

Compagine sociale delle società partecipanti alla scissione

Compagine sociale della scindenda Alfa S.p.A. - ante scissione

Capitale sociale	200.000,00
Valore nominale azioni	2,00
N. azioni	100.000

Socio	N. azioni	Valore nominale	%
Socio A	5.000	10.000,00	5,00%
Socio B	5.000	10.000,00	5,00%
Socio C	20.000	40.000,00	20,00%
Beta S.p.A.	70.000	140.000,00	70,00%
	100.000	200.000,00	100,00%

Compagine sociale della beneficiaria Beta S.p.A. - ante scissione

Capitale sociale	300.000,00
Valore nominale azioni	1,00
N. azioni	300.000

Socio	N. azioni	Valore nominale	%
Socio D	180.000	180.000,00	60,00%
Socio E	120.000	120.000,00	40,00%
	300.000	300.000,00	100,00%

STRUTTURA E FINALITA' DELL'OPERAZIONE

La società Alfa svolge un'attività che la società Beta ritiene sinergica alla propria.

Presentandosene la possibilità, quindi, Beta ha acquisito una quota di maggioranza di Alfa.

Quest'ultima, per altro, opera anche in un altro settore industriale, che può avere uno sviluppo suo proprio.

Di conseguenza, viene valutata un'operazione di scissione proporzionale mediante la quale trasferire dalla Alfa alla Beta il ramo aziendale della prima società sinergico con quello della seconda.

In tale contesto, il ruolo svolto dai soci terzi di Alfa (ossia A, B e C) viene considerato rilevante, attese le funzioni agli stessi assegnate all'interno di Alfa.

Al termine dell'operazione, pertanto, in Alfa permarrà esclusivamente l'altro ramo aziendale, mentre in Beta verranno "riunificati" i due rami di attività complementari.

Costo fiscale della partecipazione per i soci della scindenda Alfa S.p.A. - ante scissione

<u>Socio</u>	<u>Costo fiscale</u>	
Socio A	10.000,00	→ Costo derivante dalla costituzione della Alfa S.p.A.
Socio B	10.000,00	→ Costo derivante dalla costituzione della Alfa S.p.A.
Socio C	40.000,00	→ Costo derivante dalla costituzione della Alfa S.p.A.
Società Beta S.p.A.	550.000,00	→ Costo derivante dall'acquisto della partecipazione; successivamente, la partecipazione ha continuato ad essere iscritta con il metodo del "costo".

Situazioni patrimoniali delle società partecipanti ANTE scissione

Situazione patrimoniale, a valori contabili, della scindenda Alfa S.p.A. - ante scissione riferita alla data del 31 dicembre 2007

Attivo		Passivo e patrimonio netto		
Marchi e brevetti	60.000,00	Debiti	130.000,00	→ Elementi patrimoniali riferibili al ramo aziendale sinergico a quello di Beta, che, pertanto, sarà oggetto di scissione
Impianti e macchinari	200.000,00	Altri elementi passivi	80.000,00	
Rimanenze di magazzino	80.000,00			
Crediti	120.000,00			
Impianti e macchinari	170.000,00	Debiti	180.000,00	→ Elementi patrimoniali riferibili al ramo aziendale che continuerà ad operare all'interno di Alfa anche successivamente all'effetto dell'operazione
Rimanenze di magazzino	90.000,00	Altri elementi passivi	70.000,00	
Crediti	150.000,00			
Altri elementi attivi	50.000,00			
c/c bancario	80.000,00	Debiti verso Erario	150.000,00	→ Elementi patrimoniali comuni, i quali per decisione degli amministratori (c/c bancario) ovvero in considerazione del fatto che, essendo la scissione parziale, Alfa continuerà ad operare (crediti e debiti verso Erario), permarrano in Alfa anche successivamente all'effetto dell'operazione
Crediti verso Erario	20.000,00			
		Totale passivo	610.000,00	
		<i>Patrimonio netto:</i>		
		Capitale sociale	200.000,00	
		Riserve	210.000,00	
		Totale patrimonio netto	410.000,00	
Totale attivo	1.020.000,00	Totale passivo e netto	1.020.000,00	

