

# Esame di diploma per esperti/e fiscali 2018

## Economia aziendale

L'esame è composto da 12 pagine

Tempo attribuito: 90 minuti

Punteggio massimo: 90 punti

---

### 4 Problemi

---

Problema	Titolo	Tempo indicativo (minuti)	Punteggio (punti)
1	Riporto di perdite, differenze di valore e imposte	24	24
2	Valutazione di un'impresa	18	18
3	Costi variabili e costi fissi	18	18
4	Chiusura di gruppo Swatch Group 2016	30	30
	<b>Totale</b>	<b>90</b>	<b>90</b>

## Indicazioni in merito all'esame

### Aspetti formali dell'esame

- Lei deve inserire le Sue soluzioni negli **appositi spazi bianchi per la soluzione** inseriti dopo il rispettivo compito parziale. Soluzioni scritte su altri fogli non verranno né corrette né valutate. Se lo spazio previsto per la soluzione non fosse sufficiente, utilizzi in via eccezionale un foglio supplementare indicando chiaramente il rispettivo rimando nello spazio previsto per la soluzione.
- Nell'esecuzione dei calcoli, evidenzi **il risultato finale con una doppia sottolineatura**.
- Per favore prenda nota che il **numero di righe previste per le registrazioni contabili non corrisponde necessariamente al numero delle registrazioni** che Le sono richieste

### Aspetti materiali dell'esame

- Nei compiti per i quali è richiesto un calcolo, il **procedimento di calcolo è parte integrante delle soluzioni**. Senza l'esposizione dei procedimenti del calcolo, le soluzioni sono di principio sbagliate.
- La tenuta della contabilità si basa sul **diritto contrabile in vigore dal 2013**.
- Nelle registrazioni contabili si attenga al rispettivo **piano dei conti**. Altri conti / designazioni di conti sono di principio sbagliati.
- Qualora un evento aziendale non richieda una registrazione contabile, scriva „**nessuna registrazione contabile**“.

## Allegato

### Panoramica degli indici

Alla fine del presente enunciato dei problemi è allegata la panoramica degli indici finanziari. Questa panoramica degli indici è vincolante.

### In merito al problema 4

Estratti dalla relazione sulla gestione 2016 della Swatch Group:

- il bilancio consolidato
- il conto economico consolidato
- la movimentazione del capitale proprio consolidata
- il conto dei flussi di tesoreria consolidato.

### Domande

Nel corso dell'esame **non verrà risposto a domande** e non saranno date spiegazioni in merito ai singoli problemi posti. Se, dal Suo punto di vista, il contenuto non fosse chiaro, Lei può in via eccezionale formulare delle ipotesi.

# Esame di diploma per esperti/e fiscali 2018

## Economia aziendale

### Problema 1

Tempo indicativo: 24 minuti  
Punteggio massimo: 24 punti

---

## Riporto di perdite, differenze di valore e imposte

---

### Situazione iniziale

All'inizio dell'esercizio 20\_8 la società Multi SA espone una perdita riportata di 4'000. Per vari motivi, in quest'importo non sono state registrate delle imposte latenti ai fini della chiusura ai sensi delle Swiss GAAP FER.

All'inizio dell'esercizio 20\_8 non ci sono neppure differenze di valore temporanee tra i valori esposti nel bilancio fiscale e quelli nella chiusura Swiss GAAP FER che potrebbero causare imposte latenti.

Nell'esercizio 20\_8 la Multi SA ha realizzato un utile d'esercizio FER di 2'000.

Per gli esercizi seguenti (dal 20\_9) è possibile prevedere degli ulteriori utili, in misura superiore all'importo della perdita riportata. L'aliquota fiscale determinante ammonta al 20%.

