

# ACCOUNTING BULLETIN



## 2016, LE NOVITÀ

Il 2016 sarà un anno di grandi cambiamenti per quanto riguarda i bilanci redatti secondo i principi contabili italiani. La Direttiva 2013/34/UE relativa ai bilanci d'esercizio ed ai bilanci consolidati, che è stata recepita in Italia con il D.Lgs. n.139/2015, modifica le relative norme del Codice Civile sul bilancio di esercizio. Le modifiche saranno applicate ai bilanci degli esercizi che iniziano dal 1° gennaio 2016 e richiederanno comunque disposizioni interpretative esplicitamente richieste all'OIC. La Direttiva rappresenta un evento di riforma importante: dopo ben 24 anni dal D.Lgs.127/1991 che recepì in Italia la IV e VII Direttiva e dopo il significativo aggiornamento dei principi contabili OIC avvenuto nel 2014 e 2015.

Anche a livello IFRS i due grandi progetti relativi al leasing ed agli strumenti finanziari sono giunti al traguardo. Con l'IFRS 16 Leases che andrà a sostituire lo IAS 17 si conclude un processo di review ed aggiornamento iniziato nel 2005 dallo IASB con il FASB. Il nuovo IFRS sarà in vigore dal 1 gennaio 2019 soggetto alla fase di endorsement dell'EFRAG e del Parlamento Europeo, mentre l'endorsement dell'IFRS 9 approvato a luglio 2015 dallo IASB dovrebbe concludersi entro il 2016. Completiamo la nostra pubblicazione con il dettaglio dei nuovi IFRS ed IFRIC applicabili dal 1 gennaio 2015.

► più info: [www.bdo.it](http://www.bdo.it)  
[accountingconsultation@bdo.it](mailto:accountingconsultation@bdo.it)

### IN QUESTO NUMERO

- P 2** IFRS 16, il nuovo standard per il leasing
- P 4** Novità introdotte dalla Direttiva Contabile
- P 6** IFRS 9 Financial instruments endorsement status
- P 7** IASB, processo di emanazione e applicazione di nuovi standard e interpretazioni

# IFRS 16

## NUOVO STANDARD PER IL LEASING

**L'**International Accounting Standards Board (IASB) ha pubblicato il 13 gennaio 2016 la versione definitiva del nuovo principio contabile relativa al leasing l'IFRS 16 Leases che andrà a sostituire lo IAS 17, l'IFRIC 4, il SIC 15 ed il SIC 27. Il nuovo standard conclude un processo di review ed aggiornamento iniziato nel 2005 dal Board con il FASB.

Il nuovo IFRS sarà in vigore dal 1 gennaio 2019, soggetto alla fase di endorsement dell'EFRAG e del Parlamento Europeo. È permessa l'applicazione anticipata alle società che applicano in via anticipata l'IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers.

Il principio prevede alcune esenzioni. IFRS 16 prevede delle opzioni che non impongono al conduttore di riconoscere attività e passività per a) leasing a breve termine (inferiori ai 12 mesi) e b) leasing di attività di poco valore (es computer).

L'IFRS 16 chiarisce che un conduttore separa le componenti del leasing da quelle di servizi in un contratto, e applica i requisiti contabili del leasing solo alle prime componenti.

L'IFRS 16 include molti obblighi per la transizione, molti dei quali si basano sulla data di prima applicazione (l'inizio dell'anno in cui si adotta l'IFRS 16). I requisiti includono:

- l'adozione dell'approccio retroattivo o modificato,
- la misurazione del diritto di uso dell'attivo; e
- l'applicazione dell'esenzione a breve termine per i leasing per cui la chiusura del leasing è nei 12 mesi dalla data dell'applicazione iniziale.

Per società che hanno leasing significativi, si ritiene che l'applicazione dell'IFRS 16 avrà un impatto significativo sulla misurazione finanziaria, inclusi gli indici finanziari. Per i leasing precedentemente classificati come leasing operativi, questi sono gli impatti attesi:

- maggior attività di base, con effetto su indici quali la rotazione degli attivi;
- maggiori passività finanziarie, con impatto sul leverage;
- maggior proventi operativi, con impatti sugli indici quali EBITDA.

Viceversa, per i leasing precedentemente classificati come finanziari, i cambiamenti non saranno significativi.

