

## **La valutazione delle partecipazioni immobilizzate al costo**

Il 2 gennaio dell'esercizio 2000, la società Alfa acquista per euro 1.580.000 la totalità delle azioni ordinarie costituenti il capitale sociale della società Beta.

Il patrimonio netto contabile della società Beta al momento dell'acquisto risultava pari a euro 1.150.000.

Nell'esercizio 2000 la società Beta consegue un utile pari a euro 30.000 che l'assemblea degli azionisti, tenutasi il 15 aprile 2001, decide di distribuire interamente.

L'esercizio 2001 si chiude con un utile di euro 60.000.

Negli esercizi successivi al 2001, a causa di un periodo di recessione del mercato in cui opera la società Beta, peggiora l'andamento economico della stessa. In tali anni si registrano consistenti perdite, preludio di una riduzione duratura della sua redditività anche in considerazione del fatto che la società non ha predisposto programmi di risanamento.

Al termine dell'esercizio 2005 si decide, pertanto, di procedere ad una svalutazione della partecipazione per euro 120.000.

Si proceda ad indicare i valori da iscrivere nel bilancio degli esercizi 2000, 2001 e 2005 tenendo conto che la società Alfa valuta le partecipazioni a costo.

## **La valutazione delle partecipazioni immobilizzate al patrimonio netto**

La società Alfa detiene l'80% delle azioni ordinarie costituenti il capitale sociale della società Beta, acquistate in un'unica soluzione nel gennaio del 2004 sostenendo un costo di euro 1.920.000.

Il patrimonio netto contabile della società Beta al momento dell'acquisto risultava pari a 2.000.000.

Dalla perizia di stima, effettuata da un perito indipendente nominato da Alfa ai fini dell'acquisto, emerge che il valore corrente dei fabbricati, iscritti nel bilancio di Beta, è superiore rispetto al valore netto contabile di un importo pari a euro 250.000.

Le aliquote di ammortamento di riferimento sono le seguenti: fabbricati 3%, avviamento 20%.

Al termine del 2004 Beta consegue un utile di euro 200.000.

Nel corso dell'esercizio 2005 si verificano i seguenti accadimenti:

- Beta distribuisce dividendi per 100.000;
- Beta consegue un utile di 120.000;
- Beta acquista da un fornitore 1.000 unità di merce al prezzo unitario di euro 170, rivendendole in seguito ad Alfa al prezzo unitario di euro 200. Alfa colloca sul mercato il 70% di tali merci a euro 210. Il rimanente 30% risulta invenduto e si trova, al 31/12/2005, nei magazzini di Alfa;
- Beta ha effettuato un aumento di capitale sociale a pagamento di euro 400.000, sottoscritto da Alfa in base alla sua quota di partecipazione;

Con riferimento a tale operazione, si proceda ad indicare i valori da iscrivere nel bilancio di Alfa degli esercizi 2004 e 2005, tenendo conto che la stessa valuta le partecipazioni con il metodo del patrimonio netto.

*Traccia di soluzione*  
**La valutazione al costo delle partecipazioni immobilizzate**

Stato patrimoniale della società Alfa al 31/12/2000

Attivo

B) Immobilizzazioni

III. Immobilizzazioni finanziarie

1) a) partecipazioni in imprese controllate 1.580.000

C) Attivo circolante

IV. Disponibilità liquide

1) depositi bancari e postali - 1.580.000

Stato patrimoniale della società Alfa al 31/12/2001

Attivo

B) Immobilizzazioni

III. Immobilizzazioni finanziarie

2) a) partecipazioni in imprese controllate 1.580.000

C) Attivo circolante

IV. Disponibilità liquide

1) depositi bancari e postali 30.000

Conto economico della società Alfa al 31/12/2001

C) Proventi e oneri finanziari

15) proventi da partecipazione, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese collegate e controllate 30.000

Il Bilancio della società Alfa nell'esercizio 2001 non è interessato dagli utili conseguiti dalla società Beta nello stesso periodo.

