

INDICE

Parte Prima LIBRI SOCIALI E BILANCIO

di GABRIELE RACUGNO

1

Generalità

| | |
|---|----|
| 1. Scritture contabili e bilancio. | 3 |
| 2. Principi contabili internazionali e principi contabili nazionali | 8 |
| 3. Le clausole generali | 10 |
| 4. I principi di redazione | 16 |
| 5. La struttura dello stato patrimoniale e del conto economico | 23 |

2

Lo stato patrimoniale

| | |
|---|----|
| 1. Lo schema dello stato patrimoniale | 27 |
| 2. Il contenuto dello stato patrimoniale | 31 |
| ATTIVO | 32 |
| 2.1. Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti. | 32 |
| 2.2. Immobilizzazioni. | 32 |
| 2.3. Attivo circolante. | 34 |
| 2.4. Ratei e risconti | 35 |
| PASSIVO | 35 |
| 2.5. Patrimonio netto. | 35 |
| 2.6. Fondi per rischi ed oneri | 37 |
| 2.7. Trattamento fine rapporto | 37 |
| 2.8. Debiti. | 38 |
| 2.9. Ratei e risconti | 39 |
| 3. Disposizioni relative a singole voci dello stato patrimoniale. | 39 |

3

Il conto economico

| | |
|---|----|
| 1. Lo schema del conto economico | 41 |
| 2. Il contenuto del conto economico | 44 |
| 3. Rettifiche su vendite/proventi e rettifiche su acquisti/oneri | 45 |
| 4. Gli sconti. | 46 |
| 5. Le poste in valuta del conto economico | 47 |
| 6. La rappresentazione economica dei contratti di compravendita con obbligo di retrocessione | 48 |
| 7. Trattamento contabile delle plusvalenze derivante da contratti di <i>sale and lease back</i> | 49 |

4

Il rendiconto finanziario

| | |
|---|----|
| 1. Introduzione. | 51 |
| 2. L'art. 2425-ter c.c | 53 |
| 3. Il ruolo informativo del rendiconto finanziario | 57 |
| 4. Il contenuto del rendiconto finanziario | 59 |
| 5. I modelli di rendiconto finanziario. | 62 |
| 6. Il Principio Contabile Italiano n. 10. | 63 |
| 7. La struttura del rendiconto finanziario | 65 |
| 8. Prospetto di rendiconto finanziario redatto secondo il metodo indiretto. | 69 |

5

I criteri di valutazione

| | |
|---|----|
| 1. Premessa | 71 |
| 2. La valutazione delle immobilizzazioni materiali. | 72 |
| 2.1. Il costo di acquisto | 73 |
| 2.2. Il costo di produzione | 75 |
| 2.3. La capitalizzazione dei costi di manutenzione | 76 |
| 2.4. L'ammortamento | 77 |
| 2.5. La svalutazione per perdita durevole di valore | 79 |

| | | |
|------|--|----|
| 2.6. | La ripresa di valore | 81 |
| 3. | La valutazione delle partecipazioni immobilizzate | 81 |
| 3.1. | Il criterio del costo storico | 81 |
| 3.2. | Il metodo del patrimonio netto | 82 |
| 4. | La valutazione delle immobilizzazioni immateriali | 83 |
| 4.1. | I costi pluriennali | 85 |
| 4.2. | L'avviamento | 86 |
| 4.3. | Le altre immobilizzazioni immateriali | 88 |
| 5. | La valutazione delle rimanenze di magazzino | 89 |
| 6. | La valutazione dei lavori in corso su ordinazione | 91 |
| 7. | La valutazione dei crediti e dei debiti. | 91 |
| 8. | La valutazione delle poste in valuta estera. | 93 |
| 9. | La valutazione dei titoli di debito | 95 |
| 10. | La valutazione delle partecipazioni | 95 |
| 11. | I fondi per rischi ed oneri | 97 |
| 12. | La valutazione degli strumenti finanziari derivati | 98 |

6

La nota integrativa

| | | |
|------|---|-----|
| 1. | La funzione della nota integrativa | 101 |
| 2. | Il contenuto della nota integrativa | 105 |
| 2.1. | L'indicazione dei criteri di valutazione adottati | 105 |
| 2.2. | Dettagli relativi alle poste dello stato patrimoniale | 106 |
| 2.3. | Dettagli sulle poste del conto economico | 115 |
| 2.4. | Altre informazioni. | 118 |
| 3. | Le operazioni con parti correlate. | 126 |
| 4. | Le informazioni da indicare nella nota integrativa secondo altre disposizioni | 129 |
| 5. | I vizi della nota integrativa. | 132 |

