

## TEMA N. 1

Tenendo conto della situazione patrimoniale di seguito rappresentata, il candidato indichi quali possibili soluzioni possano essere adottate in una prospettiva di continuazione dell'attività aziendale, contemplando la massima salvaguardia del ceto creditorio, anche tenendo conto delle implicazioni di carattere fiscale connesse alla scelta adottata.

Si tenga conto che la cessione dell'azienda (beni mobili, attività immateriali e fabbricati per un valore di 8.800), previo periodo di affittanza triennale della stessa (corrispettivo di 500 annuo), costituisce ipotesi concretamente attuabile.

<b>ATTIVITA'</b>	
Beni mobili ed attività immateriali (azienda)	1.800
Fabbricati	7.000
Partecipazioni in società controllate	1.000
Crediti finanziari	1.600
Crediti commerciali clienti terzi	2.200
Crediti commerciali controllate	700
Crediti diversi	1.500
Rimanenze materie prime	1.600
Rimanenze lavori in corso	800
Giacenze liquide	500
<b>TOT. ATTIVO</b>	<b>18.700</b>

<b>PASSIVITA'</b>	
TFR	1.800
Mutui ipotecari	4.500
Debiti tributari da accertamento	150
Debiti previdenziali	1.400
Debiti verso dipendenti per retribuzioni	500
Debiti verso agenti	600
Debiti verso professionisti	800
Debiti verso artigiani e cooperative	250
Interessi su debiti ipotecari nei 36 mesi dell'affitto	400
Debiti verso dipendenti per indennità di preavviso	1.500
Debiti verso fornitori	15.500
Debiti verso banche	2.500
Fideiussioni e coobbligazioni	12.000
<b>TOT. PASSIVITA'</b>	<b>41.900</b>

Il candidato specifichi, infine, il trattamento riservato ai creditori privilegiati, nel caso di procedura di concordato preventivo e di fallimento.

**TEMA N. 2**

**ESERCIZIO 1):** Al 31/12/2003, dalle risultanze contabili della "CONTI S.p.a.", emerge la seguente situazione contabile (dati in Euro):

<b>STATO PATRIMONIALE al 31/12/2003</b>			
Accounti a fornitori	26.745.000	Anticipi da clienti	2.250.000
Arredamento	4.000.000	Cambiali passive	5.850.000
Assegni in cassa	320.000	Capitale sociale	75.500.000
Attrezzature industriali	76.135.000	Debiti v/ fornitori	28.110.000
Automezzi	23.095.000	F.do T.F.R.	26.500.000
Avviamento	5.000.000	Finanziamento soci	14.450.000
Banca c/c	4.000.000	Fondo ammo.to immobilizzazioni immateriali	20.500.000
Brevetti	24.750.000	Fondo ammortamento immobilizzazioni materiali	48.720.000
Cambiali attive	7.000.000	Fondo imposte	3.750.000
Concessioni e licenze	12.820.000	Fondo rinnovamento impianti	5.000.000
Crediti v/ clienti	42.165.000	Fondo rischi	41.400.000
Crediti v/ clienti esteri	8.790.000	Fondo rischi su cambi	3.120.000
Elaboratori elettronici	9.250.000	Fondo rischi su crediti	5.640.000
Fabbricati	35.200.000	Fondo sovrapprezzo azioni	10.000.000
Impianti e macchinari	40.250.000	Fondo svalutazione magazzino	1.750.000
Marchi	27.750.000	Mutuo Ipotecario	27.650.000
Ratei attivi	3.880.000	Perdita portata a nuovo	-580.000
Rimanenze di materie	4.000.000	Prestito obbligazionario	57.000.000
Rimanenze di prodotti finiti	28.550.000	Ratei passivi	3.250.000
Risconti attivi	1.630.000	Risconti passivi	1.250.000
Titoli in portafoglio	19.400.000	Riserva legale	4.340.000
		Riserva statutaria	11.680.000
		Riserva straordinaria	3.000.000
		Utile	4.600.000
	404.730.000		404.730.000

