



PERCORSI SPECIALISTICI



ANNO FORMATIVO
2017-2018



MILANO

**CENTRO CONGRESSI
FONDAZIONE STELLINE**
Corso Magenta 61 - MILANO

9.00 - 13.00 / 14.00 - 18.00



DATE

Venerdì **15 dicembre 2017**
Giovedì **21 dicembre 2017**
Giovedì **18 gennaio 2018**
Mercoledì **24 gennaio 2018**

PERCORSO SPECIALISTICO

“LE OPERAZIONI STRAORDINARIE”

**GLI ASPETTI CIVILISTICI, CONTABILI, FISCALI E VALUTATIVI
LE STRATEGIE**

PRESENTAZIONE

Le operazioni straordinarie, negli scenari di crescita come nei contesti di crisi, sollecitano spesso il professionista incaricato su molteplici fronti, non ultimo quello valutativo: **le previsioni civilistiche** si affiancano **alla disciplina fiscale**, diretta e indiretta, rendendo altresì spesso opportuna, se non obbligatoria, la stesura di **perizie e valutazioni** a conferma dei valori dell'azienda o delle partecipazioni interessate.

I moduli del Percorso si prefiggono di ripercorrere i tratti salienti delle principali operazioni a carattere non ordinario, quali innanzitutto **la cessione e il conferimento d'azienda**, e ancora, a seguire, **la trasformazione, l'affitto d'azienda e il conferimento di partecipazioni**: l'obiettivo è quello di dare conto di tutti gli aspetti ora segnalati, sulla scorta dei principi più attuali, non senza mancare di condividere **le motivazioni** che possono guidare nella scelta della determinata fattispecie, avuto riguardo alle fasi di **sviluppo** ma anche e soprattutto di **difficoltà** dell'impresa.

La fusione e la sua consorella scissione sono poi conosciute come operazioni estremamente versatili, in grado di dare risposta ad esigenze di riorganizzazione di patrimoni o aziende, ad istanze di ridefinizione delle proprietà societarie o ancora ad obiettivi di crescita e di acquisizioni: il terzo modulo proposto si prefigge così di analizzare tutti i profili di maggior rilievo da esse sollecitati, verificando altresì **i termini di fattibilità delle soluzioni più inusuali, se non addirittura ardite**.

La sistematica trattazione delle principali questioni di carattere così **civile, contabile, fiscale** e non ultimo **strategico** sollevate dalle varie operazioni sarà, infine, seguita da un'ampia analisi e condivisione dei principi strettamente operativi che devono ispirare il professionista incaricato di avvalorare i dati ed esprimere **nell'eventuale perizia** un giudizio sui valori in discussione, a tutela dei diritti delle parti e dei terzi.

COORDINAMENTO DEL PERCORSO

DOTT. EMANUELE LO PRESTI VENTURA

Dottore Commercialista, Revisore Legale

DOCENTI

DOTT. MICHELE BANA

Dottore Commercialista, Revisore Legale

PROF. FABRIZIO BAVA

Professore di Economia aziendale presso l'Università degli Studi di Torino, Dottore Commercialista

PROF. ALAIN DEVALLE

Professore di Economia aziendale presso l'Università degli Studi di Torino, Dottore Commercialista

DOTT. PAOLO DIVIZIA

Notaio in Bergamo, Professore a contratto di Diritto commerciale presso l'Università degli Studi di Bergamo

DOTT. EMANUELE LO PRESTI VENTURA

Dottore Commercialista, Revisore Legale

PROF. MARCO PIRONTI

Professore di Economia e gestione delle imprese presso l'Università degli Studi di Torino

PROF. ROBERTO SCHIESARI

Professore di Valutazione d'azienda presso l'Università degli Studi di Torino, Dottore Commercialista

DOTT. JACOPO SODI

Notaio in Firenze

DOTT. PAOLO TALICE

Notaio in Treviso

MODULO 1 - Le operazioni traslative: la cessione e il conferimento d'azienda**LA CESSIONE E IL CONFERIMENTO D'AZIENDA****Gli aspetti civilistici**

