

# INDICE SOMMARIO

|   |      |
|---|------|
| <i>Introduzione alla sesta edizione</i> . . . . . | XVII |
|---|------|

## CAPITOLO 1

### TRASFORMAZIONE

|   |    |
|---|----|
| 1. Aspetti civilistici . . . . .  | 2  |
| 1.1. Descrizione dell'operazione e natura giuridica . . . . .                                     | 2  |
| 1.2. L'ambito di applicazione. . . . .  | 3  |
| 1.3. La disciplina generale . . . . .   | 7  |
| 1.3.1. La forma ed il contenuto dell'atto di trasformazione . . . . .                             | 7  |
| 1.3.2. Data di effetto ed invalidità della trasformazione . . . . .                               | 9  |
| 1.4. La trasformazione delle società di persone . . . . .   | 10 |
| 1.4.1. La perizia di trasformazione <i>ex artt. 2343 e 2465 c.c.</i> . . . . .                    | 11 |
| 1.4.2. L'utilizzo della documentazione <i>ex art. 2343-ter c.c.</i> . . . . .                     | 12 |
| 1.4.3. Finalità ed effetti della perizia di stima . . . . .                                       | 13 |
| 1.5. La trasformazione delle società di capitali. . . . .   | 14 |
| 1.6. La trasformazione eterogenea . . . . .   | 17 |
| 1.6.1. La trasformazione eterogenea di società di capitali . . . . .                              | 17 |
| 1.6.2. La trasformazione eterogenea in società di capitali . . . . .                              | 19 |
| 1.6.3. La trasformazione eterogenea: disposizioni comuni . . . . .                                | 22 |
| 1.7. La trasformazione delle cooperative diverse da quelle a mutualità prevalente . . . . .       | 22 |
| 1.8. Le forme di tutela dei soci e dei terzi . . . . .  | 23 |
| 1.8.1. Le forme di tutela dei soci . . . . .  | 23 |
| 1.8.2. Le forme di tutela dei terzi . . . . .   | 25 |
| 2. Profili strategici ed aspetti economici . . . . .  | 27 |
| 2.1. La rilevanza economica dell'istituto della trasformazione . . . . .                          | 27 |
| 2.2. La trasformazione nell'ambito delle società lucrative. . . . .                               | 28 |
| 2.2.1. I fattori che influiscono sulla scelta del tipo giuridico. . . . .                         | 28 |
| 2.2.2. Le condizioni interne . . . . .  | 29 |
| 2.2.3. I fattori ambientali. . . . .  | 33 |
| 2.3. La trasformazione eterogenea . . . . .   | 39 |
| 3. Problematiche di valutazione . . . . .   | 41 |
| 3.1. Perizia di trasformazione e perizia di conferimento . . . . .                                | 41 |
| 3.2. Valutazione analitico-patrimoniale o di complesso: l'iscrivibilità dell'avviamento . . . . . | 42 |

|        |   |    |
|--------|---|----|
| 3.3.   | La fiscalità latente. . . . .                                     | 43 |
| 3.4.   | L'esigenza della stima di complesso . . . . .                     | 44 |
| 3.5.   | Forma e contenuto della situazione patrimoniale di stima. . . . . | 45 |
| 4.     | Aspetti contabili . . . . .                                       | 46 |
| 4.1.   | I momenti contabili dell'operazione . . . . .                     | 46 |
| 4.2.   | La redazione della perizia di trasformazione . . . . .            | 47 |
| 4.2.1. | Il bilancio di chiusura della società trasformanda . . . . .      | 49 |
| 4.2.2. | Il bilancio di apertura della società trasformata . . . . .       | 50 |
| 4.3.   | Le rettifiche di trasformazione . . . . .                         | 50 |
| 4.4.   | Perizia di stima, patrimonio e capitale sociale . . . . .         | 52 |
| 4.4.1. | Perizia di stima e adeguamento dei valori contabili . . . . .     | 52 |
| 4.4.2. | Patrimonio e capitale sociale . . . . .                           | 54 |
| 4.5.   | Il bilancio di esercizio della società trasformata . . . . .      | 54 |
| 5.     | Aspetti fiscali . . . . .   | 55 |
| 5.1.   | La trasformazione in ambito societario . . . . .                  | 55 |
| 5.1.1. | La determinazione del reddito della società trasformata . . . . . | 56 |
| 5.1.2. | La data di effetto. . . . .                                       | 58 |
| 5.1.3. | Le modalità di determinazione del reddito . . . . .               | 59 |
| 5.1.4. | Il riporto delle perdite. . . . .                                 | 60 |
| 5.1.5. | Il trattamento fiscale delle riserve . . . . .                    | 61 |
| 5.2.   | La trasformazione eterogenea . . . . .                            | 62 |
| 5.2.1. | La trasformazione eterogenea di società di capitali . . . . .     | 63 |
| 5.2.2. | La trasformazione eterogenea in società di capitali . . . . .     | 65 |
| 5.3.   | Le imposte indirette . . . . .                                    | 66 |
| 5.3.1. | La trasformazione omogenea . . . . .                              | 66 |
| 5.3.2. | La trasformazione eterogenea. . . . .                             | 67 |

