

## **VALUTAZIONE DI UNA PARTECIPAZIONE CON IL CRITERIO DEL PATRIMONIO NETTO**

### Esercizio

L'impresa Madre acquista, in data 31 dicembre 1999, una partecipazione pari al 75% del capitale sociale dell'impresa Figlia, sostenendo un costo pari a 180.000 euro. Il patrimonio netto di Figlia alla stessa data è di 200.000 euro.

Ai fini dell'acquisto, Madre ha incaricato un perito indipendente di valutare il fabbricato di Figlia. Nella perizia di stima, il valore corrente del fabbricato è stimato pari a 55.000 euro (al netto delle imposte latenti), a fronte di un valore netto contabile di 30.000 euro.

Nel corso del 2000, Figlia consegue un utile di 12.000 euro e distribuisce dividendi per 2.000 euro. Gli utili conseguiti nelle operazioni intercorse tra Madre e Figlia sono pari a 1.000 euro. Nel medesimo anno, Figlia ha effettuato un aumento di capitale sociale a pagamento pari a 40.000 euro, che Madre ha sottoscritto in base alla sua percentuale di partecipazione.

Nell'esercizio 2001, Figlia consegue un utile di 15.000 euro e distribuisce dividendi per 3.000 euro. Gli utili interni su rimanenze ammontano a 3.000 euro.

Si provveda a iscrivere la partecipazione nel bilancio di esercizio del 2000 e del 2001 di Madre, valutandola secondo il criterio del patrimonio netto.

## ① ANALISI DELLE COMPONENTI DEL COSTO DI ACQUISTO

(ALLA DATA DI ACQUISTO)

### Calcolo della differenza tra costo di acquisto e corrispondente quota del patrimonio netto di Figlia

Patrimonio netto di Figlia al 31.12.1999	200.000
Quota del 75%	150.000
– Costo di acquisto	<u>180.000</u>
= <b>Maggior Costo</b>	<u>30.000</u>

### Attribuzione del Maggior Costo

#### *a) Maggior valore del fabbricato*

Valore corrente	55.000
– Valore contabile	<u>30.000</u>
= Maggior valore	25.000
Quota del 75%	<u>18.750</u>

#### *b) Avviamento (si ipotizza che il maggior costo residuo sia “recuperabile” tramite gli utili futuri di Figlia)*

Maggior Costo	30.000
– Maggior valore fabbricato	<u>18.750</u>
= Valore attribuibile ad avviamento	11.250

## ② VALUTAZIONE DELLA PARTECIPAZIONE AL 31.12.2000

### *a) Assestamento del Maggior Costo*

*(dal 31.12.1999 al 31.12.2000)*

Ammortamento del maggior valore del fabbricato (3%)

18.750 x 3% = 562,5

Ammortamento dell'avviamento (20%)