Situazioni patrimoniali delle società partecipanti ANTE scissione

Situazione patrimoniale, a valori contabili, della beneficiaria Beta S.p.A. - ante scissione
riferita alla data del 31 dicembre 2007

Attivo		Passivo e patrimonio netto	
Partecipazione in Alfa (70%)	550.000,00	Debiti	360.000,00
Impianti e macchinari	390.000,00	Mutui passivi	430.000,00
Rimanenze di magazzino	120.000,00	Altri elementi passivi	80.000,00
Crediti	230.000,00		
Altri elementi attivi	80.000,00		
c/c bancario	40.000,00		
		Totale passivo	<u>870.000,00</u>
		<i>Patrimonio netto:</i>	
		Capitale sociale	300.000,00
		Riserve	<u>240.000,00</u>
		Totale patrimonio netto	<u>540.000,00</u>
Totale attivo	<u>1.410.000,00</u>	Totale passivo e netto	<u>1.410.000,00</u>

Situazioni patrimoniali delle società partecipanti ANTE scissione

Situazione patrimoniale, a valori economici, della scindenda Alfa S.p.A. - ante scissione
riferita alla data del 31 dicembre 2007

Attivo		Passivo e patrimonio netto		
Marchi e brevetti	240.000,00	Debiti	130.000,00	→ Valore economico del ramo aziendale oggetto di trasferimento a Beta mediante scissione
Impianti e macchinari	270.000,00	Altri elementi passivi	80.000,00	
Rimanenze di magazzino	80.000,00			
Crediti	120.000,00			
Avviamento	300.000,00			
Impianti e macchinari	200.000,00	Debiti	180.000,00	→ Valore economico del ramo aziendale che continuerà ad operare all'interno di Alfa
Rimanenze di magazzino	90.000,00	Altri elementi passivi	70.000,00	
Crediti	150.000,00			
Altri elementi attivi	50.000,00			
Avviamento	110.000,00			
c/c bancario	80.000,00	Debiti verso Erario	150.000,00	→ Elementi patrimoniali comuni
Crediti verso Erario	20.000,00			
		Totale passivo		
		<i>Valore economico</i>		
Totale attivo	<u>1.710.000,00</u>	Totale passivo e netto	<u>1.710.000,00</u>	

Situazioni patrimoniali delle società partecipanti ANTE scissione

Situazione patrimoniale, a valori economici, della beneficiaria Beta S.p.A. - ante scissione
riferita alla data del 31 dicembre 2007

Attivo		Passivo e patrimonio netto	
Partecipazione in Alfa (70%)	770.000,00	Debiti	360.000,00
Impianti e macchinari	450.000,00	Mutui passivi	430.000,00
Rimanenze di magazzino	110.000,00	Altri elementi passivi	80.000,00
Crediti	200.000,00		
Altri elementi attivi	80.000,00		
c/c bancario	40.000,00		
Avviamento	420.000,00		
		Totale passivo	870.000,00
		<i>Valore economico</i>	<i>1.200.000,00</i>
Totale attivo	2.070.000,00	Totale passivo e netto	2.070.000,00

Determinazione dell'aumento di capitale di Beta S.p.A. e del rapporto di concambio

	Importo	%
Valore economico del ramo di Alfa trasferito per scissione a Beta	800.000,00	40,00%
Valore economico di Beta	1.200.000,00	60,00%
Totale	2.000.000,00	100,00%

Determinazione dell'aumento di capitale sociale "teorico"

Capitale sociale della beneficiaria Beta ante scissione	300.000,00
Valore in % sul capitale sociale post scissione	60,00%
Capitale sociale di Beta post scissione	500.000,00
Aumento di capitale sociale "teorico" a favore dei soci di Alfa	200.000,00
Nuove azioni di Beta emesse a favore dei soci di Alfa	200.000
N. azioni della società Alfa ante scissione	100.000
Rapporto di concambio	2,0