CAPITOLO 2

**CESSIONE D'AZIENDA**

|        |   |    |
|--------|---|----|
| 1.     | Aspetti civilistici . . . . .   | 69 |
| 1.1.   | Il concetto d'azienda . . . . .   | 69 |
| 1.2.   | Il contratto di cessione d'azienda. . . . .                                     | 71 |
| 1.2.1. | Il divieto di concorrenza . . . . .   | 72 |
| 1.2.2. | La successione nei contratti. . . . .   | 74 |
| 1.3.   | Il trasferimento dei crediti e dei debiti relativi all'azienda ceduta . . . . . | 79 |
| 1.3.1. | Il trasferimento dei crediti . . . . .  | 79 |
| 1.3.2. | Il trasferimento dei debiti. . . . .  | 80 |
| 2.     | Profili strategici ed aspetti economici . . . . .                               | 82 |
| 2.1.   | Caratteri strutturali dell'operazione. . . . .                                  | 82 |
| 2.2.   | Finalità dell'operazione di cessione d'azienda. . . . .                         | 83 |
| 2.2.1. | Le finalità dell'acquirente . . . . .   | 83 |
| 2.2.2. | Le finalità dell'alienante . . . . .  | 85 |
| 3.     | Problematiche di valutazione . . . . .  | 86 |
| 3.1.   | Premessa . . . . .  | 86 |

|        |   |     |
|--------|---|-----|
| 3.2.   | Prezzo e valore del capitale economico . . . . .                        | 87  |
| 4.     | Aspetti contabili . . . . .   | 89  |
| 4.1.   | Gli aspetti contabili per il cedente . . . . .                          | 89  |
| 4.2.   | Gli aspetti contabili per il cessionario . . . . .                      | 93  |
| 4.3.   | La rilevazione ed il trattamento contabile del <i>badwill</i> . . . . . | 94  |
| 5.     | Aspetti fiscali . . . . .   | 96  |
| 5.1.   | Le imposte dirette . . . . .  | 96  |
| 5.1.1. | La determinazione della plusvalenza o minusvalenza da cessione. . . . . | 96  |
| 5.1.2. | La tassazione della plusvalenza per le società commerciali . . . . .    | 98  |
| 5.1.3. | La tassazione della plusvalenza per l'imprenditore individuale. . . . . | 100 |
| 5.1.4. | La successione e la donazione dell'azienda . . . . .                    | 102 |
| 5.2.   | Le imposte indirette . . . . .  | 103 |
| 5.2.1. | L'imposta sul valore aggiunto . . . . .                                 | 103 |
| 5.2.2. | L'imposta di registro. . . . .  | 104 |
| 5.2.3. | Le imposte ipotecaria e catastale. . . . .                              | 107 |
| 5.3.   | La responsabilità fiscale del cessionario . . . . .                     | 108 |

CAPITOLO 3  
**CONFERIMENTO**

|        |  |     |
|--------|--|-----|
| 1.     | Aspetti civilistici . . . . .  | 112 |
| 1.1.   | Descrizione dell'operazione e ambito di applicazione . . . . .   | 112 |
| 1.2.   | Il conferimento d'azienda in generale . . . . .  | 112 |
| 1.3.   | I conferimenti in Società per Azioni . . . . .   | 116 |
| 1.3.1. | L'acquisizione di prestazioni d'opera o servizi da parte delle S.p.A. senza imputazione a capitale . . . . . | 120 |
| 1.4.   | La procedura di conferimento . . . . .   | 121 |
| 1.5.   | La relazione di stima <i>ex art.</i> 2343 c.c. . . . .   | 126 |
| 1.5.1. | Il controllo dei valori contenuti nella relazione dell'esperto . . . . .                                     | 128 |
| 1.5.2. | Gli effetti della revisione della stima . . . . .  | 130 |
| 1.6.   | Conferimenti di beni in natura o crediti senza relazione di stima . . . . .                                  | 133 |
| 1.6.1. | Il conferimento di valori mobiliari o strumenti del mercato mobiliare . . . . .                              | 134 |
| 1.6.2. | Il conferimento in base al <i>fair value</i> desunto dal bilancio . . . . .                                  | 136 |
| 1.6.3. | Il conferimento in base ad una precedente valutazione da parte di un esperto. . . . .                        | 139 |
| 1.6.4. | Il controllo dei valori delle procedure alternative di stima . . . . .                                       | 142 |
| 1.7.   | Gli ulteriori adempimenti nel caso di conferimento in società preesistente. . . . .                          | 145 |
| 1.8.   | I conferimenti in società a responsabilità limitata . . . . .  | 147 |
| 2.     | Profili strategici ed aspetti economici . . . . .  | 150 |
| 2.1.   | Caratteri strutturali dell'operazione. . . . .   | 150 |
| 2.2.   | Il conferimento tra soggetti indipendenti: le finalità di concentrazione aziendale . . . . .                 | 152 |
| 2.2.1. | Profili strategici ed aspetti economici per la società conferitaria. . . . .                                 | 152 |
| 2.2.2. | Profili strategici ed aspetti economici per il conferente . . . . .  | 153 |