7

Le informazioni relative al *fair value* degli strumenti finanziari

| | | |
|----|--|-----|
| 1. | Introduzione. | 135 |
| 2. | Le informazioni sul <i>fair value</i> degli strumenti finanziari derivati. | 137 |
| 3. | Le informazioni sulle immobilizzazioni finanziarie. | 139 |

8

La struttura del bilancio e i criteri di valutazione secondo i principi contabili internazionali

1. Disciplina e funzione 141
2. I criteri di valutazione. 145

9

La relazione sulla gestione

1. Le finalità del documento 147
2. La disciplina dei rischi e le incertezze cui la società è esposta 148
3. Gli indicatori di risultato finanziari e non finanziari. 149
4. Le informazioni attinenti all'ambiente e al personale 150
5. Le attività di ricerca e di sviluppo e l'evoluzione prevedibile nella gestione. 150
6. I rapporti con le imprese del gruppo e le operazioni relative alle azioni proprie 151
7. Le informazioni relative agli strumenti finanziari. 153
8. Società emittenti valori mobiliari e società quotate 154

10

I controlli

1. La relazione del collegio sindacale. 157
2. La relazione del soggetto incaricato della revisione legale 159
3. L'attestazione degli organi delegati e del dirigente preposto nelle società quotate 160

11

Il procedimento di formazione del bilancio

1. Il deposito del bilancio e degli allegati presso la sede sociale. 163
2. La pubblicità 164

12**L'utile e le riserve**

| | |
|----------------------------------|-----|
| 1. Nozioni e regole | 167 |
| 2. I diritti del socio | 170 |

13**Gli acconti sui dividendi**

| | |
|--|-----|
| 1. I Presupposti | 173 |
| 1.1. La revisione legale dei conti | 174 |
| 1.2. Gli ulteriori presupposti | 176 |
| 2. La situazione patrimoniale, economica e finanziaria | 177 |
| 3. Pubblicità | 178 |
| 4. Irripetibilità degli acconti | 178 |
| 5. La rappresentazione contabile | 180 |
| 6. Responsabilità civile e penale | 180 |

14**L'invalidità della delibera di approvazione. L'impugnazione**

| | |
|--|-----|
| 1. Rilievi generali | 181 |
| 2. La preclusione all'impugnativa derivante dall'approvazione del bilancio dell'esercizio successivo | 182 |
| 3. Annullabilità e nullità della delibera di approvazione del bilancio di esercizio | 182 |
| 4. Limiti alla legittimazione all'impugnativa | 184 |
| 5. Gli effetti della pronuncia di invalidità | 185 |

15**Il bilancio in forma abbreviata e il bilancio delle micro-imprese**

| | |
|------------------------------------|-----|
| 1. Generalità | 187 |
| 2. Lo stato patrimoniale | 189 |
| 3. Il conto economico | 190 |

- 4. La nota integrativa 190
- 5. Il bilancio delle micro-imprese 192

16

I bilanci in fase di liquidazione

- 1. Bilanci intermedi di liquidazione. 195
- 2. Bilancio finale di liquidazione. 197

17

Il bilancio consolidato

- 1. Introduzione. 201
- 2. Le società obbligate alla redazione del bilancio consolidato. 202
- 3. Disciplina. 204

18

I bilanci straordinari

- 1. I bilanci infrannuali 207
- 2. La stima del patrimonio 208

19

I libri sociali

- 1. Obbligo e modalità di tenuta 211
- 2. Diritti di ispezione 213
- 3. Inquadramento sistematico. 214

Parte Seconda
I GRUPPI DI SOCIETÀ
di ANGELO MAMBRIANI

1

**Il gruppo di società: profili
del fenomeno economico-giuridico**

1. Il gruppo di società come fenomeno economico-giuridico: funzione economica; ricadute giuridiche. Gruppo e impresa. I tipi di gruppo 219
 - 1.1. Progetto imprenditoriale e interesse di gruppo 230
 - 1.2. Policentrismo soggettivo e conflitto di interessi nei rapporti infragruppo 242
 - 1.3. Rischi e distorsioni dell'organizzazione imprenditoriale di gruppo 252
 - 1.4. La posizione della società eterodiretta: esigenze di tutela 255
 - 1.5. La posizione del "socio esterno": esigenze di tutela 256
 - 1.6. La posizione del creditore della società eterodiretta: esigenze di tutela 259
 - 1.7. La posizione del socio minoritario della Holding 260
2. Le fonti 262

