

**Verbale della commissione giudicatrice  
dell'esame di Stato per l'abilitazione alla professione di  
DOTTORE COMMERCIALISTA ED ESPERTO CONTABILE  
Anno 2025 - seconda sessione  
SEZIONE A-Dottori commercialisti e SEZIONE B-Esperti contabili  
Verbale della terza prova scritta per le sezioni A e B**

**Verbale n. 6**

Il giorno 9 dicembre 2025 ore 08:30 presso il Polo delle Scienze sociali di Novoli, Edificio D6, Aula 015, si è riunita la Commissione Giudicatrice composta da:

1. Giacomo Manetti (Presidente effettivo);
2. Marco Mainardi (Membro supplente in sostituzione di Alessandro Giannozzi);
3. Francesco Mazzi (Membro effettivo);
4. Fazio Segantini (Membro effettivo);
5. Paola Fanti (Membro effettivo).

In data 4 settembre 2025 il Prof. Alessandro Giannozzi ha presentato formale rinuncia all'incarico di commissario effettivo per l'esame di Stato e sarà pertanto sostituito, fino a nuovo decreto rettorale di nomina del membro effettivo mancante, dal membro supplente Prof. Marco Mainardi, che risulta presente.

I Commissari risultano, quindi, tutti presenti.

I Commissari procedono all'individuazione ed alla predisposizione delle tre tracce da inserire nelle buste sia per la sezione A-Dottori commercialisti, sia per la sezione B-Esperti contabili.

Alle ore 09:25 si procede all'identificazione dei candidati di cui vengono registrati gli estremi di un documento di identità su apposito modulo sul quale i candidati stessi devono apporre la loro firma.

Per la sezione A sono presenti tutti i candidati:

- 1) AMIDEI LEONARDO
- 2) BARTOLINI SARA
- 3) BUCCIARELLI JACOPO
- 4) CARNEVALI NICCOLÒ
- 5) DELLI SANTI CHIARA
- 6) DUCCINI LORENZO
- 7) FONTANI ENRICO
- 8) GANJI KEIVAN
- 9) GIANI FILIPPO
- 10) LAZZERINI ALESSANDRO
- 11) LEPRI LORENZO
- 12) LOPOI LAURA
- 13) LUCCHESINI MARCO
- 14) SBRILLI VIOLA
- 15) TARABUSI LEONARDO
- 16) VANGI MATTEO

Per la sezione B sono presenti tutti i candidati:

- 1) FALCINI FRANCESCO ROLANDO
- 2) GRASSO MICHELE

Si provvede alla distribuzione del materiale necessario allo svolgimento della prova (buste anonime che dovranno contenere gli elaborati, cartoncini sui quali i candidati dovranno apporre il loro nome e rispettive buste da inserire nella busta grande, nonché fogli recanti timbro e firma di un membro della Commissione).

Iniziando dalla sezione B-Esperti contabili, la Commissione colloca sulla cattedra le tre buste, ciascuna delle quali contenente una delle tre tracce di esame predisposte e fa estrarre ad un candidato la prova che verrà effettuata.

Viene estratta la traccia C.

Il Presidente provvede alla lettura del testo della prova scelta e delle due prove escluse:

### **Titolo prescelto - Traccia C**

*La/il candidata/o svolga il seguente esercizio sul rendiconto finanziario, utilizzando il modello di cui all'allegato A, Schema n. 1 (metodo indiretto) del principio OIC 10, ipotizzando l'intero pagamento delle imposte nell'anno 20x5 ed esplicitando tutte le variazioni ed i passaggi del caso.*

*La società Alfa S.r.l. presenta il seguente stato patrimoniale all'1/1/20x5:*

<b>Stato patrimoniale 1/1/20x5</b>			
<b>ATTIVO</b>		<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	
<i>Immobilizzazioni</i>	3.500	<i>Capitale sociale</i>	1.500
<i>Scorte di magazzino</i>	200	<i>Riserve</i>	200
<i>Crediti commerciali</i>	200	<i>Utile 20x4</i>	200
<i>Banca c/c</i>	100	<i>Debiti a medio lungo termine</i>	2.000
<i>Cassa</i>	-	<i>Debiti a breve termine</i>	100
<b>TOTALE</b>	<b>4.000</b>	<b>TOTALE</b>	<b>4.000</b>