Determinazione dell'aumento di capitale sociale effettivo

Aumento di capitale sociale "teorico" a favore dei soci di Alfa	200.000,00
attribuibile alla società Beta	70,00% 140.000,00
attribuibile al socio A	5,00% 10.000,00
attribuibile al socio B	5,00% 10.000,00
attribuibile al socio C	20,00% 40.000,00
Aumento di capitale sociale "effettivo" a favore dei soci "terzi" di Alfa	60.000,00

L'aumento viene posto in essere solo per i soci "terzi" di Alfa, diversi dalla società Beta, in quanto, in caso contrario, alla stessa verrebbero assegnate azioni proprie che dovrebbero essere successivamente annullate

Compagine sociale delle società partecipanti POST scissione

Compagine sociale della scissa Alfa S.p.A. - POST scissione

Riduzione del patrimonio netto contabile di Alfa a seguito della scissione	250.000,00
di cui mediante riduzione del capitale sociale	80.000,00
di cui mediante riduzione delle riserve	170.000,00

Capitale sociale	120.000,00
Valore nominale azioni	2,00
N. azioni	60.000

Socio	N. azioni	Valore nominale	%
Socio A	3.000	6.000,00	5,00%
Socio B	3.000	6.000,00	5,00%
Socio C	12.000	24.000,00	20,00%
Beta S.p.A.	42.000	84.000,00	70,00%
	60.000	120.000,00	100,00%

Si osservi come, nella fattispecie esaminata, alla riduzione del capitale sociale di Alfa non corrisponde un corrispondente aumento del capitale sociale di Beta.
Tale circostanza, per altro, risulta del tutto fisiologica, in quanto, diversamente dal caso in cui la società beneficiaria nasca per effetto dell'operazione, nel caso in esame si è in presenza di una beneficiaria preesistente, la quale procede ad un aumento del proprio capitale sociale sulla base del rapporto di concambio stabilito dagli amministratori delle società partecipanti all'operazione.

Compagine sociale della beneficiaria Beta S.p.A. - POST scissione

Capitale sociale	360.000,00
Valore nominale azioni	1,00
N. azioni	360.000

Socio	N. azioni	Valore nominale	%
Socio A	10.000	10.000,00	2,78%
Socio B	10.000	10.000,00	2,78%
Socio C	40.000	40.000,00	11,11%
Socio D	180.000	180.000,00	50,00%
Socio E	120.000	120.000,00	33,33%
	360.000	360.000,00	100,00%

Problematiche relative al costo fiscale delle partecipazioni in riferimento ai soci della scissa

PRIMA PROBLEMATICA

SUDDIVISIONE del costo fiscale delle partecipazioni per i soci di Alfa S.p.A. che ricevono anche partecipazioni di Beta S.p.A.

1. Suddivisione del patrimonio netto contabile di Alfa S.p.A. ante scissione, tra quello che residua in Alfa S.p.A. e quello che viene trasferito a Beta S.p.A.

Patrimonio netto contabile di Alfa S.p.A. ante scissione	410.000,00	
di cui trasferito a Beta S.p.A.	250.000,00	60,9756%
di cui residua in Alfa S.p.A.	160.000,00	39,0244%

2. Applicazione delle percentuali sopra riportate ai rispettivi costi fiscali delle partecipazioni

	Socio A	Socio B	Socio C
Costo fiscale della partecipazione in Beta S.p.A.	6.097,56	6.097,56	24.390,24
Costo fiscale della partecipazione in Alfa S.p.A.	3.902,44	3.902,44	15.609,76
Totale	10.000,00	10.000,00	40.000,00

SECONDA PROBLEMATICA

RIDUZIONE del costo della partecipazione di Beta S.p.A. detenuta nella Alfa S.p.A. post scissione

Relativamente al costo della partecipazione della beneficiaria Beta in Alfa, non vi è la problematica (in precedenza esaminata in riferimento ai soci A, B e C) della "suddivisione" del costo della partecipazione, in quanto, come si è visto, l'aumento del capitale sociale di Beta viene posto in essere esclusivamente a favore dei soci terzi di Alfa.

