

Notizie Flash

[Audit, Tax, Advisory and more from Italy]

Dicembre 2016



In questo numero...

- | | |
|---------------------------|---------|
| 1. Abstract | pag. 2 |
| 2. Editoriale | pag. 3 |
| 3. Corporate Tax | pag. 4 |
| 4. V.A.T. | pag. 6 |
| 5. Advisory | pag. 7 |
| 6. La bussola finanziaria | pag. 8 |
| 7. Legal | pag. 9 |
| 8. Accounting & Audit | pag. 10 |
| 9. HR & Labour | pag. 11 |
| 10. Giurisprudenza | pag. 12 |
| 11. Informazioni | pag. 13 |

Le presenti Notizie sono state redatte a cura dei professionisti delle *member firm* italiane di Grant Thornton International Ltd. Per ogni richiesta di ulteriore dettaglio sulle informazioni riportate e in generale su ogni altro argomento connesso, contattate redazione@it.gt.com. Un professionista di Grant Thornton sarà lieto di approfondire con Voi quanto esposto nella newsletter.

Abstract...

Sintesi del presente numero

Legge di bilancio 2017: novità imposte dirette

Publicata la legge di bilancio per l'anno 2017 (legge n. 232/2016). Il provvedimento contiene numerose disposizioni di interesse sotto il profilo fiscale. Riaperti i termini per la rivalutazione di quote e terreni detenuti da persone fisiche alla data del 1° gennaio 2017. Riproposta la possibilità per le società di assegnare ai soci i beni d'impresa in misura agevolata. Introdotto un regime forfetario opzionale per le persone fisiche straniere che si trasferiscono in Italia. Potenziate le agevolazioni tributarie per il rientro dei "cervelli" e per l'ingresso di lavoratori altamente qualificati. Prorogati gli ecobonus sugli immobili per ristrutturazioni edilizie e risparmio energetico. Istituita l'imposta sul reddito imprenditoriale (IRI) e modificata la disciplina ACE.

Legge di bilancio 2017: novità IVA

Sospesi gli aumenti delle aliquote IVA già deliberati per il 2017: gli incrementi sono posticipati al 1° gennaio 2018. Introdotto l'istituto del "gruppo IVA europeo", che consentirà di considerare come unico soggetto passivo IVA l'insieme di persone stabilite nel territorio dello stesso Stato membro che siano giuridicamente indipendenti, ma strettamente vincolate fra loro da rapporti finanziari, economici ed organizzativi. Ripristinata la regola secondo cui l'emissione di una nota di credito IVA, nonché l'esercizio del relativo diritto alla detrazione dell'imposta corrispondente alle variazioni in diminuzione, possono essere effettuati, nel caso di mancato pagamento connesso a procedure concorsuali, solo una volta che dette procedure si siano concluse infruttuosamente.

Legge di bilancio 2017: Industria 4.0

La legge di bilancio per l'anno 2017 reca l'attuazione del piano ribattezzato "Industria 4.0", mirato a favorire gli investimenti, l'incremento della produttività e l'innovazione dell'economia italiana. Prorogata la maggiorazione al 140% degli ammortamenti fiscali prevista dalla legge di Stabilità 2016 per l'acquisto di beni strumentali nuovi ("super-ammortamento"). Introdotta una nuova maggiorazione al 250% degli ammortamenti fiscali su beni ad alto contenuto tecnologico ("iper-ammortamento"). Conferma e potenziamento del credito d'imposta per la ricerca e sviluppo, nonché dell'agevolazione Nuova Sabatini.

MLBO e concordato in continuità: sentenza Tribunale Milano

Il Tribunale di Milano, sezione fallimentare, con decreto n. 61/2016, ha ammesso alla procedura di concordato preventivo con continuità aziendale una società nata a seguito di merger leveraged buy-out. L'imprenditore, per poter accedere a detta procedura concordataria di cui all'art.186 della Legge fallimentare, è preventivamente chiamato a redigere un piano industriale dal quale deve necessariamente emergere che l'azienda è in grado di sviluppare risorse di cassa in eccesso, ovvero che, soddisfatti tutti i costi correnti, sarà in grado di soddisfare anche i creditori concorsuali anteriori.

Nuovi principi contabili: OIC 15 e OIC 19

La riforma dei bilanci di esercizio, operata dal D.Lgs. n. 139/2015, ha comportato l'aggiornamento, da parte dell'Organismo Italiano di Contabilità, dei principi contabili nazionali, sulla base delle disposizioni contenute nel nuovo decreto. Tra i documenti sottoposti a revisione vi sono anche il principio contabile "OIC 15 - Crediti" e il principio contabile "OIC 19 - Debiti".