*Lo stato patrimoniale di Alfa S.r.l. al 31/12/20x5 è invece il seguente:*

<b>Stato patrimoniale 31/12/20x5</b>			
<b>ATTIVO</b>		<b>PATRIMONIO NETTO E PASSIVO</b>	
<i>Immobilizzazioni</i>	4.000	<i>Capitale sociale</i>	1.500
<i>Scorte di magazzino</i>	150	<i>Riserve</i>	250
<i>Crediti commerciali</i>	400	<i>Utile 20x5</i>	350
<i>Banca c/c</i>	200	<i>Debiti a medio lungo termine</i>	2.500
<i>Cassa</i>	-	<i>Debiti a breve termine</i>	150
<b>TOTALE</b>	<b>4.750</b>	<b>TOTALE</b>	<b>4.750</b>

*Il conto economico di Alfa S.r.l. dell'esercizio 20x5 è invece il seguente:*

<b>CONTO ECONOMICO 31/12/20x5</b>	
<i>Ricavi delle vendite di prodotti finiti</i>	4.000
<i>Variazione delle scorte di prodotti finiti</i>	-50
<i>Plusvalenze</i>	100
<i>Costi per acquisti di materie prime</i>	2.500
<i>Salari e stipendi</i>	900
<i>Ammortamenti</i>	200
<i>Svalutazione dei crediti commerciali</i>	-
<i>Imposte</i>	100
<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>350</b>

*Terminata la parte pratica, la/il candidata/o si soffermi sul ruolo del rendiconto finanziario quale parte integrante del bilancio all'interno del sistema del reddito, commentando le sue finalità e gli obiettivi conoscitivi, le modalità espositive (metodo diretto vs metodo indiretto), nonché i suoi limiti*

strutturali, anche alla luce della sua capacità informativa per valutare il grado di liquidità finanziaria e di solidità dell'impresa.

## **Secondo titolo - Traccia A**

*La/il candidata/o svolga la seguente esercitazione di contabilità generale e bilancio per una società soggetta ai principi OIC, comprensiva di scritture contabili cronologiche in partita doppia sul libro giornale continuative, di assestamento e di chiusura, con determinazione del risultato d'esercizio, partendo dalla situazione contabile qui sotto rappresentata.*

*Si indichi, infine, la collocazione nel bilancio civilistico di ciascun conto chiuso al 31/12/n.*

*In data 1/1/n la Alfa S.p.A. presenta la seguente situazione patrimoniale:*

ATTIVO	€	PASSIVO	€
Brevetti	70.000	Capitale Sociale	120.000
Terreni	35.000	Riserva legale	20.000
Fabbricati	200.000	Fondo TFR	60.000
Erario c/acconto	2.500	Fondo ammortamento fabbricati	160.000
Crediti verso clienti	72.500	Debito verso fornitori	20.000
<b>Totale</b>	<b>380.000</b>	<b>Totale</b>	<b>380.000</b>

- *In data 2/2/n sono acquistate merci da un fornitore italiano per € 25.000 (+ IVA 22%). Il 17/3/n si accertano difetti nelle merci ricevute e si provvede a restituirle alla società venditrice, la quale emette una nota di credito per l'importo corrispondente alle merci difettose (€ 4.000 + IVA 22%). Il regolamento dell'operazione avviene mediante banca in data 30/4/n. In data 8/5/n vengono venduti prodotti ad un cliente francese pari a € 35.000, pagamento mediante emissione di una cambiale con scadenza 60 giorni. Alla scadenza il cliente paga regolarmente.*
- *In data 15/7/n l'amministratore si accorda con una società di factoring per il recupero di una parte dei crediti, per un importo pari a € 10.000. Viene stipulato un contratto che prevede la formula «standard factoring con rivalsa». La società di factoring anticipa il 90% dell'importo e richiede € 250 a titolo di commissioni e € 600 a titolo di interessi. In data 30/9/n l'operazione va a buon fine;*
- *In data 25/7/n la società concede in locazione una parte del suo immobile alla Gamma Srl; il contratto prevede canoni semestrali anticipati pari a € 5.000 (+IVA 22%) a partire dall'1/8/n, riscossi mediante bonifico bancario;*
- *In data 28/10/n, la società decide di acquisire una partecipazione di controllo in Beta Spa, acquistando il 60% delle sue azioni. Il costo dell'operazione è pari a € 70.000, il patrimonio netto di Beta è pari a € 100.000. Si proceda alla contabilizzazione dell'acquisto della partecipazione e, a fine esercizio, all'applicazione del metodo del patrimonio netto considerando che eventuali differenze sono da attribuire ad un macchinario di Beta (ammortizzato in 10 anni);*