|        |   |     |
|--------|---|-----|
| 2.3.   | Il conferimento all'interno dei gruppi societari . . . . .  | 154 |
| 2.3.1. | Il conferimento utilizzato per la riorganizzazione di gruppi societari . . . . .  | 155 |
| 2.3.2. | Il conferimento quale strumento per l'implementazione di strategie di carattere finanziario . . . . .                       | 155 |
| 2.3.3. | Il conferimento quale strumento per la valorizzazione del patrimonio immobiliare. . . . .                                   | 157 |
| 2.4.   | Il conferimento utilizzato per fronteggiare crisi di impresa e per preparare dismissioni . . . . .                          | 159 |
| 3.     | Problematiche di valutazione . . . . .  | 159 |
| 3.1.   | Le valutazioni d'azienda nella perizia <i>ex artt.</i> 2343 e 2465 c.c. . . . .   | 159 |
| 3.1.1. | Premessa . . . . .  | 159 |
| 3.1.2. | L'applicazione della configurazione di capitale economico . . . .   | 161 |
| 3.1.3. | L'individuazione del criterio di valutazione da adottare da parte dell'esperto . . . . .                                    | 162 |
| 3.1.4. | Le ipotesi di futuro svolgimento della gestione da assumere nella valutazione . . . . .                                     | 164 |
| 3.2.   | Le valutazioni d'azienda <i>ex art.</i> 2441. . . . .   | 165 |
| 3.3.   | Le relazioni esistenti tra la valutazione <i>ex art.</i> 2343 e quella <i>ex art.</i> 2441: il concetto di prezzo . . . . . | 167 |
| 4.     | Aspetti contabili . . . . .   | 170 |
| 4.1.   | Premessa . . . . .  | 170 |
| 4.2.   | Gli aspetti contabili per il soggetto conferente . . . . .  | 170 |
| 4.2.1. | La situazione patrimoniale alla data di riferimento della perizia .   | 171 |
| 4.2.2. | Le scritture di trasferimento dell'azienda . . . . .  | 171 |
| 4.3.   | Gli aspetti contabili per la società conferitaria . . . . .   | 174 |
| 4.3.1. | Le scritture di recepimento dell'azienda . . . . .  | 174 |
| 4.3.2. | Il conferimento di prestazioni d'opera e servizi . . . . .  | 179 |
| 5.     | Aspetti fiscali . . . . .   | 180 |
| 5.1.   | Le imposte dirette . . . . .  | 180 |
| 5.1.1. | Il regime di neutralità fiscale . . . . .   | 180 |
| 5.1.2. | La determinazione del reddito d'impresa del conferente e della conferitaria . . . . .                                       | 183 |
| 5.1.3. | L'affrancamento ai fini fiscali dei maggiori valori contabili. . . .  | 184 |
| 5.1.4. | L'utilizzo delle perdite fiscali pregresse della società conferitaria.  | 188 |
| 5.1.5. | Il riporto degli interessi passivi e dell'ACE. . . . .  | 191 |
| 5.2.   | Le imposte indirette . . . . .  | 192 |
| 5.2.1. | L'imposta sul valore aggiunto . . . . .   | 192 |
| 5.2.2. | L'imposta di registro e le imposte ipotecarie e catastali. . . . .  | 193 |