Legge di bilancio 2017: novità per lavoro e pensioni

La legge di bilancio per l'anno 2017 contiene misure di rilievo nel settore giuslavoristico. Proroga della detassazione della produttività, con una revisione al rialzo dei limiti attuali. Prevista l'introduzione della decontribuzione per le aziende che assumono giovani dopo aver svolto un periodo di alternanza scuola-lavoro o di tirocinio curriculare. Numerosi interventi in ambito previdenziale, con la previsione dell'anticipo pensionistico volontario (c.d. "APE") per tutti i lavoratori che abbiano compiuto almeno 63 anni e ai quali manchino 3 anni e 7 mesi alla pensione di vecchiaia.

Editoriale*

Sarà un 2017 ricco di sfide e opportunità

L'ormai prossimo Capodanno ci obbliga a rivolgere lo sguardo al 2017.

Con la solita curiosità di scoprire le novità e pianificare le azioni utili a cogliere le opportunità che si presenteranno: è quindi il momento per approfondire le nuove norme introdotte dalla legge di bilancio recentemente approvata dal Parlamento.

Le note vicende politiche hanno comportato l'approvazione di leggi frettolosamente "impacchettate", senza i consueti approfondimenti che dovrebbero scaturire dai lavori parlamentari.

In questo numero Vi informiamo delle principali novità: la rivalutazione dei beni nei bilanci d'esercizio; l'ulteriore possibilità di rivalutare le partecipazioni ai fini del capital gain al 30 giugno 2017; il nuovo istituto del gruppo IVA.

La legge è stata approvata, ma mancano all'appello decine di provvedimenti attuativi.

Il decreto fiscale collegato – commentato nel precedente numero – ha dato un impulso a orientarsi sempre più verso la fatturazione elettronica onde poter ottenere i benefici rappresentati da una semplificazione in taluni adempimenti tributari.

E in questa direzione si muove anche il ministero dell'Economia e delle Finanze nel suo "Atto di indirizzo per il conseguimento degli obiettivi di politica fiscale per gli anni 2017-2019".

In esso – tra le tante cose – viene dato risalto all'obiettivo di attuare una strategia di gestione della compliance tributaria attraverso un aumento dell'adempimento spontaneo del contribuente e la riduzione dell'invasività dei controlli nei confronti dei soggetti compliant, considerati a basso rischio.

Da qui il proposito di rafforzare il rapporto con il contribuente passando attraverso una facilitazione degli adempimenti tributari.

L'anno 2017 dovrebbe quindi vedere avviato l'accesso all'istituto della cooperative compliance e l'intensificazione dell'esame delle richieste di accordo preventivo con l'Amministrazione Finanziaria (ruling).

Così come – sempre indicate nel presente numero – troveranno attuazione le misure volte a favorire lo sviluppo dell'economia nazionale con, ad esempio, gli interventi del pacchetto "Industria 4.0" e le agevolazioni finanziarie per gli investimenti attraverso la nuova "Sabatini bis".

Ci sono tutte le premesse per affrontare le novità del 2017 e cogliere le opportunità.

E così, in chiusura, rimarco a nome di tutti i Professionisti delle member firm italiane di Grant Thornton International Ltd gli auguri per un sereno Natale e di un buon 2017.



* **Giulio Tedeschi** – Partner Bernoni Grant Thornton

Corporate Tax

Legge di bilancio 2017: novità imposte dirette

Publicata la legge di bilancio per l'anno 2017 (legge 11 dicembre 2016, n. 232, G.U. del 21 dicembre 2016).

Il provvedimento contiene numerose disposizioni di interesse sotto il profilo fiscale, alcune delle quali si sintetizzano di seguito.

L'entrata in vigore delle disposizioni è fissata al 1° gennaio 2017, ove non diversamente indicato.

RIVALUTAZIONE QUOTE E TERRENI (comma 554)

Nuovamente riaperti i termini per la rivalutazione di terreni e di partecipazioni in società non quotate detenuti da persone fisiche alla data del 1° gennaio 2017.

Il termine di versamento dell'imposta sostitutiva, con aliquota unica dell'8%, è fissato al 30 giugno 2017 (come già previsto in passato, è anche possibile dilazionare in tre rate annuali di pari importo).

La perizia di stima dovrà essere redatta ed asseverata, al massimo, entro il medesimo termine del 30 giugno 2017.

RIVALUTAZIONE BENI D'IMPRESA (commi 556-564)

Riproposta per le società di capitali la possibilità di effettuare la rivalutazione dei beni d'impresa e delle partecipazioni già risultanti nel bilancio d'esercizio in corso al 31 dicembre 2015, attraverso il pagamento di un'imposta sostitutiva con aliquota del 16% per i beni ammortizzabili e del 12% per i beni non ammortizzabili.

Per l'affrancamento del saldo attivo della rivalutazione (rilevante ai fini dell'eventuale distribuzione ai soci) è fissata un'ulteriore imposta sostitutiva del 10%.

ASSEGNAZIONE BENI AI SOCI (commi 565-566)

Prevista la riapertura fino al 30 settembre 2017 dei termini per l'assegnazione o cessione di taluni beni ai soci e per l'estromissione dei beni immobili dal patrimonio dell'impresa da parte dell'imprenditore individuale, sulla scorta di quanto previsto dall'ultima legge di Stabilità.

