondo ammortamento: *Stato patrimoniale: con segno “-” nella posta dell’Immobilizzazione alla quale si riferisce*
3. riserva legale: *Stato patrimoniale: A.IV. Riserva legale*
4. fondo imposte (per contenzioso fiscale): *Stato patrimoniale: B)2) Fondi per imposte*
5. brevetti: *Stato patrimoniale: B)I.3) diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell’ingegno*
6. interessi attivi su titoli: *Conto economico: C)16) Altri proventi finanziari*
7. costi per affitti: *Conto economico: B)8) Costi per godimento beni di terzi*
8. debiti tributari: *Stato patrimoniale: D)12) Debiti tributari*

### Esercizio 2003

*Stato patrimoniale*

B)II.5) immobilizzazioni in corso e acconti 50.000

*Conto economico*

A)4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni 50.000

B)6) costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci 20.000

B)7) costi per servizi 5.000

B)9) costi per il personale 15.000

B)10)b) ammortamenti delle immobilizzazioni materiali (per amm.to di immobilizzazioni impiegate per costruire in economia l'impianto) 10.000

### Esercizio 2004

*Stato patrimoniale*

B)II.2) impianti e macchinari (75.000 – 3.750) 71.250

B)II.5) immobilizzazioni in corso e acconti 0

*Conto economico*

A)4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni 25.000

B)6) costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci 10.000

B)7) costi per servizi 1.500

B)9) costi per il personale 8.000

B)10)b) ammortamenti delle immobilizzazioni materiali

○ per amm.to di immobilizzazioni impiegate per costruire in economia l'impianto 2.000

○ per amm.to dell'impianto costruito in economia (75.000 / 10 \* 6/12) 3.750

### Esercizio 2005

*Stato patrimoniale*

B)II.2) impianti e macchinari 0

C)IV.1) depositi bancari e postali 85.000 (ipotesi di pagamento contestuale alla cessione dell'impianto)

*Conto economico*

A)5) altri proventi o E)20) proventi straordinari (plusvalenza da cessione: prezzo di cessione – valore contabile dell'impianto, al netto anche dell'ammortamento dei primi sei mesi del 2005: 85.000 – 67.500) 17.500

B)10)b) ammortamenti delle immobilizzazioni materiali (75.000 / 10 \* 6/12) 3.750

## STRUTTURA E ANALISI DI BILANCIO

*Lettere (A-K) e lettere (L-Z)*

*Appello dell'8 luglio 2005*

### Traccia soluzioni quesito n. 1

Operazioni	Effetti sull'indice di copertura delle immobilizzazioni
incasso di un credito finanziario a breve termine	<i>nessun effetto</i>
emissione di un prestito obbligazionario collocato sopra la pari (ovvero con aggio di emissione)	<i>nessun effetto</i>
aumento di capitale a titolo gratuito	<i>nessun effetto</i>
dismissione di un fabbricato	<i>effetto aumentativo</i>
pagamento ai soci del dividendo deliberato nel corso del precedente esercizio	<i>nessun effetto</i>

### Traccia soluzioni quesito n. 2

<i>Variazione delle rimanenze di lavori in corso su ordinazione</i>	Conto Economico: Valore della produzione <b>A)3) variazioni dei lavori in corso su ordinazione</b>
<i>Fabbricati costruiti in economia (la produzione è ultimata)</i>	Stato Patrimoniale: Attivo, Immobilizzazioni materiali <b>B)II.1) Terreni e fabbricati</b>
<i>Svalutazione di partecipazioni immobilizzate</i>	Conto Economico: Rettifiche di valore di attività finanziarie <b>D)19)a) Svalutazioni di partecipazioni</b>
<i>Stipendi del personale amministrativo</i>	Conto Economico: Costi della produzione <b>B)9)a) Costi per il personale – salari e stipendi</b>
<i>Imposte sul reddito dell'esercizio (Irpeg)</i>	Conto Economico <b>22) imposte sul reddito dell'esercizio</b>
<i>Imposte comunali sugli immobili</i>	Conto Economico: Costi della produzione <b>B)14) oneri diversi di gestione</b>
<i>Acconti versati sull'acquisto di brevetti</i>	Stato Patrimoniale: Attivo, Immobilizzazioni immateriali <b>B)I.6) immobilizzazioni in corso e acconti</b>
<i>Costi capitalizzati per costruzioni in economia</i>	Conto Economico: Valore della produzione <b>A)4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni</b>
<i>Azioni proprie</i>	Stato Patrimoniale: Attivo, Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni <b>C)III.5) azioni proprie</b>
<i>Riserva azioni proprie</i>	Stato Patrimoniale: Passivo, Patrimonio netto <b>A)VI) Riserva per azioni proprie in portafoglio</b>
<i>Oneri figurativi sul capitale proprio</i>	–
<i>Scoperti di conto corrente bancario</i>	Stato Patrimoniale: Passivo <b>D)4) Debiti verso banche</b> o Attivo circolante <b>C)IV.1) disponibilità liquide, depositi bancari e postali (con segno “-”)</b>
<i>Banche conto corrente attivo</i>	Stato Patrimoniale: Attivo circolante <b>C)IV.1) disponibilità liquide, depositi bancari e postali</b>
<i>Contributi in conto esercizio</i>	Conto Economico: Valore della produzione <b>A)5) altri ricavi e proventi, con separata indicazione dei contributi in conto esercizio</b>
<i>Dividendi distribuiti alla controllante</i>	–
<i>Dividendi percepiti dalle controllate</i>	Conto Economico: Proventi e oneri finanziari <b>C)15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate</b>

## VALUTAZIONI DI BILANCIO

*Appello dell'8 luglio 2005*

### **Traccia soluzioni quesito n. 1**

1. Aumento dei canoni di noleggio relativi alla gru impiegata nella fabbricazione: effetto aumentativo
2. Aumento delle aliquote previste per l'ammortamento del fabbricato: effetto neutrale
3. Riduzione delle quote di ammortamento calcolate per i macchinari impiegati nella fabbricazione: effetto diminutivo
4. Riduzione della quota di costi amministrativi ragionevolmente attribuibile al fabbricato: effetto neutrale
5. Aumento del valore di mercato del fabbricato al di sopra del valore di costo: effetto neutrale
6. Riduzione dei costi indiretti di manodopera industriale impiegata nella fabbricazione: effetto diminutivo
7. Riduzione dei costi diretti di manodopera industriale impiegata nella fabbricazione: effetto diminutivo
8. Aumento della remunerazione oraria della manodopera diretta impiegata nella fabbricazione: effetto aumentativo
9. Aumento dell'imposta comunale sugli immobili: effetto neutrale
10. Accensione di un debito, e sostenimento dei relativi oneri finanziari, ai fini della copertura dei fabbisogni generati dalla fabbricazione: effetto aumentativo

## MODELLO E TEORIA DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Lettere (A-K) e lettere (L-Z)

Appello del 24 giugno 2005

### QUESITO n. 1

Il Candidato illustri sinteticamente i principi generali di redazione del bilancio di esercizio. Chiarisca in particolare:

- cosa significa che la valutazione delle voci deve essere effettuata “nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato”, eventualmente formulando opportuni esempi;
- il principio di *competenza economica*, distinguendo la competenza dei ricavi da quella dei costi di esercizio.

### QUESITO n. 2

Con riferimento alla struttura dello stato patrimoniale e del conto economico del bilancio di esercizio, il Candidato illustri:

1. le *ragioni* per le quali le *partecipazioni* sono accolte sia nella macroclasse “B. Immobilizzazioni” sia nella macroclasse “C. Attivo circolante” e la *natura* delle partecipazioni accolte in ciascuna macroclasse;
2. in quali macroclassi e classi di stato patrimoniale e di conto economico sono classificabili – anche sulla base di opportune ipotesi – le poste di seguito indicate: 1. Crediti finanziari verso società controllate; 2. Dividendi; 3. Minusvalenza da cessione di partecipazione; 4. Crediti verso clienti a lunga scadenza; 5. Acconti versati a fornitori; 6. Costi per canoni di leasing; 7. Variazione delle rimanenze di merci; 8. Fondo svalutazione crediti; 9. Utili su cambi; 10. Accantonamento per contenziosi contrattuali.

