

INDICE

<i>Presentazione</i>	IX
--------------------------------	----

Parte I **IL CONFERIMENTO D'AZIENDA**

1. Definizione e finalità del conferimento d'azienda	3
--	---

CAPITOLO 1

I PROFILI GIURIDICI DEL CONFERIMENTO D'AZIENDA

2. La funzione del capitale sociale	15
3. Le entità conferibili	18
3.1. Premessa	18
3.2. La società per azioni	22
3.3. La società a responsabilità limitata	30
3.4. Il conferimento d'azienda: la conferibilità dell'avviamento	36
3.5. L'attribuzione non proporzionale di azioni e quote ai conferimenti quale modalità di acquisizione delle entità non conferibili	40
3.6. L'emissione di strumenti finanziari partecipativi quale ulteriore modalità di acquisizione di entità conferibili e non	43
3.6.1. Aspetti introduttivi	43
3.6.2. Le entità apportabili	44
3.6.3. La natura del rapporto giuridico sottostante	46
3.6.4. I diritti patrimoniali e amministrativi attribuibili	48
3.6.5. Profili di rappresentazione contabile per la società emittente	49
4. Il trasferimento dei rapporti giuridicamente rilevanti dalla conferente alla conferitaria. L'applicazione delle norme in materia di cessione d'azienda	52
5. Gli aspetti procedurali	59
6. L'aumento di capitale a fronte di conferimento in natura. Definizione, funzioni e criteri di determinazione del sovrapprezzo	67
7. La stima dei conferimenti <i>ex artt.</i> 2343 e 2465 del codice civile	75
8. Il controllo delle valutazioni; la revisione della stima	83
9. L'acquisto della società da promotori, fondatori, soci e amministratori (c.d. acquisti pericolosi)	91

10.	I conferimenti in natura in società azionarie senza relazione di stima	94
10.1.	La successiva verifica dei conferimenti	104
10.2.	Conferimenti d'azienda senza relazione di stima.	106

CAPITOLO 2

GLI ASPETTI DI VALUTAZIONE ECONOMICA E DI RAPPRESENTAZIONE IN BILANCIO DEL CONFERIMENTO D'AZIENDA

11.	I criteri di valutazione propri della stima prevista dagli artt. 2343 e 2465 del codice civile.	111
12.	Il conferimento di partecipazioni sociali.	128
13.	Gli aspetti specifici del conferimento d'azienda in società operativa	136
14.	Il recepimento dei valori oggetto di conferimento nel sistema dei conti della conferitaria	150
15.	Profili applicativi delle rilevazioni contabili nel conferimento d'azienda.	164
16.	La rappresentazione del capitale di funzionamento successivo al conferimento	168

CAPITOLO 3

LA RAPPRESENTAZIONE DEL CONFERIMENTO D'AZIENDA NEI BILANCI IAS/IFRS

17.	Il conferimento d'azienda quale <i>business combination</i>	175
18.	La fattispecie in cui la conferente ottiene il controllo della conferitaria (<i>reverse acquisition</i>).	182
19.	Le fattispecie di conferimento <i>under common control</i>	190
20.	Il conferimento di elementi patrimoniali (<i>asset acquisition</i>).	195
21.	Confronto tra disciplina interna e principi contabili internazionali	198

CAPITOLO 4

LA DISCIPLINA TRIBUTARIA DEL CONFERIMENTO D'AZIENDA E DELLO SCAMBIO DI PARTECIPAZIONI

22.	Le norme previgenti.	205
23.	L'attuale disciplina	215
24.	Il conferimento e l'istituto della <i>participation exemption</i>	226
25.	Il regime dell'affrancamento tramite imposta sostitutiva di cui all'art. 176 Tuir.	236
25.1.	Il regime di affrancamento previsto dal Decreto Anticrisi	245
26.	Lo scambio di partecipazioni	247
27.	Le imposte indirette.	267

