



UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI TORINO

ESAME DI STATO PER L'ABILITAZIONE ALL'ESERCIZIO DELLA PROFESSIONE DI ESPERTO CONTABILE

SECONDA SESSIONE 2019

PRIMA PROVA SCRITTA

Tema n. 1

I. La società per azioni Alfa presenta per gli anni 2017 e 2018 la situazione contabile riportata nell'Allegato A.

Il candidato:

- a) Dopo averne illustrato sinteticamente gli obiettivi, predisponga lo stato patrimoniale riclassificato secondo il criterio finanziario per l'esercizio 2017 e per l'esercizio 2018
- b) Dopo aver calcolato gli opportuni indicatori, commenti la struttura e la situazione patrimoniale e finanziaria della società e suggerisca le possibili azioni per un suo miglioramento

Situazione Patrimoniale-Finanziaria

(Euro)		31/12/2018	31/12/2017	Variazione
ATTIVO				
Attività non correnti				
Avviamento	Nota 4	539.855	539.855	-
Immobilizzazioni immateriali a vita definita	Nota 4	374.105.517	29.541.783	7.868.734
Immobilizzazioni materiali	Nota 5	29.466.197	26.533.302	2.932.895
Partecipazioni immobilizzate	Nota 6	1.160.745.906	615.554.530	545.191.376
Strumenti di copertura a lungo termine	Nota 7	3.725.226	-	3.725.226
Altre attività finanziarie non correnti verso controllate	Nota 8	80.910.000	73.710.000	7.200.000
Imposte differite attive	Nota 19	21.844.725	18.533.803	3.310.922
Attività per costi contrattuali differiti a lungo termine	Nota 11	2.487.635	-	2.487.635
Altre attività non correnti		12.781.502	1.519.911	11.261.591
Totale attività non correnti		1.349.911.563	765.933.184	583.978.379
Attività correnti				
Rimanenze	Nota 9	10.314.266	10.164.456	149.810
Crediti verso clienti	Nota 10	44.904.946	39.234.570	5.670.376
Crediti verso controllate e controllanti	Nota 32	41.540.369	15.438.413	26.101.956
Attività per costi contrattuali differiti a breve termine	Nota 11	1.737.325	-	1.737.325
Altri crediti	Nota 10	28.125.112	15.236.178	12.888.934
Crediti finanziari a breve termine		174	19.064	(18.890)
Crediti finanziari a breve termine verso controllate	Nota 12	87.343.577	58.256.384	29.087.193
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Nota 13	13.271.239	43.616.735	(30.345.496)
Totale attività correnti		227.237.008	181.965.800	45.271.208
TOTALE ATTIVO		1.577.148.572	947.898.984	629.249.588

(Euro)		31/12/2018	31/12/2017	Variazione
PASSIVO				
Patrimonio netto	Nota 14			
Capitale sociale		4.527.072	4.526.605	467
Riserva da sovrapprezzo delle azioni		202.565.197	202.412.368	152.829
Riserva legale		933.760	933.760	-
Azioni proprie		(50.932.674)	(60.216.741)	9.284.067
Riserva <i>stock option</i>		34.180.599	30.077.912	4.102.687
Riserva cash flow hedge		(8.011.161)	(7.281.509)	(729.652)
Riserva straordinaria		2.766.528	2.766.528	-
Altre riserve		649.012	824.619	(175.607)
Utili (perdite) portati a nuovo		203.391.512	185.115.866	18.275.646
Utile (perdita) dell'esercizio		79.260.957	64.722.115	14.538.842
Totale patrimonio netto		469.330.802	423.881.523	45.449.279
Passività non correnti				
Finanziamenti a lungo termine da terzi	Nota 15	758.639.393	14.794.033	743.845.360
Finanziamenti a lungo termine da controllate	Nota 15	113.537.118	108.396.565	5.140.553
Fondi per rischi e oneri	Nota 17	13.984.855	13.115.610	869.245
Passività per benefici ai dipendenti	Nota 18	3.328.966	3.258.589	70.377
Strumenti di copertura a lungo termine	Nota 7	1.956.754	2.361.759	(405.005)
Debiti verso fornitori a lungo termine		-	240.000	(240.000)
Debiti per acquisizioni a lungo termine		12.501.959	-	12.501.959
Passività contrattuali a lungo termine	Nota 21	26.861.368	-	26.861.368
Imposte differite passive	Nota 19	1.230.112	1,378.260	(148,148)
Totale passività non correnti		932.040.525	143.544.816	788.495.709
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	Nota 20	49.212.141	41.976.776	7.235.365
Debiti verso controllate	Nota 32	1.306.450	460.330	846.120
Altri debiti verso terze parti	Nota 17	41,140.835	42,084.073	(943,238)
Altri debiti verso controllante	Nota 32	232.072	-	232.072
Passività contrattuali a breve termine	Nota 21	20,719.685	-	20,719.685
Debiti per acquisizioni a breve termine	Nota 22	4,827.419	5,094.195	(266,776)
Debiti finanziari	Nota 23	29,541.496	280,790.043	(251,248,547)
Debiti finanziari verso controllate	Nota 24	18,010.311	5,753.527	12,256.784
Strumenti di copertura a breve termine	Nota 7	46,144	44,049	2,095
Debiti tributari	Nota 25	10,970.692	4,269.652	6,471,040
Totale passività correnti		157,777,245	380,472,645	(204,695,400)
TOTALE PASSIVO		1,577,148,572	947,898,984	629,249,588