Poi, evidenzi le macroclassi e le classi del bilancio di esercizio del 2003, del 2004 e del 2005 che sono interessate dalle operazioni di seguito indicate:

- acquisto nel gennaio 2003 di un impianto, sostenendo un costo pari a euro 200.000; la vita utile del cespite è stimata pari a 10 anni;
- a seguito di un cambiamento delle politiche di produzione, a fine dicembre 2004 l'impianto è venduto per euro 130.000; l'incasso del corrispettivo è previsto nel 2005;
- a fronte delle difficoltà finanziarie dell'acquirente, nel corso del 2005 il credito viene incassato per la metà, mentre l'altra metà viene svalutata del 40%.

### QUESITO n. 3

Dalla “Relazione sulla gestione” relativa all'esercizio 2003 di GlaxoSmithKline S.p.A. si legge che l'esercizio è stato caratterizzato da due operazioni straordinarie aventi ad oggetto il conferimento di altrettanti rami aziendali. Alla luce di questa indicazione, il Candidato illustri l'andamento economico della società nel corso dell'esercizio, tenendo conto che i valori relativi alle macroclassi di conto economico sono i seguenti (dati in Euro/milioni):

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
A. Valore della Produzione	1.611	1.601
B. Costi della Produzione	1.410	1.415
C. Proventi e oneri finanziari	6	2
D. Rettifiche di valore di att. fin.	0,001	0,001
E. Proventi e oneri straordinari	53	14
22. Imposte di esercizio	110	102
26. Reddito netto	149	100



## STRUTTURA E ANALISI DI BILANCIO

*Lettere (A-K) e lettere (L-Z)*

*Appello del 24 giugno 2005*

### QUESITO n. 1

Il Candidato illustri il significato informativo del *cash flow operativo* e del *flusso di cassa operativo*, commentando inoltre il ruolo del *capitale circolante netto* nella generazione di flussi monetari.

Spieghi poi, anche sulla base di opportune ipotesi, l'effetto che le operazioni di seguito indicate producono sia sul *cash flow operativo* sia sul *flusso di cassa operativo*:

1. vendita di prodotti finiti con incasso nell'esercizio successivo;
2. acquisto di materie prime con pagamento immediato;
3. dismissione di un impianto;
4. pagamento di imposte;
5. incasso di un credito finanziario;
6. sostenimento di un costo per canoni di leasing con pagamento nell'esercizio successivo;
7. svalutazione di una partecipazione di controllo;
8. incremento delle aliquote di ammortamento degli impianti.

### QUESITO n. 2

Il Candidato illustri il significato della *differenza A) – B)* tra “valore della produzione” e “costi della produzione” del conto economico di bilancio d'esercizio, mettendone in luce i caratteri differenziali rispetto al reddito operativo del conto economico riclassificato a “ricavi e costo del venduto”. Successivamente, consideri gli schemi riclassificati di stato patrimoniale e di conto economico desunti dal bilancio d'esercizio 2004 di Beta S.p.A.:

#### STATO PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	31.12.04	31.12.03	PASSIVITÀ E NETTO	31.12.04	31.12.03
Cassa e banche	2.900	500	Debiti vs. fornitori	16.800	16.700
Crediti vs. clienti	25.800	17.600	Debiti tributari	1.200	2400
Rimanenze finali	18.300	15.000	Mutui passivi	23.900	29.000
Titoli	3500	4.500	TFR	5.000	4.000
Impianti netti	58.100	48.700	Capitale sociale	50.000	50.000
Terreni	15.000	23.000	Riserve	19.000	22.400
Partecipazioni	10.000	16.000	Risultato d'esercizio	17.700	800
<b>Totale attività</b>	<b>133.600</b>	<b>125.300</b>	<b>Totale passivo e netto</b>	<b>133.600</b>	<b>125.300</b>

#### CONTO ECONOMICO 2004

Ricavi	140.000
Costo del venduto )	-110.000
di cui: - Costi di acquisto	65.000
- Ammortamenti	5.000
- Accantonamenti TFR	1.000
- Costi del personale	23.000
- Svalutazione crediti	5.000
- Altri costi	11.000
Reddito operativo	30.000
Oneri finanziari	-2.700
Reddito lordo di competenza	27.300
Plusvalenza da alienazione terreni non strumentali	3.000
Reddito ante imposte	30.300
Imposte	12600
Reddito netto	17.700

Sulla base dei valori esposti negli schemi suindicati, il Candidato provveda a determinare:

- a) il R.O.I. e le sue cause;
- b) il R.O.E. e le sue cause;
- c) il flusso di cassa della gestione operativa.

Infine il Candidato commenti, con riguardo agli indici determinati, l'effetto esercitato dal *meccanismo di leva finanziaria*.

## VALUTAZIONI DI BILANCIO

*Lettere (A-K) e lettere (L-Z)*

*Appello del 24 giugno 2005*

### **QUESITO n. 1**

MADRE S.p.A. detiene, al 31.12.2004, una partecipazione dell'80% in FIGLIA S.p.A. La partecipazione è immobilizzata ed è valutata con il criterio del patrimonio netto. Si considerino poi le informazioni di seguito esposte.

1. FIGLIA consegue nell'esercizio 2004 un utile di 800.
2. FIGLIA effettua, nel corso del medesimo esercizio, un aumento di capitale sociale a pagamento sottoscritto pro quota da MADRE.
3. Le operazioni intragruppo intercorse tra MADRE e FIGLIA nel corso dell'esercizio 2004 sono le seguenti (si prenda dal considerare gli effetti fiscali):
  - a) FIGLIA acquista sul mercato 400 unità di merce a euro 4 per unità; successivamente effettua due operazioni di vendita a MADRE: la prima di 100 unità a euro 5 per unità; la seconda di 250 unità a euro 4 per unità; a fine 2004 MADRE ha ancora in magazzino 50 unità di merce valutate al costo in base al metodo "Lifo di periodo";
  - b) MADRE concede un finanziamento fruttifero a FIGLIA di 300; alla fine dell'esercizio FIGLIA effettua e rileva, a parziale estinzione del debito, un pagamento di 100; in relazione al finanziamento concesso MADRE rileva interessi attivi per 15 e FIGLIA interessi passivi per il medesimo importo.
  - c) FIGLIA vende a MADRE al 1° 1.2004 una partecipazione iscritta nel proprio bilancio al valore di 1.200, realizzando una minusvalenza 200.
4. FIGLIA non distribuisce dividendi nel corso dell'esercizio 2004.

Il Candidato provveda a quantificare, illustrando i calcoli effettuati, l'importo che l'assemblea dei soci di MADRE deve destinare a riserva non distribuibile in sede di approvazione del bilancio di esercizio a seguito della valutazione della partecipazione detenuta in FIGLIA in base al metodo del patrimonio netto.

### **QUESITO n. 2**

Con riferimento ai cd. bilanci infrannuali, chiarisca il Candidato:

- 1) le ragioni che rendono necessaria la loro predisposizione, tenendo conto altresì della periodicità prescelta;
- 2) il criterio di competenza economica accolto a fondamento di tali bilanci;
- 3) le aree di maggiore criticità nella loro redazione, formulando al riguardo opportuni esempi.

### **QUESITO n. 3 (facoltativo)**

Con riferimento al principio IAS 38, relativo alle immobilizzazioni immateriali, il Candidato:

- illustri e commenti il trattamento contabile di riferimento e il trattamento contabile alternativo strumentali alla determinazione del valore di un'attività immateriale dopo la rilevazione iniziale;
- fornisca alcuni esempi di beni e di spese che non devono essere rilevati come attività immateriali.