11.250 x 20% = 2.250

Totale 2.812,5

### *b) Calcolo dell'utile di Figlia su base consolidata*

Utile di Figlia dell'esercizio 2000 12.000

– Utili infragruppo 1.000

Utili netti di Figlia dell'esercizio 2000 11.000

Quota del 75% 8.250

### *c) Distribuzione dividendi di Figlia*

Dividendi distribuiti 2.000

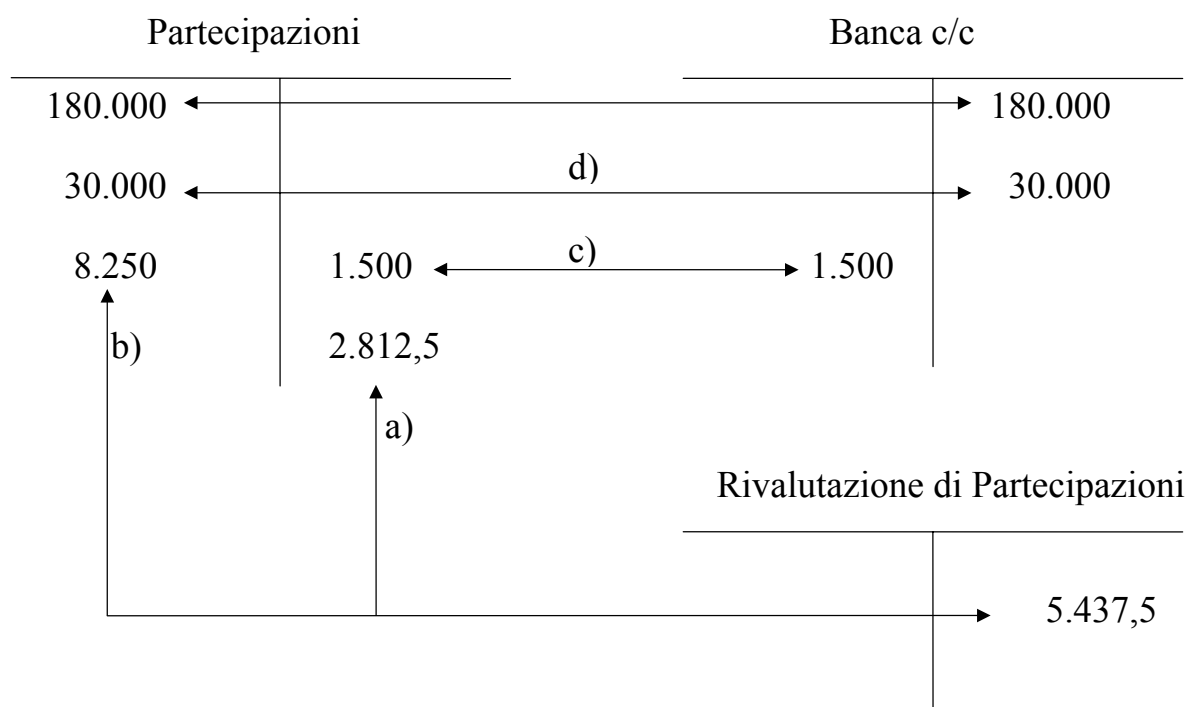
Quota del 75% 1.500

### *d) Sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale*

Aumento complessivo 40.000

Quota di spettanza del 75% 30.000

## Rappresentazione dei movimenti contabili



### Valore della partecipazione al 31.12.2000:

+ Costo di acquisto	180.000
– Assestamento maggior costo	2812,5
+ Utile di Figlia su base consolidata	8.250
– Dividendi	1.500
+ Sottoscrizione aumento capitale sociale	<u>30.000</u>
= Valore della partecipazione	213.937,5

### Rivalutazione della partecipazione:

+ Utile di Figlia su base consolidata	8.250
– Ammortamento Maggior Costo	<u>2.812,5</u>
= Rivalutazione	5.437,5

Stato Patrimoniale
Partecipazione
213.937,5

Conto economico
Rivalutazione di partecipazioni
5.437,5

### ③ VALUTAZIONE DELLA PARTECIPAZIONE AL 31.12.2001

a) *Assestamento del Maggior Costo*

Ammortamento del maggior valore del fabbricato (3%)

$$18.750 \times 3\% = 562,5$$

Ammortamento dell'avviamento (20%)

$$11.250 \times 20\% = \underline{2.250}$$

$$\text{Totale} \qquad \qquad \qquad 2.812,5$$

b) *Calcolo dell'utile di Figlia su base consolidata*

Utile di Figlia dell'esercizio 2001 \qquad 15.000

– Utili infragruppo \qquad \qquad \qquad \underline{3.000}

Utili netti di Figlia dell'esercizio 2001 \qquad 12.000

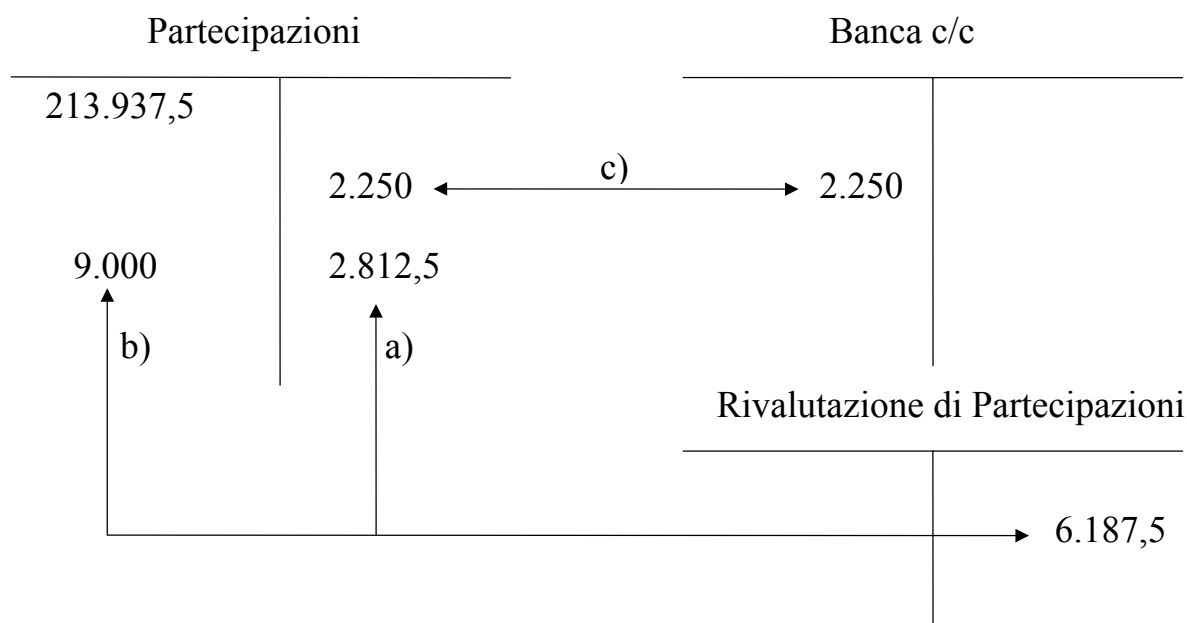
Quota del 75% \qquad \qquad \qquad 9.000

c) *Distribuzione dividendi di Figlia*

Dividendi distribuiti \qquad \qquad \qquad 3.000

Quota del 75% \qquad \qquad \qquad 2.250

Rappresentazione dei movimenti contabili



Valore della partecipazione al 31.12.2001:

+ Valore della partecipazione al 31.12.2000	213.937,5
- Assestamento maggior costo	2.812,5
+ Utile di Figlia su base consolidata	9.000
- Dividendi	<u>2.250</u>
= Valore della partecipazione	217.875

Rivalutazione della partecipazione:

+ Utile di Figlia su base consolidata	9.000
- Ammortamento Maggior Costo	<u>2812,5</u>
= Rivalutazione	6.187,5

Stato Patrimoniale		Conto Economico	
Partecipazione			Rivalutazione di partecipazioni
217.875			6.187,5