Conto Economico

(Euro)		Esercizio 2018			Esercizio 2017			Variazione
		Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	Nota 26	310.668.409	-	310.668.409	295.353.089	-	295.353.089	15.315.320
Costi operativi	Nota 27	(284.173.762)	(1.010.497)	(285.184.259)	(266.833.169)	-	(266.833.169)	(18.351.090)
- di cui verso controllate e controllanti		(2.095.089)	-	(2.095.089)	(632.981)	-	(632.981)	(1.462.108)
Altri proventi e costi	Nota 28	54.799.295	(6.911.066)	47.888.229	44.071.363	-	44.071.363	3.816.866
- di cui verso controllate e controllanti		43.203.078	-	43.203.078	27.983.662	-	27.983.662	15.219.416
Margine operativo lordo		81.293.942	(7.921.563)	73.372.379	72.591.283	-	72.591.283	781.096
Ammortamenti e svalutazioni								
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		(9.945.813)	-	(9.945.813)	(7.108.267)	-	(7.108.267)	(2.837.546)
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		(6.967.430)	-	(6.967.430)	(6.438.593)	-	(6.438.593)	(528.837)
Ripristini (svalutazioni) di valore di attività non correnti		(281)	-	(281)	(1.872)	-	(1.872)	1.591
		(16.913.524)	-	(16.913.524)	(13.548.732)	-	(13.548.732)	(3.364.792)
Risultato operativo		64.380.418	(7.921.563)	56.458.855	59.042.551	-	59.042.551	(2.583.696)
Proventi, oneri finanziari e rettifiche di valore di attività finanziarie								
Altri proventi, oneri, rivalutazioni e svalutazioni di attività finanziarie	Nota 29	57.200.955	(9.980.400)	47.220.555	40.587.119	(559.040)	40.028.079	7.192.476
- di cui verso controllate e controllanti		57.200.955	-	57.200.955	40.587.119	(559.040)	40.028.079	17.172.876
Interessi attivi e passivi		(12.922.973)	(649.272)	(13.572.245)	(18.076.554)	-	(18.076.554)	4.504.309
- di cui verso controllate e controllanti		(5.182.896)	-	(5.182.896)	(5.418.253)	-	(5.418.253)	235.357
Altri proventi e oneri finanziari		600.743	-	600.743	2.295.130	(8.933.826)	(6.638.696)	7.239.439
- di cui verso controllate e controllanti		3.014.368	-	3.014.368	3.919.118	(8.933.826)	(5.014.708)	8.029.076
Differenze cambio attive e passive		(111.950)	-	(111.950)	(366.364)	-	(366.364)	254.414
Utile (perdita) da attività valutate al fair value		(170.167)	-	(170.167)	144.219	-	144.219	(314.386)
		44.596.608	(10.629.672)	33.966.936	24.439.331	(9.492.866)	15.090.684	18.876.252
Risultato prima delle imposte		108.977.026	(18.551.235)	90.425.791	83.481.882	(9.492.866)	74.133.235	16.292.556
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti e differite								
Imposte correnti	Nota 30	(10.528.005)	2.534.395	(7.993.610)	(7.458.280)	-	(7.458.280)	(535.330)
Imposte differite		(3.171.224)	-	(3.171.224)	(1.952.840)	-	(1.952.840)	(1.218.384)
		(13.699.229)	2.534.395	(11.164.834)	(9.411.120)	-	(9.411.120)	(1.753.714)
Utile/(Perdita) di esercizio		95.277.797	(16.016.840)	79.260.957	74.070.762	(9.492.866)	64.722.115	14.538.842

Rendiconto Finanziario

(Euro)		31/12/2018	31/12/2017	Variazione
ATTIVITA' DI ESERCIZIO				
Utile d'esercizio		79.260.957	64.722.115	14.538.842
<i>Ammortamenti e svalutazioni:</i>		16.913.523	13.548.732	3.364.791
- delle immobilizzazioni immateriali	Nota 4	9.945.813	7.108.267	2.837.546
- delle immobilizzazioni materiali	Nota 5	6.967.710	6.440.465	527.245
Accantonamenti		8.945.765	9.564.740	(618.975)
Imposte correnti e differite	Nota 30	11.164.834	9.411.120	1.753.714
(Plusvalenze) minusvalenze da immobilizzazioni		27.954	(290.560)	318.514
Proventi e oneri finanziari	Nota 29	(33.966.936)	(15.268.149)	(18.698.787)
<i>Flusso di cassa del risultato operativo prima della variazione del capitale circolante</i>		<i>82.346.097</i>	<i>81.687.998</i>	<i>658.099</i>
Utilizzo di altri fondi		(3.160.886)	(2.105.045)	(1.055.841)
(Incremento) decremento delle rimanenze	Nota 9	(86.768)	(1.916.832)	1.830.064
Aumento (Decremento) dei crediti commerciali		(23.117.042)	(4.774.222)	(18.342.820)
Aumento (decremento) dei debiti verso fornitori		7.842.995	8.206.627	(363.632)
Aumento (decremento) di altri debiti/crediti non finanziari al netto di quelli tributari		2.470.864	5.252.169	(2.781.305)
<i>Totale variazioni di attività e passività correnti</i>		<i>(16.050.837)</i>	<i>4.662.697</i>	<i>(20.713.534)</i>
<i>Imposte pagate</i>		<i>(7.621.260)</i>	<i>(13.663.992)</i>	<i>6.042.732</i>
<i>Interessi pagati/incassati</i>		<i>(12.686.938)</i>	<i>(15.276.322)</i>	<i>2.589.384</i>
<i>Svalutazione attività finanziarie correnti</i>		<i>-</i>	<i>(8.933.826)</i>	<i>8.933.826</i>
<i>Dividendi incassati</i>		<i>57.200.955</i>	<i>40.587.119</i>	<i>16.613.836</i>
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di esercizio (A)		109.685.037	89.063.674	14.124.343
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO:				
Acquisto di immobilizzazioni immateriali	Nota 4	(11.835.916)	(12.359.762)	(526.157)
Acquisto di immobilizzazioni materiali	Nota 5	(10.472.362)	(10.173.138)	(299.224)
Prezzo realizzato dalla cessione di immobilizzazioni		4.108	7.622	(3.514)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento operative (B)		(28.354.173)	(22.525.278)	(5.828.895)
Acquisto di partecipazioni/aumento di capitale in società controllate	Nota 6	(551.865.050)	(89.287.757)	(462.577.293)
(Acquisto) cessione altre partecipazioni e titoli	Nota 6	-	324.769	(324.769)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento da acquisizioni (C)		(551.865.050)	(88.962.988)	(462.902.062)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento (B) + (C)		(580.219.223)	(111.488.266)	(468.730.957)
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO:				
Incremento (decremento) debiti finanziari		52.899.416	(21.257.370)	554.156.787
(Incremento) decremento crediti finanziari		(48.912.908)	11.349.751	(60.262.659)
Commissioni pagate su finanziamenti a medio-lungo termine		(3.758.317)	(775.000)	(2.983.317)
Altre attività non correnti		61.974	(46.169)	108.143
Distribuzione dividendi	Nota 14	(24.079.337)	(15.292.124)	(8.787.213)
Acquisto azioni proprie	Nota 14	(9.631.336)	(36.160.270)	26.528.934
Aumenti di capitale	Nota 14	106.218	537.610	(431.392)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento (D)		448.685.710	(61.643.572)	508.329.282
Flusso di disponibilità liquide (A + B + C + D)		(30.345.498)	(84.068.164)	53.722.668
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	Nota 13	43.616.735	127.684.899	(84.068.164)
Variazioni delle disponibilità liquide	Nota 13	(30.345.498)	(84.068.164)	53.722.668
Disponibilità liquide di fine esercizio		13.271.239	43.616.735	(30.345.498)