### Come identificare un leasing

Un leasing secondo IFRS 16 è definito come "un contratto, o parte di un contratto, che raccoglie il diritto ad usare un bene (il bene sottostante) per un certo periodo di tempo".

All'inizio, un'entità valuta se il contratto sia, o contenga, un leasing. Ciò avviene se il contratto fornisce il diritto di controllare l'utilizzo di un bene identificato per un periodo di tempo in cambio di un corrispettivo. L'entità rivaluta se il contratto sia, o contenga, un leasing solo se i termini e le condizioni del contratto sono cambiate.

Per il contratto che è, o contiene, un leasing l'entità registra ciascuna componente del leasing separatamente dalle componenti non - leasing, a meno che l'entità decida di applicare l'espedito pratico incluso in IFRS 16 che permette all'entità di non separare le componenti non-leasing da quelle di leasing. Se questo espedito non viene applicato, le componenti non leasing sono registrate secondo altri principi contabili.

### Finalità dell'IFRS 16

L'IFRS 16 si applica a tutti i leasing esclusi:

- leasing per esplorazione o uso di minerali, petrolio, gas naturali e altre risorse non rigeneranti;
- leasing di attività biologiche rientranti nel IAS 41;
- accordi di concessione di servizi inclusi in IFRIC 12;
- licenze di proprietà intellettuali garantite da un locatore rientranti nello IFRS 15 ; e
- i diritti di un conduttore inclusi in accordi di licenza rientranti nello IAS 38 per beni quali film, video, giochi, manoscritti e brevetti.

È ammessa l'applicazione dello IFRS 16 ad altri immateriali diversi da quelli citati.

### Esenzioni

Sono esonerati dall'applicazione i seguenti tipi di leasing:

leasing a breve termine (inferiori ai 12 mesi) e leasing di attività di poco valore (es computer).

Se si sceglie l'esenzione, i pagamenti dei canoni sono rilevati come costi o a base costante lungo la durata del contratto, o con un altro metodo se ciò rappresenta meglio l'andamento dei benefici per il conduttore.

## Contabilizzazione per il conduttore

### Valutazione iniziale

Alla data di inizio del contratto, il conduttore iscrive al costo il bene. Il costo include:

- la valutazione iniziale della passività
- tutti i pagamenti di canoni fatti anticipatamente rispetto alla data di inizio al netto degli incentivi ricevuti
- costi diretti inizialmente sostenuti dal conduttore
- una stima di tutti i costi che il conduttore dovrà sostenere per lo smantellamento e rimozione del bene e il ripristino del luogo in cui è situato il bene locato.

La passività viene misurata al valore attuale dei canoni non pagati alla data di inizio del contratto. I canoni sono scontati al tasso di interesse implicito incluso nel leasing, se facilmente determinabile o, in caso opposto, al tasso di finanziamento incrementale.

### Valutazioni successive

Le valutazioni successive devono essere fatte applicando il metodo del costo ammortizzato, salvo si utilizzi lo IAS 40 per le immobilizzazioni, o se i beni da considerare rientrano in una categoria di beni ai quali il conduttore applica il modello di rivalutazione previsto da IAS 16; in questo caso, il conduttore può optare per l'applicazione di questo modello a tutti i beni della stessa categoria.

Dopo la data iniziale, la valutazione viene fatta :

- incrementando il valore di iscrizione per riflettere gli interessi sulla passività del leasing;
- riducendo il valore di carico per riflettere i pagamenti effettuati; e
- rimisurando il valore di carico per riflettere le rivalutazioni e le modifiche, o per riflettere i pagamenti rivisti nella sostanza.

## Contabilizzazione per il locatore

L'IFRS 16 non modifica sostanzialmente la contabilizzazione prevista dallo IAS 17. Il locatore classifica ciascun leasing o come operativo o come finanziario.

## Sale e lease back

Si applicano i requisiti dello IFRS 15 per determinare se il trasferimento di un bene deve essere contabilizzato come vendita di quel bene. Il trasferimento viene considerato vendita se sono rispettate le condizioni dello IFRS 15, e conseguentemente la transazione è contabilizzata in modo corrispondente come vendita/acquisto da parte del conduttore/ locatario. Invece, se il trasferimento non è una vendita, la transazione viene contabilizzata come finanziamento da entrambi le parti.