IRI E ACE (commi 547-553)

Istituita la nuova imposta sul reddito d'impresa (IRI), da calcolare sugli utili trattenuti presso l'impresa, per gli imprenditori individuali e le società in nome collettivo ed in accomandita semplice in regime di contabilità ordinaria.

L'opzione per l'applicazione dell'IRI dovrà essere effettuata in sede di dichiarazione dei redditi, sarà efficace per cinque periodi di imposta e sarà rinnovabile.

In sostituzione delle aliquote progressive IRPEF, si applicherà l'aliquota unica IRI, pari al 24%.

Contestualmente viene modificata la disciplina in materia di aiuto alla crescita economica (ACE) per razionalizzarne l'ambito applicativo.

A decorrere dal periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2018, la deducibilità del capitale proprio viene stabilita nella misura del 2,7%, mentre per il periodo di imposta in corso al 31 dicembre 2017 è fissata al 2,3%.

(continua...)



(... segue)

RIENTRO CERVELLI (comma 149)

Modificata la vigente disciplina degli incentivi per il rientro in Italia di ricercatori e docenti residenti all'estero, recata dal D.L. n. 78/2010, rendendo strutturale la misura che consente, per un determinato periodo di tempo, di abbattere la base imponibile a fini IRPEF e IRAP.

LAVORATORI QUALIFICATI IMPATRIATI (commi 150-151)

Le agevolazioni fiscali che spettano ai lavoratori altamente qualificati o specializzati che rientrano in Italia, secondo l'articolo 16 del D.Lgs. n. 147/2015, vengono estese anche ai lavoratori autonomi.

La quota di reddito esente da imposizione viene innalzata dal 30% al 50%.

ECOBONUS (commi 2-3)

Prorogate fino al 31 dicembre 2017 sia la detrazione IRPEF/IRES al 65% per le spese relative ad interventi di riqualificazione energetica degli edifici sia la detrazione IRPEF al 50% per gli interventi di ristrutturazione edilizia.

Introdotte nuove tipologie di detrazioni con riferimento agli interventi relativi all'adozione di misure antisismiche.

FINANZA ETICA (comma 51)

Previste agevolazioni fiscali per gli operatori di finanza etica e sostenibile, che vengono a tal fine specificamente definiti nel Testo Unico Bancario: per tali soggetti, sarà esente dalle imposte sui redditi il 75% delle somme destinate a incremento del capitale proprio.

FISCALITÀ SGR (comma 49)

Le società di gestione dei fondi comuni di investimento (SGR) vengono escluse dall'applicazione dell'addizionale IRES del 3,5%, introdotta per gli enti creditizi e finanziari dalla legge di stabilità 2016.

Per gli stessi soggetti è ripristinata la deducibilità degli interessi passivi, ai fini IRES, nella misura del 96% del loro ammontare.

REGIME FORFETARIO STRANIERI RESIDENTI (commi 152-153 e 157-159)

Nell'ottica di favorire gli investimenti esteri nel nostro Paese, viene introdotta un'imposta sostitutiva forfettaria sui redditi prodotti all'estero a favore delle persone fisiche che trasferiscono la residenza fiscale in Italia.

I beneficiari non devono essere stati residenti in Italia in almeno nove dei dieci periodi d'imposta che precedono l'inizio del periodo di validità dell'opzione.

L'imposta sostitutiva colpisce i redditi prodotti all'estero, individuati ai sensi dell'articolo 165, comma 2 del TUIR, norma che rinvia ai criteri di cui all'articolo 23 del TUIR.

Previsto il pagamento di 100 mila euro annui, più 25 mila euro per ciascun familiare ricondotto nel perimetro dell'opzione.

L'imposta sostitutiva non potrà essere applicata alle plusvalenze derivanti dalla cessione di partecipazioni qualificate nei primi cinque anni dal trasferimento.

L'opzione resterà valida per 15 periodi d'imposta.

Obbligatorio un interpello probatorio all'Agenzia delle Entrate prima di optare.

PIANI INDIVIDUALI DI RISPARMIO (commi 100-114)

Introdotta un regime di esenzione fiscale per i redditi di capitale e i redditi diversi percepiti da persone fisiche residenti in Italia, al di fuori dello svolgimento di attività di impresa commerciale, derivanti dagli investimenti effettuati in piani di risparmio a lungo termine (c.d. "PIR").

Beneficio riconosciuto in caso di mantenimento per almeno 5 anni e investimento nel capitale di imprese italiane e europee, con una riserva per le PMI, nei limiti di 30 mila euro all'anno e di 150 mila euro nel quinquennio.

REGIME DI CASSA PER IMPRESE MINORI (commi 17-23)

Introdotta un nuovo regime di tassazione dei redditi delle c.d. imprese minori, assoggettate alla contabilità semplificata, sostituendo il vigente principio di competenza con il principio di cassa.