*Non si effettui la liquidazione e il regolamento dell'IVA.*

*Per le scritture di assestamento si tenga conto che:*

- *Le immobilizzazioni immateriali sono ammortizzate su un periodo di 5 anni, mentre quelle materiali su un periodo di 10 anni;*
- *Si devono considerare eventuali ratei e risconti;*
- *Si rilevano imposte di competenza d'esercizio pari a € 4.572.*

*Terminata la parte esercitativa pratica, la/il candidata/o commenti e illustri a quali partecipazioni può essere applicato il metodo del patrimonio netto secondo il Codice Civile ed i principi OIC, nonché le principali differenze fra il metodo del patrimonio netto e il criterio del costo per la valutazione di tali partecipazioni, evidenziando punti di forza e di debolezza dei due approcci.*

### **Terzo titolo - Traccia B**

*La società ALFA S.a.s., operante nel commercio all'ingrosso di articoli per la casa, fornisce i seguenti dati relativi all'esercizio 2025:*

*Situazione contabile prima delle scritture di assestamento*

- Cassa: € 12.500
- Banca c/c: € 48.000
- Crediti verso clienti: € 82.000
- Fondo svalutazione crediti (saldo iniziale): € 2.000
- Rimanenze iniziali di merci: € 65.000
- Acquisti di merci: € 330.000
- Resi su acquisti: € 4.000
- Vendite: € 510.000
- Resi su vendite: € 6.000
- Costi per servizi: € 68.000
- Affitti passivi: € 22.000
- Stipendi: € 100.000
- Contributi INPS: € 30.000
- Ammortamento attrezzature (quota annua): da calcolare
- Attrezzature: costo storico € 80.000
- Fondo ammortamento attrezzature al 1/1/2025: € 40.000
- Interessi passivi bancari: € 4.000

*Ulteriori informazioni per gli assestamenti:*

1. Rimanenze finali di merci da inventario: € 58.000
2. Interessi passivi maturati ma non ancora contabilizzati: € 1.200
3. Fattura di servizi da ricevere per consulenza: € 2.400
4. Assicurazione pagata anticipatamente: quota da rinviare € 1.000
5. Svalutazione crediti: si stima un'incertezza del 5% sui crediti commerciali
6. Le attrezzature si ammortizzano al 20% annuo

*La/il candidata/o svolga le seguenti attività:*

1. *Predisponga tutte le scritture di assestamento dell'esercizio;*
2. *Rediga il Conto Economico e lo Stato Patrimoniale secondo gli schemi del bilancio abbreviato;*
3. *Calcoli i seguenti indici di equilibrio economico-finanziario:*
  - *Indice di liquidità corrente*
  - *Margine di tesoreria*
  - *Indice di indebitamento*
  - *ROS*
  - *ROE*
4. *Commenti gli indici calcolati*

\*\*\*\*\*

Proseguendo con la sezione A-Dottori commercialisti, la Commissione colloca sulla cattedra le tre buste, ciascuna delle quali contenente una delle tre tracce di esame predisposte e fa estrarre ad un candidato la prova che verrà effettuata.

Viene estratta la traccia C.

Il Presidente provvede alla lettura del testo della prova scelta e delle due prove escluse:

### **Titolo prescelto - Traccia C**

*ALFA Srl – società operante nel settore calzaturiero – detiene una partecipazione totalitaria nella BETA Srl – operante nello stesso settore economico.*

*ALFA ha iscritto contabilmente la partecipazione in BETA al valore di costo pari a euro 1.600.000 a seguito della sua acquisizione avvenuta nell'ottobre 2023. Tale valore contabile risulta invariato alla data di efficacia della fusione.*

*Nel mese di luglio 2024 viene attivato il procedimento di fusione – mediante la redazione del progetto di fusione che prevede l'incorporazione di BETA Srl in ALFA Srl.*

*La data di efficacia civilistica della fusione - a seguito della conclusione dell'iter procedurale (progetto di fusione – delibera di fusione – atto di fusione) - risulta essere il 7 marzo 2025.*

*Alla data di efficacia della fusione il patrimonio netto della incorporata ammonta euro 900.000 comprensivo dell'utile provvisorio del periodo 1° gennaio 2025 – 6 marzo 2025 stimabile in euro 60.000.*

