

RIVISTA DEI DOTTORI COMMERCIALISTI

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

SOMMARIO

Pag.

Dottrina

ALCUNE RIFLESSIONI SULLA CONSISTENZA PATRIMONIALE DELL'IMPRESA E LA TUTELA DEI CREDITORI. VERSO UNA PROPOSTA DI RIFORMA DELLE REGOLE SUL CAPITALE SOCIALE

di Antonio D'Amato 741

Nonostante le critiche a cui è stato sottoposto, il meccanismo del capitale sociale non ha perso la sua attualità nel sistema di tutela dei creditori. Tuttavia, i limiti di cui esso soffre impongono un ripensamento delle sue linee applicative al fine di rendere tale meccanismo un utile ed efficace strumento che possa assicurare, prima di tutto, uno sviluppo sostenibile, sotto il profilo finanziario, all'impresa e, in secondo luogo, offrire una garanzia effettiva ai creditori. La proposta che qui si avanza, per un sistema alternativo di legal capital, si basa su due punti essenziali: la necessità che al centro del sistema del capitale legale venga posto il concetto di capitale proprio, quantità ben più significativa del capitale sociale, e il passaggio ad un sistema che, rispetto a quello attuale, preveda una misura variabile nel tempo del capitale legale. Sulla base di queste due premesse di metodo, il modello proposto si articola sulla previsione di un test di patrimonializzazione, che consenta di determinare ed adeguare nel tempo il capitale proprio aziendale, ed un test di liquidità, basato sul Capitale Circolante Netto, per valutare il grado di solvibilità dell'impresa nel breve termine.

LA QUALITÀ DELLA REVISIONE INTERNA IN ITALIA. PRIMI RISULTATI DI UN'INDAGINE

di Carlo Regoliosi e Alessandro D'Eri 767

Il lavoro approfondisce una delle più importanti funzioni previste nel controllo interno: l'internal auditing. La funzione nel corso degli ultimi anni ha assunto una crescente importanza e, conseguentemente, il lavoro vuole indagare circa il contributo che le attività svolte offrono per un efficace corporate management delle principali società italiane. Le proxy quantitative circa l'efficacia della revisione sono determinate sulla base di variabili che descri-

vono gli aspetti operativi delle funzioni dell'internal auditing (ad esempio l'invecchiamento delle funzioni, l'esistenza di programmi di misurazione delle performance, i tipi di attività, ecc.). Queste proxy sono poi impiegate per creare un indice dettagliato sulla qualità dell'internal auditing, che fornisca uno "sguardo d'insieme" dello stato dell'internal auditing in Italia, così come per indicare possibili aree di sviluppo futuro di questa funzione.

Attualità e pratica professionale

CONSIDERAZIONI SULLA PATRIMONIALIZZAZIONE DEI COSTI DI PUBBLICITÀ

di Lorenzo De Angelis 805

Il presente scritto concerne un caso emblematico di patrimonializzazione dei costi pluriennali per una campagna pubblicitaria a sostegno dell'attività futura di un'impresa di servizi (nella specie, di gestione di giochi e scommesse). La relativa disciplina contabile è stata ricostruita muovendo dalle disposizioni dettate in materia dal codice civile ed analizzando altresì il principio contabile nazionale O.I.C. 24, di cui viene evidenziata la lacunosità ed una sostanziale imprecisione suscettibili di richiederne la revisione.

GLI ACCORDI DI RISTRUTTURAZIONE EX ART. 182-BIS L. FALL.: NATURA, PROFILI FUNZIONALI E LIMITI DELL'OPPOSIZIONE DEGLI ESTRANEI E DEI TERZI

di Bruno Inzitari 815

La disciplina degli accordi di ristrutturazione dei debiti, così come modificata dalla recente riforma del 2010, si qualifica per la spiccata duttilità consentita dal ricorso alle più diverse forme e soluzioni negoziali che possono essere costruite, a seconda delle specifiche esigenze, non solo dal debitore che propone l'accordo, ma anche dai creditori, nella regolazione dei rapporti tra loro rispetto alle ragioni di credito rispettivamente in essere con il debitore. Una particolare attenzione è dedicata ai profili della causa dell'istituto, come pure alle concrete modalità operative attraverso le quali viene svolto il procedimento di omologazione dal Tribunale. Le nuove possibilità, di recente introdotte, di riconoscere una moratoria in attesa dell'omologa dell'accordo, come pure la prededuzione dei finanziamenti, dei terzi e dei soci, sono valutate con riferimento alla funzione complessiva dell'istituto e del suo corretto funzionamento. Da ultimo vengono indicati elementi utili in ordine alle concrete modalità di conclusione dell'accordo ed agli strettamente connessi profili fiscali i quali, come spesso accade, possono rappresentare uno degli aspetti più delicati nella prassi applicativa.

