

Indice

	<i>pag.</i>
<i>Introduzione</i>	1
1. <i>Operazioni straordinarie e aggregazioni aziendali</i>	5
1.1. Le operazioni straordinarie	5
1.1.1. Istituzione dell'impresa	7
1.1.2. Fusione	8
1.1.3. Conferimento di partecipazioni	10
1.1.4. Conferimento di azienda	11
1.1.5. Cessione di partecipazioni	13
1.1.6. Cessione di azienda	13
1.1.7. Affitto di azienda	14
1.1.8. Scissione	15
1.1.9. Trasformazione	17
1.1.10. Liquidazione	18
1.1.11. Una sintesi delle operazioni straordinarie	20
1.2. Le aggregazioni aziendali secondo gli IFRS	20
2. <i>La valutazione del capitale economico e dell'avviamento</i>	25
2.1. La valutazione del capitale di impresa	25
2.2. La natura del valore di scambio delle aziende: capitale di funzionamento vs. capitale economico	27
2.3. I metodi di valutazione del capitale economico	30
2.3.1. I metodi reddituali	31
2.3.2. I metodi finanziari	33
2.3.3. I metodi patrimoniali	38
2.3.4. Gli altri metodi di valutazione	39
2.4. La rilevazione dell'avviamento nel bilancio redatto secondo la normativa nazionale	41
2.4.1. L'iscrizione iniziale in bilancio dell'avviamento	41
2.4.2. L'avviamento negativo	47
2.4.3. Sintesi dei valori che vengono rilevati allocando la "differenza grezza"	48

	<i>pag.</i>
2.4.4. Il trattamento contabile successivo dell'avviamento	49
2.5. La rilevazione dell'avviamento nel bilancio redatto secondo i principi contabili internazionali	50
2.5.1. L'iscrizione iniziale in bilancio dell'avviamento	50
2.5.2. L'interpretazione e la contabilizzazione delle eccedenze negative	53
2.5.3. Il confronto con l'approccio nazionale	53
2.5.4. La determinazione dell'avviamento in presenza di quote dell'azienda precedentemente acquisite	58
2.5.5. Il trattamento contabile successivo dell'avviamento	60
2.6. La verifica di valore e la svalutazione dell'avviamento iscritto in bilancio	61
2.6.1. L'allocazione dell'avviamento alle <i>cash generating unit</i>	61
2.6.2. La verifica del valore delle CGU e la svalutazione dell'avviamento	63
2.6.3. Il ripristino successivo di valore della CGU	67
2.6.4. La verifica di valore e la svalutazione dell'avviamento secondo la normativa e i principi contabili nazionali	69
3. <i>La fusione di aziende: aspetti normativi e procedurali</i>	73
3.1. Inquadramento dell'operazione	73
3.2. Finalità e benefici della fusione	77
3.3. La valutazione delle aziende e la determinazione del rapporto di cambio	80
3.3.1. Problematiche di valutazione nella fusione	80
3.3.2. La determinazione del rapporto di cambio	82
3.3.3. L'influenza della struttura giuridica sui riflessi contabili della fusione	87
3.3.4. Le altre variabili che influenzano il rapporto di cambio	89
3.4. La procedura e i documenti previsti dalla normativa civilistica	90
3.4.1. Il progetto di fusione	91
3.4.2. La delibera di fusione e gli altri documenti previsti dalla normativa	92
3.4.3. L'atto di fusione	95
4. <i>La fusione: aspetti contabili</i>	97
4.1. Premessa	97
4.2. La retrodatazione degli effetti contabili	98
4.3. Le differenze di fusione	108
4.3.1. L'incorporante detiene il 100% del capitale sociale dell'incorporata: le differenze da annullamento	109
4.3.2. L'incorporante <i>non detiene alcuna partecipazione</i> nel capitale sociale dell'incorporata: le differenze da concambio	121
4.3.3. L'incorporante detiene una partecipazione non totalitaria nel capitale sociale dell'incorporata	135
4.4. La fiscalità anticipata e differita	143

