

# Indice

<i>Prefazione</i> di Massimo D’Aiuto	11
<i>Introduzione</i> di Carmela Gulluscio	15
<i>Capitolo I</i>	
Definizioni e concetti di Gruppo/Holding	
1.1 Introduzione	17
1.1.1 Modalità di formazione dei Gruppi	20
1.1.2 L’unitarietà economica del Gruppo	23
1.1.3 La leva azionaria di Gruppo	23
1.1.4 La leva finanziaria e i principali indici di redditività	25
1.2 Concetti nozioni e definizioni di Gruppo	28
1.3 I caratteri distintivi dei Gruppi	30
1.4 Concetti e definizioni di controllo e collegamento di società	34
1.4.1 La nozione legislativa di controllo art. 2359 c.c.	36
1.4.2 Il controllo interno	37
1.4.3 Il controllo esterno	39
1.4.4 Il controllo indiretto e congiunto	40
1.4.5 Il controllo per tipi societari diversi dalle S. p. A.	42
1.5 Direzione, coordinamento di società - Libro V Capo IX c.c.	44
1.5.1 art. 2497 c.c. Responsabilità	44
1.5.2 art. 2497 bis c.c. Pubblicità	47
1.5.3 art. 2497 ter c.c. Motivazione delle decisioni	48
1.5.4 art. 2497 quater c.c. Diritto di recesso	49
1.5.5 art. 2497 quinquies c.c. Finanziamenti nell’attività di direzione e coordinamento	49
1.5.6 art. 2497 sexies c.c. Presunzioni	51
1.5.7 art. 2497 septies c.c. Coordinamento fra società	51
1.6 Modalità di formazione dei Gruppi aziendali	51
1.6.1 L’acquisizione di partecipazioni di controllo	52
1.6.1.1 La disciplina dell’OPA	54
1.6.1.2 Strumenti di contrasto a scalate ostili (Poison Pills)	58

1.6.2 La costituzione di una società per lo sviluppo di nuove attività	59
1.6.3 Lo scorporo d'azienda o di rami di azienda e successivo conferimento	60
1.6.4 Scissione Fusione aziendale	62

## *Capitolo II*

### Struttura, modelli e fattispecie di gruppo

2.1 Struttura e modelli di Gruppo	67
2.1.1 I gruppi orizzontali	67
2.1.2 I gruppi verticali	68
2.1.3 I gruppi divisionali	69
2.1.4 I gruppi circolari	70
2.1.5 Vantaggi e svantaggi dei diversi gruppi	72
2.2 Fattispecie ed operatività di Gruppo	74
2.2.1 Il gruppo cooperativo paritetico	74
2.2.2 Il gruppo società cooperativa europea	77
2.2.3 Il Gruppo Europeo di Interesse Economico (GEIE)	78
2.2.4 Il Gruppo insolvente	82
2.2.5 Il concordato preventivo di Gruppo - Codice crisi d'impresa	84
2.2.6 Il Gruppo bancario cooperativo	87
2.3 Governance, tutela degli stakeholders e delle minoranze	89
2.3.1 Modello tradizionale	90
2.3.2 Modello dualistico	91
2.3.3 Modello monistico	95
2.3.4 Responsabilità e ruolo del Collegio Sindacale	97
2.3.5 Responsabilità delle Persone Giuridiche D.Lgs. 231/2001	99

## *Capitolo III*

### Consolidato e consolidamento

3.1 Il Bilancio Consolidato nel diritto civile/societario	105
3.1.1 Natura e finalità	105
3.1.2 Analisi preliminare dei bilanci e uniformità dei criteri	106
3.1.3 Il Consolidamento Integrale	108
3.1.4 Il Consolidamento Proporzionale	108
3.1.5 L'Equity Method	109
3.2 Modalità di contabilizzazione e criteri di valutazione delle partecipazioni	110
3.3 Il Bilancio di gruppo: funzione informativa, obiettivi e tipologie	111

3.3.1 La funzione informativa del bilancio consolidato	111
3.3.2 Ambito soggettivo	112
3.3.3 Le principali modalità di integrazione dei bilanci	113
3.3.4 Il capitale e il reddito di gruppo	114
3.3.5 I fruitori delle informazioni	114
3.4 L'analisi preliminare dei bilanci delle singole società	115
3.5 Redazione ed approvazione del bilancio	116
3.6 I documenti informativi	117
3.7 Il consolidato nazionale – Nozioni fiscali tributarie	117
3.8 Il consolidato mondiale – Nozioni fiscali tributarie	123
3.9 Struttura e contenuto del consolidamento	127

### *Capitolo IV*

#### IAS/IFRS e consolidato

4.1 Principi e ambito di applicazione	129
4.2 Definizioni	129
4.3 Ambito di applicazione	130
4.4 Procedure di consolidamento	132
4.5 Informazioni integrative	134
4.6 IFRS 10	135

### *Capitolo V*

#### Le operazioni infragruppo

5.1 L'aumento di capitale a pagamento	141
5.2 La riduzione del capitale sociale	143
5.3 Partecipazioni tra società	144
5.4 Operazioni sulle partecipazioni in società quotate	146
5.5 I contratti infragruppo	147
5.5.1 Il Cash Pooling	147
5.5.2 Il Cost Sharing Agreement	150
5.6 Liquidazione Iva di gruppo	150
5.7 Compensativi infragruppo	151
5.8 Transfer Pricing	154

### *Capitolo VI*

#### La tassazione dei gruppi di società

6.1 Le innovazioni strutturali dell'IRES	157
6.2 Dividendi	158
6.2.1 Il regime di tassazione degli utili da partecipazione	158

6.2.2 Il regime di tassazione dei proventi equiparati agli utili da partecipazione: gli strumenti finanziari	159
6.3 Il regime delle participation exemption sulle plusvalenze	160
6.4 Norme in materia di deducibilità degli interessi	160
6.5 Tassazione per trasparenza	163
6.6 La normativa ATAD «Anti Tax Avoidance Directive»	165
<i>Bibliografia</i>	171