DEDUCIBILITÀ AUTO AGENTI (comma 37)

Elevato da 3.615,20 euro a 5.164,57 euro il limite annuo alla deducibilità fiscale dei canoni per noleggio a lungo termine degli autoveicoli utilizzati da agenti o rappresentanti di commercio.

CANONE RAI (comma 40)

Prevista, per il 2017, la riduzione del canone RAI per uso privato da 100 euro a 90 euro.

Lo sapevate che...

... lo scorso 16 dicembre l'Agenzia delle Entrate ha pubblicato la bozza di istanza e le istruzioni per l'adesione alla voluntary disclosure 2.0, la procedura di collaborazione volontaria riproposta dal D.L. n. 193/2016? I documenti resteranno in consultazione pubblica per raccogliere i suggerimenti degli operatori, che potranno far pervenire le proprie osservazioni all'Amministrazione Finanziaria. I modelli definitivi saranno approvati dall'Agenzia entro il 2 gennaio 2017. Si ricorda che le domande di adesione potranno essere inviate fino al 31 luglio 2017.

V.A.T.

Legge di bilancio 2017: novità IVA

BLOCCO AUMENTO ALIQUOTE (commi 631-632)

L'aumento delle aliquote IVA previsto dalla legge di stabilità 2015, che sarebbe dovuto entrare in vigore a partire dal 1° gennaio 2017, viene sospeso e posticipato al 2018.

La nuova clausola di salvaguardia prevede a partire dal 1° gennaio 2018 l'incremento dell'aliquota IVA del 10% al 13% e dell'aliquota IVA ordinaria del 22% al 25% (è inoltre introdotto un nuovo aumento di 0,9 punti percentuali dal 1° gennaio 2019, ossia fino al 25,9%).

GRUPPO IVA (commi 24-31)

Viene introdotto e disciplinato il c.d. "gruppo IVA europeo", esercitando così la facoltà espressamente accordata agli Stati membri dell'Unione europea dall'art. 11 della direttiva 2006/112/CE.

Il nuovo istituto consentirà di considerare come unico soggetto passivo IVA l'insieme di persone stabilite nel territorio dello stesso

Stato membro che siano giuridicamente indipendenti, ma strettamente vincolate fra loro da rapporti finanziari, economici ed organizzativi.

Le nuove disposizioni sul gruppo IVA si applicano dal 1° gennaio 2018, previa opzione nel corso del 2017.

LOTTERIA SCONTRINI (commi 537-544)

Con l'intento di far emergere il sommerso e conseguire un maggior gettito fiscale, viene introdotta la c.d. "lotteria degli scontrini".

Condizione necessaria è che l'esercente abbia optato per la trasmissione telematica dei corrispettivi ai sensi del D.Lgs. n. 127/2015.

In particolare, a partire dal 2018, i commercianti al minuto potranno inserire nello scontrino o nella ricevuta il numero di codice fiscale del cessionario o committente, previa richiesta da parte di quest'ultimo.

Ciò consentirà ai clienti di partecipare all'estrazione di premi in denaro.

La stessa possibilità sarà garantita, a certe condizioni, in caso di emissione di fattura nelle operazioni "B2C".

NOTE DI VARIAZIONE (comma 567)

Con una modifica all'articolo 26 del DPR n. 633/1972, viene ripristinata la regola secondo cui l'emissione di una nota di credito IVA, nonché l'esercizio del relativo diritto alla detrazione dell'imposta corrispondente alle variazioni in diminuzione, possono essere effettuati, nel caso di mancato pagamento connesso a procedure concorsuali, solo una volta che dette procedure si siano concluse infruttuosamente.

Lo sapevate che...

... dal 1° marzo 2017 è prevista l'adozione di un nuovo modello di lettera di intento (la dichiarazione che presentano gli esportatori abituali per effettuare acquisti/importazioni di beni e servizi in sospensione d'imposta)? L'Agenzia delle Entrate ha previsto un nuovo modello di dichiarazione che prevede la soppressione dei campi 3 e 4 della sezione "Dichiarazione". Dal 1° marzo prossimo i c.d. esportatori abituali non potranno più chiedere ai propri fornitori di emettere fattura senza applicazione dell'IVA con riferimento ad un determinato periodo temporale, ma solo effettuare la scelta per l'applicazione del beneficio per singola operazione o per un determinato ammontare complessivo. Pertanto, per i primi due mesi del prossimo anno potrà ancora essere utilizzato il vecchio modello, mentre dal 1° marzo la dichiarazione di intento dovrà essere riproposta secondo la nuova versione, ma ciò solo da parte di coloro che avessero utilizzato i campi 3 e 4 della sezione "Dichiarazione".



Advisory Services

Legge di bilancio 2017: Industria 4.0

SUPER-AMMORTAMENTO (comma 8)

Viene prorogata la maggiorazione al 140% degli ammortamenti fiscali prevista dalla legge di Stabilità 2016 per l'acquisto di beni strumentali nuovi, eccezion fatta per i veicoli a uso promiscuo.

