

Indice

	<i>pag.</i>
<i>Introduzione</i>	XI
Capitolo 1	
La crisi del paradigma contabile dominante e la nascita di un nuovo paradigma	
1.1. Le cause della crisi del paradigma contabile dominante	1
1.1.1. La diffusione degli strumenti finanziari derivati	2
1.1.2. La rilevanza del patrimonio degli intangibili	3
1.2. Il processo di armonizzazione contabile: le Direttive Europee	5
1.2.1. Il primo processo di armonizzazione contabile a livello europeo	6
1.2.2. Il secondo processo di armonizzazione contabile a livello europeo	9
1.3. La convergenza verso i principi contabili internazionali	13
1.4. L'affermarsi di un nuovo paradigma contabile	21
Capitolo 2	
La necessità di definire un nuovo <i>framework</i> internazionale	
2.1. La rilevanza del nuovo <i>framework</i> internazionale	25
2.2. L'influenza del FASB nella definizione del quadro concettuale dello IASB	26
2.3. Lo stato dello IASB <i>Conceptual Framework</i> (CF) dal 1989 al 2018	28
2.4. Il CF nella prospettiva <i>investor-oriented</i> delle grandi aziende	29
2.5. Le implicazioni del CF e l'introduzione del <i>fair value</i>	30
2.6. Le basi di misurazione del CF	32
2.7. Il passaggio dal criterio del costo storico al <i>fair value</i> : codice civile e IASB a confronto	37
2.8. Conclusioni	39

Capitolo 3

Un nuovo valore di ancoraggio: il *fair value* secondo l'IFRS 13

3.1. Premessa	43
3.2. La nozione di <i>fair value</i>	44
3.3. Le origini e l'evoluzione del <i>fair value</i>	46
3.3.1. Il <i>fair value</i> negli standard del FASB	46
3.3.2. Il <i>fair value</i> negli standard dello IASB	48
3.3.3. Il <i>fair value</i> nel contesto attuale: inquadramento concettuale	48
3.4. L'esigenza di emanare un principio contabile sul <i>fair value</i> : l'IFRS 13	49
3.4.1. Introduzione	49
3.4.2. Le finalità (IFRS 13, parr. 1-4)	51
3.4.3. L'ambito di applicazione (IFRS 13, parr. 5-8)	51
3.4.4. La valutazione (IFRS 13, parr. 9-90)	52
3.4.5. L'entrata in vigore	66
3.5. Il contenuto della Guida Operativa dell'IFRS 13	69
3.6. La diffusione del <i>fair value</i> in Italia	70

Capitolo 4

Le tecniche di valutazione del *fair value*

4.1. Premessa	73
4.2. Il <i>market approach</i>	76
4.3. L' <i>income approach</i>	87
4.4. Il <i>cost approach</i>	91
4.5. I tassi di attualizzazione	93
4.6. I premi e gli sconti	94
4.7. Sintesi	95

Capitolo 5

L'incertezza insita dell'*income approach* per la determinazione del *fair value*

5.1. Premessa	97
5.2. L'inquadramento dottrinale	98
5.3. L'incertezza nei metodi di valutazione aziendale	100
5.4. L'incertezza nei principali parametri dell' <i>income approach</i>	102
5.4.1. L'incertezza nella determinazione dei flussi	103
5.4.2. L'incertezza nella determinazione del <i>terminal value</i>	107
5.4.3. L'incertezza nella definizione del tasso di attualizzazione	109

5.5. Il vincolo di corrispondenza tra flussi e tasso di attualizzazione	111
5.6. La scarsa rilevanza dei modelli matematici	112
5.7. Conclusioni	121

Capitolo 6

Conclusioni

6.1. Premessa	123
6.2. L'adozione del <i>fair value</i>	124
6.2.1. Il <i>fair value</i> in sede di classificazione iniziale	124
6.2.2. Il <i>fair value</i> in sede di successive determinazioni di valore	125
6.2.3. Il <i>fair value</i> come parametro per la determinazione del <i>recovery amount</i>	126
6.3. I vantaggi e gli svantaggi associati al <i>fair value</i>	126
6.4. Considerazioni sulle criticità relative alla stima del <i>fair value</i>	127

<i>Bibliografia</i>	129
---------------------	-----