	<i>pag.</i>
4.4.1. La rilevazione contabile della fiscalità differita	143
4.4.2. La rilevazione contabile della fiscalità anticipata	150
4.5. La fusione inversa	154
4.5.1. Fusione inversa con partecipazione totalitaria	155
4.5.2. Fusione inversa con partecipazione non totalitaria	162
4.5.3. Il trattamento delle azioni proprie nella fusione inversa	166
4.6. La fusione secondo i principi contabili internazionali	168
4.6.1. Le fusioni tra società sotto comune controllo	168
4.6.2. Le fusioni che generano acquisizioni	169
4.6.3. Le fusioni con <i>step acquisition</i>	179
5. <i>La scissione</i>	185
5.1. Inquadramento dell'operazione	185
5.2. Finalità e benefici della scissione	187
5.3. La procedura di scissione e i documenti previsti dalla normativa civilistica	189
5.4. Aspetti contabili	191
5.4.1. Problematiche di valutazione	192
5.4.2. Retrodatazione degli effetti contabili	193
5.4.3. La scissione totale	194
5.4.4. La scissione parziale	202
5.4.5. Il conguaglio in denaro	220
5.4.6. La scissione inversa	222
5.5. La scissione negativa	225
6. <i>La cessione</i>	231
6.1. Inquadramento dell'operazione	231
6.2. Motivazioni e finalità della cessione	232
6.3. Aspetti valutativi	235
6.4. Aspetti civilistici	238
6.5. Aspetti contabili	241
6.5.1. Adempimenti contabili del cedente	242
6.5.2. Adempimenti contabili del cessionario	244
6.6. Aspetti fiscali (cenni)	249
7. <i>L'affitto d'azienda</i>	255
7.1. Inquadramento dell'operazione e finalità economiche perseguite	255
7.2. L'affitto d'azienda nella normativa civilistica	258
7.3. Il trattamento degli "ammortamenti" dei beni strumentali dell'azienda in affitto nel TUIR	265

	<i>pag.</i>
7.4. L'iscrizione in bilancio dei beni strumentali	267
7.4.1. Le soluzioni individuate dalla dottrina giuridica e aziendalistica	267
7.5. Il significato economico degli "ammortamenti" nell'affitto d'azienda	274
7.5.1. Ammortamento fiscale quale "Accantonamento a fondo spese future"	275
7.5.2. Ammortamento fiscale quale "ammortamento in senso stretto"	279
7.6. Considerazioni conclusive sul trattamento contabile dell'affitto d'azienda secondo la normativa civilistica	283
7.7. L'interpretazione dell'affitto di azienda sulla base dell'IFRS 16	286
7.7.1. La rilevazione dell'affitto d'azienda per l'affittuario secondo l'IFRS 16	286
7.7.2. La rilevazione dell'affitto d'azienda per il locatore secondo l'IFRS 16	291
8. <i>Il conferimento di azienda</i>	293
8.1. Inquadramento dell'operazione	293
8.2. Finalità economiche	295
8.3. La procedura prevista dalla normativa civilistica	299
8.4. Problematiche valutative	305
8.5. Profili contabili secondo la disciplina nazionale	309
8.6. Profili contabili secondo gli IFRS	325
9. <i>La trasformazione societaria</i>	329
9.1. Inquadramento dell'operazione	329
9.2. Le motivazioni alla trasformazione	333
9.3. La trasformazione omogenea di società di persone in società di capitali	335
9.4. Gli adempimenti operativi per la trasformazione di società di persone in società di capitali	340
9.5. La trasformazione di società di capitali in società di persone	342
9.6. Gli aspetti contabili della trasformazione	343
10. <i>La liquidazione volontaria</i>	349
10.1. Inquadramento dell'operazione	349
10.2. Le fasi della procedura di liquidazione	352
10.3. Le cause di liquidazione	353
10.4. L'apertura della liquidazione e la nomina dei liquidatori	355
10.5. La gestione della liquidazione	357
10.6. I poteri e i doveri dei liquidatori	360
10.7. L'aspetto contabile della gestione di liquidazione	361
10.8. I documenti contabili degli amministratori nel "passaggio delle consegne"	363
10.8.1. Il bilancio iniziale di liquidazione	364
10.8.2. Il primo bilancio intermedio o di liquidazione	366

	<i>pag.</i>
10.8.3. I bilanci intermedi annuali di liquidazione	367
10.9. La chiusura della liquidazione: il bilancio finale di liquidazione e il piano di riparto	368
10.10. Gli aspetti fiscali della liquidazione	373
11. <i>I risvolti fiscali delle operazioni straordinarie</i>	375
11.1. Principi generali delle operazioni straordinarie	375
11.2. La cessione d'azienda	376
11.3. Il conferimento d'azienda e di partecipazioni di controllo e collegamento	378
11.4. I conferimenti di partecipazioni di controllo e collegamento	382
11.5. (<i>segue</i>) Le operazioni di scambio di partecipazioni mediante permuta e conferimento	384
11.6. La trasformazione	385
11.7. La fusione	387
11.8. La scissione	392
<i>Bibliografia</i>	395