## L'Informativa

IFRS 16 richiede delle informazioni aggiuntive da entrambe le parti. Tali informazioni, insieme agli importi evidenziati nei prospetti di bilancio, devono permettere agli utilizzatori del bilancio di valutare l'effetto dei leasing sulla posizione finanziaria, sulla performance e sul rendiconto finanziario dell'entità.

## Transizione

### Conduttore

il conduttore può applicare lo IFRS 16 ai suoi contratti di leasing alternativamente:

- retroattivamente a ciascun periodo finanziario presentato in applicazione dello IAS 8; o
- retroattivamente riconoscendo l'effetto cumulativo derivante dalla prima applicazione dello IFRS 16 alla data della medesima.

La scelta deve essere applicata in modo consistente a tutti i leasing dell'entità in cui sia il conduttore.

### Locatario

il locatario non deve fare nessuna rettifica per la transizione dei leasing in cui sia un locatario ai quali applichi lo IFRS 16 dalla data della sua prima applicazione (ad eccezione dei casi in cui sia un locatario intermediario).

# ITALIA

## NOVITA' INTRODOTTE DALLA DIRETTIVA CONTABILE

La Direttiva 2013/34/UE relativa ai bilanci d'esercizio ed ai bilanci consolidati è stata recepita in Italia dal D.Lgs. 18 agosto 2015, n. 139 (su G.U. del 34 settembre 2015) e modifica le relative norme del codice civile sul bilancio di esercizio. Le modifiche, che saranno applicate ai bilanci degli esercizi che iniziano dal 1 gennaio 2016, richiederanno disposizioni interpretative esplicitamente richieste all'OIC dal D.Lgs. 139, alcune delle quali si presume verranno emanate entro la fine di febbraio. Nell'ambito del più ampio piano di incentivazione della internazionalizzazione delle imprese italiane. Vediamo quali sono le principali novità introdotte dal D.lgs. 139, e le interpretazioni in arrivo.

### Il principio di rilevanza

Entra a pieno titolo tra i principi generali di redazione del bilancio. L'introduzione della rilevanza (o anche materialità) è un passaggio importante ad integrazione del principio di rappresentazione veritiera e corretta ed è un'evoluzione in linea con i progetti più recenti dei principi contabili internazionali. Il nuovo art.2423-bis recita come "la rilevazione e presentazione delle voci va effettuata tenendo conto della sostanza dell'operazione o del contratto". Il principio va applicato al bilancio nella sua interezza, e quindi sia ai valori inseriti negli schemi di bilancio (stato patrimoniale, conto economico e, se del caso, rendiconto finanziario) sia all'informativa da fornire in nota integrativa, sia alla presentazione dei prospetti nel bilancio visto nella sua completezza. Riguardo i dati da inserire negli schemi di bilancio, gli effetti si avranno in termini di scelta di criteri valutativi semplificati rispetto a quelli previsti dalla legge o dai principi contabili nazionali. Di conseguenza, c'è da attendersi che il principio venga utilizzato con riguardo ai nuovi istituti complessi del costo ammortizzato applicato a crediti, titoli e debiti, in quei casi in cui l'applicazione potrebbe risultare davvero ingiustificatamente onerosa per il redattore del bilancio rispetto ai vantaggi che ne deriverebbero in termini di qualità dell'informativa.

### Il rendiconto finanziario

il prospetto del rendiconto finanziario entra a pieno titolo tra i prospetti di bilancio, con unica esenzione prevista per le piccole e micro imprese. Per quanto riguarda la redazione del rendiconto, il legislatore non ha fornito alcuna indicazione rinviando quindi al dettato del principio contabile OIC 10.

### I criteri di valutazione

Per gli strumenti finanziari è richiesta la valutazione al fair value, secondo le definizioni ed i criteri dello IAS 39. Gli strumenti derivati, siano essi di copertura che speculativi, andranno registrati in bilancio. A fronte di questa grande novità la Fondazione OIC emetterà a breve il nuovo OIC 3 che conterrà, oltre alle indicazioni da fornire nella nota integrativa, interpretazioni e chiarimenti sul trattamento contabile di questi strumenti. Trattandosi di un istituto complesso, sono esonerate dalla sua applicazione le micro imprese e quelle imprese che dichiarino l'impossibilità a ricostruire un modello di determinazione del fair value oggettivamente determinabile. Un secondo criterio introdotto è quello del costo ammortizzato, con il quale le poste di credito e debito, immobilizzate e non purchè di durata superiore all'esercizio, dovranno essere attualizzate. Anche su tale aspetto sono previsti a breve i nuovi OIC 15 e 19 rivisti. Novità riguardano poi le durate di ammortamento concesse per le spese di sviluppo e l'avviamento, che dipenderanno dalla vita utile del bene, e, solo nei casi in cui essa non sia definita, da un periodo limite che sarà per gli avviamenti, al massimo pari a 10 anni, mentre per i costi di sviluppo, al massimo di 5 anni.