IPER-AMMORTAMENTO (commi 9-11)

È introdotta una nuova misura di maggiorazione al 250% degli ammortamenti fiscali su beni ad alto contenuto tecnologico, atti a favorire i processi di trasformazione digitale delle imprese.

BONUS R&S (commi 15 e 16)

Prorogato di un anno, fino al 31 dicembre 2020, il periodo di tempo nel quale devono essere effettuati gli investimenti in attività di ricerca e sviluppo da parte delle imprese per poter beneficiare del credito di imposta.

A decorrere dal 2017 la misura dell'agevolazione sale dal 25 al 50%.

L'importo massimo annuale del credito d'imposta riconosciuto a ciascun beneficiario è elevato da 5 a 20 milioni di euro.

Sono ammissibili le spese relative a personale impiegato nelle attività di ricerca e sviluppo, non essendo più richiesta la qualifica di "personale altamente qualificato".

NUOVA SABATINI (commi 52-57)

Viene prorogato di due anni, fino al 31 dicembre 2018, il termine per la concessione dei finanziamenti agevolati per l'acquisto di nuovi macchinari, impianti e attrezzature da parte delle piccole e medie imprese (cd. "Nuova Sabatini").

Nell'ottica di favorire la transizione del sistema produttivo alla manifattura digitale, sono ammessi all'agevolazione anche gli investimenti in tecnologie, compresi gli investimenti in big data, cloud computing, banda ultralarga, cybersecurity, robotica avanzata e mecatronica, realtà aumentata, manifattura 4D, Radio frequency identification (RFID).

Per tali tipologie di investimenti, il contributo statale in conto impianti sarà maggiorato del 30%.

INCENTIVI START-UP (commi 66-69)

Potenziati gli incentivi fiscali previsti per i soggetti che investono nel capitale sociale delle start-up innovative e delle PMI innovative.

Dal 2017 l'investimento massimo detraibile è aumentato a un milione di euro, mentre il termine minimo di mantenimento dell'investimento detraibile è aumentato a tre anni.

Inoltre, la percentuale dell'investimento considerata è elevata al 30% del totale.

CROWDFUNDING (comma 70)

Estesa l'operatività della disciplina dei portali online per la raccolta di capitali anche alla raccolta di capitale di rischio da parte delle PMI in generale (e non più soltanto alle start-up innovative).



La Bussola Finanziaria

TASSI MONETARI		
TASSO	Valore	Andamento
<i>Area EURO €</i>		
Tasso di sconto BCE	0,00	=
Eonia (overnight)*	-0,349	-
Euribor (1 mese)*	-0,373	-
Euribor (3 mesi)*	-0,313	-
Euribor (6 mesi)*	-0,215	-
<i>Area US\$</i>		
Tasso di interesse FED	0,25-0,50	=
Libor USD (overnight)	0,43056	+
Libor USD (1 mese)	0,62367	+
Libor USD (3 mesi)	0,93417	+
Libor USD (6 mesi)	1,28878	+
<i>Area GBP £</i>		
Official Bank Rate	0,25	-
Libor (overnight)	0,22500	=
Libor (1 mese)	0,26075	-
Libor (3 mesi)	0,38463	-
Libor (6 mesi)	0,55038	-

*: valori medi mensili di Novembre 2016 dell'Euribor-360

RENDIMENTI		
TASSO	Valore	Variaz.%
<i>Area Titoli di Stato</i>		
Rendistato	1,258% (ott.)	+47,13

Dato Banca d'Italia. Il Rendistato rappresenta il rendimento medio ponderato di un paniere di titoli pubblici

ASTA	Prezzo	Rend. %
BOT 6 m (asta 29/11/16)	100,101	-0,199
BOT 12 m (asta 11/11/16)	100,220	-0,217

BTP 3 a (asta 14/11/16)	99,27	0,30
BTP 5 a (asta 30/11/16)	97,33	0,91
BTP 10 a (asta 30/11/16)	93,60	1,97
BTP 15 a (asta 14/10/16)	98,50	1,77
BTP 30 a (asta 14/11/16)	133,28	3,05
BTP 50 a (asta 04/10/16)	99,194	2,85

INFLAZIONE		
INDICE	Valore	Variaz.%
<i>Area Italia</i>		
Indice ISTAT prezzi al consumo	(nov.15-nov.16)	0,1
<i>Mondo</i>		
Inflazione EU	(nov.15-nov.16)	0,6
Inflazione USA	(ott.15-ott.16)	1,6

MATERIE PRIME		
TIPOLOGIA	Ult. Chiusura	Variaz.%*
<i>Petrolio</i>		
Crude OIL (quota NYMEX)	49,44 \$/barile	5,51
Brent (quota NYMEX)	50,47 \$/barile	4,49
<i>METALLO</i>		
<i>Preziosi</i>		
Oro (quota LBMA)	1.187,40 \$/oncia	-6,81
Argento (quota LBMA)	16,67 \$/oncia	-6,14