Gli effetti finanziari derivanti dai rapporti con società controllate e controllanti sono facilmente desumibili dalla nota 32.



UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI TORINO

ESAME DI STATO PER L'ABILITAZIONE ALL'ESERCIZIO DELLA PROFESSIONE DI ESPERTO CONTABILE

SECONDA SESSIONE 2019

PRIMA PROVA SCRITTA

Tema n. 2

- I. La società per azioni Alfa presenta per gli anni 2017 e 2018 la situazione contabile riportata nell'Allegato A.

Il candidato:

- a) Dopo averne illustrato sinteticamente gli obiettivi, predisponga il conto economico riclassificato mettendo in evidenza il valore aggiunto e l'EBIT per l'esercizio 2017 e per l'esercizio 2018
- b) Dopo aver calcolato gli opportuni indicatori, commenti la struttura e situazione economica nonché la redditività della società individuando le possibili azioni migliorative da porre in essere negli esercizi successivi

Situazione Patrimoniale-Finanziaria

(Euro)		31/12/2018	31/12/2017	Variazione
ATTIVO				
Attività non correnti				
Avviamento	Nota 4	539.855	539.855	-
Immobilizzazioni immateriali a vita definita	Nota 4	37.410.517	29.541.783	7.868.734
Immobilizzazioni materiali	Nota 5	29.466.197	26.533.302	2.932.895
Partecipazioni immobilizzate	Nota 6	1.160.745.906	615.554.530	545.191.376
Strumenti di copertura a lungo termine	Nota 7	3.725.226	-	3.725.226
Altre attività finanziarie non correnti verso controllate	Nota 8	80.910.000	73.710.000	7.200.000
Imposte differite attive	Nota 19	21.844.725	18.533.803	3.310.922
Attività per costi contrattuali differiti a lungo termine	Nota 11	2.487.635	-	2.487.635
Altre attività non correnti		12.781.502	1.519.911	11.261.591
Totale attività non correnti		1.349.911.563	765.933.184	583.978.379
Attività correnti				
Rimanenze	Nota 9	10.314.266	10.164.456	149.810
Crediti verso clienti	Nota 10	44.904.946	39.234.570	5.670.376
Crediti verso controllate e controllanti	Nota 32	41.540.369	15.438.413	26.101.956
Attività per costi contrattuali differiti a breve termine	Nota 11	1.737.325	-	1.737.325
Altri crediti	Nota 10	28.125.112	15.236.178	12.888.934
Crediti finanziari a breve termine		174	19.064	(18.890)
Crediti finanziari a breve termine verso controllate	Nota 12	87.343.577	58.256.384	29.087.193
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Nota 13	13.271.239	43.616.735	(30.345.496)
Totale attività correnti		227.237.008	181.965.800	45.271.208
TOTALE ATTIVO		1.577.148.572	947.898.984	629.249.588

