

Indice

<i>Prefazione</i>	V
<i>Presentazione</i>	VII
<i>Introduzione</i>	IX
<i>Gli autori</i>	XIII

Capitolo 1 **OPERAZIONI STRAORDINARIE E AGGREGAZIONI AZIENDALI**

di UGO SÒSTERO

1. Le operazioni straordinarie	1
1.1. Istituzione dell'impresa	4
1.2. Fusione	5
1.3. Conferimento di partecipazioni	7
1.4. Conferimento di azienda	9
1.5. Cessione di partecipazioni	11
1.6. Cessione di azienda	12
1.7. Affitto di azienda	12
1.8. Scissione	13
1.9. Trasformazione	15
1.10. Liquidazione	17
1.11. Una sintesi delle operazioni straordinarie	18
2. Le aggregazioni aziendali secondo gli IFRS.	19

Capitolo 2 **LA VALUTAZIONE DEL CAPITALE ECONOMICO E DELL'AVVIAMENTO**

di MORENO MANCIN e UGO SÒSTERO

1. La valutazione del capitale di impresa	26
2. La natura del valore di scambio delle aziende: capitale di funzionamento vs. capitale economico	28
3. I metodi di valutazione del capitale economico	33
3.1. I metodi reddituali	33
3.2. I metodi finanziari	36
3.3. I metodi patrimoniali	42
3.4. Gli altri metodi di valutazione	43

4.	La rilevazione dell'avviamento nel bilancio redatto secondo la normativa nazionale	46
4.1.	L'iscrizione iniziale in bilancio dell'avviamento	46
4.2.	L'avviamento negativo	52
4.3.	Sintesi dei valori che vengono rilevati allocando la "differenza grezza".	54
4.4.	Il trattamento contabile successivo dell'avviamento	56
5.	La rilevazione dell'avviamento nel bilancio redatto secondo i principi contabili internazionali	57
5.1.	L'iscrizione iniziale in bilancio dell'avviamento	57
5.2.	L'interpretazione e la contabilizzazione delle eccedenze negative	60
5.3.	Il confronto con l'approccio nazionale	61
5.4.	La determinazione dell'avviamento in presenza di quote dell'azienda precedentemente acquisite	64
5.5.	Il trattamento contabile successivo dell'avviamento	69
6.	La verifica di valore e la svalutazione dell'avviamento iscritto in bilancio	69
6.1.	L'allocazione dell'avviamento alle <i>cash generating unit</i>	70
6.2.	La verifica del valore delle CGU e la svalutazione dell'avviamento.	73
6.3.	Il ripristino successivo di valore della CGU	76
6.4.	La verifica di valore e la svalutazione dell'avviamento secondo la normativa e i principi contabili nazionali	79

Appendice pratico-operativa. Casi ed esercizi

1.	Metodi reddituali.	82
2.	Metodi reddituali.	83
3.	Metodi finanziari <i>asset-side</i>	84
4.	Metodi finanziari <i>asset-side</i>	87
5.	Metodi finanziari <i>equity-side</i>	89
6.	Metodi finanziari <i>equity-side</i>	92
7.	Metodi finanziari <i>equity-side</i>	94
8.	Multipli di mercato <i>asset-side</i>	96
9.	Multipli di mercato <i>equity-side</i>	97

Capitolo 3

LA FUSIONE DI AZIENDE: ASPETTI NORMATIVI E PROCEDURALI

di MORENO MANCIN

1.	Inquadramento dell'operazione	99
2.	Finalità e benefici della fusione	103
3.	La valutazione delle aziende e la determinazione del rapporto di cambio	107
3.1.	Problematiche di valutazione nella fusione	107
3.2.	La determinazione del rapporto di cambio	110
3.3.	L'influenza della struttura giuridica sui riflessi contabili della fusione.	115
3.4.	Le altre variabili che influenzano il rapporto di cambio	117
4.	La procedura e i documenti previsti dalla normativa civilistica	119
4.1.	Il progetto di fusione	119
4.2.	La delibera di fusione e gli altri documenti previsti dalla normativa.	120

4.3.	L'atto di fusione	124
------	-----------------------------	-----

Appendice pratico-operativa. Casi ed esercizi

1.	Rapporto di cambio (fusione per unione)	126
2.	Rapporto di cambio (fusione per incorporazione)	128

Capitolo 4

LA FUSIONE: ASPETTI CONTABILI

di MORENO MANCIN

1.	La retrodatazione degli effetti contabili	132
2.	Le differenze di fusione.	143
2.1.	L'incorporante detiene il 100% del capitale sociale dell'incorporata: le differenze da annullamento.	144
2.2.	L'incorporante non detiene alcuna partecipazione nel capitale sociale dell'incorporata: le differenze da concambio	157
2.3.	L'incorporante detiene una partecipazione non totalitaria nel capitale sociale dell'incorporata	173
2.4.	L'allocazione dei disavanzi da fusione in presenza di partecipazione non totalitaria	181
3.	La fiscalità anticipata e differita	193
3.1.	La rilevazione contabile della fiscalità differita	193
3.2.	La rilevazione contabile della fiscalità anticipata.	202
4.	La fusione inversa	206
4.1.	Fusione inversa con partecipazione totalitaria	207
4.2.	Fusione inversa con partecipazione non totalitaria.	214
4.3.	Il trattamento delle azioni proprie nella fusione inversa	218
5.	La fusione secondo i principi contabili internazionali	220
5.1.	Le fusioni tra società sotto comune controllo	220
5.2.	Le fusioni che generano acquisizioni	222
5.3.	Le fusioni con <i>step acquisition</i>	233