* Le variazioni sono calcolate rispetto al valore riscontrato al 31 ottobre 2016

VALUTE		
VALUTA	Valore 1€	Variaz.%*
US \$	1,0627	-3,06
GBP £	0,8516	-5,31
YEN ¥	120,20	4,54
<i>METALLO</i>		
Franco Svizzero (CHF)	1,078	-0,54
Rublo Russia (RUB)	68,7324	-0,49
Renminbi Cina (CNY)	7,3184	-1,44

* Le variazioni sono calcolate rispetto al valore riscontrato al 31 ottobre 2016

IL MERCATO AZIONARIO		
Indice	Valore	Variaz.%*
<i>Area Europa</i>		
Milano: FTSE MIB	16.930,41	-1,14
Milano: FTSE ITALIA MID CAP	29.402,63	-3,73
Milano: FTSE ITALIA STAR	25.099,82	-1,27
Londra: FTSE 100	6.783,79	-2,45
Francoforte: DAX 30	10.640,30	-0,23
Parigi: CAC 40	4.578,34	1,53
<i>Area Extra Europa</i>		
New York: Dow Jones	19.123,58	5,41
New York: Nasdaq	5.353,68	2,59
Tokyo: Nikkei 225	18.308,48	5,07
Hong Kong: Hang Seng	22.789,77	-0,63

* Le variazioni sono calcolate rispetto al valore riscontrato al 31 ottobre 2016

Dati rilevati al 30 novembre 2016

MLBO e concordato in continuità: sentenza Tribunale Milano

Il Tribunale di Milano, sezione fallimentare, con decreto n. 61/2016, ha ammesso alla procedura di concordato preventivo con continuità aziendale una società nata a seguito di merger leveraged buy-out (fusione con indebitamento ex articolo 2501-bis C.c.).

L'imprenditore, per poter accedere a detta procedura concordataria, di cui all'art.186 della Legge fallimentare, è preventivamente chiamato a redigere un piano industriale dal quale deve necessariamente emergere che l'azienda è in grado di sviluppare risorse di cassa in eccesso, ovvero che, soddisfatti tutti i costi correnti, sarà in grado di soddisfare anche i creditori concorsuali anteriori.

Il professionista dovrà, poi, esaminare la situazione economica, contabile e finanziaria della società al momento del deposito della domanda di ammissione, come nell'ipotesi del concordato "tradizionale", e in più effettuare una valutazione

prospettica circa la fattibilità e la sostenibilità della proposta.

Nonostante le società, acquirente ed acquisita, infatti, fossero prive di risorse patrimoniali proprie, il Tribunale fallimentare ha ritenuto che il cash flow proveniente dalla ex target, unitamente (i) ad una ristrutturazione aziendale ed (ii) al rifinanziamento della newco tramite nuova finanza messa a disposizione da altra società partecipata sotto forma di linea di credito infruttifera liberamente utilizzabile, fosse sufficiente a garantire l'attuabilità del concordato in continuità.

Secondo l'orientamento della Suprema Corte (sent. n. 1521/2013) al Giudice è demandato il mero controllo di legittimità circa la fattibilità del piano concordatario redatto dall'imprenditore, "mentre resta riservata ai creditori la valutazione in ordine al merito del giudizio, che ha ad oggetto la probabilità di successo economico del piano ed i rischi inerenti".

Il decreto del Tribunale di Milano, allora, assume rilevanza per essersi quest'ultimo spinto al di là del mero controllo di legittimità, formulando invece un chiaro ed incontrovertibile giudizio di convenienza.



Accounting & Audit

Nuovi principi contabili: OIC 15 e OIC 19

Come noto, il D.Lgs. n. 139/2015 ha recepito nell'ordinamento nazionale la direttiva 34/2013/UE, aggiornando sia la disciplina del Codice civile in merito ai bilanci d'esercizio sia le norme recate dal D. Lgs. n. 127/1991 in tema di bilancio consolidato.

La riforma, applicabile ai bilanci relativi agli esercizi finanziari che iniziano a partire dal 1° gennaio 2016, ha comportato l'aggiornamento, da parte dell'Organismo Italiano di Contabilità, dei principi contabili nazionali, sulla base delle disposizioni contenute nel nuovo decreto.

Tra questi vi sono anche il principio contabile "OIC 15 - Crediti" e il principio contabile "OIC 19 - Debiti".

La principale novità apportata dal D.Lgs di riforma ai due principi è l'introduzione del metodo del costo ammortizzato e dell'attualizzazione dei crediti, debiti e titoli, con conseguente allineamento ai principi contabili internazionali.

È stata prevista una specifica esenzione per le PMI.

L'art. 2426 n. 8) c.c. dispone infatti che "i crediti e i debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del costo ammortizzato, tenendo conto del fattore temporale e, per quanto riguarda i crediti, del valore di presumibile realizzo".