*Ciò detto la/il candidata/o:*

- a) Proceda alla redazione e presentazione del progetto di fusione di BETA Srl in ALFA Srl in conformità alle disposizioni civilistiche in materia;*
- b) Motivi l'attivazione della clausola di retrodatazione contabile anche ai fini degli effetti fiscali della fusione. Tenuto conto che l'incorporante chiude l'esercizio al 30 aprile di ogni anno mentre l'incorporata ha il periodo amministrativo coincidente con l'anno solare, si individui il periodo temporale di operatività della suddetta clausola;*
- c) Determini e definisca la natura della differenza di fusione emersa indicandone il corretto trattamento contabile nel primo bilancio post fusione della società incorporante e ne indichi il relativo trattamento fiscale;*
- d) Individui gli organi competenti chiamati a predisporre ed approvare il bilancio della società incorporata riferito al 31 dicembre 2024, tenuto conto che alla data di efficacia della fusione la bozza di bilancio della incorporata relativa al 31 dicembre 2024 non era ancora stata predisposta;*
- e) Indichi a quale momento corrisponde la data di efficacia civilistica della fusione (7 marzo 2025). Qualora ritenuto opportuno, la/il candidata/o ha la facoltà di formulare ipotesi circostanziate.*

### **Secondo titolo - Traccia A**

*La società Alfa S.r.l., con sede legale a Firenze, esercente attività di progettazione e sviluppo di software per applicazioni industriali, ha ricevuto in data 28 novembre 2023 dalla Agenzia delle Entrate – Direzione Provinciale di Firenze un avviso di accertamento n. 123/2023 relativo all'anno di imposta 2021.*

*L'avviso contesta il recupero di costi ritenuti non deducibili per un ammontare complessivo di € 98.000. In particolare, vengono contestati:*

- 1. Costi per consulenze esterne non documentate adeguatamente: € 35.000*
- 2. Ammortamenti superiori all'aliquota deducibile fiscalmente: € 22.000*
- 3. Perdite su crediti non deducibili per mancanza di certezza della perdita: € 14.000*
- 4. Costi per spese di comunicazione e pubblicità non inerenti all'attività ordinaria: € 12.000*
- 5. Interessi passivi per violazione del limite di deducibilità: € 15.000*

*L'avviso di accertamento è stato notificato in data 28 novembre 2023.*

*La/Il candidata/o rediga il ricorso alla Corte di Giustizia Provinciale di Firenze con istanza di sospensione dell'atto impugnato, valutando la fondatezza di ciascun rilievo e le eventuali strategie difensive alternative, utilizzando dati e informazioni a piacere, laddove necessario.*

### Terzo titolo - Traccia B

La/Il candidata/o svolga una traccia in valutazione d'azienda sui seguenti punti:

- 1) Funzioni e significato dell'EBITDA (Earnings Before Interest, Taxes, Depreciation and Amortization). Ruolo dell'EBITDA nei principali metodi di valutazione d'azienda.
- 2) Riguardo i metodi indicati al punto precedente, si spieghino i relativi contesti di utilizzo, differenze operative, informative e decisionali.
- 3) Si consideri il seguente conto economico riclassificato (valori in euro):

Voce	Importo
Ricavi di vendita	5.000.000
Costi operativi esterni	(3.100.000)
Valore aggiunto	1.900.000
Costo del personale	(900.000)
EBITDA	1.000.000
Ammortamenti e svalutazioni	(300.000)
EBIT	700.000
Oneri finanziari	(150.000)
Risultato ante imposte	550.000
Imposte sul reddito	(165.000)
Utile netto	385.000

Si indichino i dati mancanti necessari per trasformare l'EBITDA in un flusso di cassa.

- 4) Ipotizzando di dover applicare un metodo reddituale, si spieghi quale sia il tasso di attualizzazione appropriato per lo sconto dell'EBITDA. Si stimi tale tasso con dati a piacere, motivando le ipotesi adottate.

\*\*\*\*\*

La Commissione ricorda che il tempo massimo disponibile per lo svolgimento della prova è di cinque ore.

Alle ore 09:45 ha inizio la prova scritta per la sez. B, che avrà quindi termine alle ore 14:45.

Alle ore 09:50 ha inizio la prova scritta per la sez. A, che avrà quindi termine alle ore 14:50.

Alle ore 14:36, dopo la consegna della prova dell'ultimo candidato, si conclude la prova scritta per la sezione B-Esperti contabili.

Alle ore 14:44, dopo la consegna della prova dell'ultimo candidato, si conclude la prova scritta per la sezione A-Dottori commercialisti.

\*\*\*\*\*

La Commissione si aggiorna al 12 dicembre ore 13:30 aula D6.303 per la correzione delle prove per entrambe le sezioni A e B dell'Albo.

Terminati i lavori alle ore 14:53 la seduta è tolta. Della medesima è redatto il presente verbale, che è sottoscritto e confermato come segue:

(Firme)

La Commissione

Prof. Giacomo Manetti

Prof. Marco Mainardi

Prof. Francesco Mazzi

Dott. Fazio Segantini

Dott.ssa Paola Fanti