I NUOVI CRITERI DI UTILIZZO DELLE PERDITE FISCALI PREVISTE PER I SOGGETTI IRES di Roberto Lugano e Marco Nessi	853
---	-----

L'art. 23, comma 9, del recente D.L. 6 luglio 2011 n. 98 ha modificato, in modo sostanziale, le modalità ed i criteri di utilizzo e di riporto delle perdite fiscali in ambito IRES previsti dall'art. 84 del TUIR. In particolare, le ultime modifiche introdotte dal legislatore hanno avuto la finalità di venire incontro alle esigenze delle imprese che, a seguito della recente crisi economico/finanziaria, si trovano oggi più facilmente nella situazione di disporre di ingenti volumi di perdite pregresse, non sempre utilizzabili nell'arco di un solo quinquennio. Nell'articolo si analizzano criticamente le novità che sono state introdotte dalla Manovra correttiva e, in particolare, si valuta il relativo impatto ai fini dell'applicazione del regime di trasparenza delle società di capitali, dell'istituto del consolidato fiscale e della disciplina relativa alle società non operative.

Start up: PROBLEMATICHE ED OPPORTUNITÀ PER I DOTTORI COMMERCIALISTI di Fabio Massimo Micaludi	867
--	-----

Una delle attività tipiche che vengono richieste al Dottore Commercialista è la consulenza per lo start up di una società. Il tema è di rilevante interesse, soprattutto quando la richiesta proviene nell'ambito di investimenti esteri in Italia. Il ruolo del professionista è quello di affrontare le problematiche fiscali, gestionali e tecniche ed accompagnare il cliente nell'implementazione del progetto. L'articolo illustra gli step da affrontare e le maggiori aree di criticità della consulenza in materia.

LA VALUTAZIONE PER IMPAIRMENT DI IMPRESE ESTERE: IL PROBLEMA DEL COUNTRY RISK PREMIUM di Massimiliano Nova	883
---	-----

L'oggetto del lavoro è l'analisi dei criteri di esecuzione dell'impairment test di attività immobilizzate estere, ai fini della redazione del bilancio d'esercizio o consolidato di un'impresa italiana. Il tema è spesso rilevante per le imprese, in quanto l'espansione sui mercati internazionali si è sovente realizzata attraverso operazioni di aggregazione, che hanno determinato la rilevazione di beni intangibili a vita indefinita e di valori di avviamento che richiedono annualmente un test di svalutazione. Tale situazione progressa, unitamente alla crisi dei mercati finanziari che si sta tutt'ora vivendo, pone in luce la criticità del processo di impairment delle attività immobilizzate denominate in valuta estera. Di sicuro, problemi di non poco conto saranno riscontrati proprio nei bilanci 2011 di prossima redazione. In tale contesto, l'articolo vuole fornire un contributo concettuale, declinato con l'indicazione di soluzioni applicative ritenute congrue e spesso applicate nella prassi, per lo svolgimento del processo di impairment di partecipazioni o business esteri.

In special modo, si focalizzano le criticità di determinazione dei flussi finanziari e del “costo del capitale”, nel contesto di utilizzo di criteri finanziari unlevered tipicamente usati per la stima del “valore in uso”. Per quanto attiene al “costo del capitale”, spazio rilevante è riservato alle logiche di stima del cosiddetto “country risk premium” (o CRP).

Giurisprudenza annotata

GIURISPRUDENZA COMMERCIALE

« *Ambito e presupposti di applicazione della disciplina dei finanziamenti dei soci in alcune recenti pronunce di merito* »

(di MATTEO EREDE)..... 905

Massime in tema di: Rinuncia all'azione sociale di responsabilità — Reclamabilità del decreto del Tribunale di nomina dei liquidatori di società di persone — Venir meno della pluralità dei soci accomandatari in una società in accomandita semplice e posizione del socio accomandante in presenza della nomina di un amministratore provvisorio — Esclusione del socio dalla società cooperativa — Decorrenza del termine di prescrizione dell'azione ex art. 2394 in una società a responsabilità limitata.

GIURISPRUDENZA IN MATERIA CONCURSALE

« *La Corte di Cassazione conferma la legittimità del pactum de compensando a fronte di anticipazioni nel concordato preventivo* »

(di VIRGILIO CEDERLE) 925

Massime in tema di fallimento: Istanza di fallimento promossa dal PM ai sensi dell'art. 7 L.F. — Casi tassativi; istanza di fallimento promossa dal PM — Segnalazione del Tribunale Fallimentare — Inammissibilità; azione revocatoria ex art. 67 L.F. — Irrilevanza dello stato soggettivo del terzo; azione revocatoria bancaria — Obbligo di mediazione; opposizione stato passivo ex art. 98 L.F. — Natura endofallimentare del giudizio; revocatoria bancaria — Legittimazione passiva della cessionaria; azione revocatoria bancaria — Pagamento del terzo fideiussore — Ripartizione dell'onere della prova; azione revocatoria fallimentare bancaria — Prova a carico della Procedura.