Parte II LA FUSIONE

1. Descrizione e finalità della fusione 279

CAPITOLO 5

I PROFILI GIURIDICI DELLA FUSIONE

2. La natura giuridica e l'ambito di applicazione dell'operazione 289
- 2.1. La natura giuridica della fusione 289
- 2.2. Gli ambiti di applicazione dell'operazione 294
- 2.3. *Segue.* Fusione ed enti non societari. 296
- 2.4. *Segue.* Procedure concorsuali e liquidazione 299
3. La fase preparatoria 301
- 3.1. Il progetto di fusione 301
- 3.2. La situazione patrimoniale di riferimento 306
- 3.3. La relazione dell'organo amministrativo. 309
- 3.4. La relazione degli esperti. 318
- 3.4.1. Relazione degli esperti e perizia *ex art.* 2343 324
- 3.5. Il deposito della documentazione 327
4. La fase deliberativa: la decisione in ordine alla fusione. 328
- 4.1. Decisione in ordine alla fusione e modificabilità del progetto 332
5. Dalla fase deliberativa alla fase esecutiva: la tutela dei creditori 336
- 5.1. La tutela degli obbligazionisti 339
6. L'atto di fusione e i suoi effetti 342
7. Il divieto di assegnazione di azioni o quote 346
8. Fusione e *leveraged buy out* 348
9. Le fattispecie di fusione semplificata 361
- 9.1. La fusione per incorporazione di società interamente controllata. 362
- 9.2. *Segue.* Fattispecie equiparabili alla fusione di società interamente possedute. Il rapporto di cambio « convenzionale » 368
- 9.3. La fusione per incorporazione di società posseduta in misura non inferiore al 90% 372
- 9.4. Devoluzione delle competenze all'organo amministrativo 374
- 9.5. La fusione alla quale non partecipano società azionarie 378
- 9.6. Semplificazioni in materia di riduzione dei termini e di rinuncia alla documentazione di supporto alla fusione. 380
- 9.7. Semplificazioni e fusione con indebitamento 382
10. La fusione inversa 387

CAPITOLO 6

LE VALUTAZIONI DI FUSIONE

11. I profili di calcolo economico nella fusione. Premessa 407
12. Funzioni e natura del rapporto di cambio. Concambio teorico e concambio effettivo 410
13. L'informativa societaria in materia di rapporto di cambio 417

14. La determinazione del rapporto di cambio	420
15. Il concambio in presenza di diverse categorie di azioni.	432
16. La determinazione del rapporto di cambio in presenza di obbligazioni convertibili	443
17. Il trattamento riservato ai possessori di strumenti finanziari partecipativi <i>ex art.</i> 2346 e di partecipazione all'affare <i>ex art.</i> 2447- <i>bis</i> ss. del codice civile.	447
18. I premi di maggioranza e gli sconti di minoranza	451
19. La relazione degli esperti in ordine alla congruità del rapporto di cambio.	458
19.1. Relazione degli esperti e stima <i>ex art.</i> 2343 del codice civile nella fusione.	464

CAPITOLO 7

I BILANCI DI FUSIONE

20. La situazione patrimoniale <i>ex art.</i> 2501- <i>quater</i>	469
21. La chiusura dei conti delle società fuse o incorporate. Il bilancio di chiusura	478
22. La rappresentazione in bilancio della fusione: continuità dei valori e differenze di fusione.	485
22.1. La rappresentazione delle differenze di fusione alla luce di quanto previsto dall' <i>art.</i> 2504- <i>bis</i> del codice civile e dalla prassi societaria	506
22.2. Profili applicativi della fusione: le differenze da concambio . . .	517
22.3. Profili applicativi della fusione: le differenze da annullamento .	518
22.4. Profili applicativi della fusione: le differenze da concambio e da annullamento	519
23. Il bilancio di apertura della società incorporante o risultante dalla fusione.	521
24. I criteri di formazione del primo bilancio successivo alla fusione. . . .	529
25. La rappresentazione in bilancio della fusione inversa	535
25.1. La fattispecie di fusione inversa con iscrizione a bilancio di azioni proprie.	535
25.2. La fattispecie di fusione inversa realizzata mediante l'annullamento immediato delle azioni proprie	540
25.2.1. La duplice natura delle differenze di fusione inversa . .	546
25.2.2. <i>Segue</i> . L'impatto sul patrimonio netto dell'incorporante dello storno della partecipazione nell'ipotesi di emersione di differenze da annullamento	553
25.2.3. <i>Segue</i> . La fusione inversa e l'annullamento di proprie azioni o quote	557
25.2.4. La tesi minoritaria circa la natura unitaria delle differenze di fusione inversa	562
25.3. La fattispecie di fusione inversa con assegnazione diretta ai soci dell'incorporata	565

25.3.1. L'assegnazione diretta e le differenze di fusione inversa.	569
25.4. Profili applicativi della fusione inversa.	574

CAPITOLO 8

LA RAPPRESENTAZIONE DELLA FUSIONE NEI BILANCI IAS/IFRS

26. La fusione per incorporazione tra società senza vincoli di partecipazione	581
27. La fusione rappresentante una <i>reverse acquisition</i>	588
28. La fusione tra società <i>under common control</i>	595
29. La fusione per incorporazione di società interamente controllata	598
30. La fusione di società controllate dalla medesima <i>parent company</i>	606
31. La fusione per incorporazione di società non interamente controllata (<i>step up</i> sul controllo)	612
32. La fusione per incorporazione di società partecipata tramite una quota di minoranza (<i>step acquisition</i>)	619
33. La fusione inversa rappresentata secondo i principi contabili internazionali	622
34. Confronto tra disciplina interna e principi contabili internazionali	630