## MODELLO E TEORIA DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

Appello del 24 giugno 2005

### Traccia soluzioni quesito n. 1

1. Crediti finanziari verso società controllate: *Stato patrimoniale – B)III. Immobilizzazioni finanziarie, con separata indicazione degli importi esigibili entro l'esercizio successivo (ipotesi di credito finanziario originariamente a lungo termine)*
2. Dividendi: *Conto economico – C)15) Proventi da partecipazione*
3. Minusvalenza da cessione di partecipazione: *Conto economico – C)17) Interessi e altri oneri finanziari*
4. Crediti verso clienti a lunga scadenza: *Stato patrimoniale – C)II. Crediti, con separata indicazione degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo*
5. Acconti versati a fornitori: *Stato patrimoniale – C)I. Rimanenze*
6. Costi per canoni di leasing: *Conto economico – B)8) Costi per godimento beni di terzi*
7. Variazione delle rimanenze di merci: *Conto economico – B)11)Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci*
8. Fondo svalutazione crediti: *Stato patrimoniale – con segno “-” nella posta C)II. Crediti (ipotesi di fondo svalutazione inerente crediti di natura commerciale)*
9. Utili su cambi: *Conto economico – C)17-bis) Utili e perdite su cambi*
10. Accantonamento per contenziosi contrattuali: *Conto economico – B)13) Altri accantonamenti*

#### Stato patrimoniale 2003

*Attivo*

B)II. Impianti e macchinari (200.000 – 200.000/10) 180.000

C)IV.1) depositi bancari e postali –200.000

#### Conto economico 2003

B)10)b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali (200.000/10) 20.000

#### Stato patrimoniale 2004

*Attivo*

B)II. Impianti e macchinari 0

C)II.5) Crediti verso altri 130.000

#### Conto economico 2004

B)10)b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali (200.000/10) 20.000

E)21) oneri straordinari (minusvalenze straordinarie da cessione ((180.000 – 20.000) – 130.000) 30.000

#### Stato patrimoniale 2005

*Attivo*

B)II. Impianti e macchinari 0

C)II.5) Crediti verso altri (130.000 – 65.000 – 40% x 65.000) 39.000

C)IV.1) depositi bancari e postali 65.000

#### Conto economico 2005

B)10)d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide (65.000 x 40%) 26.000

STRUTTURA E ANALISI DI BILANCIO

Appello del 24 giugno 2005

TRACCIA SOLUZIONE QUESITO n. 1

<b>Operazione</b>	<b>Effetto sul <i>Cash flow operativo</i></b>	<b>Effetto sul <i>Flusso di cassa operativo</i></b>
vendita di prodotti finiti con incasso nell'esercizio successivo	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <u>Effetto aumentativo</u> (in ipotesi di Valore di cessione &gt; Valore variazione rimanenze)</li> <li>▪ <u>Effetto neutrale</u> (in ipotesi di Valore di cessione = Valore variazione rimanenze)</li> <li>▪ <u>Effetto diminutivo</u> (in ipotesi di Valore di cessione &lt; Valore variazione rimanenze)</li> </ul>	Effetto neutrale (in tutte e tre le ipotesi)
acquisto di materie prime con pagamento immediato	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <u>Effetto neutrale</u> (in ipotesi di Costo di acquisto = Valore variazione rimanenze)</li> <li>▪ <u>Effetto diminutivo</u> (in ipotesi di Costo di acquisto &gt; Valore variazione rimanenze)</li> </ul>	Effetto diminutivo (in tutte e due le ipotesi)
dismissione di un impianto	Nessun effetto	Nessun effetto
pagamento di imposte	Nessun effetto	Nessun effetto
incasso di un credito finanziario	Nessun effetto	Nessun effetto
sostenimento di un costo per canone di leasing con pagamento nell'esercizio successivo	Effetto diminutivo	Nessun effetto
svalutazione di una partecipazione di controllo	Nessun effetto	Nessun effetto
incremento delle aliquote di ammortamento degli impianti	Nessun effetto	Nessun effetto

## TRACCIA SOLUZIONE QUESITO n. 2

### 1. Determinazione degli indici con valori medi desunti dallo Stato Patrimoniale riclassificato finanziariamente

#### **R.O.I.**

$$R.O.I. = R.O. / C.I.^{\circ} = 30.000 / 129.450 = 23,175\%$$

$$R.O.S. = R.O. / V = 30.000 / 140.000 = 21,4286\%$$

$$ROT. = V / C.I.^{\circ} = 140.000 / 129.450 = 1,0815$$

ove:

$$R.O. = \text{reddito operativo} = 30.000$$

$$C.I.^{\circ} = \text{capitale investito medio} = (133.600 + 125.300) / 2 = 129.450$$

$$V = \text{ricavi di vendita} = 140.000$$

#### **R.O.E.**

$$R.O.E. = R.N. / C. N.^{\circ} = 17.700 / 79.950 = 22,1389\%$$

$$R.O.E. = [ R.O.I. + (R.O.I. - O.F. / C.T.^{\circ}) * C.T.^{\circ} / C.N.^{\circ} ] * R.N. / R.L.C. = [0,23175 + (0,23175 - 2.700 / 49.500) * 49.500 / 79.950] * 17.700 / 27.300 = 22,1389\%$$

ove:

$$C.N.^{\circ} = [ (50.000 + 19.000 + 17.700) + (50.000 + 22.400 + 800) ] / 2 = [86.700 + 73.200] / 2 = 79.950$$

$$C.T.^{\circ} = [ (16.800 + 1.200 + 23.900 + 5.000) + (16.700 + 2.400 + 29.000 + 4.000) ] / 2 = [46.900 + 52.100] / 2 = 49.500$$

### 2. Determinazione degli indici con valori medi desunti dallo Stato Patrimoniale riclassificato secondo il criterio gestionale

#### **R.O.I.**

$$R.O.I. = R.O. / C.I.N.^{\circ} = 30.000 / 100.700 = 29,7915\%$$

$$R.O.S. = R.O. / V = 30.000 / 140.000 = 21,4286\%$$

$$ROT. = V / C.I.N.^{\circ} = 140.000 / 100.700 = 1,3903$$

ove:

$$C.I.N.^{\circ} = \text{capitale investito netto (C.C.N. operativo medio + attivo immobilizzato netto medio)} = 19.800 + 80.900 = 100.700$$

$$C.C.N. \text{ operativo}^{\circ} = [ (25.800 + 18.300 - 16.800 - 1.200) + (17.600 + 15.000 - 16.700 - 2.400) ] / 2 = [26.100 + 13.500] / 2 = 19.800$$

$$A.I.N.^{\circ} = [ (58.100 + 15.000 + 10.000 - 5.000) + (48.700 + 23.000 + 16.000 - 4.000) ] / 2 = [78.100 + 83.700] / 2 = 80.900$$

#### **R.O.E.**

$$R.O.E. = R.N. / C. N.^{\circ} = 17.700 / 79.950 = 22,1389\%$$

$$R.O.E. = [ R.O.I. + (R.O.I. - O.F. / P.F.N.^{\circ}) * P.F.N.^{\circ} / C.N.^{\circ} ] * R.N. / R.L.C. = [0,297915 + (0,297915 - 2.700 / 20.750) * 20.750 / 79.950] * 17.700 / 27.300 = 22,1389\%$$

ove:

$$P.F.N.^{\circ} = [ (23.900 - 2.900 - 3.500) + (29.000 - 500 - 4.500) ] / 2 = [17.500 + 24.000] / 2 = 20.750$$

### 3. Determinazione degli indici con valori desunti dallo Stato Patrimoniale riclassificato finanziariamente relativo al 31.12.04

#### **R.O.I.**

$$R.O.I. = R.O. / C.I. = 30.000 / 133.600 = 22,4551\%$$

$$R.O.S. = R.O. / V = 30.000 / 140.000 = 21,4286\%$$

$$ROT. = V / C.I. = 140.000 / 133.600 = 1,0479$$

#### **R.O.E.**

$$R.O.E. = R.N. / C. N. = 17.700 / (50.000 + 19.000 + 17.700) = 20,4152\%$$

$$R.O.E. = [ R.O.I. + (R.O.I. - O.F. / C.T.) * C.T. / C.N. ] * R.N / R.L.C. = [0,224551 + (0,224551 - 2.700 / 46.900) * 46.900 / 86.700] * 17.700 / 27.300 = 20,4152\%$$

