

# RIVISTA DEI DOTTORI COMMERCIALISTI

PUBBLICATA A CURA DELL'ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI  
E DEGLI ESPERTI CONTABILI DI MILANO

---

## SOMMARIO

Pag.

### Dottrina \*

UN CONFRONTO SULLE SVALUTAZIONI DELL'AVVIAMENTO PER *IMPAIRMENT* TRA BILANCIO CONSOLIDATO E BILANCIO SEPARATO: UN'ANALISI DELLE SOCIETÀ ITALIANE

di Marco Sorrentino ed Elisa Roncagliolo ..... 649

*Il presente studio si propone di valutare la coerenza tra le svalutazioni dell'avviamento per impairment nel bilancio consolidato e le svalutazioni per impairment dell'avviamento inglobato nelle corrispondenti partecipazioni di controllo nel bilancio separato della capogruppo. La nostra indagine è particolarmente innovativa poiché sono esaminate le valutazioni soggettive effettuate dal management in merito all'impairment test dell'avviamento mettendo in relazione il bilancio consolidato e quello separato. Lo studio ha preso in considerazione il contesto italiano, in quanto in Italia l'adozione dei principi contabili internazionali è obbligatoria anche nel bilancio separato. In particolare, sono state dapprima individuate le possibili cause teoriche di incoerenze che possono sussistere tra i due bilanci e in seguito osservate le concrete incoerenze in termini di oggetto delle svalutazioni. A tal fine, l'analisi è stata condotta su un campione di imprese italiane quotate alla Borsa di Milano, con la più alta capitalizzazione di mercato, lungo un arco temporale di cinque anni (2007-2011). I risultati evidenziano la presenza di diversi casi di incoerenza, che, per la maggior parte, conducono a un minor numero di svalutazioni nel bilancio consolidato. Inoltre, in generale si riscontra che le informazioni fornite in bilancio sull'impairment test non sono del tutto conformi con quanto previsto dallo IAS 36.*

### Attualità e pratica professionale

PRINCIPI CONTABILI NAZIONALI E INTERNAZIONALI

« *Il recepimento della Direttiva 2013/34/EU in Italia: le sfide* » (di CLAUDIA MEZZABOTTA) ..... 673

---

(\*) Nel corso del 2014 hanno collaborato alla Rivista, quali *reviewer*, i proff. Francesco Agliata, Candida Bussoli, Francesca Buzzicchelli, Francesca Cesaroni, Alain Devalle, Claudio Giannotti, Andrea Lionzo, Massimiliano Nova, Alberto Quagli, Gianluca Risaliti, Ugo Sostero, Monica Veneziani. A tutti va il nostro ringraziamento.

« <i>IFRS 11: quali complessità nascondono le regole per la transizione?</i> » (di LUIGI RINALDI e GIOVANNA GAVANA) .....	689
---	-----

## PRINCIPI DI VALUTAZIONE AZIENDALE

« <i>I principi di valutazione aziendale in Germania</i> » (di ANDREA AMADUZZI e MARCO GIULIANI) .....	711
--	-----

## CORPORATE GOVERNANCE

« <i>L'Executive Compensation: principi, strumenti e tendenze</i> » (di SANDRO CATANI e BRIAN TERRACCIANO) .....	729
--	-----

## GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA DI DIRITTO COMMERCIALE

<i>Massime in tema di: Revoca dello stato di liquidazione – Legittimazione della società di fatto ad esercitare l'azione di concorrenza sleale – Violazione del diritto di prelazione del socio – Scadenza dei termini per l'impugnazione della delibera assembleare – Sequestro conservatorio di quote di srl – Responsabilità del collegio sindacale – Criterio di individuazione degli atti rientranti nell'oggetto sociale – Azione revocatoria ordinaria nei confronti del socio di società cooperativa – Formalità della decisione di esclusione del socio accomandatario – Specificità delle ipotesi di esclusione del socio di srl per giusta causa.</i> .....	743
--	-----

## GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA CONCORSUALE

« <i>Percentuale di soddisfo dei creditori chirografari nella procedura di concordato preventivo</i> ». Nota alla sentenza del Tribunale di Modena, 3 settembre 2014 (di FEDERICA CASSESE) .....	751
--	-----