Relativamente al valore della partecipazione di Beta in Alfa è, invece, necessario determinare:

- la parte del valore della partecipazione che dovrà essere posta a confronto con la quota del patrimonio netto contabile di Alfa trasferito a Beta, al fine della quantificazione delle differenze da annullamento;
- la parte del valore della partecipazione che continuerà a rappresentare la quota detenuta in Alfa, così come risultante a seguito della scissione.

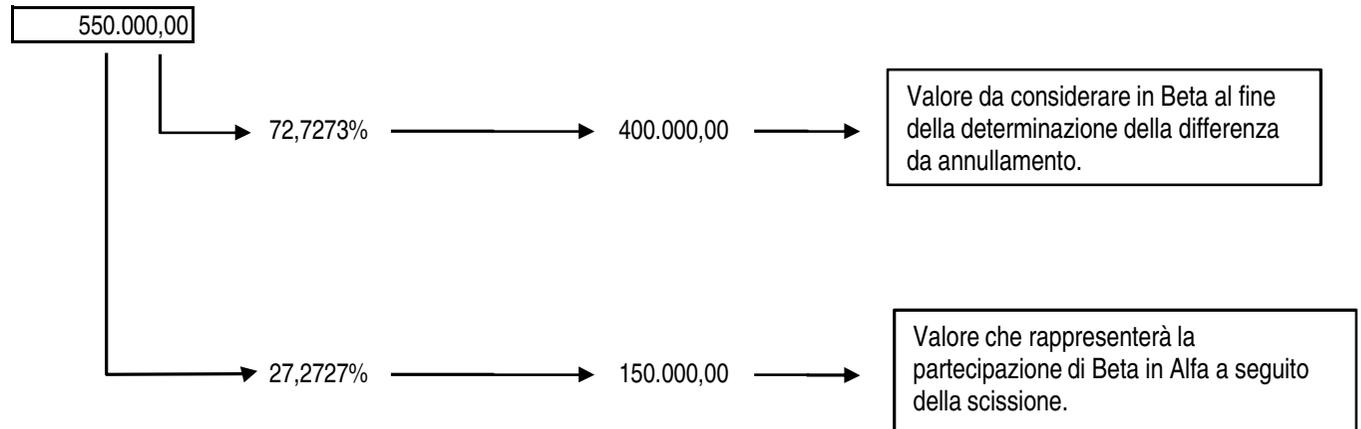
L'Amministrazione Finanziaria non si è mai pronunciata su tale problematica, mentre la dottrina, in modo pressochè unanime, ritiene che la suddivisione di cui sopra debba essere effettuata sulla base del valore economico del ramo aziendale trasferito da Alfa a Beta per effetto della scissione rispetto al valore economico che permarrà nella scissa al termine dell'operazione.

1. Suddivisione del valore economico di Alfa S.p.A. ante scissione, tra quello che residuerà in Alfa S.p.A. e quello che viene trasferito a Beta S.p.A.

Valore economico complessivo di Alfa S.p.A. ante scissione	1.100.000,00	
di cui trasferito a Beta S.p.A.	800.000,00	72,7273%
di cui residua in Alfa S.p.A.	300.000,00	27,2727%

2. Applicazione delle percentuali sopra riportate al valore della partecipazione detenuta da Beta S.p.A. in Alfa S.p.A.

Valore complessivo della partecipazione ante scissione



Situazioni patrimoniali delle società partecipanti POST scissione

Situazione patrimoniale, a valori contabili, della scissa Alfa S.p.A. - post scissione
redatta sulla base dei valori riferibili al 31 dicembre 2007

Attivo		Passivo e patrimonio netto	
Impianti e macchinari	170.000,00	Debiti	180.000,00
Rimanenze di magazzino	90.000,00	Altri elementi passivi	70.000,00
Crediti	150.000,00		
Altri elementi attivi	50.000,00		
c/c bancario	80.000,00	Debiti verso Erario	150.000,00
Crediti verso Erario	20.000,00		
		Totale passivo	<u>400.000,00</u>
		<i>Patrimonio netto:</i>	
		Capitale sociale	120.000,00
		Riserve	<u>40.000,00</u>
		Totale patrimonio netto	<u>160.000,00</u>
Totale attivo	<u>560.000,00</u>	Totale passivo e netto	<u>560.000,00</u>