### 4. Determinazione degli indici con valori desunti dallo Stato Patrimoniale riclassificato secondo il criterio gestionale relativo al 31.12.04

#### **R.O.I.**

$$R.O.I. = R.O. / C.I.N. = 30.000 / 104.200 = 28,7908\%$$

$$R.O.S. = R.O. / V = 30.000 / 140.000 = 21,4286\%$$

$$ROT. = V / C.I.N. = 140.000 / 104.200 = 1,3436$$

#### **R.O.E.**

$$R.O.E. = R.N. / C. N. = 17.700 / 86.700 = 20,4152\%$$

$$R.O.E. = [ R.O.I. + (R.O.I. - O.F. / P.F.N.) * P.F.N. / C.N. ] * R.N / R.L.C. = [0,287908 + (0,287908 - 2.700 / 17.500) * 17.500 / 86.700] * 17.700 / 27.300 = 20,4152\%$$

### c) Determinazione del flusso di cassa della gestione operativa

Reddito operativo	30.000
+ Ammortamenti	5.000
+ Accantonamento TFR	<u>1.000</u>
<i>Cash flow Operativo</i>	<i>36.000</i>
Variazione del C.C.N. Operativo	
variazione crediti	- 8.200 (impiego)
variazione rimanenze	- 3.300 (impiego)
variazione debiti vs. fornitori	<u>+ 100 (fonte)</u>
	- 11.400
<b>Flusso di Cassa gestione operativa</b>	<b>24.600</b>

## VALUTAZIONI DI BILANCIO

Appello del 24 giugno 2005

### Traccia soluzioni quesito n. 1

#### Determinazioni strumentali al calcolo della riserva non distribuibile

Informazioni a disposizione:

1. Utile di Figlia 800
2. Aumento di capitale operazione non rilevante ai fini della determinazione delle riserva n.d.
3. Operazioni infragruppo
  - *Cessione infragruppo di merci*  
Valore delle rimanenze di merce nel bilancio di MADRE S.p.A.  
Operazioni di acquisto (e quindi di carico del magazzino)  
 $100 \times 5 = 500$   
 $250 \times 4 = 1.000$   
Applicazione del metodo Lifo alle quantità in rimanenza, che sono pari a 50  
 $50 \times 5 = 250$   
*Utile infragruppo da rettificare: quantità in rimanenza x utile infragruppo unitario =  $50 \times (5 - 4) = 50$*
  - *Finanziamento infragruppo e relativi oneri/proventi finanziari*  
Operazione non rilevante ai fini della determinazione delle riserva n.d., in quanto non danno luogo alla formazione utili/perdite infragruppo
  - *Cessione infragruppo di partecipazione con correlata minusvalenza da cessione*  
*Perdita infragruppo da rettificare per il valore della minusvalenza 200 (\*)*

#### Valore della riserva non distribuibile

Utile di Figlia	800
– Utile infragruppo su merci da rettificare	50
+ Perdita infragruppo su cessione partecipazione da rettificare	200
= Utile di Figlia rettificato	950

Utile di Figlia rettificato su base consolidata  $950 \times 80\% = 760$ , pari al valore della *riserva non distribuibile*

(\*) La soluzione proposta considera che la cessione della partecipazione *al di fuori del gruppo* avvenga ad un valore almeno pari al costo di acquisto sostenuto da Figlia S.p.A., così che la minusvalenza non abbia a realizzarsi a “livello” di gruppo. Diversamente, ipotizzando cioè che la cessione della partecipazione *al di fuori del gruppo* possa avvenire ad un valore allineato a quello della *cessione infragruppo*, il rispetto del principio di prudenza impone di non eliminare minusvalenza, in quanto la stessa si realizzerà anche a “livello” di gruppo.

## MODELLO E TEORIA DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

Lettere (A-K) e lettere (L-Z)

Appello del 24 giugno 2005

### QUESITO n. 1

Il Candidato illustri sinteticamente i principi generali di redazione del bilancio di esercizio. Chiarisca in particolare:

- cosa significa che la valutazione delle voci deve essere effettuata “nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato”, eventualmente formulando opportuni esempi;
- il principio di *competenza economica*, distinguendo la competenza dei ricavi da quella dei costi di esercizio.

### QUESITO n. 2

Con riferimento alla struttura dello stato patrimoniale e del conto economico del bilancio di esercizio, il Candidato illustri:

1. le *ragioni* per le quali le *partecipazioni* sono accolte sia nella macroclasse “B. Immobilizzazioni” sia nella macroclasse “C. Attivo circolante” e la *natura* delle partecipazioni accolte in ciascuna macroclasse;
2. in quali macroclassi e classi di stato patrimoniale e di conto economico sono classificabili – anche sulla base di opportune ipotesi – le poste di seguito indicate: 1. Crediti finanziari verso società controllate; 2. Dividendi; 3. Minusvalenza da cessione di partecipazione; 4. Crediti verso clienti a lunga scadenza; 5. Acconti versati a fornitori; 6. Costi per canoni di leasing; 7. Variazione delle rimanenze di merci; 8. Fondo svalutazione crediti; 9. Utili su cambi; 10. Accantonamento per contenziosi contrattuali.

Poi, evidenzi le macroclassi e le classi del bilancio di esercizio del 2003, del 2004 e del 2005 che sono interessate dalle operazioni di seguito indicate:

- acquisto nel gennaio 2003 di un impianto, sostenendo un costo pari a euro 200.000; la vita utile del cespite è stimata pari a 10 anni;
- a seguito di un cambiamento delle politiche di produzione, a fine dicembre 2004 l'impianto è venduto per euro 130.000; l'incasso del corrispettivo è previsto nel 2005;
- a fronte delle difficoltà finanziarie dell'acquirente, nel corso del 2005 il credito viene incassato per la metà, mentre l'altra metà viene svalutata del 40%.

### QUESITO n. 3

Dalla “Relazione sulla gestione” relativa all'esercizio 2003 di GlaxoSmithKline S.p.A. si legge che l'esercizio è stato caratterizzato da due operazioni straordinarie aventi ad oggetto il conferimento di altrettanti rami aziendali. Alla luce di questa indicazione, il Candidato illustri l'andamento economico della società nel corso dell'esercizio, tenendo conto che i valori relativi alle macroclassi di conto economico sono i seguenti (dati in Euro/milioni):

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
A. Valore della Produzione	1.611	1.601
B. Costi della Produzione	1.410	1.415
C. Proventi e oneri finanziari	6	2
D. Rettifiche di valore di att. fin.	0,001	0,001
E. Proventi e oneri straordinari	53	14
22. Imposte di esercizio	110	102
26. Reddito netto	149	100



## STRUTTURA E ANALISI DI BILANCIO

*Lettere (A-K) e lettere (L-Z)*

*Appello del 24 giugno 2005*

### QUESITO n. 1

Il Candidato illustri il significato informativo del *cash flow operativo* e del *flusso di cassa operativo*, commentando inoltre il ruolo del *capitale circolante netto* nella generazione di flussi monetari.

Spieghi poi, anche sulla base di opportune ipotesi, l'effetto che le operazioni di seguito indicate producono sia sul *cash flow operativo* sia sul *flusso di cassa operativo*:

1. vendita di prodotti finiti con incasso nell'esercizio successivo;
2. acquisto di materie prime con pagamento immediato;
3. dismissione di un impianto;
4. pagamento di imposte;
5. incasso di un credito finanziario;
6. sostenimento di un costo per canoni di leasing con pagamento nell'esercizio successivo;
7. svalutazione di una partecipazione di controllo;
8. incremento delle aliquote di ammortamento degli impianti.

