



UNIVERSITÀ  
DEGLI STUDI  
DI BRESCIA

**ESAMI DI STATO DOTTORI COMMERCIALISTI  
II SESSIONE 2025**

**PRIMA PROVA SCRITTA (14/11/2025)**

TEMA N. 1

Facendo riferimento ai principi fondamentali della finanza aziendale, il/la candidato/a illustri i concetti di struttura finanziaria e di scelta ottima della combinazione tra capitale proprio e capitale di debito, evidenziando:

- 1) le diverse configurazioni della struttura finanziaria e il loro rapporto con la struttura patrimoniale;
- 2) i criteri di determinazione del mix ottimale tra capitale proprio e capitale di debito;
- 3) gli effetti delle scelte di finanziamento sulla redditività, il rischio e il valore dell'impresa.



UNIVERSITÀ  
DEGLI STUDI  
DI BRESCIA

**ESAMI DI STATO DOTTORI COMMERCIALISTI  
II SESSIONE 2025**

**PRIMA PROVA SCRITTA (14/11/2025)**

**TEMA N. 2**

Il candidato/la candidata si soffermi sull'operazione di conferimento di una impresa individuale in una società a responsabilità limitata di nuova costituzione, illustrandone:

- 1) i profili civilistici;
- 2) i profili fiscali;
- 3) i principali adempimenti da assolvere in merito all'operazione in oggetto.



UNIVERSITÀ  
DEGLI STUDI  
DI BRESCIA

**ESAMI DI STATO DOTTORI COMMERCIALISTI  
II SESSIONE 2025**

**PRIMA PROVA SCRITTA (14/11/2025)**

TEMA N. 3

Una società di capitali ha acquistato un macchinario destinato alla produzione sostenendo, inoltre, costi accessori di trasporto e installazione. L'operazione è stata finanziata in parte con mezzi propri e in parte mediante contratto di finanziamento bancario a medio termine. Nel corso dell'esercizio la società ha inoltre rilevato indicatori che potrebbero far emergere una perdita di valore dell'immobilizzazione.

Il/la candidato/a illustri, con riferimento ai principi civilistici e contabili applicabili:

- 1) il corretto criterio di iscrizione iniziale dell'immobilizzazione materiale e la determinazione del suo costo;
- 2) i presupposti e le verifiche che devono condurre alla valutazione di una eventuale perdita di valore e alla conseguente svalutazione dell'immobilizzazione;
- 3) le scritture contabili relative, utilizzando dati a scelta.



UNIVERSITÀ  
DEGLI STUDI  
DI BRESCIA

**ESAMI DI STATO DOTTORI COMMERCIALISTI  
II SESSIONE 2025**

**SECONDA PROVA SCRITTA (20/11/2025)**

**TEMA N. 1**

Il/la candidato/a:

- 1) descriva ed analizzi le cause di scioglimento di una società a responsabilità limitata soffermandosi sugli adempimenti richiesti all'organo amministrativo in caso di integrale perdita del capitale sociale.
- 2) Ipotizzi che lo statuto di detta società imponga maggioranze costitutive sempre superiori il 50% e il quorum deliberativo a maggioranza assoluta del capitale sociale e ipotizzi che la compagine sia composta da due soggetti al 50%. Partendo da tale situazione ipotizzi che un soggetto sia favorevole alla ricostituzione del capitale sociale e uno sia contrario: indichi il corretto comportamento dell'organo amministrativo in tale situazione, descrivendo compiutamente la procedura che dovrà seguire e le conseguenze che potrebbero venirsi a creare nei confronti dei soci e dell'organo amministrativo stesso.
- 3) Indichi in caso di liquidazione volontaria di società di capitali gli adempimenti civilisti e fiscali a carico del liquidatore dall'apertura alla chiusura della medesima, con l'indicazione del sistema di calcolo delle imposte dirette ed indirette.



UNIVERSITÀ  
DEGLI STUDI  
DI BRESCIA

**ESAMI DI STATO DOTTORI COMMERCIALISTI  
II SESSIONE 2025**

**SECONDA PROVA SCRITTA (20/11/2025)**

TEMA N. 2

Il/la candidato/a descriva ed illustri:

- 1) il regime di tassazione delle plusvalenze da cessione di partecipazioni in società di capitali residenti in caso di soggetti Ires e di soggetti Irpef;
- 2) il cd. regime di tassazione separata, specificando le conseguenze in caso di opzione per la tassazione ordinaria;
- 3) il principio di cassa indicando almeno due esempi di applicazione a redditi non provenienti da attività professionale.



UNIVERSITÀ  
DEGLI STUDI  
DI BRESCIA

**ESAMI DI STATO DOTTORI COMMERCIALISTI  
II SESSIONE 2025**

**SECONDA PROVA SCRITTA (20/11/2025)**

TEMA N. 3

Il/la candidato/a in materia di Contenzioso Tributario illustri:

- 1) le caratteristiche e le procedure di cui alla normativa del P.T.T. (Processo Tributario Telematico).
- 2) Modalità e termini per la notifica e deposito di un ricorso alla competente Corte di Giustizia Tributaria di primo grado, casi di sospensione di tali termini e contenuto minimo del ricorso, esplicitando la differenza tra motivi di ricorso e oggetto della domanda.
- 3) Finalità, modalità e termini di deposito di memorie illustrative e documenti nel Fascicolo Telematico.