Situazioni patrimoniali delle società partecipanti POST scissione

Situazione patrimoniale, a valori contabili, della beneficiaria Beta S.p.A. - post scissione
redatta sulla base dei valori riferibili al 31 dicembre 2007

Determinazione della differenza da concambio

Aumento del capitale sociale di Beta posto in essere a favore dei soci terzi di Alfa	60.000,00
% del patrimonio netto di Alfa di pertinenza di soci terzi	30,00%
Valore del patrimonio netto contabile di Alfa trasferito a Beta per effetto della scissione	250.000,00
Patrimonio netto contabile di Alfa da considerare per la determinazione della differenza da concambio	75.000,00
Avanzo da concambio	15.000,00

Determinazione della differenza da annullamento

Valore della partecipaz. di Beta in Alfa da considerare per la determinazione delle differenze da annullamento	400.000,00
% del patrimonio netto di Alfa di pertinenza di Beta	70,00%
Valore del patrimonio netto contabile di Alfa trasferito a Beta per effetto della scissione	250.000,00
Patrimonio netto contabile di Alfa da considerare per la determinazione della differenza da annullamento	175.000,00
Disavanzo da annullamento	225.000,00

Si osservi come l'art. 173 del T.U.I.R. sancisca, in linea di principio, il principio di "neutralità" per le operazioni di scissione, anche se, come già visto per la fusione, consente, mediante il pagamento di un'imposta sostitutiva, il riallineamento dei maggiori valori derivante dall'allocazione dei disavanzi da scissione

Situazioni patrimoniali delle società partecipanti POST scissione

Situazione patrimoniale, a valori contabili, della beneficiaria Beta S.p.A. - post scissione
redatta sulla base dei valori riferibili al 31 dicembre 2007

Attivo		Passivo e patrimonio netto	
Partecipazione in Alfa (70%) (70% di Alfa S.p.A. post scissione)	150.000,00	Debiti	360.000,00
Impianti e macchinari	390.000,00	Mutui passivi	430.000,00
Rimanenze di magazzino	120.000,00	Altri elementi passivi	80.000,00
Crediti	230.000,00		
Altri elementi attivi	80.000,00		
c/c bancario	40.000,00		
Disavanzo da annullamento	225.000,00		
Marchi e brevetti	60.000,00	Debiti	130.000,00
Impianti e macchinari	200.000,00	Altri elementi passivi	80.000,00
Rimanenze di magazzino	80.000,00		
Crediti	120.000,00		
		Totale passivo	1.080.000,00
		<i>Patrimonio netto:</i>	
		Capitale sociale	360.000,00
		Riserve	240.000,00
		Avanzo da concambio	15.000,00
		Totale patrimonio netto	615.000,00
Totale attivo	1.695.000,00	Totale passivo e netto	1.695.000,00

Elementi patrimoniali propri di Beta, compresi il valore della partecipazione in Alfa (come risultante post scissione) ed il disavanzo da annullamento che si è generato per effetto dell'operazione

Elementi patrimoniali trasferiti da Alfa a Beta per effetto della scissione

Situazioni patrimoniali delle società partecipanti all'operazione alla data di efficacia della scissione

Situazione patrimoniale, a valori contabili, della scissa Alfa S.p.A.
riferita alla data di efficacia della scissione (ipotesi: 18 settembre 2008)

Attivo		Passivo e patrimonio netto	
Marchi e brevetti	70.000,00	Debiti	125.000,00
Impianti e macchinari	210.000,00	Altri elementi passivi	95.000,00
Rimanenze di magazzino	60.000,00		
Crediti	140.000,00		
Impianti e macchinari	180.000,00	Debiti	180.000,00
Rimanenze di magazzino	110.000,00	Altri elementi passivi	70.000,00
Crediti	120.000,00		
Altri elementi attivi	60.000,00		
c/c bancario	60.000,00	Debiti verso Erario	70.000,00
Crediti verso Erario	0,00		
		Totale passivo	540.000,00
		<i>Patrimonio netto:</i>	
		Capitale sociale	200.000,00
		Riserve	210.000,00
		Utile in corso di formazione	60.000,00
		Totale patrimonio netto	470.000,00
Totale attivo	1.010.000,00	Totale passivo e netto	1.010.000,00