CAPITOLO 4

**SCAMBIO DI PARTECIPAZIONI**

|    |  |     |
|----|--|-----|
| 1. | Lo scambio di partecipazioni: caratteri generali . . . . .   | 195 |
| 2. | Lo scambio di partecipazioni mediante conferimento . . . . . | 196 |

|        |  |     |
|--------|--|-----|
| 2.1.   | Profili strategici ed aspetti economici . . . . .  | 196 |
| 2.1.1. | Descrizione dell'operazione e caratteri strutturali . . . . .                            | 196 |
| 2.1.2. | Le finalità di concentrazione aziendale . . . . .  | 198 |
| 2.1.3. | Strumento per fronteggiare crisi d'impresa . . . . .                                     | 199 |
| 2.1.4. | Lo scambio di partecipazioni per l'effettuazione di acquisizioni<br>« ostili » . . . . . | 200 |
| 2.2.   | Gli aspetti fiscali . . . . .  | 201 |
| 2.2.1. | La determinazione della plusvalenza da conferimento. . . . .                             | 201 |
| 2.2.2. | Condizioni soggettive . . . . .  | 203 |
| 2.2.3. | Condizioni oggettive . . . . .   | 203 |
| 2.2.4. | I conferimenti minusvalenti. . . . .   | 204 |
| 2.2.5. | Lo scambio di partecipazioni qualificate . . . . .                                       | 205 |
| 3.     | Lo scambio di partecipazioni mediante permuta . . . . .                                  | 211 |
| 3.1.   | Profili strategici ed aspetti economici . . . . .  | 211 |
| 3.1.1. | Descrizione dell'operazione e caratteri strutturali . . . . .                            | 211 |
| 3.1.2. | Finalità economico-aziendali . . . . .   | 212 |
| 3.2.   | La disciplina fiscale. . . . .   | 214 |
| 3.2.1. | Il regime di neutralità fiscale . . . . .  | 214 |
| 3.2.2. | Il conguaglio in denaro . . . . .  | 215 |
| 3.2.3. | Le condizioni soggettive. . . . .  | 215 |
| 3.2.4. | Condizioni oggettive. . . . .  | 216 |

CAPITOLO 5

**FUSIONE**

|        |  |     |
|--------|--|-----|
| 1.     | Aspetti civilistici . . . . .  | 220 |
| 1.1.   | Descrizione e natura giuridica dell'operazione . . . . .               | 220 |
| 1.1.1. | Forme di fusione. . . . .  | 220 |
| 1.1.2. | La natura giuridica. . . . .   | 220 |
| 1.2.   | Ambito di applicazione . . . . .                                       | 221 |
| 1.2.1. | I soggetti partecipanti . . . . .                                      | 221 |
| 1.2.2. | Società in liquidazione e sottoposte a procedure concorsuali . . . . . | 223 |
| 1.3.   | Il procedimento di fusione . . . . .                                   | 225 |
| 1.3.1. | Il progetto di fusione . . . . .                                       | 227 |
| 1.3.2. | La relazione dell'organo amministrativo. . . . .                       | 230 |
| 1.3.3. | La relazione degli esperti . . . . .                                   | 233 |
| 1.3.4. | La perizia <i>ex art. 2343</i> . . . . .                               | 238 |
| 1.3.5. | Il deposito degli atti . . . . .                                       | 240 |
| 1.3.6. | Decisione in ordine alla fusione . . . . .                             | 241 |
| 1.3.7. | L'atto di fusione . . . . .  | 242 |
| 1.3.8. | La data di effetto dell'operazione . . . . .                           | 243 |
| 1.4.   | L'invalidità della fusione. . . . .                                    | 244 |
| 1.5.   | Il divieto di assegnazione di azioni o quote . . . . .                 | 244 |
| 1.6.   | La tutela dei creditori . . . . .                                      | 245 |
| 1.7.   | La tutela dei soci . . . . .   | 247 |