Alla fine dell'esercizio 20\_8 nelle posizioni delle scorte e degli accantonamenti sono comprese le seguenti differenze di valore temporanee:

	Scorte	Accantonamenti
Bilancio FER	1'800	100
Bilancio fiscale	1'200	0
Differenze di valore temporanee	600	100

### Calcolo delle imposte sull'utile d'esercizio 20\_8

Perdita riportata all' 01.01.20_8		4'000
Utile d'esercizio FER 20_8	2'000	
Aumento delle differenze di valore temporanee (netto)	<u>- 500</u>	
Utile d'esercizio ai sensi del diritto fiscale		<u>-1'500</u>
Perdita riportata al 31.12.20_8		2'500
Utile d'esercizio imponibile		0

## Calcolo della posizione attiva d'imposte latenti (crediti d'imposta) e della posizione passiva d'imposte latenti (debiti per imposte) al 31.12.20\_8

Le differenze di valore temporanee nelle posizioni delle scorte e degli accantonamenti al 31.12.20\_8 nonché la perdita riportata causano delle imposte latenti.

### Compiti

**A** Inserisca nel capo appropriato della relativa colonna l'importo delle imposte latenti attive e delle imposte latenti passive che vengono esposte nel bilancio FER al 31.12.20\_8 in relazione alle posizioni delle scorte, degli accantonamenti e della perdita riportata.

Bilancio FER al 31.12.20_8	Imposte latenti attive	Imposte latenti passive
Scorte		
Accantonamenti		
Perdita riportata		

**B** Menzioni (solo) le due scritture contabili (ma non le registrazioni contabili di chiusura) per gli importi che Lei ha calcolato al compito parziale **A** e che ha inserito nel campo appropriato

- 1 per la posizione delle scorte e
- 2 per la posizione della perdita riportata.

	Dare	Avere	Importo
1			
2			

### Imposte latenti nell'esercizio 20\_9

**C** Alla fine dell'esercizio 20\_9 le differenze di valore temporanee alla posizione degli accantonamenti ammontano a 80.

Menzioni le due scritture contabili alla fine dell'esercizio 20\_9, con i relativi importi, per le seguenti fattispecie:

- 1 Importo delle imposte latenti dall'esercizio precedente (fine 20\_8) in relazione alla posizione degli accantonamenti  
(indicazione: al fine di ottenere il valore per il bilancio FER deve venir registrato l'importo delle imposte latenti esistente dall'esercizio precedente, poiché questo valore non è compreso nel bilancio fiscale.)
- 2 Variazione delle imposte latenti per l'esercizio 20\_9.

	Dare	Avere	Importo
1			
2			

# Esame di diploma per esperti/e fiscali 2018

## Economia aziendale

### Problema 2

Tempo indicativo: 18 minuti  
Punteggio massimo: 18 punti

---

## Valutazione di un'impresa

---

### Situazione iniziale

Sono noti i seguenti dati finanziari della società Bellavista SA.  
Lei non deve considerare le imposte.

• Valore contabile degli attivi	170
• Riserve occulte nell'attivo fisso	30
• Capitale di terzi effettivo	100
• EBIT perdurante futuro stimato	20
• Tasso d'interesse per capitale di terzi perdurante futuro stimato	5
• Tasso di costo del capitale di terzi	5%
• Tasso di costo del capitale proprio	10%
• Struttura del capitale <i>target</i> (rapporto di finanziamento; capitale di terzi : capitale proprio)	2 : 3

### Compiti

Calcoli i seguenti valori della Bellavista SA:

**A** Valore di sostanza (netto)


**B** Costo medio ponderato del capitale (WACC) della struttura del capitale *target*


**C** Valore di reddito (lordo) - (approccio al lordo, cosiddetto “entity-approach”)


**D** Valore di reddito (netto) - (approccio al netto, determinazione diretta, cosiddetto “equity-approach”)


**E** (Valore aziendale (netto) conformemente al metodo pratico (metodo della media ponderata, valore di reddito netto con doppia ponderazione)


# Esame di diploma per esperti/e fiscali 2018

## Economia aziendale

### Problema 3

Tempo indicativo: 18 minuti  
Punteggio massimo: 18 punti

---

## Costi variabili e costi fissi

---

### Situazione iniziale

Per quanto riguarda i costi complessivi della Zäsar SA, un'azienda di produzione, essi sono composti da costi variabili proporzionali e da costi fissi.

