

**Bilancio&Reddito**

## Principi contabili

**L'ammortamento per componenti, tra IAS 16 e OIC 16**

Il cosiddetto «ammortamento per componenti» è un procedimento contabile per il calcolo della quota di ammortamento di immobilizzazioni materiali caratterizzate da una certa complessità tecnica, tale per cui alcuni loro componenti hanno un valore rilevante rispetto al valore totale del bene e hanno una vita utile significativamente diversa dal bene inteso unitariamente. Le norme che regolano tale procedimento sono comuni al principio contabile nazionale OIC 16 e al principio contabile internazionale IAS 16.

*di Claudia Mezzabotta - Dottore commercialista e revisore legale in Milano*

## Reporting

**Bilancio di sostenibilità: evoluzione degli standard di redazione**

Il bilancio di sostenibilità ha subito nel corso degli anni mutamenti dovuti sia alla variazione degli standard di redazione, sia all'accresciuta diffusione dello strumento stesso, diffusione oltremodo facilitata dalla maggiore sensibilità degli stakeholder alle tematiche di governance, rischio e reputazione. Scopo del presente articolo è pertanto quello di riepilogare le ragioni d'essere di tale strumento, insieme ai limiti del bilancio di esercizio, per presentare quali sono gli standard attualmente in uso, quelli ormai obsoleti e le loro evoluzioni future attese, al fine di supportare quanti si trovino a redigere un bilancio di sostenibilità.

*di Luca Condosta - Responsabile Reporting e Contabilità Analitica di ABB Italia SpA*

## Imposta di registro

**Conferimento e cessione di partecipazioni: due atti distinti per l'AIDC**

L'AIDC, con la norma di comportamento n.186 del 2012, ha affermato che il conferimento d'azienda e la successiva cessione della partecipazione nella conferitaria sono atti separati da assoggettare autonomamente ad imposta di registro nella misura fissa di 168 euro ciascuno. Tale schema negoziale, ai fini delle imposte dirette, oltre ad essere oggetto di un trattamento di favore da parte del legislatore (ove sussistano i requisiti *pex*) è per espressa previsione normativa) considerata irrilevante ai fini dell'applicazione dell'art. 37-bis, D.P.R. n.600/1973. Pertanto, per il principio di unitarietà dell'ordinamento tributario e certezza del diritto l'AIDC ritiene non possibile considerare elusiva tale operazione solo ai fini dell'imposta di registro riqualificando lo schema giuridico in commento in cessione d'azienda in forza di quanto previsto dall'art. 20 del Testo Unico sull'Imposta di Registro.

*di Angelo Conte e Francesca Pannella - TLS Associazione Professionale di Avvocati e Commercialisti*

## Principi contabili nazionali

**Partecipazioni: OIC 20 e bozza OIC 21 a confronto**

Nel presente articolo si analizzano le principali differenze tra il

**Amministrazione & Finanza**

ON-LINE ([WWW.IPSOA.IT/DOTTRINAEFISCO.IT](http://WWW.IPSOA.IT/DOTTRINAEFISCO.IT))

**REDAZIONE**

Per informazioni in merito a contributi, articoli ed argomenti trattati scrivere o telefonare a:

**Ipsa Redazione Amministrazione&Finanza**  
Casella Postale 12055 –  
20120 Milano  
telefono 02.82476.085 –  
telefax 02.82476.227  
e-mail  
Redazione.amministrazione  
efinanza.ipsoa@wki.it

**AMMINISTRAZIONE**

Per informazioni su gestione abbonamenti, numeri arretrati, cambi d'indirizzo, ecc. scrivere o telefonare a:

**IPSOA Servizio Clienti**  
Casella Postale 12055 –  
20120 Milano  
telefono 02.824761 –  
telefax 02.82476.799  
Servizio risposta automatica:  
telefono 02.82476.999

**INFORMAZIONI COMMERCIALI**

Tel. 02.82476794 -  
fax 02.82476403  
e-mail:  
servizioclienti.ipsoa@wki.it

**EDITRICE**

Wolters Kluwer Italia s.r.l.  
Strada 1, Palazzo F6  
20090 Milanofiori Assago (MI)  
INDIRIZZO INTERNET  
[HTTP://www.ipsoa.it](http://www.ipsoa.it)

**DIRETTORE RESPONSABILE**

Giulietta Lemmi

**REDAZIONE**

Elena Rossi,  
Michaela Ventrella

**REALIZZAZIONE GRAFICA**

Ipsa

**FOTOCOMPOSIZIONE**

Sinergie Grafiche s.r.l.  
20089 Rozzano (MI)  
Via Pavese, 1/3  
Tel. 02/57789422

**STAMPA**

GECA s.p.a.  
Via Magellano, 11  
20090 Cesano Boscone (MI)

