

ESAME DI STATO PER LA ABILITAZIONE ALL'ESERCIZIO DI DOTTORE  
COMMERCIALISTA ED ESPERTO CONTABILE.

I SESSIONE 2014  
SEZIONE A  
I PROVA SCRITTA  
18 GIUGNO 2014

**Tema 2**

Il commercialista di Beta S.p.A., impresa operante nel settore della produzione e commercializzazione di abbigliamento maschile, deve accertare la tenuta del valore di avviamento iscritto al 31.12.2012 nella bozza di bilancio della Società per un importo pari a 27.570 migliaia di euro. Il Capitale Investito Netto (CIN) di Beta S.p.A. è pari, alla medesima data, a 37.168 migliaia di euro.

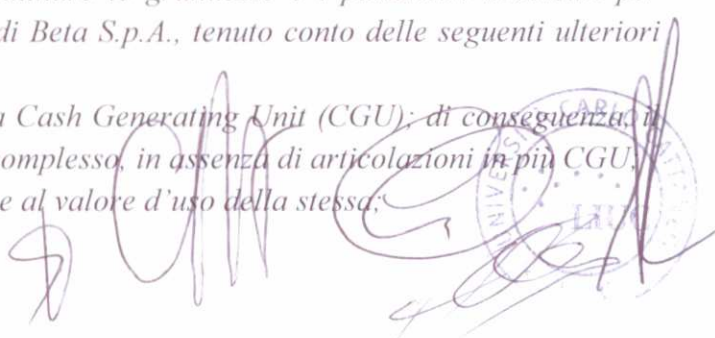
In tale prospettiva, decide di sottoporre il valore di avviamento al *test di impairment* di cui allo IAS 36, e ciò a prescindere dal fatto che Beta S.p.A. predisponga il bilancio ai sensi del c.c. e dei principi contabili nazionali. Il giovane commercialista, infatti, ha già approfondito la questione, accertando che anche il principio contabile nazionale OIC 24, par. E Avviamento, fa riferimento, ai fini che qui rilevano, al test di impairment.

Ciò premesso, il Candidato consideri i quesiti e le ulteriori informazioni che seguono.

*a) In primo luogo, il Candidato illustri i contenuti essenziali del test di impairment, indicando: i) le finalità del test; ii) gli elementi patrimoniali a cui può/deve essere applicato; iii) le caratteristiche delle configurazioni di valore che devono essere determinate ai fini della effettuazione del test (valore recuperabile, fair value, valore d'uso, valore contabile) e le modalità con cui tali valori devono essere posti in relazione tra loro; iv) le principali indicazioni applicative che devono guidare la realizzazione del test in merito alla determinazione di flussi, tassi, strutture finanziarie, orizzonti temporali, ecc.*

*b) In secondo luogo, il Candidato provveda a determinare le grandezze e i parametri necessari per l'applicazione del test di impairment all'avviamento di Beta S.p.A., tenuto conto delle seguenti ulteriori informazioni:*

- l'attività svolta da Beta S.p.A. configura una unica Cash Generating Unit (CGU); di conseguenza, il test deve essere sviluppato per Beta S.p.A. nel suo complesso, in assenza di articolazioni in più CGU;*
- si assuma che il fair value di Beta S.p.A. sia inferiore al valore d'uso della stessa;*
- i dati di riferimento sono riportati in allegato.*



c) Da ultimo, il Candidato specifichi, sempre sulla base dei dati in allegato, se, e per quale importo, l'avviamento di Beta S.p.A. deve essere svalutato, indicando la conseguente rilevazione contabile e redigendo l'informativa descrittiva (disclosure) che riterrebbe opportuno fornire al riguardo in nota integrativa

TABELLA 1 – Flussi di cassa operativi netti

<i>Euro/000</i>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2016</b>	<b>2017</b>	<b>Flusso a regime</b>
<b>Ebit</b>	<b>-1.221</b>	<b>-312</b>	<b>913</b>	<b>2.134</b>	<b>3.592</b>	<b>5.905</b>
Imposte	-489	-753	-1.144	-1.535	-1.999	-2.148
<b>Ebit netto</b>	<b>-1.710</b>	<b>-1.065</b>	<b>-231</b>	<b>599</b>	<b>1.593</b>	<b>3.757</b>
Ammortamenti e accantonamenti	2.900	2.860	2.914	2.965	3.016	704
Capex	-511	-502	-601	-610	-619	-466
Variazione CCN	-2.837	-321	1.100	1.113	1.264	0
Variazione altri fondi	-1.073	-127	-24	-23	-20	0
<b>Flusso di cassa operativo netto</b>	<b>-3.230</b>	<b>846</b>	<b>3.158</b>	<b>4.045</b>	<b>5.235</b>	<b>3.995</b>

TABELLA 2 - Informazioni per il calcolo dei tassi

<i>IRS Italia 10 anni</i>	3,49%
<i>Capital spread</i>	2,00%
Costo del debito pre tasse ( $k_d$ )	5,49%
<i>Risk free rate netto</i>	2,76%
Premio rischio azionario Italia	8,27%
Coefficiente Beta	1,19
Peso del Debito	0,43
Peso dell'Equity	0,57
Premio addizionale per il rischio	1,50%

Ulteriori informazioni:

- 1) si consideri un tasso di crescita del *Terminal value* (g) di importo pari a 1,5% al fine di riflettere il recupero dell'inflazione attesa;
- 2) in coerenza con le informazioni fornite, si applichi il test: i) nella versione con tassi e flussi al netto delle imposte; ii) nella versione, invalsa nella prassi, comprensiva dei valori relativi al CCN .