<b>CONTO ECONOMICO DEL 2003</b>			
Abbuoni passivi	8.950.000	Altri ricavi commerciali	9.250.000
Accantonamenti diversi	10.500.000	Costruzioni in economia	1.000.000
Accantonamento fondo T.F.R.	6.000.000	Interessi attivi bancari	1.000.000
Accantonamento rischi su cambi	1.000.000	Plusvalenze da alienazioni	2.000.000
Accantonamento rischi su crediti	3.500.000	Ricavi di vendita	519.400.000
Acquisto prodotti	32.500.000	Proventi da partecipazioni	4.500.000
Ammortamenti immob. Immateriali	14.500.000	Rimanenze finali di materie	4.000.000
Ammortamenti immob. Materiali	20.000.000	Rimanenze finali di prodotti finiti	28.550.000
Canoni leasing	5.050.000	Risarcimenti materie deteriorate	31.820.000
Esistenze iniziali di materie prime	77.395.000		
Esistenze iniziali di prodotti finiti	7.050.000		
Fitti passivi	4.900.000		
Interessi passivi	5.300.000		
Materiale di consumo c/acquisti	24.000.000		
Materie prime c/acquisti	221.000.000		
Minusvalenze da alienazioni	3.000.000		
Oneri sociali	5.000.000		
Oneri tributari	2.400.000		
Resi su vendite	8.625.000		
Salari e stipendi	78.000.000		
Servizi esterni	8.250.000		
Spese amministrative	5.750.000		
Spese commerciali	32.500.000		
Spese di formazione per il personale	3.000.000		
Spese di manutenzione	8.750.000		
	596.920.000		
Utile "a pareggio"	4.600.000		
<b>TOTALE</b>	<b>601.520.000</b>	<b>TOTALE</b>	

Negli esercizi 2001 e 2002 il bilancio riclassificato della Società per Azioni "CONTI", presenta le seguenti risultanze (dati in Euro):

### STATO PATRIMONIALE riclassificato

	2001	2002		2001	2002
Immobilizzazioni (AF)	92.100.000	141.300.000	Capitale di rischio (MP)	36.840.000	65.940.000
Immobilizzazioni Immateriali	18.420.000	42.390.000	Debiti a m/l termine (PI)	199.550.000	185.260.000
Immobilizzazioni Materiali	46.840.000	73.710.000	Debiti a breve (Pb)	70.610.000	62.800.000
Immobilizzazioni Finanziarie	20.000.000	20.000.000			
Immobilizzazioni Patrimoniali	6.840.000	5.200.000			
Immobilizzazioni Commerciali	-	-			
Attivo circolante (AC)	214.900.000	172.700.000			
Magazzino	86.750.000	84.200.000			
Liquidità differite (Ld)	118.000.000	82.500.000			
Liquidità immediate (Li)	10.150.000	6.000.000			
<b>C.I. TOTALE</b>	<b>307.000.000</b>	<b>314.000.000</b>	<b>C.F.</b>	<b>307.000.000</b>	<b>314.000.000</b>
C.I. EXTRACARATTER.	13.000.000	10.000.000			
<b>C.I. CARATTERISTICO</b>	<b>294.000.000</b>	<b>304.000.000</b>			

### CONTO ECONOMICO riclassificato

	2001	2002	
Vendite (e assimilati)	412.000.000	430.950.000	<b>Vendite Nette (Vn)</b>
variazione magazzino prodotti /	4.000.000	3.050.000	
Costruzioni in economia		15.700.000	
	<b>416.000.000</b>	<b>449.700.000</b>	<b>Prodotto d'Esercizio (PE)</b>
Consumo materie	115.000.000	162.000.000	
	<b>301.000.000</b>	<b>287.700.000</b>	<b>Margine Industriale Lordo (MIL)</b>
Altre spese operative	170.000.000	128.000.000	
di cui accantonamenti	24.000.000	22.500.000	
	<b>131.000.000</b>	<b>159.700.000</b>	<b>Valore Aggiunto (VA)</b>
Spese per personale	135.000.000	128.000.000	
	<b>-4.000.000</b>	<b>31.700.000</b>	<b>Margine Operativo Lordo (MOL)</b>
Ammortamenti	10.500.000	26.000.000	
	<b>-14.500.000</b>	<b>5.700.000</b>	<b>Risultato Operativo (RO)</b>
Saldo area finanziaria	-2.700.000	-2.500.000	
di cui Interessi passivi	-4.200.000	-5.500.000	
Saldo area extracaratterist.	823.000	-180.000	
Saldo area straordinaria	-1.500.000	-3.600.000	
	<b>-17.877.000</b>	<b>-580.000</b>	<b>Risultato Lordo (RL)</b>
Oneri tributari	0	0	
	<b>-17.877.000</b>	<b>-580.000</b>	<b>Risultato Netto (RN)</b>