### QUESITO n. 2

Il Candidato illustri il significato della *differenza A) – B)* tra “valore della produzione” e “costi della produzione” del conto economico di bilancio d'esercizio, mettendone in luce i caratteri differenziali rispetto al reddito operativo del conto economico riclassificato a “ricavi e costo del venduto”. Successivamente, consideri gli schemi riclassificati di stato patrimoniale e di conto economico desunti dal bilancio d'esercizio 2004 di Beta S.p.A.:

#### STATO PATRIMONIALE

ATTIVITÀ	31.12.04	31.12.03	PASSIVITÀ E NETTO	31.12.04	31.12.03
Cassa e banche	2.900	500	Debiti vs. fornitori	16.800	16.700
Crediti vs. clienti	25.800	17.600	Debiti tributari	1.200	2400
Rimanenze finali	18.300	15.000	Mutui passivi	23.900	29.000
Titoli	3500	4.500	TFR	5.000	4.000
Impianti netti	58.100	48.700	Capitale sociale	50.000	50.000
Terreni	15.000	23.000	Riserve	19.000	22.400
Partecipazioni	10.000	16.000	Risultato d'esercizio	17.700	800
<b>Totale attività</b>	<b>133.600</b>	<b>125.300</b>	<b>Totale passivo e netto</b>	<b>133.600</b>	<b>125.300</b>

#### CONTO ECONOMICO 2004

Ricavi	140.000
Costo del venduto )	-110.000
di cui: - Costi di acquisto	65.000
- Ammortamenti	5.000
- Accantonamenti TFR	1.000
- Costi del personale	23.000
- Svalutazione crediti	5.000
- Altri costi	11.000
Reddito operativo	30.000
Oneri finanziari	-2.700
Reddito lordo di competenza	27.300
Plusvalenza da alienazione terreni non strumentali	3.000
Reddito ante imposte	30.300
Imposte	12600
Reddito netto	17.700

Sulla base dei valori esposti negli schemi suindicati, il Candidato provveda a determinare:

- a) il R.O.I. e le sue cause;
- b) il R.O.E. e le sue cause;
- c) il flusso di cassa della gestione operativa.

Infine il Candidato commenti, con riguardo agli indici determinati, l'effetto esercitato dal *meccanismo di leva finanziaria*.

## VALUTAZIONI DI BILANCIO

*Lettere (A-K) e lettere (L-Z)*

*Appello del 24 giugno 2005*

### **QUESITO n. 1**

MADRE S.p.A. detiene, al 31.12.2004, una partecipazione dell'80% in FIGLIA S.p.A. La partecipazione è immobilizzata ed è valutata con il criterio del patrimonio netto. Si considerino poi le informazioni di seguito esposte.

1. FIGLIA consegue nell'esercizio 2004 un utile di 800.
2. FIGLIA effettua, nel corso del medesimo esercizio, un aumento di capitale sociale a pagamento sottoscritto pro quota da MADRE.
3. Le operazioni intragruppo intercorse tra MADRE e FIGLIA nel corso dell'esercizio 2004 sono le seguenti (si prenda dal considerare gli effetti fiscali):
  - a) FIGLIA acquista sul mercato 400 unità di merce a euro 4 per unità; successivamente effettua due operazioni di vendita a MADRE: la prima di 100 unità a euro 5 per unità; la seconda di 250 unità a euro 4 per unità; a fine 2004 MADRE ha ancora in magazzino 50 unità di merce valutate al costo in base al metodo "Lifo di periodo";
  - b) MADRE concede un finanziamento fruttifero a FIGLIA di 300; alla fine dell'esercizio FIGLIA effettua e rileva, a parziale estinzione del debito, un pagamento di 100; in relazione al finanziamento concesso MADRE rileva interessi attivi per 15 e FIGLIA interessi passivi per il medesimo importo.
  - c) FIGLIA vende a MADRE al 1° 1.2004 una partecipazione iscritta nel proprio bilancio al valore di 1.200, realizzando una minusvalenza 200.
4. FIGLIA non distribuisce dividendi nel corso dell'esercizio 2004.

Il Candidato provveda a quantificare, illustrando i calcoli effettuati, l'importo che l'assemblea dei soci di MADRE deve destinare a riserva non distribuibile in sede di approvazione del bilancio di esercizio a seguito della valutazione della partecipazione detenuta in FIGLIA in base al metodo del patrimonio netto.

### **QUESITO n. 2**

Con riferimento ai cd. bilanci infrannuali, chiarisca il Candidato:

- 1) le ragioni che rendono necessaria la loro predisposizione, tenendo conto altresì della periodicità prescelta;
- 2) il criterio di competenza economica accolto a fondamento di tali bilanci;
- 3) le aree di maggiore criticità nella loro redazione, formulando al riguardo opportuni esempi.

### **QUESITO n. 3 (facoltativo)**

Con riferimento al principio IAS 38, relativo alle immobilizzazioni immateriali, il Candidato:

- illustri e commenti il trattamento contabile di riferimento e il trattamento contabile alternativo strumentali alla determinazione del valore di un'attività immateriale dopo la rilevazione iniziale;
- fornisca alcuni esempi di beni e di spese che non devono essere rilevati come attività immateriali.

## MODELLO E TEORIA DEL BILANCIO DI ESERCIZIO

Appello del 24 giugno 2005

### Traccia soluzioni quesito n. 1

1. Crediti finanziari verso società controllate: *Stato patrimoniale – B)III. Immobilizzazioni finanziarie, con separata indicazione degli importi esigibili entro l'esercizio successivo (ipotesi di credito finanziario originariamente a lungo termine)*
2. Dividendi: *Conto economico – C)15) Proventi da partecipazione*
3. Minusvalenza da cessione di partecipazione: *Conto economico – C)17) Interessi e altri oneri finanziari*
4. Crediti verso clienti a lunga scadenza: *Stato patrimoniale – C)II. Crediti, con separata indicazione degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo*
5. Acconti versati a fornitori: *Stato patrimoniale – C)I. Rimanenze*
6. Costi per canoni di leasing: *Conto economico – B)8) Costi per godimento beni di terzi*
7. Variazione delle rimanenze di merci: *Conto economico – B)11)Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci*
8. Fondo svalutazione crediti: *Stato patrimoniale – con segno “-” nella posta C)II. Crediti (ipotesi di fondo svalutazione inerente crediti di natura commerciale)*
9. Utili su cambi: *Conto economico – C)17-bis) Utili e perdite su cambi*
10. Accantonamento per contenziosi contrattuali: *Conto economico – B)13) Altri accantonamenti*

#### Stato patrimoniale 2003

*Attivo*

B)II. Impianti e macchinari (200.000 – 200.000/10) 180.000

C)IV.1) depositi bancari e postali –200.000

#### Conto economico 2003

B)10)b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali (200.000/10) 20.000

#### Stato patrimoniale 2004

*Attivo*

B)II. Impianti e macchinari 0

C)II.5) Crediti verso altri 130.000

#### Conto economico 2004

B)10)b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali (200.000/10) 20.000

E)21) oneri straordinari (minusvalenze straordinarie da cessione ((180.000 – 20.000) – 130.000) 30.000

#### Stato patrimoniale 2005

*Attivo*

B)II. Impianti e macchinari 0

C)II.5) Crediti verso altri (130.000 – 65.000 – 40% x 65.000) 39.000

C)IV.1) depositi bancari e postali 65.000

#### Conto economico 2005

B)10)d) Svalutazioni dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide (65.000 x 40%) 26.000

STRUTTURA E ANALISI DI BILANCIO

Appello del 24 giugno 2005

TRACCIA SOLUZIONE QUESITO n. 1

<b>Operazione</b>	<b>Effetto sul <i>Cash flow operativo</i></b>	<b>Effetto sul <i>Flusso di cassa operativo</i></b>
vendita di prodotti finiti con incasso nell'esercizio successivo	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <u>Effetto aumentativo</u> (in ipotesi di Valore di cessione &gt; Valore variazione rimanenze)</li> <li>▪ <u>Effetto neutrale</u> (in ipotesi di Valore di cessione = Valore variazione rimanenze)</li> <li>▪ <u>Effetto diminutivo</u> (in ipotesi di Valore di cessione &lt; Valore variazione rimanenze)</li> </ul>	Effetto neutrale (in tutte e tre le ipotesi)
acquisto di materie prime con pagamento immediato	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <u>Effetto neutrale</u> (in ipotesi di Costo di acquisto = Valore variazione rimanenze)</li> <li>▪ <u>Effetto diminutivo</u> (in ipotesi di Costo di acquisto &gt; Valore variazione rimanenze)</li> </ul>	Effetto diminutivo (in tutte e due le ipotesi)
dismissione di un impianto	Nessun effetto	Nessun effetto
pagamento di imposte	Nessun effetto	Nessun effetto
incasso di un credito finanziario	Nessun effetto	Nessun effetto
sostenimento di un costo per canone di leasing con pagamento nell'esercizio successivo	Effetto diminutivo	Nessun effetto
svalutazione di una partecipazione di controllo	Nessun effetto	Nessun effetto
incremento delle aliquote di ammortamento degli impianti	Nessun effetto	Nessun effetto