Stato patrimoniale della società Alfa al 31/12/2005

Attivo

B) Immobilizzazioni

III. Immobilizzazioni finanziarie

3) a) partecipazioni in imprese controllate  $(1.580.000 - 120.000) = 1.460.000$

Conto economico della società Alfa al 31/12/2005

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

19) svalutazioni:

a) di partecipazioni 120.000

*Traccia di soluzione*  
**La valutazione al patrimonio netto delle partecipazioni immobilizzate**

**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 Beta

Patrimonio netto di Beta al 1/1/2004	2.000.000
Quota dell'80%	1.600.000
- Costo di acquisto	<u>1.920.000</u>
= Maggior costo	320.000

Attribuzione del maggior costo

*a) Maggior valore del fabbricato*

Valore corrente	250.000
Quota dell'80%	200.000

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

Maggior costo	320.000
- Maggior valore del fabbricato	<u>200.000</u>
= Valore attribuibile all'avviamento	120.000

**2) Valutazione della partecipazione al 31/12/2004**

*Assestamento del maggior costo (dal 1/1/2004 al 31/12/2004)*

Ammortamento del maggior valore del fabbricato	
200.000 * 3%	6.000
Ammortamento dell'avviamento	
120.000 * 20%	<u>24.000</u>
Totale	30.000

Valutazione della partecipazione al 31/12/2004

Costo di acquisto	1.920.000
- Assestamento maggior costo	30.000
+ Utile dell'esercizio 2004 di Beta (200.000 * 80%)	<u>160.000</u>
= Valore della partecipazione	2.050.000

Stato patrimoniale della società Alfa al 31/12/2004

Attivo

B) Immobilizzazioni

III. Immobilizzazioni finanziarie

1) a) partecipazioni in imprese controllate	2.050.000
---	-----------

Passivo

A) Patrimonio netto

VII Altre riserve

Riserva da valutazione partecipazioni	130.000
---------------------------------------	---------

### 3) Valutazione delle partecipazioni al 31/12/2005

#### *Assestamento del maggior costo (dal 1/1/2005 al 31/12/2005)*

Ammortamento del maggior valore del fabbricato	
200.000 * 3%	6.000
Ammortamento dell'avviamento	
120.000 * 20%	<u>24.000</u>
Totale	30.000

#### *Calcolo dell'utile infragruppo*

Utile unitario 200 – 170 = 30

Quantità di merce in rimanenza presso Alfa 1000 \* 30% = 300

Utile interno (non realizzato per il gruppo) 300 \* 30 = 9.000

#### *Calcolo dell'utile di Beta su base consolidata*

Utile dell'esercizio 2005 di Beta	120.000
- Utili infragruppo	<u>9.000</u>
Utile netto dell'esercizio 2005 di Beta	111.000
Quota dell'80%	88.800

#### *Distribuzione dividendi di Beta*

Dividendi distribuiti	100.000
Quota dell'80%	80.000

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

Aumento complessivo	400.000
Quota dell'80%	320.000

#### Valutazione della partecipazione al 31/12/2005

Valore della partecipazione al 31/12/2004	2.050.000
- Assestamento maggior costo	30.000
+ Utile di Beta su base consolidata	88.800
- Dividendi	80.000
+ Sottoscrizione aumento capitale sociale	<u>320.000</u>
= Valore della partecipazione	2.348.800

#### Stato patrimoniale della società Alfa al 31/12/2005

##### Attivo

##### B) Immobilizzazioni

##### III. Immobilizzazioni finanziarie

4) a) partecipazioni in imprese controllate 2.348.800

##### C) Attivo circolante

##### IV. Disponibilità liquide

2) depositi bancari e postali (+80.000 -320.000) - 240.000

##### Passivo

##### A) Patrimonio netto

##### VII Altre riserve

Riserva da valutazione partecipazioni (130.000 + 58.800) = 188.800