**Il Candidato provveda, in primo luogo, alla riclassificazione dello stato patrimoniale (secondo criteri finanziari) e del conto economico (adottando lo schema a Costi e Ricavi della Produzione Ottenuta, con evidenziazione del Valore Aggiunto) dell'esercizio 2003, sulla base delle considerazioni che seguono:**

1. Tra le rimanenze di prodotti finiti è presente una partita - di valore pari ad € 9.000.000 - ritenuta di difficile collocamento sul mercato.
  2. La voce *crediti v/clienti* include, per €. 6.165.000, crediti in contenzioso e perciò, difficilmente recuperabili nel breve termine. Il relativo fondo svalutazione ammonta a €. 2.090.000.
  3. I titoli in portafoglio sono stati acquistati nel corso dell'esercizio 2001 e includono: titoli di stato in procinto di essere ceduti per € 1.800.000; per la parte rimanente, rappresentano un investimento azionario a carattere strategico.
  4. Gli *acconti a fornitori*, per €. 2.620.000, sono relativi all'acquisto di macchinari; per €. 12.375.000 all'acquisto di brevetti. La parte restante si riferisce all'acquisto delle materie prime. Gli *anticipi da clienti*, per €. 250.000, si riferiscono ad un ordine di fornitura non ancora entrato in produzione.
  5. Nell'ambito di un piano di rinnovo degli investimenti industriali, alcune attrezzature, del costo storico di € 25.350.000 e ammortizzate per € 6.720.000, saranno dismesse nel corso del prossimo esercizio.
  6. Nel conto *fabbricati* sono appostati immobili civili, attualmente non locati a terzi, per un valore storico di € 5.200.000 (non soggetti ad ammortamento).
  7. I risconti attivi sono così composti:
    - a. risconti su maxicanoni leasing € 325.000;
    - b. risconti su canoni di concessione € 685.000;
    - c. risconti attivi vari € 620.000.
  8. Nel prossimo semestre scadrà la rata annuale del mutuo ipotecario per un ammontare di €. 850.000.
  9. È stato predisposto, in accordo con le rappresentanze sindacali, un piano di contrazione degli organici che prevede il licenziamento di una parte del personale. Nei confronti di tali soggetti è maturata una parte del Fondo T.F.R. pari ad €. 2.500.000.
  10. Nel conto *debiti verso fornitori* sono presenti debiti per € 2.360.000 relativi ad una fornitura difforme rispetto alle nostre richieste; a fronte di tale fornitura si è disposto il momentaneo "congelamento" dei pagamenti, in attesa della definizione della controversia legale.
  11. Nel prossimo esercizio dovrà essere rimborsata anche una parte del prestito obbligazionario, per un ammontare pari ad €. 2.000.000.
  12. L'assemblea dei soci ha deliberato di destinare l'utile secondo le seguenti modalità:
    - copertura della perdita dell'esercizio precedente;
    - 5% a riserva legale;
    - 15% a riserva statutaria;
    - il rimanente verrà distribuito ai soci.
- Inoltre, ad integrazione del dividendo, viene distribuita la *riserva straordinaria* presente in bilancio.
13. Le *spese di manutenzione* si riferiscono a manutenzioni ordinarie effettuate sull'immobile civile per € 1.200.000 mentre, per la parte rimanente attengono alla manutenzione effettuata alle attrezzature industriali.
  14. Il deterioramento delle materie - a fronte del quale è pervenuto il risarcimento assicurativo - è avvenuto in corso di esercizio.
  15. Nella voce *ricavi di vendita*, oltre alla vendita di prodotti finiti sono compresi - per € 26.575.000 - proventi derivanti dalla vendita di materie prime.

**Dopo le necessarie elaborazioni, si provveda a confrontare, componendo un apposito quadro sintetico di comparazione dei principali indici patrimoniali, finanziari ed economici, i dati ottenuti in relazione ai tre esercizi considerati, formulando, infine, le appropriate considerazioni critiche in ordine alla situazione aziendale ed alla sua evoluzione**

\*\*\*\*\*

## ESERCIZIO 2)

**Il candidato illustri il significato e le principali fasi di costruzione del RENDICONTO FINANZIARIO, chiarendo in particolare il concetto di cash flow e di variabile finanziaria di riferimento nelle sue diverse possibili accezioni.**