### Le poste di bilancio

Sotto questo profilo numerose sono le novità del decreto: dalla eliminazione delle azioni proprie dall'attivo, che andranno imputate ad una riserva di segno negativo a patrimonio netto; alla eliminazione delle spese di ricerca e di pubblicità dalle immobilizzazioni immateriali capitalizzabili; per queste poste in particolare, considerati gli effetti della modifica sul residuo da ammortizzare iscritto nei bilanci di chiusura dell'esercizio 2015 potrebbero avere sui bilancio di taluni operatori, in occasione del recente incontro di Telefisco è stato comunicato che la fondazione OIC pubblicherà una guida applicativa alla prima applicazione del criterio per queste voci che dovrebbe consentire, in contrasto con le indicazioni dell'OIC 29, di imputare i valori residui presenti in attivo ad una riserva di patrimonio netto. La contabilizzazione retrospettiva degli effetti relativi agli esercizi precedenti in contropartita ai risultati economici riportati a nuovo (con imputazione al conto economico dell'esercizio solo dell'effetto di competenza dell'anno) sembra essere infatti la prassi contabile più seguita in Europa e tra l'altro allineata ai principi contabili internazionali (IAS 8).

Questo trattamento consentirebbe di non inquinare il conto economico del 2016 con elementi di natura eccezionale. Si consideri infatti che una delle altre novità introdotte dal decreto riguarda l'eliminazione dal conto economico della sezione E relativa a oneri e proventi straordinari.

Il decreto stabilisce che la nota integrativa dovrà contenere la descrizione di tutti quegli eventi ed operazioni di natura eccezionale occorsi durante l'esercizio.

### **La nota integrativa**

La nota integrativa per le imprese che redigono il bilancio in forma ordinaria si arricchisce di informazioni: conterrà le informazioni sui conti d'ordine, che non saranno più in calce allo stato patrimoniale; conterrà le informazioni sui fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio; conterrà informazioni molto complete sui compensi ad amministratori e sindaci, le condizioni e gli anticipi loro concessi; conterrà nome e ragione sociale delle società che redigono il bilancio consolidato, le proposte di distribuzione degli utili ed i criteri di rilevanza adottati dagli amministratori.

Per le piccole imprese, conterrà nel caso dei bilanci in forma abbreviata solo quelle informazioni espressamente previste dal nuovo articolo, relative principalmente a quanto appena descritto. Mentre per le micro imprese non sarà presentata, insieme al rendiconto finanziario in quanto esonerate.

# IFRS 9

## FINANCIAL INSTRUMENTS - ENDORSEMENT STATUS

L'International Accounting Standards Board (IASB) ha pubblicato il 24 luglio 2014 l'IFRS 9 Financial Instruments che sostituirà interamente lo IAS 39 Financial Instruments: Recognition and Measurement pubblicato originariamente nel marzo 1999 dall'International Accounting Standards Committee (IASC). Il nuovo standard prevede, secondo un approccio per fasi, i requisiti di classificazione e valutazione degli strumenti finanziari, di impairment degli strumenti finanziari valutati al costo ammortizzato, di cancellazione e di hedge accounting. L'IFRS 9 non riguarderà le operazioni definite di macro-hedging, in quanto questa fase è stata separata dal progetto IFRS 9 a causa della natura a lungo termine del progetto di macro-hedging, attualmente ancora in fase di discussione. Nel mese di aprile 2014, lo IASB ha pubblicato un Discussion Paper denominato "Accounting for Dynamic Risk management: a Portfolio Revaluation Approach to Macro Hedging". Conseguentemente, continua ad applicarsi l'eccezione prevista dallo IAS 39 relativa al "fair value hedge" di un'esposizione al tasso di interesse di un portafoglio di attività o passività finanziarie.