Massime in tema di concordato preventivo: Istanza autorizzativa per operazione di finanziamento a favore della Procedura — Pronuncia circa la prededucibilità in caso di successivo fallimento del credito in restituzione — Incompetenza del Giudice della Procedura Concordataria; ripartizione in classi di creditori — Unicità di interesse per ogni classe — Ammissibilità; Relazione ex art. 173 L.F. — Presupposto — Accertamento degli atti di frode.

GIURISPRUDENZA PENALE D'IMPRESA

- « *Usura presunta e commissione di massimo scoperto: il disorientamento dell'operatore bancario tra "indicazioni erronee" dell'Autorità ed "autentiche" del Legislatore al vaglio della Suprema Corte* »
 (di LUCA TROYER e STEFANO CAVALLINI) 943

Massime in tema di: Usura e commissione di massimo scoperto.

GIURISPRUDENZA TRIBUTARIA

- « *L'illegittimità della iscrizione ipotecaria in pendenza di istruttoria volta alla rateazione di cartelle esattoriali* ». Nota a Tribunale di Milano, Sezione Lavoro, 10 novembre 2010, depositata il 10 gennaio 2011, n. 6 — Giudice Unico del lavoro Dott.ssa Sala
 (di LUCA DI NUNZIO) 961

Massime in tema di: Accertamento — Prova documentale — Antiriciclaggio — IRAP — Piccolo imprenditore — Soggettività passiva — Contenzioso tributario — Litisconsorzio necessario — Società di persone.

GIURISPRUDENZA COMUNITARIA E INTERNAZIONALE

- « *Sulla questione di legittimità costituzionale delle disposizioni del Trattato Francia - Belgio contro le doppie imposizioni e delle norme del codice tributario belga* ». Nota a Sentenza della Corte Costituzionale belga n. 5054 del 30 giugno 2011
 (di GIOVANNA COSTA) 969

Massime della Corte di Giustizia delle Comunità Europee in tema di: Direttiva interessi — Canoni e computo degli interessi ai fini di una imposta sul reddito da attività produttive; Direttiva IVA e vendita di terreni edificabili; Direttiva IVA e nozione di soggetto residente all'estero; Direttiva IVA e nozioni di "prestazioni di servizi effettuate a titolo oneroso" e di "attività economica" — Cessione di crediti in sofferenza.

Normativa e documenti comunitari e di fiscalità internazionale in tema di: Fiscalità: Accordo Svizzera - Germania sul c.d. "modello Rubik"; OCSE: pubblicata la bozza per consultazione sulle modifiche al Commentario all'art. 5 del Modello di convenzione; Nuovo caso innanzi la Corte di Giustizia Ce su exit tax; Paper della Commissione europea su "Le riforme fiscali negli Stati membri dell'Unione europea: questioni di politica fiscale per la crescita economica e alla sostenibilità fiscale".

Altri temi di interesse per la professione

ANDAMENTO CONGIUNTURALE.....	977
------------------------------	-----

I segnali di rallentamento stanno riguardando quasi tutta l'economia mondiale, ma risultano preoccupanti soprattutto in Europa. Nel nostro continente, infatti, si intersecano con una crisi del debito ormai sfuggita di mano alle autorità europee e foriera di nuovi severi provvedimenti di austerità fiscale. Per l'Italia diventa sempre più difficile sfuggire a una nuova recessione, mentre la crisi di fiducia degli investitori può essere risolta soltanto grazie a risposte energiche sul fronte della politica economica.

PROPOSTE E DISEGNI DI LEGGE	983
-----------------------------------	-----

Il Governo ha presentato un importante disegno di legge — di valenza costituzionale — che introduce il principio del pareggio di bilancio in coerenza con le regole vigenti nell'Unione Europea e derivanti dal Patto di stabilità e crescita (n. 4620 - CAMERA).

Un altro disegno di legge (n. 4566 - CAMERA) riguarda la delega al Governo per la riforma fiscale ed assistenziale.

La proposta di legge n. 4437 della Camera pone in evidenza la carenza di competenza e professionalità nella magistratura tributaria a motivo della emarginazione dei professionisti, in primis dei Dottori Commercialisti, dalla partecipazione alle Commissioni Tributarie e cerca di dare un contributo al superamento di questa situazione.

SEGNALAZIONI BIBLIOGRAFICHE

Contabilità e bilanci	987
Diritto commerciale.....	987
Diritto dei mercati finanziari	989
Diritto del lavoro	989
Diritto tributario	990
Economia aziendale	991
Finanza aziendale.....	992
Principi contabili internazionali	993