(Euro)		31/12/2018	31/12/2017	Variazione
PASSIVO				
Patrimonio netto	Nota 14			
Capitale sociale		4.527.072	4.526.605	467
Riserva da sovrapprezzo delle azioni		202.565.197	202.412.368	152.829
Riserva legale		933.760	933.760	-
Azioni proprie		(50.932.674)	(60.216.741)	9.284.067
Riserva <i>stock option</i>		34.180.599	30.077.912	4.102.687
Riserva cash flow hedge		(8.011.161)	(7.281.509)	(729.652)
Riserva straordinaria		2.766.528	2.766.528	-
Altre riserve		649.012	824.619	(175.607)
Utili (perdite) portati a nuovo		203.391.512	185.115.866	18.275.646
Utile (perdita) dell'esercizio		79.260.957	64.722.115	14.538.842
Totale patrimonio netto		469.330.802	423.881.523	45.449.279
Passività non correnti				
Finanziamenti a lungo termine da terzi	Nota 15	758.639.393	14.794.033	743.845.360
Finanziamenti a lungo termine da controllate	Nota 15	113.537.118	108.396.565	5.140.553
Fondi per rischi e oneri	Nota 17	13.984.855	13.115.610	869.245
Passività per benefici ai dipendenti	Nota 18	3.328.966	3.258.589	70.377
Strumenti di copertura a lungo termine	Nota 7	1.956.754	2.361.759	(405.005)
Debiti verso fornitori a lungo termine		-	240.000	(240.000)
Debiti per acquisizioni a lungo termine		12.501.959	-	12.501.959
Passività contrattuali a lungo termine	Nota 21	26.861.368	-	26.861.368
Imposte differite passive	Nota 19	1.230.112	1.378.260	(148.148)
Totale passività non correnti		932.040.525	143.544.816	788.495.709
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	Nota 20	49.212.141	41.976.776	7.235.365
Debiti verso controllate	Nota 32	1.306.450	460.330	846.120
Altri debiti verso terze parti	Nota 17	41.140.835	42.084.073	(943.238)
Altri debiti verso controllante	Nota 32	232.072	-	232.072
Passività contrattuali a breve termine	Nota 21	20.719.685	-	20.719.685
Debiti per acquisizioni a breve termine	Nota 22	4.827.419	5.094.195	(266.776)
Debiti finanziari	Nota 23	29.541.496	280.790.043	(251.248.547)
Debiti finanziari verso controllate	Nota 24	18.010.311	5.753.527	12.256.784
Strumenti di copertura a breve termine	Nota 7	46.144	44.049	2.095
Debiti tributari	Nota 25	10.740.692	4.269.652	6.471.040
Totale passività correnti		175.777.245	380.472.645	(204.695.400)
TOTALE PASSIVO		1.577.148.572	947.898.984	629.249.588

Conto Economico

(Euro)	Esercizio 2018			Esercizio 2017			Variazione	
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	Nota 26	310.668.409	-	310.668.409	295.353.089	-	295.353.089	15.315.320
Costi operativi	Nota 27	(284.173.762)	(1.010.497)	(285.184.259)	(266.833.169)	-	(266.833.169)	(18.351.090)
- di cui verso controllate e controllanti		(2.095.089)	-	(2.095.089)	(632.981)	-	(632.981)	(1.462.108)
Altri proventi e costi	Nota 28	54.799.295	(6.911.066)	47.888.229	44.071.363	-	44.071.363	3.816.866
- di cui verso controllate e controllanti		43.203.078	-	43.203.078	27.983.662	-	27.983.662	15.219.416
Margine operativo lordo		81.293.942	(7.921.563)	73.372.379	72.591.283	-	72.591.283	781.096
Ammortamenti e svalutazioni								
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		(9.945.813)	-	(9.945.813)	(7.108.267)	-	(7.108.267)	(2.837.546)
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		(6.967.430)	-	(6.967.430)	(6.438.593)	-	(6.438.593)	(528.837)
Ripristini (svalutazioni) di valore di attività non correnti		(281)	-	(281)	(1.872)	-	(1.872)	1.591
		(16.913.524)	-	(16.913.524)	(13.548.732)	-	(13.548.732)	(3.364.792)
Risultato operativo		64.380.418	(7.921.563)	56.458.855	59.042.551	-	59.042.551	(2.583.696)
Proventi, oneri finanziari e rettifiche di valore di attività finanziarie								
Altri proventi, oneri, rivalutazioni e svalutazioni di attività finanziarie	Nota 29	57.200.955	(9.980.400)	47.220.555	40.587.119	(559.040)	40.028.079	7.192.476
- di cui verso controllate e controllanti		57.200.955	-	57.200.955	40.587.119	(559.040)	40.028.079	17.172.876
Interessi attivi e passivi		(12.922.973)	(649.272)	(13.572.245)	(18.076.554)	-	(18.076.554)	4.504.309
- di cui verso controllate e controllanti		(5.182.896)	-	(5.182.896)	(5.418.253)	-	(5.418.253)	235.357
Altri proventi e oneri finanziari		600.743	-	600.743	2.295.130	(8.933.826)	(6.638.696)	7.239.439
- di cui verso controllate e controllanti		3.014.368	-	3.014.368	3.919.118	(8.933.826)	(5.014.708)	8.029.076
Differenze cambio attive e passive		(111.950)	-	(111.950)	(366.364)	-	(366.364)	254.414
Utile (perdita) da attività valutate al fair value		(170.167)	-	(170.167)	144.219	-	144.219	(314.386)
		44.596.608	(10.629.672)	33.966.936	24.439.331	(9.492.866)	15.090.684	18.876.252
Risultato prima delle imposte		108.977.026	(18.551.235)	90.425.791	83.481.882	(9.492.866)	74.133.235	16.292.556
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti e differite								
Imposte correnti	Nota 30	(10.528.005)	2.534.395	(7.993.610)	(7.458.280)	-	(7.458.280)	(535.330)
Imposte differite		(3.171.224)	-	(3.171.224)	(1.952.840)	-	(1.952.840)	(1.218.384)
		(13.699.229)	2.534.395	(11.164.834)	(9.411.120)	-	(9.411.120)	(1.753.714)
Utile/(Perdita) di esercizio		95.277.797	(16.016.840)	79.260.957	74.070.762	(9.492.866)	64.722.115	14.538.842