- La forma del contratto
- Il divieto di concorrenza
- Il trasferimento di crediti e debiti. La cessione dei crediti tributari
- La successione nei contratti: la previsione generale; le disposizioni particolari
- I rapporti con i sindacati
- Gli accordi di natura pre-contrattuale, di riservatezza e di esclusiva. Il preliminare
- La cessione di partecipazioni riqualificata come cessione d'azienda: i rischi; la giurisprudenza
- Gli elementi "accidentali" del contratto
- Le peculiarità del conferimento d'azienda: art. 2343 vs. 2465 c.c.
- Il conferimento in sede di costituzione della società o di suo aumento di capitale
- La disciplina ulteriore in tema di società per azioni: gli artt. 2343-bis - 2343-quater c.c.
- La cessione e il conferimento dell'azienda di famiglia: i rapporti con l'art. 230-bis c.c.; le liberalità indirette

La disciplina contabile e fiscale

- La determinazione della plusvalenza e della minusvalenza
- L'imputazione del costo di acquisto in capo al cessionario
- Il calcolo del valore fiscalmente riconosciuto dell'azienda
- I regimi di tassazione della plusvalenza. La deducibilità della minusvalenza
- La possibile rettifica del corrispettivo. I rischi di elusione
- Il regime di imposizione indiretta
- La responsabilità solidale per debiti tributari
- Le tecniche di contabilizzazione del conferimento: "a saldi chiusi" e "a saldi aperti"
- La gestione della fiscalità differita
- L'ambito applicativo del regime di neutralità fiscale dei conferimenti
- I criteri di continuità fissati dall'art. 176 del TUIR e i disallineamenti civilistico-fiscali
- La natura fiscale dell'incremento di patrimonio della società conferente e di quella conferitaria
- Gli affrancamenti a titolo oneroso "a regime"
- La *vexata quaestio* circa l'elusività dello schema "conferimento-cessione quote"

Le finalità. Analisi di un caso pratico

- Le finalità delle operazioni traslative. Gli scenari di crescita e quelli di crisi
- L'accordo stragiudiziale con cessione dell'azienda e i rischi per l'acquirente
- Il trasferimento dell'azienda in concordato preventivo e le procedure competitive
- Il concordato preventivo e il trasferimento dell'azienda in esercizio
- Il concordato preventivo e la detassazione delle plusvalenze
- Analisi di un caso pratico

MODULO 2 - La trasformazione. L'affitto d'azienda. Il conferimento di partecipazioni ex art. 177 co. 2 del TUIR**LE TRASFORMAZIONI SOCIETARIE E NON SOCIETARIE****Gli aspetti civilistici**

- Le previsioni a carattere generale (artt. 2498 - 2500-bis c.c.)
- Le trasformazioni omogenee tra società di persone o di capitali
- Le trasformazioni regressive e progressive
- Le trasformazioni eterogenee in o da società di capitali
- I profili critici negli adempimenti pubblicitari presso il Registro imprese
- Il passaggio da società unipersonale a impresa individuale e viceversa

La disciplina fiscale

- La determinazione del reddito in ipotesi di trasformazione progressiva o regressiva
- I modelli dichiarativi e i termini di versamento
- La disciplina delle riserve pregresse
- Il destino delle perdite fiscali e delle eccedenze di interessi passivi oggetto di riporto
- Le peculiarità della trasformazione eterogenea

L'AFFITTO D'AZIENDA**Gli aspetti civilistici**

- Le norme di riferimento, la prassi e la giurisprudenza
- La portata della deroga pattizia
- La successione nei contratti
- Il trasferimento dei crediti e dei debiti
- La responsabilità nei confronti dei dipendenti