Con una macchina di produzione possono venir fabbricati annualmente al massimo 200'000 pezzi. Nel caso di sfruttamento massimo della capacità, i relativi costi complessivi ammontano a CHF 450'000.

Nel corso dell'esercizio appena concluso sono stati prodotti 150'000 pezzi, venduti tutti a un ricavo netto di CHF 4.- per ciascun pezzo. I costi complessivi ammontavano a CHF 360'000.-.

### Compiti

Calcoli i seguenti valori per l'esercizio appena concluso:

#### A Costi variabili di un'unità (pezzo)


#### B Costi fissi complessivi


**C Risultato d'esercizio**

(indichi anche se si tratta di un utile d'esercizio oppure di una perdita d'esercizio)


**D Costi completi per un'unità (pezzo)**


**E Soglia quantitativa di utile**




# Esame di diploma per esperti/e fiscali 2018

## Economia aziendale

### Problema 4

Tempo indicativo: 30 minuti  
Punteggio massimo: 30 punti

---

## Chiusura di gruppo Swatch Group 2016

---

### Situazione iniziale

La Swatch Group SA e le sue società affiliate (tutte assieme denominate “ il Gruppo”) è un’impresa attiva a livello mondiale, rappresentata con 20 marchi del settore degli orologi finiti e della gioielleria in tutti i segmenti di mercato e di prezzo. A questa situazione si aggiunge una posizione industriale molto forte con un elevato grado d’integrazione verticale nel settore dei meccanismi e delle componenti per orologi, nonché dei sistemi elettronici.

### Informazioni supplementari

Quale allegato per i compiti parziali da A fino al F esposti in seguito, Le vengono presentati

- il bilancio consolidato
  - il conto economico consolidato
  - la movimentazione del capitale proprio consolidata
  - il conto dei flussi di tesoreria consolidato.
- dalla relazione sulla gestione 2016 della Swatch Group

Questi documenti formano la base per i compiti parziali esposti di seguito.

Le azioni della Swatch Group sono quotate alla Borsa svizzera.

## Compiti

**A 1** Indichi con una crocetta quali principi sono stati applicati alla chiusura di gruppo:

☐ Swiss GAAP FER

☐ IFRS

☐ US GAAP

**2** Motivi brevemente la Sua risposta.


**B** Calcoli la redditività del capitale totale per l'esercizio 2016.


**C** Le riserve di capitale sono negative e ammontano **al** 31.12.2016 a CHF - 991 mio.

Indichi con una crocetta le affermazioni che potrebbero rappresentare le cause per questo valore negativo:

Nota:

E' possibile che siano giuste una o due affermazioni oppure che non ne sia giusta neppure una. I termini azioni, aumento di capitale azionario e prestito obbligazionario si riferiscono alla Swatch Group SA.

Possibili cause:

- 1 ☐ Disaggio da un aumento di capitale ordinario
- 2 ☐ Perdite da una valutazione successiva di azioni proprie (perdite di valutazione)
- 3 ☐ Disaggio da un prestito obbligazionario emesso
- 4 ☐ Aggio all'emissione di nuove azioni
- 5 ☐ Perdite da vendite di azioni proprie (differenze di corso realizzate)

**D 1** Calcoli il tasso di crescita delle immobilizzazioni materiali per l'esercizio 2016.


**2** Spieghi brevemente che cosa esprime il risultato da Lei calcolato dal punto di vista aziendale / finanziario.


**E** Calcoli il grado d'investimento (*reinvestment-factor*) per tutto il settore d'investimento del Gruppo per l'esercizio 2016.


**F** Questo compito parziale deve venir risolto in modo indipendente dai Suoi risultati ai compiti parziali **D1** e **E**.

Parta dal presupposto che il tasso di crescita delle immobilizzazioni materiali sia  $>100\%$ , il grado d'investimento sia  $<100\%$  e che questa combinazione si realizzi durevolmente anche in futuro.

Spieghi brevemente che cosa esprime questa combinazione dal punto di vista aziendale / finanziario.