**ESAMI DI STATO DOTTORI COMMERCIALISTI  
II SESSIONE 2025**

**TERZA PROVA SCRITTA (26/11/2025)**

TEMA N. 1

La società XYZ S.p.A. sta valutando l'opportunità di creare un servizio vendita on-line. La realizzazione del servizio prevede un costo del personale stimato pari a 1,5 milioni euro nel primo anno, con un incremento annuo del 5% negli anni successivi. Il progetto comporta un investimento iniziale di 10 milioni di euro, regolato per metà con pagamento immediato, e la seconda metà alla fine del primo anno. La vita utile delle attrezzature acquisite è di 4 anni e il valore di recupero è nullo.

Relativamente a tale investimento, la direzione aziendale dispone delle seguenti ulteriori informazioni:

- I ricavi relativi alle vendite on-line si prevedono pari 15 milioni di euro nel primo anno, con un aumento in ognuno degli anni successivi del 20%.
- I costi dei prodotti venduti on-line sono stimati pari al 60% dei ricavi. Le spese telefoniche e di gestione del servizio informatico si prevedono di 1,2 milioni di euro in ciascuno dei 4 anni.
- L'aliquota fiscale marginale è stimata pari a 28%.

Il CCN (Capitale Circolante Netto) dovrebbe assumere nel tempo i seguenti valori in euro:

|                          | Anno 0 | Anno 1 | Anno 2 | Anno 3 | Anno 4 |
|--------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|
| CCN (in milioni di euro) |        | 1,5    | 1,6    | 1      |        |

La modalità di finanziamento dell'investimento prevede:

- A) il ricorso ad un prestito bancario di 4 milioni di euro al tasso globale effettivo del 4,32%;  
B) il ricorso al capitale proprio per l'importo restante, il cui costo è da stimare con CAPM:  $r_{\text{risk free rate}} (r_f)$  pari a 3,7%; coefficiente beta pari a 0,2; premio al rischio del mercato  $(r_m - r_f)$  pari a 6%.

Il/la candidato/a determini:

- 1) l'ammontare dei Flussi di Cassa Netti Operativi in modalità *unlevered*;
- 2) il WACC (*Weighted Average Cost of Capital*);
- 3) il Valore Attuale Netto e il Punto di Pareggio Attualizzato esprimendo una valutazione sulla fattibilità economico-finanziaria dell'operazione.



**ESAMI DI STATO DOTTORI COMMERCIALISTI  
II SESSIONE 2025**

**TERZA PROVA SCRITTA (26/11/2025)**

TEMA N. 2

Il/la candidato/a ipotizzi la fusione per incorporazione della società Alfa S.r.l. (società incorporante) e della società Beta S.r.l. (società incorporata).

Tenuto conto delle informazioni riportate nelle tabelle seguenti relative alle situazioni delle società ante-fusione, il/la candidato/a:

- illustri i principali adempimenti civilistici;
- elabori il progetto di fusione;
- rediga le scritture contabili relative all'operazione in oggetto per entrambe le società coinvolte;
- predisponga la situazione contabile post-fusione di Alfa S.r.l.;
- illustri i profili fiscali dell'operazione in esame.

La società Alfa S.r.l. detiene il 20% del capitale sociale di Beta S.r.l.

Il rapporto di cambio è fissato in 1 quota della società Alfa S.r.l. ogni 3 quote della società Beta S.r.l.

| Alfa srl               |              |                        |              |
|------------------------|--------------|------------------------|--------------|
| Immobilizzazioni       | 5.000        | Capitale sociale       | 5.000        |
| Partecipazione in Beta | 600          | Riserva legale         | 1.000        |
| Rimanenze di magazzino | 700          | F.do amm.to immob.     | 2.000        |
| Crediti verso clienti  | 1.000        | Debiti verso fornitori | 800          |
| Banca c/c              | 1.500        |                        |              |
| <b>Totale</b>          | <b>8.800</b> |                        | <b>8.800</b> |

| Beta Srl               |              |                        |              |
|------------------------|--------------|------------------------|--------------|
| Immobilizzazioni       | 900          | Capitale sociale       | 1.200        |
| Rimanenze di magazzino | 300          | Riserva legale         | 500          |
| Crediti verso clienti  | 1.500        | F.do amm.to immob.     | 400          |
| Banca c/c              | 800          | Debiti verso fornitori | 1.400        |
| <b>Totale</b>          | <b>3.500</b> |                        | <b>3.500</b> |



UNIVERSITÀ  
DEGLI STUDI  
DI BRESCIA

**ESAMI DI STATO DOTTORI COMMERCIALISTI  
II SESSIONE 2025**

**TERZA PROVA SCRITTA (26/11/2025)**

TEMA N. 3

Il candidato, con dati a scelta, partendo da una situazione economica iniziale di una società di persone in contabilità semplificata, ricostruisca la situazione patrimoniale a fine esercizio. Dopo aver illustrato le modalità di ricostruzione della situazione patrimoniale, determini il valore della società mediante la predisposizione di una perizia ai fini della trasformazione in S.r.l..

Si precisa che la società svolge attività industriale, impiega personale dipendente, presenta oneri finanziari e i tempi medi di pagamento sono di 20 gg per i fornitori e di 60 gg per gli incassi da clienti.