Rendiconto Finanziario

(Euro)		31/12/2018	31/12/2017	Variazione
ATTIVITA' DI ESERCIZIO				
Utile d'esercizio		79.260.957	64.722.115	14.538.842
<i>Ammortamenti e svalutazioni:</i>		16.913.523	13.548.732	3.364.791
- delle immobilizzazioni immateriali	Nota 4	9.945.813	7.108.267	2.837.546
- delle immobilizzazioni materiali	Nota 5	6.967.710	6.440.465	527.245
Accantonamenti		8.945.765	9.564.740	(618.975)
Imposte correnti e differite	Nota 30	11.164.834	9.411.120	1.753.714
(Plusvalenze) minusvalenze da immobilizzazioni		27.954	(290.560)	318.514
Proventi e oneri finanziari	Nota 29	(33.966.936)	(15.268.149)	(18.698.787)
<i>Flusso di cassa del risultato operativo prima della variazione del capitale circolante</i>		<i>82.346.097</i>	<i>81.687.998</i>	<i>658.099</i>
Utilizzo di altri fondi		(3.160.886)	(2.105.045)	(1.055.841)
(Incremento) decremento delle rimanenze	Nota 9	(86.768)	(1.916.832)	1.830.064
Aumento (Decremento) dei crediti commerciali		(23.117.042)	(4.774.222)	(18.342.820)
Aumento (decremento) dei debiti verso fornitori		7.842.995	8.206.627	(363.632)
Aumento (decremento) di altri debiti/crediti non finanziari al netto di quelli tributari		2.470.864	5.252.169	(2.781.305)
<i>Totale variazioni di attività e passività correnti</i>		<i>(16.050.837)</i>	<i>4.662.697</i>	<i>(20.713.534)</i>
Imposte pagate		(7.621.260)	(13.663.992)	6.042.732
Interessi pagati/incassati		(12.686.938)	(15.276.322)	2.589.384
Svalutazione attività finanziarie correnti		-	(8.933.826)	8.933.826
Dividendi incassati		57.200.955	40.587.119	16.613.836
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di esercizio (A)		103.188.017	89.063.674	14.124.343
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO:				
Acquisto di immobilizzazioni immateriali	Nota 4	(17.885.919)	(12.359.762)	(5.526.157)
Acquisto di immobilizzazioni materiali	Nota 5	(10.472.362)	(10.173.138)	(299.224)
Prezzo realizzato dalla cessione di immobilizzazioni		4.108	7.622	(3.514)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento operative (B)		(28.354.173)	(22.525.278)	(5.828.895)
Acquisto di partecipazioni/aumento di capitale in società controllate	Nota 6	(551.865.050)	(89.287.757)	(462.577.293)
(Acquisto) cessione altre partecipazioni e titoli	Nota 6	-	324.769	(324.769)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento da acquisizioni (C)		(551.865.050)	(88.962.988)	(462.902.062)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento (B) + (C)		(580.219.223)	(111.488.266)	(468.730.957)
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO:				
Incremento (decremento) debiti finanziari		532.899.416	(21.257.370)	554.156.787
(Incremento) decremento crediti finanziari		(48.912.908)	11.349.751	(60.262.659)
Commissioni pagate su finanziamenti a medio-lungo termine		(3.758.317)	(775.000)	(2.983.317)
Altre attività non correnti		61.974	(46.169)	108.143
Distribuzione dividendi	Nota 14	(24.079.337)	(15.292.124)	(8.787.213)
Acquisto azioni proprie	Nota 14	(9.631.336)	(36.160.270)	26.528.934
Aumenti di capitale	Nota 14	106.218	537.610	(431.392)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento (D)		446.685.710	(61.643.572)	508.329.282
Flusso di disponibilità liquide (A + B + C + D)		(30.345.496)	(84.068.164)	53.722.668
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	Nota 13	43.616.735	127.684.899	(84.068.164)
Variazioni delle disponibilità liquide	Nota 13	(30.345.496)	(84.068.164)	53.722.668
Disponibilità liquide di fine esercizio		13.271.239	43.616.735	(30.345.496)

Gli effetti finanziari derivanti dai rapporti con società controllate e controllanti sono facilmente desumibili dalla nota 32.



UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI TORINO

ESAME DI STATO PER L'ABILITAZIONE ALL'ESERCIZIO DELLA PROFESSIONE DI ESPERTO CONTABILE

SECONDA SESSIONE 2019

PRIMA PROVA SCRITTA

Tema n. 3

- I. La società per azioni Alfa presenta per gli anni 2017 e 2018 la situazione contabile riportata nell'Allegato A.

Il candidato:

- a) Dopo averne illustrato sinteticamente gli obiettivi, predisponga lo stato patrimoniale riclassificato secondo il criterio funzionale per l'esercizio 2017 e per l'esercizio 2018
- b) Commenti l'andamento finanziario e patrimoniale della società nel corso dei due esercizi considerati, effettuando le opportune considerazioni sulla sostenibilità del debito

Situazione Patrimoniale-Finanziaria

(Euro)		31/12/2018	31/12/2017	Variazione
ATTIVO				
Attività non correnti				
Avviamento	Nota 4	539.855	539.855	-
Immobilizzazioni immateriali a vita definita	Nota 4	37.410.517	29.541.783	7.868.734
Immobilizzazioni materiali	Nota 5	29.466.197	26.533.302	2.932.895
Partecipazioni immobilizzate	Nota 6	1.160.745.906	615.554.530	545.191.376
Strumenti di copertura a lungo termine	Nota 7	3.725.226	-	3.725.226
Altre attività finanziarie non correnti verso controllate	Nota 8	80.910.000	73.710.000	7.200.000
Imposte differite attive	Nota 19	21.844.725	18.533.803	3.310.922
Attività per costi contrattuali differiti a lungo termine	Nota 11	2.487.635	-	2.487.635
Altre attività non correnti		12.781.502	1.519.911	11.261.591
Totale attività non correnti		1.349.911.563	765.933.184	583.978.379
Attività correnti				
Rimanenze	Nota 9	10.314.266	10.164.456	149.810
Crediti verso clienti	Nota 10	44.904.946	39.234.570	5.670.376
Crediti verso controllate e controllanti	Nota 32	41.540.369	15.438.413	26.101.956
Attività per costi contrattuali differiti a breve termine	Nota 11	1.737.325	-	1.737.325
Altri crediti	Nota 10	28.125.112	15.236.178	12.888.934
Crediti finanziari a breve termine		174	19.064	(18.890)
Crediti finanziari a breve termine verso controllate	Nota 12	87.343.577	58.256.384	29.087.193
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	Nota 13	13.271.239	43.616.735	(30.345.496)
Totale attività correnti		227.237.008	181.965.800	45.271.208
TOTALE ATTIVO		1.577.148.572	947.898.984	629.249.588