Appendice pratico-operativa. Casi ed esercizi

1.	Fusione per unione	239
2.	Fusione per incorporazione	241
3.	Fusione per incorporazione con partecipazioni totalitarie	246
4.	Fusione per incorporazione con partecipazioni non totalitarie	248
5.	Fusione per incorporazione con partecipazioni non totalitarie e calcoli di fiscalità differita	252
6.	Fusione inversa con partecipazione totalitaria.	256
7.	Fusione inversa con partecipazione non totalitaria	258
8.	Fusione IFRS 3: avviamento	262
9.	Fusione IFRS 3: provento da buon affare	265
10.	Fusione IFRS 3: acquisizione per stadi	268
11.	Fusione concatenata	272

Capitolo 5
LA SCISSIONE

di ALBERTO BRUGNOLI e MORENO MANCIN

1.	Inquadramento dell'operazione	283
2.	Finalità e benefici della scissione.	286
3.	La procedura di scissione e i documenti previsti dalla normativa civilistica.	289
4.	Aspetti contabili	291
4.1.	Problematiche di valutazione	292
4.2.	Retrodatazione degli effetti contabili	293
4.3.	La scissione totale	294
4.4.	La scissione parziale	302
4.5.	Il conguaglio in denaro	318
4.6.	La scissione inversa	320
5.	La scissione negativa	323
Appendice pratico-operativa. Casi ed esercizi		
1.	Scissione totale.	330
2.	Scissione parziale.	334
3.	Scissione proporzionale	338
4.	Scissione non proporzionale.	342
5.	Scissione inversa	347
6.	Scissione negativa	351

Capitolo 6
LA CESSIONE

di MARCO FASAN

1.	Inquadramento dell'operazione	355
2.	Motivazioni e finalità della cessione	357
3.	Aspetti valutativi	360
4.	Aspetti civilistici	364
5.	Aspetti contabili	371
5.1.	Adempimenti contabili del cedente.	371
5.2.	Adempimenti contabili del cessionario	374
6.	Aspetti fiscali (cenni)	379
Appendice pratico-operativa. Casi ed esercizi		
1.	Cessione d'azienda	384
2.	Cessione di ramo d'azienda	387

Capitolo 7
L'AFFITTO D'AZIENDA

di MORENO MANCIN

1.	Inquadramento dell'operazione e finalità economiche perseguite	391
----	--	-----

2.	L'affitto d'azienda nella normativa civilistica	394
3.	Il trattamento degli "ammortamenti" dei beni strumentali dell'azienda in affitto nel TUIR	405
4.	L'iscrizione in bilancio dei beni strumentali	407
5.	Il significato economico degli "ammortamenti" nell'affitto d'azienda	416
5.1.	Ammortamento fiscale quale "accantonamento a fondo spese future".	417
5.2.	Ammortamento fiscale quale "ammortamento in senso stretto".	422
6.	Considerazioni conclusive sul trattamento contabile dell'affitto d'azienda secondo la normativa civilistica	427
7.	L'interpretazione dell'affitto di azienda sulla base dell'IFRS 16	431
7.1.	La rilevazione dell'affitto d'azienda per l'affittuario secondo l'IFRS 16	431
7.2.	La rilevazione dell'affitto d'azienda per il locatore secondo l'IFRS 16	436

Appendice pratico-operativa. Casi ed esercizi

1.	Approccio della proprietà	439
2.	Approccio della disponibilità	442
3.	Lease: IFRS 16.	446

Capitolo 8

IL CONFERIMENTO DI AZIENDA

di CARLO MARCON

1.	Inquadramento dell'operazione	449
2.	Finalità economiche	452
3.	La procedura prevista dalla normativa civilistica	457
4.	Problematiche valutative	465
5.	Profili contabili secondo la disciplina nazionale	470
6.	Profili contabili secondo gli IFRS	483

Appendice pratico-operativa. Casi ed esercizi

1.	Conferimento di ramo d'azienda in società neocostituita.	487
2.	Conferimento di ramo d'azienda in società preesistente	491
3.	Confronto tra fusione civilistica, fusione IFRS 3 e conferimento	496

Capitolo 9

LA TRASFORMAZIONE SOCIETARIA

di VALERIO SIMONATO

1.	Inquadramento dell'operazione	501
2.	Le motivazioni alla trasformazione.	506
3.	La trasformazione omogenea di società di persone in società di capitali.	508
4.	Gli adempimenti operativi per la trasformazione di società di persone in società di capitali.	514
5.	La trasformazione di società di capitali in società di persone.	516

6.	Gli aspetti contabili della trasformazione	518
----	--	-----

Capitolo 10

LA LIQUIDAZIONE VOLONTARIA

di MORENO MANCIN e VALERIO SIMONATO

1.	Inquadramento dell'operazione	525
2.	Le fasi della procedura di liquidazione	529
3.	Le cause di liquidazione	531
4.	L'apertura della liquidazione e la nomina dei liquidatori	533
5.	La gestione della liquidazione	535
6.	I poteri e i doveri dei liquidatori.	538
7.	L'aspetto contabile della gestione di liquidazione	540
8.	I criteri di valutazione in assenza di continuità aziendale	543
9.	I documenti contabili degli amministratori nel "passaggio delle consegne".	546
9.1.	Il bilancio iniziale di liquidazione	548
9.2.	Il primo bilancio intermedio o di liquidazione.	550
9.3.	I bilanci intermedi annuali di liquidazione	552
10.	La chiusura della liquidazione: il bilancio finale di liquidazione e il piano di riparto.	553
11.	Gli aspetti fiscali della liquidazione	558
	<i>Bibliografia</i>	561