2

**Le scelte e le tecniche di tutela del legislatore della Riforma:
dalla Legge Delega al d.lgs. n. 6/2003**

1. Il panorama normativo previgente 265
2. La legge delega: i principi di trasparenza e di contenimento dell'interesse di gruppo 267
3. Il decreto delegato. Le tecniche di tutela. Dalla non-definizione alla definizione normativa del gruppo di imprese (art. 2, lett. *b*, c.c.i.) 271

3

L'elemento normativo caratterizzante: l'attività di direzione e coordinamento

| | | |
|------|--|-----|
| 1. | L'attività di direzione e coordinamento: origine e definizione. Natura gestoria. Forme | 283 |
| 1.1. | Attività di direzione e coordinamento e amministrazione di fatto. | 295 |
| 2. | Attività di direzione e coordinamento e rapporto di controllo | 298 |
| 3. | Attività di direzione e coordinamento e diritto di voto. | 300 |
| 4. | Liceità dell'attività di direzione e coordinamento | 303 |
| 5. | Attività di direzione e coordinamento: intensità, estensione, limiti ed effetti sull'autonomia gestionale della società eterodiretta. Previsione del modello "gerarchico di diritto" | 304 |
| 6. | Obbligatorietà dell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento | 321 |
| 7. | Profili soggettivi. | 323 |
| 8. | Inizio e termine dell'attività di direzione e coordinamento. Rinvio | 329 |

4

La prova dell'attività di direzione e coordinamento

| | | |
|----|--|-----|
| 1. | Le presunzioni di cui all'art. 2497- <i>sexies</i> c.c. | 331 |
| 2. | La presunzione concernente la società o ente tenuti a redigere il bilancio consolidato | 340 |
| 3. | Le presunzioni concernenti le fattispecie di controllo di cui all'art. 2359 c.c. | 348 |
| 4. | Controllo congiunto e attività di direzione e coordinamento congiunta. Attività di direzione e coordinamento e catene societarie | 350 |
| 5. | La prova dell'esercizio di attività di direzione e coordinamento al di là delle presunzioni. Il "gruppo di fatto" | 355 |
| 6. | Inizio e cessazione dell'attività di direzione e coordinamento. | 362 |

5

Profili organizzativi e di funzionamento del gruppo societario

| | | |
|----|---|-----|
| 1. | Ricostruzione di una disciplina dei profili organizzativi del gruppo. | 365 |
|----|---|-----|

| | | |
|--------|--|-----|
| 2. | L'informazione di gruppo: premessa sistematica | 368 |
| 2.1. | L'informazione infragruppo: informazioni sulla gestione e norme in tema di controllo | 371 |
| 2.2. | L'informazione verso l'esterno: informazione sulla gestione (artt. 2428, 2497- <i>bis</i> comma 5, 2497- <i>ter</i> c.c.) e sul gruppo (art. 289 c.c.i.) | 377 |
| 2.3. | L'informazione verso l'esterno: informazione contabile. Cenni. | 385 |
| 2.3.1. | Le norme in tema di informazione contabile previste dal codice civile. | 385 |
| 2.3.2. | Esposizione in nota integrativa dei dati essenziali dell'ultimo bilancio della società dirigente (art. 2497- <i>bis</i> comma 4 c.c.) | 390 |
| 2.4. | Il bilancio consolidato: profili informativi. | 391 |
| 3. | L'informazione verso l'esterno: informazione sull'esistenza dell'attività di direzione e coordinamento (art. 2497- <i>bis</i>) | 396 |
| 3.1. | Funzioni della pubblicità di cui all'art. 2497- <i>bis</i> c.c. | 396 |
| 3.2. | L'obbligo di iscrizione nel registro delle imprese: presupposti e soggetti obbligati | 398 |
| 3.3. | I soggetti suscettibili di essere indicati quali esercenti attività di direzione e coordinamento | 400 |
| 3.4. | Il contenuto dell'adempimento pubblicitario. | 402 |
| 3.5. | Il luogo pubblicitario: la sezione "apposita" del registro delle imprese; gli atti societari e la corrispondenza | 402 |
| 3.6. | Gli effetti dell'iscrizione | 403 |
| 3.7. | Istanza di iscrizione della società dirigente nel registro delle imprese: poteri del conservatore e del giudice del registro. Omessa iscrizione, iscrizione abusiva. | 405 |
| 3.8. | Responsabilità degli amministratori per omessa iscrizione dell'inizio o della cessazione dell'attività direttiva. | 406 |
| 4. | Altre norme rilevanti sul piano organizzativo | 408 |
| 5. | Lo statuto della società di gruppo | 410 |
| 5.1. | Lo statuto della società dirigente: la <i>governance</i> della Holding. Responsabilità verso la Holding ed i suoi creditori per danni derivanti da negligente esercizio di attività di direzione e coordinamento | 412 |
| 5.1.1. | Poteri e doveri degli amministratori. Configurazione dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Holding | 412 |
| 5.1.2. | Poteri e doveri dell'organo di controllo | 419 |