**PUBBLICITÀ:**

**db Consulting srl**  
EVENTS & ADVERTISING

db Consulting srl Events  
& Advertising  
via Leopoldo Gasparotto 168 -  
21100 Varese  
Tel. 0332 282160  
Fax 0332 282483  
e-mail: info@db-consult.it  
www.db-consult.it

**Autorizzazione**

Autorizzazione del Tribunale  
di Milano  
n. 618 del 16 dicembre 1985  
Tariffa R.O.C.:  
Poste Italiane Spa -  
Spedizione in abbonamento  
Postale - D.L. 353/2003  
(conv. in L. 27/02/2004 n. 46)  
art. 1, comma 1, DCB Milano  
Iscritta nel Registro Nazionale  
della Stampa con il n. 3353  
vol. 34 Foglio 417  
in data 31 luglio 1991  
Iscrizione al R.O.C. n. 1702

**ABBONAMENTI**

Gli abbonamenti hanno durata  
annuale, solare:  
gennaio-dicembre;  
rolling: 12 mesi dalla data  
di sottoscrizione, e si  
intendono rinnovati, in assenza  
di disdetta da comunicarsi  
entro 60 gg. prima della data  
di scadenza a mezzo  
raccomandata A.R. da inviare  
a Wolters Kluwer Italia S.r.l.  
Strada 1 Pal. F6 Milanofiori  
20090 Assago (MI).  
Servizio Clienti:  
tel. 02/824761; - e-mail:  
servizioclienti.ipsoa@wki.it -  
www.ipsoa.it/servizioclienti  
Compresa nel prezzo  
dell'abbonamento l'estensione  
on line della Rivista,  
consultabile all'indirizzo  
www.ipsoa.it/dottrinaeazienda.it  
**Italia** annuale: € 261,00  
**Estero** annuale: € 523,00  
**Prezzo copia:** € 27,00  
Richiesta di abbonamento:  
scrivere o telefonare a:  
IPSOA, Ufficio vendite  
Casella postale 12055  
20120 Milano  
Telefono 02.82 47 6.794  
Telefax 02.82 47 6.403  
Forma di pagamento:  
- versare l'importo sul c.c.p.  
n. 583203 intestato a  
WKI s.r.l. Gestione incassi,  
Strada 1, Palazzo F6,  
Milanofiori (indicare nella  
causale del versamento il  
titolo della rivista e l'anno  
dell'abbonamento),

vigente OIC 20 *Titoli e partecipazioni* e la bozza del nuovo OIC 21 *Partecipazioni* (in consultazione fino al 31 maggio 2013).

di *Stellamaris Coluccia e Giovanni Rovelli - Mazars*

**29**

Iva

### **Novità per la nautica da diporto di lungo periodo nei rapporti B2C**

La modifica apportata a decorrere dal 1 gennaio 2013 all'art. 7-sexies del D.P.R. 633/72 in relazione ai servizi di noleggio e locazione a lungo termine delle imbarcazioni da diporto nei rapporti B2C permette di tornare su un tema sul quale non è facile districarsi, quello dell'imposizione Iva nella nautica da diporto.

di *Manuela Sodini - Dottore commercialista e revisore legale*

**33**

Reddito d'impresa

### **Novità in materia di deducibilità delle perdite su crediti**

Il Decreto crescita ha introdotto rilevanti novità in materia di deducibilità delle perdite su crediti, ampliando le casistiche di deduzione «immediata» dal reddito d'impresa. Nella nuova versione dell'art. 101, comma 5, del TUIR, le condizioni di certezza e precisione, prodromiche alla deducibilità di detti componenti negativi, sono in ogni caso soddisfatte qualora il credito sia di modesto ammontare e siano decorsi almeno sei mesi dalla sua scadenza, o quando si verifichi la prescrizione del credito, o ancora, quando lo stesso venga cancellato dal bilancio dei soggetti Ias adopter in dipendenza di eventi estintivi. Alla deducibilità immediata in forza di una procedura concorsuale si aggiunge, infine, quella per l'omologazione dell'accordo di ristrutturazione dei debiti ai sensi dell'art. 182-bis della legge fallimentare.

di *Gianluca Marini e Michele Muratori - Studio associato legale e tributario Mazars*

**38**

Fiscalità internazionale

### **Problematiche procedurali nella tassazione dei dividendi transfrontalieri**

La normativa tributaria italiana, con lo scopo di eliminare fenomeni di doppia imposizione economica a livello transnazionale, prevede la detassazione al 95% in capo al soggetto percettore degli utili da partecipazione, come specificatamente previsto dall'art. 89 del TUIR. Tuttavia, la disposizione in commento trova una precisa deroga per i dividendi distribuiti da soggetti residenti in Stati o territori a fiscalità privilegiata. Nel presente intervento saranno esaminate le ricorrenti problematiche operative, a carico del contribuente e dell'amministrazione finanziaria, correlate alla concreta applicazione della normativa in commento.