CAPITOLO 9

LA DISCIPLINA TRIBUTARIA DELLA FUSIONE

35. L'evoluzione della normativa tributaria in materia di fusione	639
36. Il principio di neutralità fiscale per le società partecipanti alla fusione.	650
36.1. <i>Segue</i> . Il regime fiscale degli avanzi da fusione.	653
37. La neutralità fiscale per i soci delle società partecipanti	656
38. La disciplina sulle riserve in sospensione d'imposta.	661
39. Fusione e riporto delle perdite fiscali pregresse	667
40. La data di effetto ai fini fiscali. La successione dell'incorporante nei diritti e negli obblighi di natura tributaria dell'incorporata	675
41. La disciplina fiscale della fusione inversa	680
42. Fusione e <i>participation exemption</i>	682
43. Le imposte indirette nella fusione.	685

Parte III

LA SCISSIONE

1. Descrizione e finalità della scissione. Confronto con forme alternative di concentrazione aziendale	689
--	-----

CAPITOLO 10

I PROFILI GIURIDICI DELLA SCISSIONE

2. L'evoluzione normativa in materia di scissione.	711
--	-----

3.	Natura giuridica della scissione e scioglimento senza liquidazione . . .	715
4.	L'ambito di applicazione soggettiva della scissione	717
5.	I criteri di assegnazione delle partecipazioni ai soci della scissa.	719
6.	Il compendio patrimoniale oggetto di trasferimento.	730
7.	Il procedimento di scissione	732
7.1.	La fase preparatoria.	732
7.2.	Il dibattito in merito alla necessità della perizia <i>ex art. 2343</i> . .	742
7.3.	La delibera e l'atto di scissione	746
7.4.	La tutela dei creditori sociali: la responsabilità solidale.	748
8.	La scissione semplificata	751
9.	Scissione e <i>leveraged buy out</i>	754
10.	La scissione inversa	757

CAPITOLO 11

GLI ASPETTI DI VALUTAZIONE ECONOMICA E DI RAPPRESENTAZIONE
IN BILANCIO DELLA SCISSIONE

11.	La determinazione del rapporto di cambio nella scissione	763
12.	La perizia di stima <i>ex art. 2343</i> del codice civile nella scissione	772
13.	Le valutazioni effettuate ai sensi degli artt. 2506- <i>bis</i> , terzo comma e 2506- <i>quater</i> , terzo comma del codice civile.	776
14.	I profili applicativi delle rilevazioni contabili nelle diverse forme di scissione. Considerazioni introduttive	779
15.	Le modalità di realizzazione delle scissioni proporzionali	782
16.	Le modalità di realizzazione delle scissioni non proporzionali.	786
17.	Il caso in cui la beneficiaria è socia della scissa	792
18.	Il recepimento degli elementi patrimoniali scissi nel sistema dei conti della beneficiaria	797
19.	I bilanci intermedi nella scissione.	800
20.	La fattispecie della scissione in cui il valore netto contabile di quanto scisso è negativo	810
21.	La scissione inversa	815

CAPITOLO 12

LA RAPPRESENTAZIONE DELLA SCISSIONE NEI BILANCI IAS/IFRS

22.	Profili particolari della scissione.	821
22.1.	Gli effetti dell'operazione sulla scissa. L'IFRIC 17 e l'esperienza statunitense	824
23.	La scissione in cui la beneficiaria ottiene il controllo del <i>business</i> scisso.	833
24.	La scissione in cui viene acquisito il controllo della beneficiaria (<i>reverse acquisition</i>)	841
24.1.	<i>Segue</i> . I soci della scissa	846
24.2.	<i>Segue</i> . I soci della beneficiaria.	851
25.	La scissione in cui il socio di minoranza della scissa ottiene il controllo della beneficiaria	853
26.	La scissione tra società <i>under common control</i>	860

26.1. La scissione in cui la beneficiaria partecipa in misura totalitaria nella scissa (<i>non reciprocal transfer</i>)	863
26.2. La scissione di società controllate dalla medesima <i>parent company</i>	869
27. La scissione di un singolo elemento patrimoniale (<i>asset acquisition</i>)	876
28. Confronto tra disciplina interna e principi contabili internazionali	880

CAPITOLO 13

LA DISCIPLINA TRIBUTARIA DELLA SCISSIONE

29. Il principio di neutralità fiscale nella scissione	891
30. La ripartizione delle posizioni soggettive. Generalità	901
30.1. Acconti d'imposta e ritenute su redditi altrui.	904
30.2. Fondi di accantonamento.	907
30.3. Rimanenze e costi fiscalmente riconosciuti	910
31. Le riserve in sospensione d'imposta	914
32. Il riporto delle perdite fiscali pregresse	918
33. La decorrenza degli effetti e l'obbligo di dichiarazione della scissa.	924
34. Obblighi tributari	926
35. La scissione eterogenea.	928
36. Scissione e imposte indirette.	931
<i>Bibliografia</i>	935
<i>Indice analitico</i>	953