« <i>Le rimesse revocabili, la riduzione della esposizione debitoria di c/c in "maniera consistente e duratura" ed il rapporto con l'art. 70 LF</i> ». Nota alla sentenza del Tribunale di Bergamo, 28 aprile 2014 (di PATRIZIA SAMANTHA GORETTI) .....	760
---	-----

*Massime: Ricevute bancarie regolate in conto corrente – Patto di compensazione – Mutuo ipotecario – Negozio indiretto – Procedimento anormalmente solutorio - Revocatoria rimesse bancarie – Esenzione – Determinazione delle rimesse consistenti e durevoli – Operazioni bilanciate – Anticipazioni dietro presentazione di ricevute bancarie – Atti solutori anormali – Esclusione – Omologazione – Sindacato sulla "convenienza" – Limitazioni – Provvedimento Giudice delegato – Reclamo – Potere di sospensione – Sussistenza –*

*Azione Revocatoria – Consecuzione Procedure di Concordato Preventivo e Fallimento – Retrodatazione del periodo sospetto – Ammissibilità.*

GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA DI DIRITTO PENALE D'IMPRESA

« *Il sequestro per assicurare la confisca del profitto: ambito di applicazione e presupposti* ». Vengono richiamati i risultati a oggi conseguiti nell'elaborazione della nozione di profitto confiscabile applicandoli ai casi decisi da due pronunce della Suprema Corte di Cassazione, in rassegna unitamente ad altre significative sentenze recenti, in tema (di GIANMARIA CHIARAVIGLIO) ..... 772

GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA TRIBUTARIA

« *È cruciale il potere dell'agente di concludere i contratti per conto della società estera al fine di individuare una stabile organizzazione "occulta" in Italia* ». Nota alla sentenza della Commissione Tributaria Regionale della Toscana Firenze, Sez. XXXV, 13 gennaio 2014, n. 64 (di SIMONE ARECCO) .... 787

*Massime in tema di: Imposte in genere – Accertamento – Studi di settore – Imposta reddito persone fisiche (IRPEF) – Accertamento sintetico – Disciplina di cui all'art. 14, comma 4 bis, della legge n. 537 del 1993, come modificato dall'art. 8 del D.L. n. 16 del 2012 – Imposta di registro – Notifica dell'avviso di liquidazione entro il termine triennale – Conseguente legittimità della cartella di pagamento notificata entro il termine di prescrizione – Imposta valore aggiunto (IVA).*

GIURISPRUDENZA E ATTUALITÀ IN MATERIA DI DIRITTO COMUNITARIO E INTERNAZIONALE

« *Sull'applicazione delle disposizioni anti treaty shopping in un recente caso US* ». Nota alla sentenza nella causa "Starr International Company, Inc. v. United States" della Corte del Distretto di Columbia, 19 settembre 2014, n. 14-cv-01593 (di GIOVANNA COSTA) ..... 797

« *Sul contraddittorio endoprocedimentale* ». Nota alla sentenza della Corte di giustizia dell'Unione europea, 3 luglio 2014, cause C-129/13 e C-130/13 (di ALESSANDRO SAVORANA) ..... 799

*Massime della Corte di Giustizia delle Comunità Europee in tema di: Principio del rispetto dei diritti della difesa: Diritto al contraddittorio – Accertamento doganale. Libertà fondamentali: Libertà di stabilimento – Tassazione dei gruppi societari – Tassazione dell'attività di stabili organizzazioni estere di società residenti. Sistema comune d'imposta sul valore aggiunto: Fatturazione interna per i servizi forniti da una società principale, con sede in un paese terzo, alla propria succursale, appartenente a un gruppo IVA in uno*

SOMMARIO

*Stato membro; Esenzioni connesse alle operazioni intracomunitarie – Acquirente non identificato ai fini dell’IVA – Principi di proporzionalità, di certezza del diritto e di tutela del legittimo affidamento; Articolo 44 – Nozione di “stabile organizzazione” del destinatario di prestazioni di servizi – Operazioni intracomunitarie.*

*Normativa e documenti di fiscalità internazionale e comunitaria in tema di: L’accordo siglato a Berlino sul segreto bancario.*

**Altri temi di interesse per la professione**

SEGNALAZIONI BIBLIOGRAFICHE

<i>Diritto civile</i> .....	809
<i>Diritto del lavoro</i> .....	809
<i>Diritto delle procedure concorsuali</i> .....	810
<i>Diritto tributario</i> .....	812