

INDICE

	<i>pag.</i>
<i>Premessa ed inquadramento del lavoro</i>	XI
1. IL RUOLO DELLA COMUNICAZIONE ECONOMICO-FINANZIARIA ED I CONFINI DEL PROCESSO DI STANDARDIZZAZIONE CONTABILE	1
1.1. La comunicazione d'azienda ed i fenomeni di <i>adverse selection</i> : relazioni tra qualità dell'informazione ed efficienza dei mercati	1
1.2. Informazione economico-finanziaria e <i>moral hazard</i> : il ruolo degli <i>accounting based contract</i>	8
1.3. I limiti dell'informativa volontaria e le ragioni per una regolamentazione della <i>disclosure</i>	12
1.3.1. Le teorie della regolamentazione	14
1.3.2. Il processo di standardizzazione contabile: una analisi dei differenti approcci e del loro impatto sulla qualità dei bilanci	18
2. GLI INDICATORI DI PERFORMANCE <i>NON-GAAP</i> NELLA LETTERATURA SCIENTIFICA: MODELLI TEORICI ED EVIDENZE EMPIRICHE	23
2.1. Inquadramento della fattispecie: gli indicatori <i>Non-GAAP</i> ed i <i>Key Performance Indicator</i>	23
2.2. Gli indicatori <i>Non-GAAP</i> come strumento per accrescere l'efficienza dei mercati	31
2.2.1. Il ruolo degli indicatori <i>Non-GAAP</i> nel ridurre le asimmetrie informative <i>ex-ante</i>	34
2.2.2. L'utilizzo contrattuale degli indicatori <i>Non-GAAP</i> per ridurre le asimmetrie informative <i>ex-post</i>	39
2.3. Le informazioni <i>Non-GAAP</i> come risultato di un comportamento opportunistico	43

	<i>pag.</i>
3. I RECENTI INTERVENTI SULLA <i>DISCLOSURE</i> DEGLI INDICATORI <i>NON-GAAP</i> DA PARTE DEI PRINCIPALI ORGANISMI DI REGOLAMENTAZIONE DEI MERCATI FINANZIARI	53
3.1. Le ragioni della regolamentazione alla luce delle evidenze emerse dall'analisi della letteratura	53
3.2. La regolamentazione negli Stati Uniti d'America	56
3.3. La regolamentazione degli organismi internazionali	71
3.3.1. Gli Orientamenti dell'E.S.M.A.	71
3.3.2. Le Raccomandazioni dell'I.O.S.C.O.	76
4. UNA INDAGINE DESCRITTIVA SUGLI INDICATORI DI PERFORMANCE <i>NON-GAAP</i> IN UN AMBIENTE CONTABILE IAS/IFRS	79
4.1. Le ragioni della standardizzazione degli indicatori <i>Non-GAAP</i>	79
4.2. Definizione del campione ed individuazione dei documenti da analizzare	84
4.3. I risultati dell'indagine empirica	87
4.3.1. Analisi descrittiva dei principali indicatori <i>Non-GAAP</i>	87
4.3.2. Il grado di <i>compliance</i> rispetto agli orientamenti E.S.M.A./Consob	93
5. IPOTESI DI STANDARDIZZAZIONE DEGLI INDICATORI <i>NON-GAAP</i>	103
5.1. Le ragioni della standardizzazione degli indicatori <i>Non-GAAP</i>	103
5.2. I possibili approcci alla standardizzazione degli indicatori <i>Non-GAAP</i>	108
5.3. I progetti di standardizzazione da parte dei principali <i>standard setter</i> nazionali ed internazionali	111
5.3.1. Il progetto del FASB: <i>Financial Performance Reporting</i>	112
5.3.2. Il progetto <i>Disclosure Initiative</i> dello IASB	115
CONCLUSIONI E SUGGERIMENTI PER FUTURE RICERCHE	125
<i>Bibliografia</i>	129