Elementi patrimoniali riferibili al ramo aziendale da trasferire a Beta per scissione

Elementi patrimoniali che permarranno in Alfa anche successivamente all'effetto dell'operazione

Situazioni patrimoniali delle società partecipanti all'operazione alla data di efficacia della scissione

Situazione patrimoniale, a valori contabili, della beneficiaria Beta S.p.A.
riferita alla data di efficacia della scissione (ipotesi: 18 settembre 2008)

Attivo		Passivo e patrimonio netto	
Partecipazione in Alfa (70%)	550.000,00	Debiti	340.000,00
Impianti e macchinari	350.000,00	Mutui passivi	370.000,00
Rimanenze di magazzino	90.000,00	Altri elementi passivi	90.000,00
Crediti	220.000,00		
Altri elementi attivi	70.000,00		
c/c bancario	80.000,00		
		Totale passivo	800.000,00
		<i>Patrimonio netto:</i>	
		Capitale sociale	300.000,00
		Riserve	240.000,00
		Utile in corso di formazione	20.000,00
		Totale patrimonio netto	560.000,00
Totale attivo	1.360.000,00	Totale passivo e netto	1.360.000,00

Sulla base delle situazioni patrimoniali sopra indicate, riferite alla data di effetto giuridico della scissione, si esaminano, nel prosieguo, quelle che saranno le situazioni patrimoniali "iniziali" della due società, così come risultanti a seguito dell'operazione.

A tale proposito, è opportuno precisare come, nella maggior parte delle scissioni, gli effetti contabili e fiscali coincidano con quelli giuridici (o reali), fissati dal Legislatore, in linea generale, all'art. 2506-quater, 1° comma, del c.c., nell'ultima delle iscrizioni dell'atto di scissione presso il Registro delle Imprese in cui sono iscritte le società beneficiarie.

Per altro, il secondo comma del medesimo articolo di legge consentirebbe - per quanto attiene gli aspetti contabili e fiscali - di fissare anche una data precedente, ovvero, in altri termini, di "retrodatare", in riferimento a tali aspetti, l'efficacia dell'operazione.

Si consideri, tuttavia, come, pur essendo tale possibilità espressamente prevista dal codice civile, la stessa risulti, di fatto, inapplicabile, in quanto il comma 11 dell'art. 173 del T.U.I.R. stabilisce che, ai fini fiscali, la retrodatazione operi limitatamente ai casi di scissione totale ed a condizione che vi sia coincidenza tra la chiusura dell'ultimo periodo di imposta della società scissa e delle beneficiarie e per la fase posteriore a tale periodo.

Di conseguenza, come osservato anche dal principio contabile OIC 4, essendo impensabile operare una "retrodatazione contabile" che non abbia anche effetti fiscali (seppur, in linea teorica, possibile), la facoltà, nel caso di scissione parziale, di retrodatare gli effetti contabili e fiscali dell'operazione risulta, di fatto, inapplicabile.

Situazioni patrimoniali delle società partecipanti all'operazione alla data di efficacia della scissione

Situazione patrimoniale, a valori contabili, della scissa Alfa S.p.A. post scissione
riferita alla data di efficacia dell'operazione (ipotesi: 18 settembre 2008)

Attivo		Passivo e patrimonio netto	
Impianti e macchinari	180.000,00	Debiti	180.000,00
Rimanenze di magazzino	110.000,00	Altri elementi passivi	70.000,00
Crediti	120.000,00		
Altri elementi attivi	60.000,00		
c/c bancario	60.000,00	Debiti verso Erario	70.000,00
Crediti verso Erario	0,00		
Credito verso società beneficiaria	10.000,00		
		Totale passivo	320.000,00
		<i>Patrimonio netto:</i>	
		Capitale sociale	120.000,00
		Riserve	40.000,00
		Utile in corso di formazione	60.000,00
		Totale patrimonio netto	220.000,00
Totale attivo	540.000,00	Totale passivo e netto	540.000,00