## TRACCIA SOLUZIONE QUESITO n. 2

### 1. Determinazione degli indici con valori medi desunti dallo Stato Patrimoniale riclassificato finanziariamente

#### **R.O.I.**

$$R.O.I. = R.O. / C.I.^{\circ} = 30.000 / 129.450 = 23,175\%$$

$$R.O.S. = R.O. / V = 30.000 / 140.000 = 21,4286\%$$

$$ROT. = V / C.I.^{\circ} = 140.000 / 129.450 = 1,0815$$

ove:

$$R.O. = \text{reddito operativo} = 30.000$$

$$C.I.^{\circ} = \text{capitale investito medio} = (133.600 + 125.300) / 2 = 129.450$$

$$V = \text{ricavi di vendita} = 140.000$$

#### **R.O.E.**

$$R.O.E. = R.N. / C. N.^{\circ} = 17.700 / 79.950 = 22,1389\%$$

$$R.O.E. = [ R.O.I. + (R.O.I. - O.F. / C.T.^{\circ}) * C.T.^{\circ} / C.N.^{\circ} ] * R.N. / R.L.C. = [0,23175 + (0,23175 - 2.700 / 49.500) * 49.500 / 79.950] * 17.700 / 27.300 = 22,1389\%$$

ove:

$$C.N.^{\circ} = [ (50.000 + 19.000 + 17.700) + (50.000 + 22.400 + 800) ] / 2 = [86.700 + 73.200] / 2 = 79.950$$

$$C.T.^{\circ} = [ (16.800 + 1.200 + 23.900 + 5.000) + (16.700 + 2.400 + 29.000 + 4.000) ] / 2 = [46.900 + 52.100] / 2 = 49.500$$

### 2. Determinazione degli indici con valori medi desunti dallo Stato Patrimoniale riclassificato secondo il criterio gestionale

#### **R.O.I.**

$$R.O.I. = R.O. / C.I.N.^{\circ} = 30.000 / 100.700 = 29,7915\%$$

$$R.O.S. = R.O. / V = 30.000 / 140.000 = 21,4286\%$$

$$ROT. = V / C.I.N.^{\circ} = 140.000 / 100.700 = 1,3903$$

ove:

$$C.I.N.^{\circ} = \text{capitale investito netto (C.C.N. operativo medio + attivo immobilizzato netto medio)} = 19.800 + 80.900 = 100.700$$

$$C.C.N. \text{ operativo}^{\circ} = [ (25.800 + 18.300 - 16.800 - 1.200) + (17.600 + 15.000 - 16.700 - 2.400) ] / 2 = [26.100 + 13.500] / 2 = 19.800$$

$$A.I.N.^{\circ} = [ (58.100 + 15.000 + 10.000 - 5.000) + (48.700 + 23.000 + 16.000 - 4.000) ] / 2 = [78.100 + 83.700] / 2 = 80.900$$

#### **R.O.E.**

$$R.O.E. = R.N. / C. N.^{\circ} = 17.700 / 79.950 = 22,1389\%$$

$$R.O.E. = [ R.O.I. + (R.O.I. - O.F. / P.F.N.^{\circ}) * P.F.N.^{\circ} / C.N.^{\circ} ] * R.N. / R.L.C. = [0,297915 + (0,297915 - 2.700 / 20.750) * 20.750 / 79.950] * 17.700 / 27.300 = 22,1389\%$$

ove:

$$P.F.N.^{\circ} = [ (23.900 - 2.900 - 3.500) + (29.000 - 500 - 4.500) ] / 2 = [17.500 + 24.000] / 2 = 20.750$$

### 3. Determinazione degli indici con valori desunti dallo Stato Patrimoniale riclassificato finanziariamente relativo al 31.12.04

#### **R.O.I.**

$$R.O.I. = R.O. / C.I. = 30.000 / 133.600 = 22,4551\%$$

$$R.O.S. = R.O. / V = 30.000 / 140.000 = 21,4286\%$$

$$ROT. = V / C.I. = 140.000 / 133.600 = 1,0479$$

#### **R.O.E.**

$$R.O.E. = R.N. / C. N. = 17.700 / (50.000 + 19.000 + 17.700) = 20,4152\%$$

$$R.O.E. = [ R.O.I. + (R.O.I. - O.F. / C.T.) * C.T. / C.N. ] * R.N / R.L.C. = [0,224551 + (0,224551 - 2.700 / 46.900) * 46.900 / 86.700] * 17.700 / 27.300 = 20,4152\%$$

### 4. Determinazione degli indici con valori desunti dallo Stato Patrimoniale riclassificato secondo il criterio gestionale relativo al 31.12.04

#### **R.O.I.**

$$R.O.I. = R.O. / C.I.N. = 30.000 / 104.200 = 28,7908\%$$

$$R.O.S. = R.O. / V = 30.000 / 140.000 = 21,4286\%$$

$$ROT. = V / C.I.N. = 140.000 / 104.200 = 1,3436$$

#### **R.O.E.**

$$R.O.E. = R.N. / C. N. = 17.700 / 86.700 = 20,4152\%$$

$$R.O.E. = [ R.O.I. + (R.O.I. - O.F. / P.F.N.) * P.F.N. / C.N. ] * R.N / R.L.C. = [0,287908 + (0,287908 - 2.700 / 17.500) * 17.500 / 86.700] * 17.700 / 27.300 = 20,4152\%$$

### c) Determinazione del flusso di cassa della gestione operativa

Reddito operativo	30.000
+ Ammortamenti	5.000
+ Accantonamento TFR	<u>1.000</u>
<i>Cash flow Operativo</i>	<i>36.000</i>
Variazione del C.C.N. Operativo	
variazione crediti	- 8.200 (impiego)
variazione rimanenze	- 3.300 (impiego)
variazione debiti vs. fornitori	<u>+ 100 (fonte)</u>
	- 11.400
<b>Flusso di Cassa gestione operativa</b>	<b>24.600</b>

## VALUTAZIONI DI BILANCIO

Appello del 24 giugno 2005

### Traccia soluzioni quesito n. 1

#### Determinazioni strumentali al calcolo della riserva non distribuibile

Informazioni a disposizione:

1. Utile di Figlia 800
2. Aumento di capitale operazione non rilevante ai fini della determinazione delle riserva n.d.
3. Operazioni infragruppo
  - *Cessione infragruppo di merci*  
Valore delle rimanenze di merce nel bilancio di MADRE S.p.A.  
Operazioni di acquisto (e quindi di carico del magazzino)  
 $100 \times 5 = 500$   
 $250 \times 4 = 1.000$   
Applicazione del metodo Lifo alle quantità in rimanenza, che sono pari a 50  
 $50 \times 5 = 250$   
*Utile infragruppo da rettificare: quantità in rimanenza x utile infragruppo unitario =  $50 \times (5 - 4) = 50$*
  - *Finanziamento infragruppo e relativi oneri/proventi finanziari*  
Operazione non rilevante ai fini della determinazione delle riserva n.d., in quanto non danno luogo alla formazione utili/perdite infragruppo
  - *Cessione infragruppo di partecipazione con correlata minusvalenza da cessione*  
*Perdita infragruppo da rettificare per il valore della minusvalenza 200 (\*)*

#### Valore della riserva non distribuibile

Utile di Figlia	800
– Utile infragruppo su merci da rettificare	50
+ Perdita infragruppo su cessione partecipazione da rettificare	200
= Utile di Figlia rettificato	950

Utile di Figlia rettificato su base consolidata  $950 \times 80\% = 760$ , pari al valore della *riserva non distribuibile*

(\*) La soluzione proposta considera che la cessione della partecipazione *al di fuori del gruppo* avvenga ad un valore almeno pari al costo di acquisto sostenuto da Figlia S.p.A., così che la minusvalenza non abbia a realizzarsi a “livello” di gruppo. Diversamente, ipotizzando cioè che la cessione della partecipazione *al di fuori del gruppo* possa avvenire ad un valore allineato a quello della *cessione infragruppo*, il rispetto del principio di prudenza impone di non eliminare minusvalenza, in quanto la stessa si realizzerà anche a “livello” di gruppo.