La versione dell'IFRS 9 sostituisce tutte le versioni precedentemente emesse e sarà applicabile per gli esercizi che iniziano dal 1° gennaio 2018 o successivi e ne sarà consentita l'adozione anticipata (qualora prevista dalle legislazioni locali). Fino alla data di omologazione, pertanto, l'IFRS 9 non potrà essere applicato nei paesi che adottano gli IFRS recepiti dall'Unione Europea e continuerà ad applicarsi lo IAS 39.

Il settore assicurativo ha sollevato diverse preoccupazioni per quanto riguarda il disallineamento delle date di effettiva entrata in vigore dell'IFRS 9 e del nuovo principio contabile IFRS 4 Insurance Contracts, prevista entro il 2021. Le aziende del settore assicurativo interessate dall'applicazione del nuovo standard temono infatti che le diverse date di applicazione possano portare a disallineamenti contabili, confusione negli utilizzatori del bilanci, costi aggiuntivi e maggiore complessità per i redattori dei bilanci, a causa dei significativi cambiamenti dei due principi entro un così breve arco temporale.

Lo IASB in data 9 dicembre 2015 ha pubblicato un Exposure Draft Applying IFRS 9 Financial Instruments with IFRS 4 Insurance Contracts (Proposed amendments to IFRS 4) (ED/2015/11) che ha sottoposto ai commenti pubblici delle varie istituzioni coinvolte, proprio allo scopo di affrontare le conseguenze temporanee derivanti dalle diverse date di entrata in vigore dei due principi contabili.

L'European Financial Reporting Advisory Group (EFRAG), comitato di esperti che ha il compito di svolgere un primo esame di tipo tecnico del principio contabile e di consulenza nei confronti della Commissione Europea in sede di approvazione degli stessi, ha pubblicato il 4 febbraio 2016 un rapporto aggiornato sullo stato di approvazione dell'IFRS 9 Financial Instruments nel quale si indica che il processo di omologazione è stato spostato nella seconda metà del 2016 rispetto alla scadenza iniziale, inizialmente prevista nella prima metà dello stesso anno. Lo slittamento non è stato tecnicamente motivato.

# IASB

## PROCESSO DI EMANAZIONE E APPLICAZIONE DI NUOVI STANDARD E INTERPRETAZIONI

**A**lleghiamo un riepilogo dei recenti IFRS e un aggiornamento del loro status di applicazione ai bilanci 2015. Per ogni standard viene indicato se obbligatori oppure se l'applicazione anticipata è consentita sulla base del processo di endorsement dell'Unione Europea (UE).

Ricordiamo che in fase di prima applicazione di nuovi standards ed interpretazioni:

- IFRS draft standards non possono essere applicati se non quando definitivamente pubblicati da parte dello IASB;
- IFRS Standards pubblicati in maniera definitiva da parte dello IASB ma non ancora endorsed da parte della UE possono essere applicati se prima dell'approvazione del bilancio da parte dell'assemblea vengono endorsed dalla UE (nella tabella riepilogativa sottostante quando viene indicato permesso significa che l'applicazione può essere anticipata su base volontaria).
- IFRIC pubblicati dallo IASB ma non ancora endorsed dall'UE possono essere applicati ma non devono essere in contrasto con standards o IFRIC in vigore.

### IAS/IFRS e relative interpretazioni IFRIC applicabili ai bilanci degli esercizi che iniziano dopo il 1° gennaio 2015

Titolo documento	Data emissione	Data di entrata in vigore	Data di omologazione	Regolamento UE e data di pubblicazione
Piani a benefici definiti: contributi dei dipendenti (modifiche allo IAS 19) *	novembre 2013	1° febbraio 2015 (per lo IASB: 1° luglio 2014)	17 dicembre 2014	(UE) 2015/29 9 gennaio 2015
Miglioramenti agli International Financial Reporting Standards (ciclo 2010-2012) *	dicembre 2013	1° febbraio 2015 (per lo IASB: 1° luglio 2014)	17 dicembre 2014	(UE) 2015/28 9 gennaio 2015
Modifiche all'IFRS 11 Contabilizzazione delle acquisizioni di interessenze in attività a controllo congiunto.	maggio 2014	1° gennaio 2016	24 novembre 2015	(UE) 2015/2173
Modifiche allo IAS 16 Immobili, impianti e macchinari e allo IAS 41 Agricoltura - Agricoltura: piante fruttifere.	giugno 2014	1° gennaio 2016	23 novembre 2015	(UE) 2015/2113
IAS 16 Immobili, impianti e macchinari e allo IAS 38 Attività immateriali: Chiarimento sui metodi di ammortamento accettabili	maggio 2014	1° gennaio 2016	2 dicembre 2015	(UE) 2015/2231
Ciclo annuale di miglioramenti agli IFRS 2012-2014	settembre 2014	1° gennaio 2016	15 dicembre 2015	(UE) 2015/2343
Modifiche allo IAS 1 Presentazione del bilancio: Iniziativa di informativa.	dicembre 2014	1° gennaio 2016	18 dicembre 2015	(UE) 2015/2406
Modifiche allo IAS 27 Bilancio separato: Metodo del patrimonio netto nel bilancio separato	agosto 2014	1° gennaio 2016	18 dicembre 2015	(UE) 2015/2441

