

# INDICE

|   | <i>pag.</i> |
|---|-------------|
| <i>Introduzione</i>   | 1           |
| <b>1. FINALITÀ DELL'ENFORCEMENT CONTABILE, LOGICA OPERATIVA, SOGGETTI, OGGETTI, PROCESSO E MISURE</b>         | <b>5</b>    |
| 1.1. L'ambiente informativo e il sistema di <i>enforcement</i>  | 5           |
| 1.2. Le finalità dell' <i>enforcement</i> contabile   | 8           |
| 1.3. I soggetti preposti ai vari livelli dell' <i>enforcement</i>   | 11          |
| 1.4. I modelli di <i>enforcement</i> : il ruolo del mercato, il <i>private</i> e il <i>public enforcement</i> | 16          |
| 1.5. La teoria economica del crimine e delle sanzioni   | 21          |
| 1.6. Il processo di <i>enforcement</i> svolto da soggetti pubblici e la sua logica operativa                  | 24          |
| 1.7. Gli stili di <i>enforcement</i>  | 29          |
| 1.7.1. La <i>responsive regulation</i>  | 30          |
| 1.7.2. <i>Smart regulation</i> e <i>self-regulation</i>   | 32          |
| 1.7.3. <i>Risk-based regulation</i>   | 33          |
| 1.8. Le misure dell' <i>enforcement</i>   | 33          |
| 1.8.1. Le misure statiche: il "law on the books"  | 36          |
| 1.8.2. Le misure dinamiche  | 44          |
| 1.8.3. Le misure combinate statiche e dinamiche   | 46          |
| 1.8.4. L'approccio indiretto alla misura dell' <i>enforcement</i>   | 48          |
| 1.9. Le misure dell' <i>enforcement</i> a livello societario  | 49          |
| <b>2. GLI STUDI SULLE DETERMINANTI E SUGLI EFFETTI DELL'ENFORCEMENT CONTABILE</b>                             | <b>51</b>   |
| 2.1. Le determinanti delle violazioni contabili: violazioni intenzionali e non intenzionali                   | 51          |
| 2.1.1. Determinanti delle violazioni non intenzionali   | 55          |
| 2.1.2. Determinanti delle violazioni intenzionali   | 62          |
| 2.1.3. I modelli di previsione delle frodi contabili  | 66          |

|  | <i>pag.</i> |
|--|-------------|
| 2.2. Gli effetti dell' <i>enforcement</i> contabile  | 76          |
| 2.2.1. Evidenze empiriche degli effetti dell' <i>enforcement</i> nel contesto statunitense                               | 76          |
| 2.2.2. Le implicazioni dei <i>restatement</i>  | 79          |
| 2.2.3. Gli studi degli effetti dell' <i>enforcement</i> nel contesto IAS/IFRS  | 82          |
| <br>   |             |
| 3. IL SISTEMA DI <i>ENFORCEMENT</i> EUROPEO  | 89          |
| 3.1. L'evoluzione del sistema di <i>enforcement</i> contabile comunitario  | 89          |
| 3.1.1. Il CESR, gli <i>standard</i> per l' <i>enforcement</i> e l' <i>enforcer</i> pubblico secondo le Direttive europee | 89          |
| 3.1.2. La riforma del sistema di sorveglianza del 2010 e la nascita dell'ESMA e del CRSC                                 | 98          |
| 3.1.3. Le nuove linee guida per l' <i>enforcement</i> dell'ESMA  | 102         |
| 3.1.4. Le sintesi dell' <i>enforcement</i> contabile a livello comunitario   | 106         |
| 3.2. L' <i>enforcement</i> contabile nei principali Paesi Europei  | 110         |
| 3.2.1. L' <i>enforcement</i> contabile in Germania   | 110         |
| 3.2.2. L' <i>enforcement</i> contabile in Gran Bretagna  | 112         |
| 3.2.3. L' <i>enforcement</i> contabile in Francia  | 117         |
| <br>   |             |
| 4. L' <i>ENFORCEMENT</i> CONTABILE IN ITALIA   | 121         |
| 4.1. L' <i>enforcement</i> contabile nelle società italiane non quotate  | 121         |
| 4.2. L' <i>enforcement</i> contabile nelle società italiane quotate: il livello societario                               | 125         |
| 4.3. L' <i>enforcement</i> contabile nelle società italiane quotate: il ruolo della Consob                               | 131         |
| 4.3.1. L'evoluzione dell' <i>enforcement</i> della Consob (1974-2005)  | 131         |
| 4.3.2. L'attività di <i>enforcement</i> contabile della Consob nel contesto IFRS (2006-2017)                             | 141         |
| 4.3.3. Considerazioni sull'attività di <i>enforcement</i> contabile della Consob   | 162         |
| 4.3.4. Possibili miglioramenti sulla trasparenza della qualità contabile   | 166         |
| <br>   |             |
| UN AUSPICIO FINALE   | 171         |
| <br>   |             |
| <i>Bibliografia</i>  | 173         |