|        |   |     |
|--------|---|-----|
| 1.8.   | Le fusioni a procedura semplificata . . . . .   | 249 |
| 1.8.1. | Le fusioni a cui non partecipano società con capitale rappresen-<br>tato da azioni . . . . .  | 249 |
| 1.8.2. | L’incorporazione di società interamente possedute . . . . .   | 250 |
| 1.8.3. | Incorporazione di società possedute al 90% . . . . .  | 251 |
| 1.8.4. | La rinuncia agli adempimenti da parte dei soci . . . . .  | 254 |
| 1.9.   | Le fusioni a seguito di acquisizione con indebitamento ( <i>Merger Leveraged Buy Out</i> ) . . . . .                                      | 254 |
| 2.     | Profili strategici ed aspetti economici . . . . .   | 261 |
| 2.1.   | Caratteri strutturali dell’operazione. . . . .  | 261 |
| 2.2.   | Finalità di concentrazione aziendale . . . . .  | 264 |
| 2.3.   | Gli aspetti economico-aziendali delle <i>Merger Leveraged Buy Out</i> . . . . .   | 265 |
| 2.4.   | Strumento di riorganizzazione del gruppo. . . . .   | 267 |
| 2.5.   | Strumento per fronteggiare stati di crisi . . . . .   | 268 |
| 3.     | Problematiche di valutazione . . . . .  | 271 |
| 3.1.   | Valutazione di fusione e di cessione . . . . .  | 271 |
| 3.2.   | Valore potenziale o valutazione stand alone. . . . .  | 271 |
| 3.3.   | La “relatività” delle valutazioni di fusione. . . . .   | 274 |
| 3.4.   | L’adozione di più criteri di valutazione . . . . .  | 276 |
| 3.5.   | La valutazione della partecipazione dell’incorporante nell’incorporata . . . . .  | 278 |
| 3.6.   | Gli oneri fiscali potenziali e le perdite pregresse nelle valutazioni di fusione. . . . .   | 280 |
| 3.7.   | L’esistenza di obbligazioni convertibili, di <i>warrant</i> e di <i>stock option</i> . . . . .  | 281 |
| 3.8.   | La determinazione del rapporto di cambio . . . . .  | 284 |
| 3.9.   | Dal rapporto di cambio teorico al rapporto di cambio effettivo . . . . .  | 287 |
| 3.9.1. | Caratteristiche proprie dei titoli scambiati . . . . .  | 288 |
| 3.9.2. | Le quotazioni di borsa . . . . .  | 295 |
| 3.9.3. | I conguagli in denaro . . . . .   | 297 |
| 3.9.4. | Elementi di natura extra-aziendale e motivi aziendali non identi-<br>ficabili oggettivamente. . . . .                                     | 299 |
| 4.     | Aspetti contabili . . . . .   | 300 |
| 4.1.   | La situazione patrimoniale di fusione . . . . .   | 301 |
| 4.2.   | Il bilancio di chiusura delle società fuse o incorporate . . . . .  | 302 |
| 4.2.1. | Il bilancio di chiusura nel caso di coincidenza fra effetto reale ed<br>effetto contabile . . . . .                                       | 304 |
| 4.2.2. | Il bilancio di chiusura nel caso di retrodatazione degli effetti<br>contabili della fusione . . . . .                                     | 304 |
| 4.2.3. | La tenuta della contabilità nel periodo compreso fra la data di<br>effetto contabile e la data di effetto reale dell’operazione . . . . . | 306 |
| 4.3.   | Le rilevazioni contabili. . . . .   | 307 |
| 4.3.1. | Coincidenza fra data di effetto contabile ed effetto reale<br>dell’operazione . . . . .   | 307 |
| 4.3.2. | Retrodatazione degli effetti contabili dell’operazione . . . . .  | 311 |
| 4.4.   | Il bilancio di apertura della società incorporante o risultante dalla fusione. . . . .  | 315 |
| 4.4.1. | Il consolidamento dei saldi contabili . . . . .   | 316 |
| 4.4.2. | Le differenze di fusione . . . . .  | 317 |

|        |  |     |
|--------|--|-----|
| 4.4.3. | Le differenze da concambio . . . . .   | 318 |
| 4.4.4. | Le differenze da annullamento . . . . .  | 322 |
| 4.4.5. | Il patrimonio netto contabile di riferimento . . . . .   | 329 |
| 4.4.6. | Il trattamento contabile delle differenze di fusione . . . . .   | 330 |
| 4.5.   | Il primo bilancio di esercizio successivo alla fusione . . . . .                                       | 340 |
| 4.6.   | La fusione inversa . . . . .   | 340 |
| 4.6.1. | Le problematiche civilistiche . . . . .  | 341 |
| 4.6.2. | Gli aspetti contabili . . . . .  | 344 |
| 5.     | Aspetti fiscali . . . . .  | 355 |
| 5.1.   | La neutralità fiscale della fusione . . . . .  | 355 |
| 5.1.1. | L'affrancamento dei disavanzi . . . . .  | 357 |
| 5.2.   | La determinazione del reddito delle società partecipanti all'operazione . . . . .                      | 358 |
| 5.2.1. | La data di effetto della fusione . . . . .   | 358 |
| 5.2.2. | La determinazione del reddito delle società fuse o incorporate . . . . .                               | 359 |
| 5.2.3. | La determinazione del reddito della società incorporante o risultante dalla fusione . . . . .          | 360 |
| 5.3.   | La neutralità dell'operazione per il socio: il concambio dei titoli ed i conguagli in denaro . . . . . | 362 |
| 5.4.   | Il riporto delle perdite e degli interessi passivi delle società partecipanti all'operazione . . . . . | 363 |
| 5.4.1. | Il riporto delle perdite . . . . .   | 363 |
| 5.4.2. | Il riporto degli interessi passivi e dell'ACE . . . . .  | 366 |
| 5.5.   | Le riserve in sospensione d'imposta delle società incorporate o fuse . . . . .                         | 367 |
| 5.6.   | Le imposte indirette . . . . .   | 373 |
| 5.6.1. | L'imposta sul Valore Aggiunto . . . . .  | 373 |
| 5.6.2. | L'imposta di Registro e le imposte ipotecaria e catastale . . . . .                                    | 375 |