\* è consentita l'applicazione anticipata

**IAS/IFRS e relative interpretazioni IFRIC applicabili ai bilanci degli esercizi che iniziano dopo il 1° gennaio 2015**

Titolo documento	Data emissione da parte della IASB	Data di entrata in vigore del documento IASB	Data di omologazione da parte dell'UE
<b>Standards:</b>			
IFRS 9 Financial Instruments	luglio 2014	1° gennaio 2018	2° semestre 2015
IFRS 14 Regulatory Deferral Accounts	gennaio 2014	1° gennaio 2016	deve ancora essere decisa
IFRS 15 Revenue from Contracts with Customers	maggio 2014	1° gennaio 2018	1° trimestre 2016
<b>Amendments:</b>			
Amendments to IFRS 10 and IAS 28 (2011): Sale or Contribution of Assets between an Investor and its Associate or Joint Venture	settembre 2014	1° gennaio 2016 (sarà differita fino al completamento del progetto IASB sull'equity method)	rinvia in attesa della conclusione del progetto IASB sull'equity method
Amendments to IFRS 10, IFRS 12 and IAS 28: Investment Entities: Applying the Consolidation Exception	dicembre 2014	1° gennaio 2016	1° trimestre 2016

**Nuovi documenti emessi dallo IASB ed omologati dall'UE da adottare obbligatoriamente a partire dai bilanci degli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2015.**

Titolo documento	Data emissione	Data di entrata in vigore	Data di omologazione	Regolamento UE e data di pubblicazione
IFRIC 21 - Tributi	maggio 2013	17 giugno 2014 (per lo IASB: 1° gennaio 2014)	13 giugno 2014	(UE) 634/2014 14 giugno 2014
Miglioramenti agli International Financial Reporting Standards (ciclo 2011-2013)	dicembre 2013	1° gennaio 2015 (per lo IASB: 1° luglio 2014)	18 dicembre 2014	(UE) 1361/2014 19 dicembre 2014

Hanno contribuito alla redazione di questo numero: Stefano Bianchi, Raffaella Carenini, Vittorio Leone, Paola Pedotti.

*L' Accounting Bulletin viene pubblicato da BDO con l'intento di tenere aggiornati i clienti sugli sviluppi in ambito contabile. Questa pubblicazione non può, in nessuna circostanza, essere associata, in parte o in toto, ad un'opinione espressa da BDO. Nonostante l'attenzione con cui è preparata, BDO non può essere ritenuta responsabile di eventuali errori od omissioni contenuti nel documento.*



**BDO Italia**  
Viale Abruzzi, 94  
20131 Milano  
Tel. 02 58 20 10

BDO è il 5° network internazionale di revisione e di consulenza aziendale in Italia e nel mondo. È presente in oltre 150 paesi con circa 64.000 professionisti altamente qualificati. In Italia BDO è presente con 700 professionisti e oltre 20 uffici, una struttura integrata e capillare che garantisce la copertura del territorio nazionale.

[www.bdo.it](http://www.bdo.it)

**Audit | Advisory | Outsourcing | Tax**

BDO Italia S.p.A., società per azioni italiana, è membro di BDO International Limited, società di diritto inglese (company limited by guarantee), e fa parte della rete internazionale BDO, network di società indipendenti. BDO è il marchio utilizzato dal network BDO e dalle singole società indipendenti che ne fanno parte.

© 2016 BDO (Italia) - Accounting Bulletin - Tutti i diritti riservati.