L'importo di tale credito - nonchè, ovviamente, quello del corrispondente debito della beneficiaria nei confronti della scissa - deriva dalla differenza tra il valore contabile degli elementi patrimoniali trasferiti dalla scissa alla società beneficiaria in riferimento alla data di effetto della scissione (€ 260.000) rispetto al valore del patrimonio netto trasferito indicato nel progetto di scissione e riferito alla data del 31 dicembre 2007 (ossia € 250.000).

Situazioni patrimoniali delle società partecipanti all'operazione alla data di efficacia della scissione

Situazione patrimoniale, a valori contabili, della beneficiaria Beta S.p.A. post scissione
riferita alla data di efficacia dell'operazione (ipotesi: 18 settembre 2008)

Attivo		Passivo e patrimonio netto	
Partecipazione in Alfa (70%) (70% di Alfa S.p.A. post scissione)	150.000,00	Debiti	340.000,00
Impianti e macchinari	350.000,00	Mutui passivi	370.000,00
Rimanenze di magazzino	90.000,00	Altri elementi passivi	90.000,00
Crediti	220.000,00		
Altri elementi attivi	70.000,00		
c/c bancario	80.000,00		
Disavanzo da annullamento	225.000,00		
Marchi e brevetti	70.000,00	Debiti	125.000,00
Impianti e macchinari	210.000,00	Altri elementi passivi	95.000,00
Rimanenze di magazzino	60.000,00		
Crediti	140.000,00		
		Debiti verso società scissa	10.000,00
		Totale passivo	1.030.000,00
		<i>Patrimonio netto:</i>	
		Capitale sociale	360.000,00
		Riserve	240.000,00
		Avanzo da concambio	15.000,00
		Utile in corso di formazione	20.000,00
		Totale patrimonio netto	635.000,00
Totale attivo	1.665.000,00	Totale passivo e netto	1.665.000,00

Elementi patrimoniali propri di Beta, compresi il valore della partecipazione in Alfa (come risultante post scissione) ed il disavanzo da annullamento che si è generato per effetto dell'operazione

Elementi patrimoniali trasferiti da Alfa a Beta per effetto della scissione

Verifica del rispetto dei diritti patrimoniali in capo ai singoli soci

1. Determinazione del valore economico complessivo della beneficiaria Beta post scissione

Valore economico complessivo di Beta ante scissione, inclusa la partecipazione in Alfa (70%)
 Valore economico della parte di patrimonio netto di Alfa trasferito per scissione a Beta detenuto dai soci A, B e C

1.200.000,00
 240.000,00



è il 30% del valore economico della parte di patrimonio netto di Alfa trasferito a Beta per scissione

Valore economico complessivo di Beta post scissione

1.440.000,00 =

2. Verifica del rispetto dei diritti patrimoniali in capo ai singoli soci

	<u>Società "Alfa" - ante scissione</u>		<u>Società "Beta" - ante scissione</u>		<u>Società "Alfa" - post scissione</u>		<u>Società "Beta" - post scissione</u>		
Valore economico di riferimento	1.100.000,00		1.200.000,00		300.000,00		1.440.000,00		
<u>Socio</u>	<u>%</u>	<u>Valore economico</u>	<u>Differenza</u>						
Socio A	5,00%	55.000,00			5,00%	15.000,00	2,78%	40.000,00	0,00
Socio B	5,00%	55.000,00			5,00%	15.000,00	2,78%	40.000,00	0,00
Socio C	20,00%	220.000,00			20,00%	60.000,00	11,11%	160.000,00	0,00
Socio D			60,00%	720.000,00			50,00%	720.000,00	0,00
Socio E			40,00%	480.000,00			33,33%	480.000,00	0,00