Per la definizione del costo ammortizzato si dovrà fare riferimento ai principi contabili internazionali adottati dall'Unione europea.

Il costo ammortizzato è il valore a cui una attività o passività è stata valutata al momento della rilevazione iniziale, al netto dei rimborsi di capitale, aumentato/diminuito dall'ammortamento cumulato utilizzando il metodo dell'interesse effettivo, dedotte le riduzioni di valore o di irrecuperabilità.

Il tasso di interesse effettivo è il tasso che attualizza gli incassi/pagamenti stimati nell'arco di vita attesa.

Il costo ammortizzato potrà non essere applicato nel caso in cui gli effetti siano irrilevanti.

Il valore di iscrizione iniziale è dato dal valore nominale, tenuto conto del tasso di interesse effettivo.

Per le valutazioni successive il costo ammortizzato è dato dal valore attuale dei flussi finanziari futuri scontati al tasso di interesse effettivo.

Per la stima del fondo svalutazione crediti la valutazione dovrà riguardare la sussistenza o meno di indicatori che facciano ritenere probabile il mancato incasso del credito o la perdita di valore.

È stata concessa la facoltà di non applicare il metodo del costo ammortizzato ai titoli, crediti e debiti derivanti da operazioni rivenienti da esercizi precedenti a quello di prima applicazione delle nuove norme.



Human Resources & Labour

Legge di Bilancio 2017: novità per lavoro e pensioni

DETAZZAZIONE DELLA PRODUTTIVITÀ (comma 160)

Prorogata la detassazione della produttività, con una revisione al rialzo dei limiti attuali.

Il limite del premio di produttività nel 2017 salirà, infatti, dagli attuali 2.000 euro a 3.000 euro.

Nel caso di coinvolgimento paritetico dei dipendenti nell'organizzazione del lavoro, invece l'attuale limite di 2.500 euro salirà a 4.000 euro

Previsto l'allargamento della platea di beneficiari della detassazione: oltre a operai e impiegati, ne potranno fruire anche i quadri e la dirigenza non apicale.

È stato, da ultimo, previsto anche l'aumento del limite di reddito per usufruire della tassazione, che passa dagli attuali 50.000 a 80.000 euro lordi annui.

DECONTRIBUZIONE FORMAZIONE DUALE (commi 308-313)

Introdotta un'esenzione contributiva a favore dei datori di lavoro privati che assumono a tempo indeterminato studenti che abbiano svolto attività di alternanza scuola-lavoro o periodi di apprendistato presso il medesimo datore di lavoro.

ALIQUTA GESTIONE SEPARATA INPS (comma 165)

Ridotta l'aliquota contributiva applicabile ai lavoratori autonomi (titolari di partita IVA) iscritti alla gestione separata INPS, in misura pari al 25%.

Per effetto di tale riduzione, l'aliquota risulta essere minore di quattro punti percentuali (25% in luogo del 29%), per il 2017, e di otto punti percentuali (25% in luogo del 33%) a decorrere dal 2018.

ANTICIPO PENSIONISTICO (commi 166-186)

Introdotta l'anticipo pensionistico (c.d. "APE") per tutti i lavoratori che abbiano compiuto almeno 63 anni e ai quali manchino 3 anni e 7 mesi alla pensione di vecchiaia.

L'APE consiste in un prestito concesso da un soggetto finanziatore e coperto da una polizza assicurativa obbligatoria per il rischio di premorienza corrisposto, a quote mensili per 12 mensilità, a un soggetto in possesso di specifici requisiti, da restituire a partire dalla maturazione del diritto alla pensione di vecchiaia con rate di ammortamento mensili per una durata di venti anni.

L'APE è prevista in via sperimentale dal 1° maggio 2017 al 31 dicembre 2018.



Rassegna di Giurisprudenza



ACCERTAMENTI “A TAVOLINO” – II.DD. E IVA – OBBLIGO DI CONTRADDITTORIO **CTR Puglia, sentenza n. 85/1/16**

In materia di IVA, l'Amministrazione Finanziaria ha l'obbligo di attivare il contraddittorio preventivo nelle verifiche “a tavolino”, prima dell'emissione dell'avviso di accertamento. Qualora le rettifiche relative alle medesime fattispecie riguardino anche le imposte dirette, l'obbligo di contraddittorio si estende anche a queste ultime.

RISCOSSIONE – PRESCRIZIONE CARTELLE ESATTORIALI – TERMINI **Corte di Cassazione, Sezioni Unite Civili, sentenza n. 23397/16 del 17 novembre 2016**

Ove non sia stato impugnato – per via giudiziale – un atto della riscossione entro il termine perentorio stabilito dalla legge, il diritto di credito in esso riprodotto, sebbene divenga irretrattabile, non si prescrive nel termine ordinario decennale, ma in quello più breve eventualmente previsto dalla legge a seconda della tipologia del credito. Tale principio si applica con riguardo a tutti gli atti – comunque denominati – di riscossione mediante ruolo o comunque di riscossione coattiva di crediti degli enti previdenziali ovvero di crediti relativi ad entrate dello Stato, tributarie ed extra-tributarie, nonché di crediti delle Regioni, delle Province, dei Comuni e degli altri Enti locali nonché delle sanzioni amministrative per la violazione di norme tributarie o amministrative e così via.