(Euro)		31/12/2018	31/12/2017	Variazione
PASSIVO				
Patrimonio netto	Nota 14			
Capitale sociale		4.527.072	4.526.605	467
Riserva da sovrapprezzo delle azioni		202.565.197	202.412.368	152.829
Riserva legale		933.760	933.760	-
Azioni proprie		(50.932.674)	(60.216.741)	9.284.067
Riserva <i>stock option</i>		34.180.599	30.077.912	4.102.687
Riserva cash flow hedge		(8.011.161)	(7.281.509)	(729.652)
Riserva straordinaria		2.766.528	2.766.528	-
Altre riserve		649.012	824.619	(175.607)
Utili (perdite) portati a nuovo		203.391.512	185.115.866	18.275.646
Utile (perdita) dell'esercizio		79.260.957	64.722.115	14.538.842
Totale patrimonio netto		469.330.802	423.881.523	45.449.279
Passività non correnti				
Finanziamenti a lungo termine da terzi	Nota 15	758.639.393	14.794.033	743.845.360
Finanziamenti a lungo termine da controllate	Nota 15	113.537.118	108.396.565	5.140.553
Fondi per rischi e oneri	Nota 17	13.984.855	13.115.610	869.245
Passività per benefici ai dipendenti	Nota 18	3.328.966	3.258.589	70.377
Strumenti di copertura a lungo termine	Nota 7	1.956.754	2.361.759	(405.005)
Debiti verso fornitori a lungo termine		-	240.000	(240.000)
Debiti per acquisizioni a lungo termine		12.501.959	-	12.501.959
Passività contrattuali a lungo termine	Nota 21	26.861.368	-	26.861.368
Imposte differite passive	Nota 19	1.230.112	1.378.260	(148.148)
Totale passività non correnti		932.040.525	143.544.816	788.495.709
Passività correnti				
Debiti verso fornitori	Nota 20	49.212.141	41.976.776	7.235.365
Debiti verso controllate	Nota 32	1.306.450	460.330	846.120
Altri debiti verso terze parti	Nota 17	41.140.835	42.084.073	(943.238)
Altri debiti verso controllante	Nota 32	232.072	-	232.072
Passività contrattuali a breve termine	Nota 21	20.719.685	-	20.719.685
Debiti per acquisizioni a breve termine	Nota 22	4.827.419	5.094.195	(266.776)
Debiti finanziari	Nota 23	29.541.496	280.790.043	(251.248.547)
Debiti finanziari verso controllate	Nota 24	18.010.311	5.753.527	12.256.784
Strumenti di copertura a breve termine	Nota 7	46.144	44.049	2.095
Debiti tributari	Nota 25	10.740.692	4.269.652	6.471.040
Totale passività correnti		175.777.245	380.472.645	(204.695.400)
TOTALE PASSIVO		1.577.148.572	947.898.984	629.249.588

Conto Economico

(Euro)	Esercizio 2018			Esercizio 2017			Variazione	
	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale	Ricorrenti	Non ricorrenti	Totale		
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	Nota 26	310.668.409	-	310.668.409	295.353.089	-	295.353.089	15.315.320
Costi operativi	Nota 27	(284.173.762)	(1.010.497)	(285.184.259)	(266.833.169)	-	(266.833.169)	(18.351.090)
- di cui verso controllate e controllanti		(2.095.089)	-	(2.095.089)	(632.981)	-	(632.981)	(1.462.108)
Altri proventi e costi	Nota 28	54.799.295	(6.911.066)	47.888.229	44.071.363	-	44.071.363	3.816.866
- di cui verso controllate e controllanti		43.203.078	-	43.203.078	27.983.662	-	27.983.662	15.219.416
Margine operativo lordo		81.293.942	(7.921.563)	73.372.379	72.591.283	-	72.591.283	781.096
Ammortamenti e svalutazioni								
Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali		(9.945.813)	-	(9.945.813)	(7.108.267)	-	(7.108.267)	(2.837.546)
Ammortamento delle immobilizzazioni materiali		(6.967.430)	-	(6.967.430)	(6.438.593)	-	(6.438.593)	(528.837)
Ripristini (svalutazioni) di valore di attività non correnti		(281)	-	(281)	(1.872)	-	(1.872)	1.591
		(16.913.524)	-	(16.913.524)	(13.548.732)	-	(13.548.732)	(3.364.792)
Risultato operativo		64.380.418	(7.921.563)	56.458.855	59.042.551	-	59.042.551	(2.583.696)
Proventi, oneri finanziari e rettifiche di valore di attività finanziarie								
Altri proventi, oneri, rivalutazioni e svalutazioni di attività finanziarie	Nota 29	57.200.955	(9.980.400)	47.220.555	40.587.119	(559.040)	40.028.079	7.192.476
- di cui verso controllate e controllanti		57.200.955	-	57.200.955	40.587.119	(559.040)	40.028.079	17.172.876
Interessi attivi e passivi		(12.922.973)	(649.272)	(13.572.245)	(18.076.554)	-	(18.076.554)	4.504.309
- di cui verso controllate e controllanti		(5.182.896)	-	(5.182.896)	(5.418.253)	-	(5.418.253)	235.357
Altri proventi e oneri finanziari		600.743	-	600.743	2.295.130	(8.933.826)	(6.638.696)	7.239.439
- di cui verso controllate e controllanti		3.014.368	-	3.014.368	3.919.118	(8.933.826)	(5.014.708)	8.029.076
Differenze cambio attive e passive		(111.950)	-	(111.950)	(366.364)	-	(366.364)	254.414
Utile (perdita) da attività valutate al fair value		(170.167)	-	(170.167)	144.219	-	144.219	(314.386)
		44.596.608	(10.629.672)	33.966.936	24.439.331	(9.492.866)	15.090.684	18.876.252
Risultato prima delle imposte		108.977.026	(18.551.235)	90.425.791	83.481.882	(9.492.866)	74.133.235	16.292.556
Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti e differite	Nota 30							
Imposte correnti		(10.528.005)	2.534.395	(7.993.610)	(7.458.280)	-	(7.458.280)	(535.330)
Imposte differite		(3.171.224)	-	(3.171.224)	(1.952.840)	-	(1.952.840)	(1.218.384)
		(13.699.229)	2.534.395	(11.164.834)	(9.411.120)	-	(9.411.120)	(1.753.714)
Utile/(Perdita) di esercizio		95.277.797	(16.016.840)	79.260.957	74.070.762	(9.492.866)	64.722.115	14.538.842