CAPITOLO 6

**SCISSIONE**

|        |  |     |
|--------|--|-----|
| 1.     | Aspetti civilistici . . . . .  | 378 |
| 1.1.   | Descrizione e natura giuridica dell'operazione . . . . .   | 378 |
| 1.2.   | Le forme di scissione . . . . .  | 380 |
| 1.3.   | L'ambito di applicazione . . . . .   | 387 |
| 1.4.   | Il procedimento di scissione . . . . .   | 390 |
| 1.4.1. | Il progetto di scissione . . . . .   | 392 |
| 1.4.2. | La situazione patrimoniale di scissione, la relazione degli amministratori e la relazione degli esperti . . . . .    | 399 |
| 1.4.3. | La perizia <i>ex art.</i> 2343 o 2465 c.c . . . . .  | 401 |
| 1.4.4. | La decisione in ordine alla scissione e le variazioni del capitale in capo alla scissa e alle beneficiarie . . . . . | 403 |
| 1.5.   | L'atto di scissione, la data di effetto dell'operazione ed il regime di invalidità . . . . .                         | 405 |
| 1.6.   | Le semplificazioni e l'abbreviazione del procedimento di scissione . . . . .   | 407 |

|        |  |     |
|--------|--|-----|
| 1.6.1. | L'esonero dalla redazione della situazione patrimoniale, della relazione degli amministratori e di quella degli esperti . . . . .                    | 407 |
| 1.6.2. | L'abbreviazione della durata del procedimento . . . . .  | 409 |
| 1.7.   | Il divieto di assegnazione di azioni o quote . . . . .   | 410 |
| 1.8.   | La tutela dei creditori . . . . .  | 411 |
| 1.8.1. | L'opposizione ai sensi dell'art. 2503 . . . . .  | 411 |
| 1.8.2. | La responsabilità solidale delle società partecipanti all'operazione per i debiti della società scissa . . . . .                                     | 412 |
| 1.8.3. | La responsabilità per le obbligazioni precedenti dei soci di società di persone. . . . .   | 413 |
| 1.8.4. | La tutela dei creditori di società scisse sottoposte a liquidazione giudiziale . . . . .   | 413 |
| 1.9.   | La tutela dei soci . . . . .   | 414 |
| 2.     | Profili strategici ed aspetti economici . . . . .  | 416 |
| 2.1.   | Caratteri strutturali dell'operazione. . . . .   | 416 |
| 2.2.   | La scissione come mezzo per attribuire autonomia giuridica ad un settore di attività. . . . .  | 418 |
| 2.2.1. | La predisposizione di una dismissione . . . . .  | 419 |
| 2.2.2. | Strategie di gestione del rischio, finanziarie ed organizzative. . . . .   | 419 |
| 2.3.   | La scissione come strumento di riorganizzazione del gruppo. . . . .  | 421 |
| 2.4.   | La scissione come strumento di crescita dimensionale. . . . .  | 423 |
| 2.5.   | La scissione per la ridefinizione degli assetti proprietari e la pianificazione della successione imprenditoriale. . . . .                           | 426 |
| 2.6.   | La scissione come strumento di gestione delle crisi d'impresa . . . . .  | 428 |
| 3.     | Problematiche di valutazione . . . . .   | 430 |
| 3.1.   | Premesse metodologiche. . . . .  | 430 |
| 3.2.   | La necessità di determinare il valore effettivo del patrimonio trasferito . . . . .  | 430 |
| 3.3.   | Le valutazioni nel caso di scissione per incorporazione . . . . .  | 431 |
| 3.3.1. | La determinazione dei rapporti di cambio . . . . .   | 433 |
| 3.4.   | Le valutazioni nel caso di scissione con costituzione di nuove società. . . . .  | 434 |
| 4.     | Aspetti contabili . . . . .  | 436 |
| 4.1.   | Le situazioni patrimoniali di scissione . . . . .  | 436 |
| 4.2.   | La situazione patrimoniale relativa alle attività e passività assegnate alle beneficiarie . . . . .  | 437 |
| 4.3.   | La situazione patrimoniale a valori correnti. . . . .  | 438 |
| 4.4.   | La redazione delle situazioni patrimoniali alla data di effetto dell'operazione e del (eventuale) bilancio di chiusura della società scissa. . . . . | 439 |
| 4.4.1. | Coincidenza tra la data di effetto contabile e quella di effetto reale. . . . .  | 439 |
| 4.4.2. | La retrodatazione degli effetti contabili. . . . .   | 441 |
| 4.5.   | Le rilevazioni contabili. . . . .  | 442 |
| 4.5.1. | Coincidenza tra la data di effetto contabile e quella di effetto reale . . . . .   | 442 |
| 4.5.2. | Retrodatazione degli effetti contabili . . . . .   | 447 |
| 4.6.   | Il bilancio di apertura delle società beneficiarie . . . . .   | 450 |
| 4.6.1. | Le differenze di scissione . . . . .   | 451 |