## MODELLO E TEORIA DEL BILANCIO

Lettere (A-K) e lettere (L-Z)

Appello del 10 giugno 2005

### QUESITO n. 1

Con riferimento ai “casi eccezionali” rilevanti nella redazione del bilancio di esercizio, dica il Candidato:

- a) quando si determina la *obbligatorietà* di un comportamento difforme dalle norme riferibili ai criteri di valutazione, precisando gli effetti di tali situazioni sulla iscrizione in bilancio degli utili che si vengono a determinare;
- b) quando invece i “casi eccezionali” si associano alla possibilità di comportamenti alternativi a quelli in precedenza tenuti dal redattore di bilancio, precisando le condizioni che rendono possibili tali comportamenti.

### QUESITO n. 2

Il Candidato indichi in quali macroclassi dello schema di Stato patrimoniale del bilancio di esercizio possono trovare iscrizione i “crediti”, indicando la diversa natura dei crediti iscrivibili in ciascuna delle macroclassi indicate.

Successivamente, il Candidato evidenzi le macroclassi e le classi del bilancio di esercizio (Stato patrimoniale e Conto Economico) del 2003 e del 2004 che sono interessate dalle operazioni di seguito indicate:

- vendita nel corso del 2004 di merci per euro 70.000; le merci erano state acquistate nel corso del 2003 per euro 50.000. L’incasso del corrispettivo è previsto nel 2005; tuttavia, al termine del 2004, a fronte delle difficoltà finanziarie del cliente, la società procede alla svalutazione del credito per euro 20.000;
- sottoscrizione nel corso del 2003 di un aumento di capitale sociale a pagamento, che ha luogo per la metà mediante l’apporto di un impianto e per l’altra metà mediante il conferimento di denaro. La parte in denaro è versata dai soci nel corso del 2004 (*ipotizzare il valore dell’aumento di capitale*);
- concessione, nel corso del 2003, di un finanziamento semestrale, pari a euro 50.000, a un’impresa controllata; il rimborso del finanziamento, per euro 55.000, ha luogo nel corso del 2004.

### QUESITO n. 3

Il Candidato spieghi la seguente indicazione, ripresa dalla Nota integrativa del bilancio di esercizio 2002 di GlaxoSmithKline S.p.A.: “In data 1° luglio 2002 l’Assemblea Ordinaria dei Soci ha deliberato la destinazione dell’utile dell’esercizio 2001 per €66.808 mila a utili portati a nuovo. In data 16 dicembre 2002 l’Assemblea Ordinaria dei Soci ha deliberato il pagamento dei dividendi per €232.290 mila utilizzando gli utili portati a nuovo.”



## STRUTTURA E ANALISI DI BILANCIO

*Lettere (A-K) e lettere (L-Z)*

*Appello del 10 giugno 2005*

### QUESITO n. 1

Con riferimento alla *riclassificazione* dello stato patrimoniale ai fini delle analisi di bilancio, il Candidato provveda a:

- c) illustrare la *logica* sottesa alla riclassificazione dello stato patrimoniale secondo il criterio della “pertinenza gestionale”;
- d) spiegare il significato informativo delle grandezze *capitale investito netto di gestione tipica e posizione finanziaria netta*;
- e) indicare gli *effetti* (incremento o decremento) che le operazioni di seguito indicate producono sulla posizione finanziaria netta:
  1. acquisto di materie prime con pagamento nell’esercizio successivo;
  2. incasso di un credito finanziario concesso ad una società partecipata;
  3. incasso di in credito commerciale;
  4. accensione di un mutuo passivo con rimborso decennale;
  5. acquisto di titoli di stato a scadenza annuale al fine di impiegare risorse finanziarie temporaneamente disponibili.

### QUESITO n. 2

Dal rapporto annuale dell’esercizio 2004 della Alfa S.p.A. si sono desunte le seguenti informazioni:

#### STATO PATRIMONIALE AL 31.12.2003

<i>ATTIVITÀ</i>	<i>31.12.03</i>	<i>PASSIVITÀ E NETTO</i>	<i>31.12.03</i>
Cassa e banche	1.380	Debiti vs. fornitori	14.130
Crediti vs. clienti	10.900	Debiti tributari	3.100
Rimanenze finali	15.400	Mutui passivi	11.250
Impianti netti	43.650	TFR	7.100
Partecipazioni	14.000	Capitale sociale	37.000
		Riserve	9.150
		Risultato d’esercizio	3.600
<i>Totale attività</i>	<i>85.330</i>	<i>Totale passivo e netto</i>	<i>85.330</i>

#### CONTO ECONOMICO 2004

Ricavi	98.000
Costo del venduto	-93.050
<i>Reddito operativo</i>	<i>4.950</i>
Oneri finanziari	-6.900
<i>Reddito lordo di competenza</i>	<i>-1.950</i>
Plusvalenza da alienazione partecipazioni	400
<i>Reddito ante imposte</i>	<i>-1.550</i>
Imposte	-750
<i>Reddito netto</i>	<i>-2.300</i>

#### RENDICONTO FINANZIARIO 2004

<i>Disponibilità monetarie nette iniziali</i>	<i>1.380</i>
Reddito operativo	4.950
Ammortamenti	2.500
Accantonamento TFR	1.900
<i>Cash flow operativo</i>	<i>9.350</i>
Variazione crediti	1.005
Variazione rimanenze	-1.200
Variazione debiti vs. fornitori	-5
<i>Flusso di cassa operativo</i>	<i>9.150</i>
Gestione immobilizzazioni materiali	-2.000
Gestione immobilizzazioni finanziarie	9.900
Gestione finanziamenti	-10.650

Gestione capitale netto		1.300
- dividendi	-6.700	
- capitale sociale (per aumento a pagamento)	8.000	
Gestioni residuali		-5.850
- TFR	-2.750	
- gestione tributaria	-3.100	
<i>Flusso di cassa complessivo</i>		<i>1.850</i>

Il candidato provveda a redigere lo stato patrimoniale della ALFA S.p.A. al 31.12.2004.

**VALUTAZIONI DI BILANCIO**  
*Lettere (A-K) e lettere (L-Z)*  
*Appello del 10 giugno 2005*

**QUESITO n. 1**

Il conto economico di Beta S.p.A. relativo all'esercizio 2004 evidenzia, prima della determinazione delle imposte sul reddito, un risultato di 145.000.

Si considerino poi le seguenti informazioni:

1. le quote di ammortamento imputate al conto economico del 2004 sono di 44.500 e si riferiscono alle seguenti immobilizzazioni materiali: 1) macchinari acquisiti ed entrati in funzione nel corso del 1999, costo storico 60.000, aliquota fiscale ordinaria del 10% annuo; 2) impianti acquistati ed entrati in funzione in data 20 aprile 2004, costo storico 140.000, aliquota fiscale ordinaria del 20% annuo; 2) immobile acquistato ed entrato in funzione nel corso del 2003, costo storico 350.000, aliquota fiscale ordinaria del 3% annuo;
2. i costi di rappresentanza imputati al conto economico del 2003 sono stati di 18.000; nessun costo di rappresentanza è stato imputato al conto economico del 2004 (si ricorda che i costi di rappresentanza sono deducibili solo per 1/3 e tale quota deve essere dedotta in 5 esercizi);
3. il fondo svalutazione crediti al 1° gennaio 2004 ammonta a 22.000; l'accantonamento imputato al conto economico dell'esercizio 2004 è di 2.000; nell'esercizio non si è proceduto ad alcun utilizzo del fondo. Il valore complessivo dei crediti verso clienti iscritti in bilancio a fine esercizio 2004 è di 500.000;
4. la società ha realizzato nel 2004 una plusvalenza di 20.000 a seguito della cessione di un impianto posseduto da oltre un quinquennio.

