

## Indice

<i>Prefazione</i> . . . . .	V
<i>Presentazione</i> . . . . .	VII
<i>Introduzione</i> . . . . .	IX
<i>Autori</i> . . . . .	XII

### 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