| | | |
|--------|--|-----|
| 5.2. | Lo statuto della società s.p.a. eterodiretta: poteri e doveri degli amministratori e dell'organo di controllo | 427 |
| 5.2.1. | Poteri e doveri degli amministratori. Configurazione dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della società eterodiretta | 428 |
| 5.2.2. | I doveri di informazione | 428 |
| 5.2.3. | Il regime delle decisioni influenzate (art. 2497-ter c.c.). | 430 |
| 5.2.4. | Il ruolo dei "guardiani del limite" | 443 |
| 5.2.5. | Poteri e doveri dell'organo di controllo | 444 |
| 5.3. | Attitudine della società s.r.l. ad assumere il ruolo di società eterodiretta | 447 |
| 6. | I finanziamenti infragruppo | 449 |
| 6.1. | Fenomenologia, interessi coinvolti, <i>ratio</i> dell'applicabilità della disciplina dell'art. 2497-quinquies c.c. La postergazione <i>ex lege</i> di cui all'art. 292 c.c.i. I rimborsi <i>ex art.</i> 164 c.c.i. | 449 |
| 6.2. | Finanziamenti infragruppo: disciplina della postergazione . . . | 458 |
| 6.3. | I finanziamenti alla società dirigente | 466 |

6

Responsabilità nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento

| | | |
|--------|--|-----|
| 1. | Premessa: la "rivoluzione copernicana" e la tecnica di tutela della responsabilità diretta per danno indiretto | 469 |
| 2. | Collocazione sistematica della fattispecie di cui all'art. 2497 c.c. Effetto di ampliamento della responsabilità della Holding | 473 |
| 3. | Gli elementi di fattispecie | 476 |
| 3.1. | Il presupposto: l'esercizio di attività di direzione e coordinamento | 476 |
| 3.2. | La condotta: esercizio illecito di attività di direzione e coordinamento | 477 |
| 3.3. | L'agire nell'interesse imprenditoriale proprio o altrui | 478 |
| 3.4. | La violazione delle regole di corretta gestione | 486 |
| 3.4.1. | La violazione delle regole di corretta gestione societaria | 488 |