La disciplina contabile e fiscale

- La conservazione dell'efficienza e delle scorte: le differenze inventariali "qualitative" e "quantitative"
- La portata della deroga pattizia
- Le metodologie di contabilizzazione dell'azienda affittata
- Le movimentazioni del Fondo Differenze Inventariali
- La gestione del magazzino
- La tassazione dei canoni ai fini reddituali. L'IVA e l'imposta di registro
- Gli ammortamenti ai fini delle imposte sui redditi
- Il valore fiscale di crediti e beni a magazzino
- La cessione di beni strumentali in corso di affitto
- La chiusura dell'affitto: la rilevanza fiscale del conguaglio

Le finalità. Analisi di un caso pratico

- Le motivazioni: i diversi scenari prospettabili
- L'affitto dell'azienda in crisi: gli obiettivi del concedente e dell'affittuario
- Il contratto d'affitto d'azienda precedente alla domanda di concordato preventivo
- La domanda di concordato preventivo e la successiva stipulazione dell'affitto d'azienda
- L'affitto d'azienda e il piano di concordato preventivo con continuità aziendale
- Il fallimento del concedente
- L'affitto dell'azienda del fallito
- Analisi di un caso pratico

IL CONFERIMENTO DI PARTECIPAZIONI: L'ART. 177 CO. 2 DEL TUIR

- La *ratio* della norma: il criterio di "realizzo controllato"
- I presupposti applicativi della disciplina: i conferenti singoli e congiunti; la forma giuridica e la residenza delle società conferitarie e "target"
- Le espressioni "acquisito", "integrazione" e "incremento" del controllo nella legislazione italiana e comunitaria. La prassi dell'Amministrazione
- La nozione di "controllo": la fattispecie rilevante; le clausole statutarie; le partecipazioni indirette; il ruolo delle azioni proprie
- L'incremento di patrimonio netto della conferitaria: le scelte contabili

MODULO 3 - La fusione e la scissione**I profili civilistici**

- Le tipologie di fusione e di scissione
- Gli aspetti documentali e procedurali. Le semplificazioni di legge e di prassi
- Gli effetti. La possibile retrodatazione
- Il "leveraged buy-out"

Le finalità. Analisi di un caso pratico

- Operazioni di sviluppo, di contenimento del rischio e di superamento della crisi
- La fusione della società nel concordato preventivo: soggetti e procedura
- La scissione con creazione della "bad company"
- La scissione della società nel concordato preventivo
- L'opposizione del creditore e il recesso del socio: la loro gestione
- Analisi di un caso pratico

La disciplina contabile e fiscale

- La determinazione del rapporto di cambio
- Le differenze di fusione e di scissione: il loro calcolo e il trattamento a bilancio
- La gestione della fiscalità differita secondo i principi contabili nazionali: cenni
- Le fattispecie particolari: la fusione inversa; la scissione di patrimonio netto negativo

- Il principio di neutralità fiscale e il regime di imposizione indiretta
- La data di effetto dell'operazione, tra scelte di posticipazione e di retrodatazione
- Le perdite fiscali e gli interessi passivi indeducibili
- La natura fiscale del "nuovo" patrimonio netto dell'avente causa
- I profili abusivi ed elusivi: analisi della legislazione, della prassi e dei riscontri giurisprudenziali

MODULO 4 - La stesura delle perizie e la valutazione d'azienda nelle operazioni straordinarie

Le attività preliminari: dalla lettera di incarico alla raccolta documentale. Lo scenario di riferimento

- Il ruolo delle perizie e della valutazione d'azienda nelle operazioni straordinarie: brevi cenni sugli obblighi normativi e sulla prassi professionale; la tutela degli organi societari
- I criteri guida del perito. La sua lettera d'incarico. I profili di responsabilità
- Valutazione d'azienda vs. valutazione di partecipazioni: i punti di contatto; le differenze
- L'individuazione dell'azienda e del ramo oggetto di stima
- Perizie, conferimenti e concambi: la valutazione "assoluta" e quella "relativa"
- I Principi Italiani di valutazione emanati dall'O.I.V. Il documento 2016 CNDCEC-SIDREA per le imprese in crisi
- Il Giudizio Integrato di Valutazione: dai bilanci al "business plan"; le perizie di terzi a supporto