Rendiconto Finanziario

(Euro)		31/12/2018	31/12/2017	Variazione
ATTIVITA' DI ESERCIZIO				
Utile d'esercizio		79.260.957	64.722.115	14.538.842
<i>Ammortamenti e svalutazioni:</i>		16.913.523	13.548.732	3.364.791
- delle immobilizzazioni immateriali	Nota 4	9.945.813	7.108.267	2.837.546
- delle immobilizzazioni materiali	Nota 5	6.967.710	6.440.465	527.245
Accantonamenti		8.945.765	9.564.740	(618.975)
Imposte correnti e differite	Nota 30	11.164.834	9.411.120	1.753.714
(Plusvalenze) minusvalenze da immobilizzazioni		27.954	(290.560)	318.514
Proventi e oneri finanziari	Nota 29	(33.966.936)	(15.268.149)	(18.698.787)
<i>Flusso di cassa del risultato operativo prima della variazione del capitale circolante</i>		<i>82.346.097</i>	<i>81.687.998</i>	<i>658.099</i>
Utilizzo di altri fondi		(3.160.886)	(2.105.045)	(1.055.841)
(Incremento) decremento delle rimanenze	Nota 9	(86.768)	(1.916.832)	1.830.064
Aumento (Decremento) dei crediti commerciali		(23.117.042)	(4.774.222)	(18.342.820)
Aumento (decremento) dei debiti verso fornitori		7.842.995	8.206.627	(363.632)
Aumento (decremento) di altri debiti/crediti non finanziari al netto di quelli tributari		2.470.864	5.252.169	(2.781.305)
<i>Totale variazioni di attività e passività correnti</i>		<i>(16.050.837)</i>	<i>4.662.697</i>	<i>(20.713.534)</i>
Imposte pagate		(7.621.260)	(13.663.992)	6.042.732
Interessi pagati/incassati		(12.686.938)	(15.276.322)	2.589.384
Svalutazione attività finanziarie correnti			(8.933.826)	8.933.826
Dividendi incassati		57.200.955	40.587.119	16.613.836
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di esercizio (A)		103.188.017	89.063.674	14.124.343
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO:				
Acquisto di immobilizzazioni immateriali	Nota 4	(17.885.919)	(12.359.762)	(5.526.157)
Acquisto di immobilizzazioni materiali	Nota 5	(10.472.362)	(10.173.138)	(299.224)
Prezzo realizzato dalla cessione di immobilizzazioni		4.108	7.622	(3.514)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento operative (B)		(28.354.173)	(22.525.278)	(5.828.895)
Acquisto di partecipazioni/aumento di capitale in società controllate	Nota 6	(551.865.050)	(89.287.757)	(462.577.293)
(Acquisto) cessione altre partecipazioni e titoli	Nota 6	-	324.769	(324.769)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento da acquisizioni (C)		(551.865.050)	(88.962.988)	(462.902.062)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di investimento (B) + (C)		(580.219.223)	(111.488.266)	(468.730.957)
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO:				
Incremento (decremento) debiti finanziari		532.899.416	(21.257.370)	554.156.787
(Incremento) decremento crediti finanziari		(48.912.908)	11.349.751	(60.262.659)
Commissioni pagate su finanziamenti a medio-lungo termine		(3.758.317)	(775.000)	(2.983.317)
Altre attività non correnti		61.974	(46.169)	108.143
Distribuzione dividendi	Nota 14	(24.079.337)	(15.292.124)	(8.787.213)
Acquisto azioni proprie	Nota 14	(9.631.336)	(36.160.270)	26.528.934
Aumenti di capitale	Nota 14	106.218	537.610	(431.392)
Flusso monetario generato (assorbito) da attività di finanziamento (D)		446.685.710	(61.643.572)	508.329.282
Flusso di disponibilità liquide (A + B + C + D)		(30.345.496)	(84.068.164)	53.722.668
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	Nota 13	43.616.735	127.684.899	(84.068.164)
Variazioni delle disponibilità liquide	Nota 13	(30.345.496)	(84.068.164)	53.722.668
Disponibilità liquide di fine esercizio		13.271.239	43.616.735	(30.345.496)

Gli effetti finanziari derivanti dai rapporti con società controllate e controllanti sono facilmente desumibili dalla nota 32.



UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI TORINO

ESAME DI STATO PER L'ABILITAZIONE ALL'ESERCIZIO
DELLA PROFESSIONE DI ESPERTO CONTABILE

SECONDA SESSIONE 2019

SECONDA PROVA SCRITTA

Tema n. 1

1. Il candidato commenti, anche con l'aiuto di adeguati esempi, il nuovo secondo comma dell'art. 2086 c.c. e ne valuti l'impatto in materia di amministrazione e controllo nelle società a responsabilità limitata, alla luce delle modifiche apportate dal D.Lgs. 14/2019.
2. Il candidato illustri e commenti i presupposti necessari al fine di usufruire, a fini IRES, della disciplina della "participation exemption".



UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI TORINO

ESAME DI STATO PER L'ABILITAZIONE ALL'ESERCIZIO
DELLA PROFESSIONE DI ESPERTO CONTABILE

SECONDA SESSIONE 2019

SECONDA PROVA SCRITTA

Tema n. 2

1. Il candidato commenti, anche con l'aiuto di adeguati esempi, il nuovo secondo comma dell'art. 2086 c.c. e ne valuti l'impatto in materia di amministrazione e controllo nelle società a responsabilità limitata, alla luce delle modifiche apportate dal D.Lgs. 14/2019.
2. Il candidato illustri e commenti, anche con opportuni esempi, il requisito della residenza fiscale in Italia per società ed enti.



UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI TORINO

ESAME DI STATO PER L'ABILITAZIONE ALL'ESERCIZIO
DELLA PROFESSIONE DI ESPERTO CONTABILE

SECONDA SESSIONE 2019

SECONDA PROVA SCRITTA

Tema n. 3

1. Il candidato commenti, anche con l'aiuto di adeguati esempi, il nuovo secondo comma dell'art. 2086 c.c. e ne valuti l'impatto in materia di amministrazione e controllo nelle società a responsabilità limitata, alla luce delle modifiche apportate dal D.Lgs. 14/2019.
2. Il candidato illustri e commenti la disciplina attualmente vigente relativa alla tassazione delle plusvalenze derivanti dall'alienazione di immobili e di partecipazioni per le persone fisiche non imprenditori.



UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI TORINO

ESAME DI STATO PER L'ABILITAZIONE ALL'ESERCIZIO DELLA PROFESSIONE DI ESPERTO CONTABILE

SECONDA SESSIONE 2019

TERZA PROVA SCRITTA

Tema n. 1

- A. Si rediga con dati a scelta il II bilancio di verifica (dopo le operazioni di rettifica e di assestamento) della società Gamma S.r.l. al 31/12/2018 tenendo presenti, tra le altre, le seguenti condizioni:
1. la società Gamma S.r.l. ha sostenuto spese di sviluppo nel corso 2018, che vanno ad arricchire quelle già presenti al 31.12.2017, in parte ammortizzate;
 2. la società Gamma S.r.l. ha dipendenti e amministratori;
 3. la società Gamma S.r.l. ha ottenuto contributi statali in c/capitale per l'acquisto di nuovi macchinari
 4. la società opera nel settore della logistica integrata;
 5. la società detiene una partecipazione iscritta nel bilancio ad un valore contabile decisamente inferiore rispetto al valore corrente;
 6. la società ha sottoscritto nel corso del 2018 un leasing finanziario per capannone.

Tutte le ipotesi devono essere chiaramente esplicitate.

- B. Sulla base del bilancio di verifica di cui al punto A si rediga lo stato patrimoniale, il conto economico e il rendiconto finanziario con metodo a scelta della società Gamma Srl al 31/12/2018 avendo cura di illustrare analiticamente le operazioni effettuate.

Tutte le ipotesi devono essere chiaramente esplicitate.



UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI TORINO

ESAME DI STATO PER L'ABILITAZIONE ALL'ESERCIZIO DELLA PROFESSIONE DI ESPERTO CONTABILE

SECONDA SESSIONE 2019

TERZA PROVA SCRITTA

Tema n. 2

- A. Si rediga con dati a scelta il II bilancio di verifica (dopo le operazioni di rettifica e di assestamento) della società Alfa S.r.l. al 31/12/2018 tenendo presenti, tra le altre, le seguenti condizioni:
1. la società opera nel campo della somministrazione di alimenti e bevande;
 2. la società Alfa ha acquistato ramo di azienda nel corso del 2018 con avviamento a titolo oneroso;
 3. la società Alfa acquista le merci all'estero, in una valuta diversa dall'Euro;
 4. la società Alfa pone in essere operazioni di copertura del rischio di cambio derivante dagli acquisti esteri;
 5. la società Alfa ha dipendenti e amministratori;
 6. La società Alfa fattura a enti pubblici.
- Tutte le ipotesi devono essere chiaramente esplicitate.
- B. Sulla base del II bilancio di verifica della società Alfa di cui al punto A:
1. si redigano lo stato patrimoniale ed il conto economico al 31/12/2018 secondo il Codice Civile;
 2. si rediga il rendiconto finanziario utilizzando un metodo a scelta per l'esercizio 2018. Tutte le ipotesi devono essere chiaramente esplicitate;



UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI TORINO

ESAME DI STATO PER L'ABILITAZIONE ALL'ESERCIZIO DELLA PROFESSIONE DI ESPERTO CONTABILE

SECONDA SESSIONE 2019

TERZA PROVA SCRITTA

Tema n. 3

- A. Si rediga con dati a scelta il II bilancio di verifica (dopo le operazioni di rettifica e di assestamento) della società Alfa S.p.A. al 31/12/2018 tenendo presenti, tra le altre, le seguenti condizioni:
1. la società opera nel settore autotrasporto;
 2. nel corso del 2018 è stata completata la costruzione interna di un software iniziata l'anno precedente. Il software viene immediatamente utilizzato;
 3. a seguito di una controversia fiscale, la società Alfa ha richiesto il parere ad un legale il quale ritiene probabile un esito della causa favorevole alla società Alfa
 4. al 31.12.2018 sono iscritte in bilancio spese di pubblicità per le quali si è ottenuto un bonus fiscale;
 5. la società ha dipendenti e amministratori
- Tutte le ipotesi devono essere chiaramente esplicitate.
- B. Sulla base del II bilancio di verifica della società Alfa di cui al punto A si redigano lo stato patrimoniale, il conto economico, nota integrativa per i punti principali e il rendiconto finanziario con metodo a scelta al 31/12/2018 secondo le indicazioni del Codice Civile.