| | | |
|--------|---|-----|
| 3.4.2. | La violazione delle regole di corretta gestione imprenditoriale | 491 |
| 3.5. | <i>Business judgment rule</i> e abuso di attività di direzione e coordinamento | 498 |
| 4. | I vantaggi compensativi: limiti logici di fattispecie ed esimenti. | 502 |
| 4.1. | <i>Ratio legis</i> | 502 |
| 4.2. | L'art. 2497, comma 1, c.c.: due fattispecie di "vantaggi compensativi". Portata sistematica. Funzione di esimente e limite logico di fattispecie | 505 |
| 4.3. | La fattispecie di compensazione del danno per effetto del "risultato complessivo dell'attività di direzione e coordinamento". | 509 |
| 4.4. | La fattispecie di integrale eliminazione del danno anche per effetto di operazioni di gruppo | 513 |
| 4.5. | La previsione del vantaggio: il grado di probabilità e i profili temporali | 516 |
| 4.6. | Onere della prova delle esimenti | 520 |
| 5. | Soggetti legittimati passivamente nell'azione risarcitoria <i>ex art.</i> 2497, comma 1, c.c | 522 |
| 5.1. | La holding | 523 |
| 5.2. | La holding persona fisica | 524 |
| 6. | Natura della responsabilità da abusivo esercizio di direzione e coordinamento | 528 |
| 6.1. | Oneri probatori | 534 |
| 6.2. | Prescrizione. | 536 |
| 7. | Soggetti legittimati attivamente all'esercizio dell'azione <i>ex art.</i> 2497 c.c. | 538 |
| 7.1. | Il socio della società eterodiretta: caratteri dell'azione e danno risarcibile. Il rapporto con l'azione dei creditori | 538 |
| 7.2. | Il creditore della società eterodiretta: caratteri dell'azione e danno risarcibile. | 543 |
| 7.3. | Il curatore della società eterodiretta insolvente: caratteri dell'azione e danno risarcibile | 549 |
| 8. | La posizione della società eterodiretta | 554 |
| 8.1. | La legittimazione attiva della società eterodiretta all'esercizio dell'azione risarcitoria da illecito esercizio di direzione e coordinamento. Natura dell'azione | 554 |
| 8.1.1. | Casi di responsabilità della Holding verso la società eterodiretta. | 560 |
| 8.2. | Difetto di legittimazione passiva della società eterodiretta | 561 |
| 8.3. | Interpretazione dell'art. 2497, comma 3, c.c. | 563 |

| | | |
|-------|---|-----|
| 9. | Le fattispecie di responsabilità solidale | 577 |
| 9.1. | La responsabilità di chi abbia consapevolmente preso parte al fatto lesivo: elementi di fattispecie, soggetti, natura della responsabilità | 580 |
| 9.2. | I soggetti partecipi dell'illecita attività di direzione e coordinamento realizzata dalla Holding. Amministratori ed organi di controllo della Holding | 587 |
| 9.3. | (<i>Segue</i>) Amministratori ed organi di controllo della società eterodiretta | 592 |
| 9.4. | (<i>Segue</i>) Soggetti terzi | 596 |
| 9.5. | La responsabilità di chi abbia consapevolmente tratto beneficio dal fatto lesivo | 597 |
| 10. | Responsabilità e azioni concorrenti e complementari | 600 |
| 10.1. | Le azioni della società eterodiretta | 601 |
| 10.2. | Le azioni del socio della società eterodiretta | 603 |
| 10.3. | Le azioni del creditore della società eterodiretta | 606 |
| 10.4. | Le azioni dei soci e dei terzi per risarcimento del danno direttamente subito a causa dell'illegittimo esercizio di attività di direzione e coordinamento | 607 |

7

Il diritto di recesso

| | | |
|----|--|-----|
| 1. | Finalità della disciplina | 613 |
| 2. | Recesso per trasformazione eterogenea della Holding | 616 |
| 3. | Recesso per mutamento dell'oggetto sociale della Holding | 618 |
| 4. | Recesso per condanna della Holding <i>ex art.</i> 2497 c.c. | 624 |
| 5. | Recesso per inizio e cessazione dell'attività di direzione e coordinamento | 628 |
| 6. | Disciplina del recesso | 633 |

8

Attività di direzione e coordinamento e autonomia privata: il ruolo nella formazione e organizzazione del gruppo

| | | |
|----|--|-----|
| 1. | L'art. 2497- <i>septies</i> : ampiezza della fattispecie. Il contratto come fondamento dell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento | 641 |
|----|--|-----|

| | | |
|--------|--|-----|
| 2. | I confini della fattispecie: contratti e clausole statutarie che vi rientrano | 646 |
| 2.1. | I contratti di “dominazione debole” o di “collegamento o coordinamento gerarchico”: validità | 649 |
| 2.2. | Il contratto di “dominazione forte”: invalidità | 659 |
| 2.3. | Regolamenti di gruppo | 662 |
| 2.4. | I contratti di servizi infragruppo | 670 |
| 2.4.1. | I contratti di accentramento della tesoreria (<i>cash pooling</i>) . . . | 675 |
| 3. | Il gruppo paritetico: cenni | 681 |
| 4. | Il gruppo cooperativo paritetico (art. 2545- <i>septies</i> c.c.): cenni | 685 |

9

Discipline speciali

| | | |
|----|---|-----|
| 1. | Il gruppo di società no profit | 693 |
| 2. | Esercizio di attività di direzione e coordinamento da parte di Holding amministrazione pubblica | 697 |
| | <i>Indice analitico</i> | 707 |