|        |  |     |
|--------|--|-----|
| 4.6.2. | Le differenze da concambio . . . . .   | 451 |
| 4.6.3. | Disavanzi da concambio. . . . .  | 452 |
| 4.6.4. | Avanzi da concambio . . . . .  | 455 |
| 4.6.5. | Il concambio delle azioni o quote . . . . .  | 458 |
| 4.6.6. | Avanzi e disavanzi da annullamento. . . . .  | 459 |
| 4.6.7. | Rilevazione congiunta di differenze da concambio e differenze da annullamento . . . . .  | 462 |
| 4.6.8. | Il trattamento contabile delle differenze di scissione . . . . .   | 465 |
| 4.7.   | Il primo bilancio di esercizio delle beneficiarie . . . . .  | 468 |
| 5.     | Aspetti fiscali . . . . .  | 469 |
| 5.1.   | La neutralità fiscale della scissione e l'affrancamento dei disavanzi . . . . .  | 469 |
| 5.2.   | La determinazione del reddito delle società partecipanti all'operazione. . . . .   | 470 |
| 5.2.1. | La data di effetto della scissione . . . . .   | 470 |
| 5.2.2. | La determinazione del reddito della società scissa . . . . .   | 471 |
| 5.2.3. | La determinazione del reddito delle società beneficiarie . . . . .   | 472 |
| 5.2.4. | Il trasferimento delle posizioni soggettive della società scissa alle società beneficiarie . . . . .                                     | 473 |
| 5.2.5. | Il trasferimento dei fondi di accantonamento . . . . .   | 476 |
| 5.3.   | La ripartizione del costo della partecipazione nella scissa in capo al socio, il concambio dei titoli ed i conguagli in denaro . . . . . | 476 |
| 5.4.   | Le riserve in sospensione d'imposta . . . . .  | 478 |
| 5.5.   | Il riporto delle perdite, degli interessi passivi e dell'eccedenza ACE. . . . .  | 481 |
| 5.5.1. | Il riporto delle perdite. . . . .  | 481 |
| 5.5.2. | Il riporto degli interessi passivi e dell'eccedenza ACE . . . . .  | 483 |
| 5.6.   | La normativa antielusiva . . . . .   | 486 |
| 5.7.   | Le imposte indirette . . . . .   | 487 |
| 5.7.1. | L'imposta sul Valore Aggiunto. . . . .   | 487 |
| 5.7.2. | L'imposta di registro e le imposte ipotecaria e catastale . . . . .  | 488 |

CAPITOLO 7

**SCISSIONE MEDIANTE SCORPORO**

|      |  |     |
|------|--|-----|
| 1.   | Aspetti civilistici . . . . .  | 489 |
| 1.1. | Descrizione e natura giuridica dell'operazione . . . . .                     | 489 |
| 1.2. | Le forme di scissione mediante scorporo . . . . .                            | 491 |
| 1.3. | L'ambito di applicazione. . . . .  | 493 |
| 1.4. | Il procedimento di scissione mediante scorporo . . . . .                     | 495 |
| 1.5. | La perizia <i>ex artt.</i> 2343 e 2465 c.c . . . . .                         | 496 |
| 1.6. | Le variazioni del capitale in capo alla scissa e alle beneficiarie . . . . . | 497 |
| 2.   | Profili strategici ed aspetti economici . . . . .                            | 498 |
| 2.1. | Caratteri strutturali dell'operazione. . . . .                               | 498 |
| 3.   | Aspetti contabili . . . . .  | 499 |
| 3.1. | Gli adempimenti e le rilevazioni contabili della scissa . . . . .            | 499 |
| 3.2. | Le rilevazioni contabili delle società beneficiarie . . . . .                | 501 |
| 4.   | Aspetti fiscali . . . . .  | 503 |

|      |   |     |
|------|---|-----|
| 4.1. | Premessa: il quadro normativo . . . . . | 503 |
| 4.2. | Le disposizioni disapplicate . . . . .  | 505 |
| 4.3. | Le disposizioni integrative . . . . .   | 505 |