IVA – PRO-RATA DI DETRAZIONE – COMPATIBILITÀ CON ORDINAMENTO UE **Corte di Giustizia UE, sentenza nella causa C-378/15 del 14 dicembre 2016**

Le norme italiane per la determinazione del pro rata di detrazione IVA non sono contrarie alle disposizioni della direttiva 2006/112/CE. Con un'interpretazione opposta rispetto a quella fornita dell'Avvocato Generale il 20 giugno 2016, la Corte di Giustizia ha quindi stabilito la conformità dell'art. 19-bis del DPR n. 633/1972 rispetto all'ordinamento dell'Unione Europea.

Manuale di fiscalità internazionale: pubblicata la VII edizione

È disponibile la VII edizione del “Manuale di fiscalità internazionale” (IPSOA, 2016), che vede tra i curatori Alessandro Dragonetti, Managing Partner e Head of Tax di Bernoni Grant Thornton. Si tratta di un’opera completa e approfondita, che tiene conto in questa edizione delle importanti novità introdotte in materia negli ultimi due anni.

Tra gli autori dei singoli capitoli vi sono anche altri professionisti di Bernoni Grant Thornton: Paolo Besio, Gabriele Labombarda, Alessandro Grassetto, Mario Spera, Fabrizio Papotti, Diego Pagliai e Carlo Bertoncello.

Per maggiori informazioni cliccare [QUI](#).



Save the date: 24 gennaio 2017

Evento Cyber Security a Milano

Bernoni Grant Thornton sponsorizza l’evento “Defence Belongs to Humans - La miglior difesa è la conoscenza”, organizzato da Yoroï, partner tecnologico di Grant Thornton Financial Advisory Services per le attività di Cyber Security.

Il convegno, aperto ad aziende, giornalisti e stakeholders, si svolgerà a Milano il 24 gennaio 2017 presso l’Area Pergolesi in Via Pergolesi 8.

Nel corso dei lavori saranno presentati i risultati dello studio “Cyber Security: un’indagine sulla percezione e sulla consapevolezza della vulnerabilità digitale” commissionata da Yoroï e condotta in Italia da Euromedia Research.



Indice articoli apparsi sulla stampa: dicono di noi

Si segnalano alcuni degli articoli con il contributo di professionisti di Grant Thornton apparsi sulla stampa nel mese di novembre 2016:

- “Calano gli investimenti delle imprese italiane”, *Il Messaggero e ItaliaOggi*, 15 novembre 2016 (dott. Stefano Salvadeo)
- “Confermata la detrazione IVA per le auto al 40%”, *Eutekne.info*, 15 novembre 2016 (dott.ssa Simonetta La Grutta)
- “Comunicazioni e liquidazioni periodiche IVA”, *il fisco*, n. 44/2016 (dott. Gianluca Lacidogna e dott. Mario Spera)
- “Meno tasse, una cura contro il credito difficile”, *Corriere Economia*, 21 novembre 2016 (dott. Giuseppe Bernoni)



Contacts
redazione@it.gt.com

www.bgt-grantthornton.it

www.ria-grantthornton.it

Le notizie fornite nella presente comunicazione sono inviate a mero titolo informativo e non devono essere utilizzate per fini decisionali. I Professionisti delle member firm italiane di Grant Thornton International Ltd non si assumono alcuna responsabilità in merito ad eventuali decisioni o azioni intraprese a seguito della presente informativa, né si assumono alcuna responsabilità per aver fornito informazioni parziali.

Registrazione del Tribunale di Milano n. 107 del 25/2/1984
Direttore Responsabile:
Giulio Tedeschi

Il presente numero è stato chiuso il 21 dicembre 2016 ed è consultabile nel sito di Bernoni & Partners (www.bgt-grantthornton.it), nella sezione newsletter, e nel sito di RIA Grant Thornton (www.ria-grantthornton.it).

© 2016 Grant Thornton Italy. All rights reserved.

“Grant Thornton” refers to the brand under which the Grant Thornton member firms provide assurance, tax and advisory services to their clients and/or refers to one or more member firms, as the context requires. “Grant Thornton Italy” refers to RIA Grant Thornton SpA and Bernoni & Partners, who are respectively member firms of Grant Thornton International Ltd (GTIL). GTIL and the member firms are not a worldwide partnership. GTIL and each member firm is a separate legal entity. Services are delivered by the member firms. GTIL does not provide services to clients. GTIL and its member firms are not agents of, and do not obligate, one another and are not liable for one another’s acts or omissions.