Sulla base delle indicazioni fornite il Candidato proceda alla determinazione del *reddito imponibile* e dell'*imposta IRES* di Beta S.p.A. per l'esercizio 2004 (aliquota 33%), tenendo presente che la società segue una politica volta, nei limiti consentiti dalla legge, a minimizzare il carico fiscale.

Il Candidato, inoltre, determini:

- le imposte differite e le imposte anticipate relative alle operazioni verificatesi nell'esercizio 2004 e che devono essere stanziati in tale esercizio;
- l'importo che deve essere stornato dal credito per imposte anticipate stanziato nell'esercizio 2003 e che deve concorrere a formare il reddito dell'esercizio 2004.

**QUESITO n. 2**

Con riferimento alla valutazione delle Partecipazioni nel bilancio di esercizio, dica il Candidato, motivando sempre adeguatamente:

- quali fattispecie determinano la necessità di una svalutazione dei valori di bilancio, considerando distintamente le partecipazioni valutate a costo da quelle valutate a patrimonio netto;
- in quali poste di bilancio vengono iscritti gli utili delle società partecipate e i relativi dividendi percepiti, considerando distintamente le partecipazioni valutate a costo da quelle valutate a patrimonio netto; per queste ultime si esplicitino le possibili soluzioni alternative;
- per quale ragione la valutazione a "patrimonio netto" rappresenta eccezione pur sempre "coerente" rispetto al sistema di misurazione improntato ai valori storici.

**QUESITO n. 3 (facoltativo)**

Con riferimento al principio IAS 16, relativo alle immobilizzazioni materiali, il Candidato illustri e commenti, in ipotesi di valutazione degli impianti a fair value, il trattamento contabile che deve essere riservato agli incrementi e ai decrementi che si verificano nel fair value dei beni oggetto di valutazione, e ciò con riguardo alle diverse ipotesi disciplinate dal principio (rivalutazione, svalutazione, svalutazione con precedente rivalutazione, ecc.).

**STRUTTURA E ANALISI DI BILANCIO**  
*Appello del 10 giugno 2005*

Traccia soluzioni quesito n. 1

1. acquisto di materie prime con pagamento dilazionato a 180 giorni: *nessun effetto* (nell'ipotesi che il pagamento, vista la dilazione concessa, avvenga nell'esercizio successivo)
2. incasso di un credito finanziario concesso ad una società partecipata: *nessun effetto*
3. incasso di in credito commerciale: *effetto diminutivo*
4. accensione di un mutuo passivo con rimborso decennale: *nessun effetto*
5. acquisto di titoli di stato a scadenza annuale al fine di impiegare risorse finanziarie temporaneamente disponibili: *nessun effetto*

Traccia soluzioni quesito n. 2

<i>ATTIVITÀ</i>	<b>31.12.04</b>		<i>PASSIVITÀ E NETTO</i>	<b>31.12.04</b>
Cassa e banche	3.230		Debiti vs. fornitori	14.125
Crediti vs. clienti	9.895		Debiti tributari	750
Rimanenze finali	16.600		Mutui passivi	7.500
Impianti netti	43.150		TFR	6.250
Partecipazioni	4.500		Capitale sociale	45.000
			Riserve	6.050
			Risultato d'esercizio	-2.300
<i>Totale attività</i>	<i>77.375</i>		<i>Totale passivo e netto</i>	<i>77.375</i>

Cassa e banche  $1.380 + 1.850 = 3.230$

Crediti vs. clienti  $10.900 - 1.005 = 9.895$

Rimanenze finali  $15.400 + 1.200 = 16.600$

Impianti netti  $43.650 + 2.000 - 2.500 = 43.150$

Partecipazioni  $14.000 - (9.900 - 400) = 4.500$

Debiti vs. fornitori  $14.130 - 5 = 14.125$

Debiti tributari  $3.100 - 3.100 + 750 = 750$

Mutui passivi  $11.250 - (10.650 - 6.900) = 7.500$

Tfr  $7.100 - 2.750 + 1.900 = 6.250$

Capitale sociale  $37.000 + 8.000 = 45.000$

Riserve (e risultato dell'esercizio precedente)  $6.050 + 2.300 - 6.700 = 1.650$

Risultato d'esercizio -2.300

## VALUTAZIONI DI BILANCIO

*Appello del 10 giugno 2005*

Traccia soluzioni quesito n. 1

Punto 1. – Ammortamenti

- *Valore imputato a Conto economico 44.500*
- *Determinazione Valore fiscalmente riconosciuto*
  - Macchinari 1999:  $60.000 * 10\% = 6.000$*
  - Impianti 20.4.2004:  $140.000 * 20\% * 2 / 2 = 28.000$*
  - Immobile 2003:  $350.000 * 3\% * 2 = 21.000$*
  - Valore fiscalmente riconosciuto  $6.000 + 28.000 + 21.000 = 55.000$*

*In dichiarazione dei redditi: **variazione diminutiva di 10.500 (costi deducibili anticipatamente all'imputazione in Ce)** (previa indicazione in separato prospetto della dichiarazione dei redditi – art. 109, co. 4 Tuir)*

Punto 2. – Costi di rappresentanza

- *Valore imputato a Conto economico 0*
- *Determinazione Valore fiscalmente riconosciuto*
  - Spese di rappresentanza sostenute nel 2003: 18.000*
  - Valore fiscalmente riconosciuto  $18.000 * (1/3) / 5 = 1.200$*
- *In dichiarazione dei redditi: **variazione diminutiva di 1.200 (costi ora deducibili)***

Punto 3. – a) Svalutazione crediti dell'esercizio

- *Valore imputato a Conto economico 2.000*
- *Determinazione Valore fiscalmente riconosciuto*
  - Valore crediti iscritti a fine esercizio 500.000*
  - Valore fiscalmente riconosciuto  $500.000 * 0,5\% = 2.500$*
- *In dichiarazione dei redditi: **variazione diminutiva 500 (costi deducibili anticipatamente all'imputazione in Ce)** (previa indicazione in separato prospetto della dichiarazione dei redditi – art. 109, co. 4 Tuir)*

Punto 3. – b) Fondo svalutazione crediti

- *Valore iscritto in Stato patrimoniale 24.000 + valore imputato nel cd. Prospetto di raccordo 500 = 24.500*
- *Determinazione Valore fiscalmente riconosciuto  $500.000 * 5\% = 25.000$*
- *In dichiarazione dei redditi: **nessuna variazione***

Punto 4. – Plusvalenza realizzata nell'esercizio

- *Valore imputato a Conto economico 20.000*
- *Determinazione Valore fiscalmente riconosciuto*  
*Valore fiscalmente riconosciuto  $20.000 / 5 = 4.000$*
- *In dichiarazione dei redditi: **variazione diminutiva 16.000 (ricavi ora non imponibili)***

### **Imposte correnti**

Reddito ante imposte	145.000
+ Variazioni in aumento	0
- Variazioni in diminuzione $(10.500 + 1.200 + 500 + 16.000) =$	28.200
= Reddito imponibile	116.800
Imposte correnti:	$116.800 * 33\% = 38.544$

### **Imposte differite**

Ammortamenti 10.500
Svalutazione crediti 500
Plusvalenze 16.000
<i>Totale variazioni diminutive 27.000</i>
Imposte differite $27.000 * 33\% = 8.910$

### **Imposte anticipate**

<i>Totale variazioni aumentative 0</i>
Imposte anticipate 0

### **Storno imposte anticipate**

costi di rappresentanza sostenuti nell'esercizio precedente e ora deducibili 1.200
Storno relative imposte anticipate $1.200 * 33\% = 396$