

Ragioneria Generale e Applicata I
Appello d'esame del 16 giugno 2008

Con riferimento alla valutazione della *partecipazione immobilizzata Beta*, controllata al 100%, nel bilancio di esercizio di *Alfa*, il Candidato esponga quali effetti può avere sul *risultato economico* e sul *patrimonio netto* della controllante *Alfa* – nell'esercizio di acquisizione e nei quattro successivi – la scelta di valutare *Beta* secondo il metodo del patrimonio netto in alternativa alla valutazione a costo, in ciascuna delle seguenti situazioni (a., b., c.) che vanno considerate come alternative fra di loro, trascurando completamente eventuali effetti fiscali. Riguardo a tali situazioni, il Candidato illustri i passaggi logici seguiti nei computi e nei ragionamenti relativi ai due distinti metodi di valutazione.

- a. Differenza tra costo e patrimonio netto contabile positiva per 40 (imputabile totalmente all'avviamento da ammortizzare in 5 anni, compreso quello di acquisizione), essendo 10 il reddito di *Beta* del primo anno, 20 il reddito di *Beta* in ciascun anno dal 2° al 5°, 8 i dividendi ricevuti in *Alfa* da *Beta* nel 2° anno e 10 i dividendi ricevuti in ciascun anno dal 3° al 5°;
- b. differenza tra costo e patrimonio netto contabile negativa di 40 (dovuta a previsioni di perdite future e correlabile a possibili "accantonamenti ed impieghi" dell'apposito fondo), essendo 20 la perdita di *Beta* del primo anno, 10 la perdita di *Beta* sia nel 2° sia nel 3° anno. Nel 4° e 5° anno la partecipazione *Beta* consegue un utile rispettivamente di 15 e di 20. Il dividendo ricevuto in *Alfa* da *Beta* al 5° anno è pari a 12.

TRACCIA DI SOLUZIONE DEL QUESITO N. 3

Considerando che:

1. il metodo di valutazione a costo rende il valore della partecipazione indipendente dai risultati ottenuti dalla partecipata;
2. applicando il metodo di valutazione a patrimonio netto la partecipazione aumenta nel caso di conseguimento di risultati netti positivi della partecipata e diminuisce sia per effetto dell'ammortamento dell'avviamento sia per la distribuzione di dividendi;

I calcoli sono i seguenti:

Criterio di Valutazione	I anno	II anno	III anno	IV anno	V anno
PN	$40 - 8 + 10 = 42$	$42 - 8 + 20 - 8 = 46$	$46 - 8 + 20 - 10 = 48$	$48 - 8 + 20 - 10 = 50$	$50 - 8 + 20 - 10 = 52$
COSTO	+40	+40	+40	+40	+40

Criterio di Valutazione	I anno	II anno	III anno	IV anno	V anno
PN	- 40	- 40	- 40	$- 40 + 15 = - 25$	$- 25 + 20 - 12 = - 17$
COSTO	- 40	- 40	- 40	- 40	- 40