di *Marco Bargagli*

**42**

## **Governo d'impresa**

D.lgs. 231/2001

### **Il Modello ex D.Lgs. n. 231/2001 ed il network Global Compact**

Il Global Compact statuisce principi universali relativi: diritti umani, lavoro, ambiente e lotta alla corruzione e tende alla realizzazio-

ne di «un'economia globale più inclusiva e più sostenibile». Il D.Lgs. n. 231/2001 include, nel suo ambito, tutti i principi stabiliti dal «Global Compact». Il presente contributo espone le linee essenziali di entrambi per una agevole comparazione.

*di Alberto Pesenato, Susanna Barbacovi e Fabiana Widesott*

## Finanza aziendale

Private equity

### Considerazioni sulla creazione di valore aziendale nell'ambito degli investimenti di PE

Nonostante la perdurante sfida rappresentata dall'attuale economia globale e contrariamente alla diffusa opinione, il private equity ha continuato a generare ritorni ai propri investitori contribuendo attivamente a creare valore sostenibile nei business partecipati incrementando produttività e redditività.

*di Enrico Silva - Ernst & Young Financial-Business Advisors SpA*

Analisi di bilancio

### L'impiego di strumenti statistici nell'analisi di bilancio dei comparables

L'analisi di bilancio fornisce un set di indicatori che, in un'ottica comparativa, può essere messo a sistema attraverso l'impiego di metodologie di indagine statistica.

*di Marco Fazzini e Lorenzo Dal Maso*

Valutazione d'azienda

### EVA: un modello di valutazione applicabile anche alle PMI

Il presente lavoro ha l'obiettivo di valutare un metodo per determinare il tasso di rendimento atteso del capitale o delle attività, nella formula tradizionale per il calcolo dell'EVA, per le imprese non quotate.

*di Pietro Bottani - Dottore Commercialista in Prato - Professore presso l'European School of Economics*

## Banca&Impresa

Rating

### Il rating di legalità

È ormai operativo lo strumento che valuta e premia le imprese sulla base dei comportamenti tenuti in materia di legalità. Un'opportunità o un'occasione persa?

*di Mario Panzeri - Consulente di Direzione*

## Inserto

### L'importanza del controllo di gestione nei periodi di crisi: due casi a confronto

Introduzione - L'azienda FAOS - L'azienda BASE S.p.A. - Considerazioni conclusive

*di Laura Broccardo e Giulia Gastaldi - Università degli Studi di Torino*

## INDICE

Indice analitico

48

oppure

– inviare assegno bancario/circolare non trasferibile intestato a Wolters Kluwer Italia s.r.l. Arretrati: prezzo dell'anno in corso all'atto della richiesta

### DISTRIBUZIONE

Vendita esclusiva per abbonamento Il corrispettivo per l'abbonamento a questo periodico è comprensivo dell'IIVA assolta dall'editore ai sensi e per gli effetti del combinato disposto dell'art. 74 del D.P.R. 26/10/1972, n. 633 e del D.M. 29/12/1989 e successive modificazioni e integrazioni.

53

60

68

72

78

Egregio abbonato, ai sensi dell'art. 13 del D.Lgs. 30 giugno 2003 n. 196, La informiamo che i Suoi dati personali sono registrati su database elettronici di proprietà di Wolters Kluwer Italia S.r.l., con sede legale in Assago Milanofiori Strada 1-Palazzo F6, 20090 Assago (MI), titolare del trattamento e sono trattati da quest'ultima tramite propri incaricati. Wolters Kluwer Italia S.r.l. utilizzerà i dati che La riguardano per finalità amministrative e contabili. I Suoi recapiti postali e il Suo indirizzo di posta elettronica saranno utilizzabili, ai sensi dell'art. 130, comma 4, del D.Lgs. n. 196/2003, anche a fini di vendita diretta di prodotti o servizi analoghi a quelli oggetto della presente vendita. Lei potrà in ogni momento esercitare i diritti di cui all'art. 7 del D.Lgs. n. 196/2003, fra cui il diritto di accedere ai Suoi dati e ottenerne l'aggiornamento o la cancellazione per violazione di legge, di opporsi al trattamento dei Suoi dati ai fini di invio di materiale pubblicitario, vendita diretta e comunicazioni commerciali e di richiedere l'elenco aggiornato dei responsabili del trattamento, mediante comunicazione scritta da inviarsi a: Wolters Kluwer Italia S.r.l. - PRIVACY - Centro Direzionale Milanofiori Strada 1-Palazzo F6, 20090 Assago (MI), o inviando un Fax al numero: 02.82476.403.