CAPITOLO 8

**IL RIPORTO DELLE PERDITE INFRAGRUPPO**

|      |   |     |
|------|---|-----|
| 1.   | Premessa, quadro normativo e finalità della norma . . . . .                               | 507 |
| 2.   | I principi generali. . . . .  | 508 |
| 3.   | Le disposizioni di dettaglio . . . . .  | 508 |
| 3.1. | La nozione di gruppo . . . . .  | 508 |
| 3.2. | La verifica di “omologazione” delle perdite. . . . .                                      | 509 |
| 3.3. | La stratificazione delle perdite . . . . .  | 509 |
| 3.4. | Il coordinamento della norma con le disposizioni relative al consolidato fiscale. . . . . | 513 |
| 3.5. | Il regime transitorio . . . . .   | 514 |

CAPITOLO 9

**LIQUIDAZIONE**

|        |   |     |
|--------|---|-----|
| 1.     | Aspetti civilistici . . . . .   | 515 |
| 1.1.   | Aspetti definitivi ed ambito della trattazione . . . . .  | 515 |
| 1.2.   | L’attività di liquidazione. . . . .   | 516 |
| 1.3.   | Scioglimento, liquidazione, estinzione . . . . .  | 517 |
| 1.4.   | Le cause di scioglimento. . . . .   | 518 |
| 1.4.1. | Le cause di scioglimento delle società di persone . . . . .   | 518 |
| 1.4.2. | Le altre cause di scioglimento delle società in nome collettivo e in accomandita semplice . . . . . | 520 |
| 1.4.3. | Le cause di scioglimento delle società di capitali . . . . .  | 521 |
| 1.4.4. | Decorrenza e pubblicità delle cause di scioglimento . . . . .                                       | 523 |
| 1.4.5. | Effetti dello scioglimento . . . . .  | 524 |
| 1.5.   | La liquidazione . . . . .   | 530 |
| 1.5.1. | I liquidatori. . . . .  | 532 |
| 1.5.2. | La liquidazione dell’attivo, l’estinzione del passivo ed il riparto fra i soci . . . . .            | 536 |
| 1.6.   | La revoca dello stato di liquidazione. . . . .  | 537 |
| 1.7.   | L’estinzione . . . . .  | 538 |
| 2.     | Aspetti contabili . . . . .   | 540 |
| 2.1.   | La situazione dei conti alla data di effetto dello scioglimento . . . . .                           | 540 |
| 2.2.   | Il conto della gestione . . . . .   | 542 |
| 2.2.1. | Le finalità . . . . .   | 542 |
| 2.2.2. | Forma, contenuto e criteri di valutazione. . . . .  | 544 |
| 2.3.   | Il bilancio (o inventario) iniziale di liquidazione . . . . .                                       | 545 |
| 2.3.1. | Le finalità . . . . .   | 545 |
| 2.3.2. | Forma, contenuto e criteri di valutazione. . . . .  | 547 |

|                               |   |     |
|-------------------------------|---|-----|
| 2.4.                          | I bilanci intermedi di liquidazione . . . . .                               | 553 |
| 2.4.1.                        | Le finalità . . . . .   | 553 |
| 2.4.2.                        | Forma, contenuto e criteri di valutazione. . . . .                          | 554 |
| 2.4.3.                        | Il bilancio finale di liquidazione . . . . .                                | 558 |
| 2.5.                          | Le scritture contabili nella liquidazione . . . . .                         | 561 |
| 3.                            | Aspetti fiscali . . . . .   | 563 |
| 3.1.                          | La determinazione del reddito delle società poste in liquidazione . . . . . | 563 |
| 3.1.1.                        | La determinazione del reddito del periodo ante liquidazione . . . . .       | 563 |
| 3.1.2.                        | La determinazione del reddito del periodo di liquidazione. . . . .          | 565 |
| 3.2.                          | La revoca della liquidazione. . . . .                                       | 569 |
| 3.3.                          | Le imposte indirette . . . . .  | 570 |
| <i>Bibliografia</i> . . . . . |   | 573 |