Le metodologie valutative. Le peculiarità per le realtà in crisi

- I metodi di valutazione patrimoniali, reddituali e finanziari
- L'approccio c.d. "asset-side" vs. l'approccio "equity-side" nei metodi finanziari
- I tassi di attualizzazione: teoria e pratica a confronto
- L'informazione patrimoniale: il valore corrente delle attività materiali e dei beni immateriali specifici
- I metodi di valutazione misti. I criteri innovativi: cenni
- La valutazione della sostenibilità finanziaria: l'analisi di sensibilità e la c.d. "scenario analysis"
- I multipli di mercato: criterio autonomo o di controllo?
- I criteri di valutazione e i principi contabili: cenni
- La valutazione dell'azienda in crisi: le peculiarità secondo le Linee guida del CNDCEC

La scelta dei criteri valutativi in funzione dell'operazione straordinaria. Casi pratici

- La stesura nella pratica della perizia e/o della c.d. "opinion"
- I criteri di scelta delle metodologie in funzione della particolare tipologia di operazione straordinaria e della base informativa a disposizione: affitto e cessione d'azienda; conferimento di azienda e di partecipazioni; il concambio nelle fusioni e nelle scissioni; la trasformazione "progressiva"
- Analisi di casi pratici

INFORMAZIONI GENERALI



MATERIALE DIDATTICO

Ai partecipanti verrà messa a disposizione una **dispensa** in **formato cartaceo**, appositamente redatta dai docenti del corso. Le slide contenute nella dispensa – proiettate dai relatori durante gli interventi – verranno fornite anche in formato elettronico.

Il materiale sarà inoltre scaricabile dal sito internet www.eutekneformazione.it (area **Materiale didattico**).

QUOTA DI PARTECIPAZIONE

QUOTA ORDINARIA

€ 620,00 + IVA

QUOTA RISERVATA AGLI ABBONATI AL SISTEMA INTEGRATO EUTEKNE E AI PARTECIPANTI AI MASTER 2017-2018

€ 520,00 + IVA

È previsto uno sconto del 10% a partire dal secondo iscritto appartenente allo stesso studio professionale (stessi dati di fatturazione).

MODALITÀ D'ISCRIZIONE - Le iscrizioni dovranno essere effettuate sul sito www.eutekneformazione.it, area Percorsi specialistici. Scadenza iscrizioni: **6 dicembre 2017**

DISDETTE - Eventuali disdette, motivate da causa di forza maggiore, saranno accettate se pervenute **entro i 10 giorni lavorativi** antecedenti la prima giornata del Percorso specialistico, tramite mail all'indirizzo formazione@eutekne.it oppure tramite fax al numero 011 5627604. In caso contrario verrà trattenuta o richiesta l'intera quota di partecipazione e inviato, previa richiesta scritta, il materiale didattico dedicato agli incontri.

CONDIZIONI - L'organizzazione si riserva la possibilità di annullare gli eventi qualora il numero degli iscritti non ne garantisca il buon esito. Ogni variazione verrà comunicata tempestivamente per iscritto. In caso di cancellazione, la responsabilità di Eutekne SpA si intende limitata al solo rimborso della quota di iscrizione, se già correttamente incassata.

CREDITI FORMATIVI

È stata inoltrata richiesta di accreditamento al CNDCEC.

La frequentazione del corso consente ai partecipanti la maturazione di 1 CFP a fronte di ogni ora di partecipazione, fino ad un massimo di **32 CFP**.

IN OMAGGIO AI PARTECIPANTI

A tutti i partecipanti è riservata, in **abbonamento gratuito per 6 mesi**, le riviste Eutekne (in versione on line)*:

- **Società e Contratti, Bilancio e Revisione**
- **La gestione straordinaria delle imprese**

- **Accesso gratuito per 1 mese al Sistema Integrato Eutekne**



* Le promozioni e le offerte di abbonamento alla Rivista legate all'acquisto di prodotti formativi sono valide per coloro che alla data di acquisto non abbiano abbonamenti attivi.