

Compagine sociale della scindenda Alfa S.p.A. ANTE scissione

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

Capitale sociale	300.000,00
Valore nominale azioni	5,00
N. azioni	60.000

<u>Socio</u>	<u>N. azioni</u>	<u>Valore nominale</u>	<u>%</u>
Socio A	30.000	150.000,00	50,00%
Socio B	30.000	150.000,00	50,00%
	60.000	300.000,00	100,00%

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

<u>Socio</u>	<u>Costo fiscale</u>	
Socio A	150.000,00	→ Costo derivante dalla costituzione della Alfa S.p.A.
Socio B	150.000,00	→ Costo derivante dalla costituzione della Alfa S.p.A.

Situazione patrimoniale della scindenda Alfa S.p.A. ANTE scissione

Situazione patrimoniale, a valori contabili, della scindenda Alfa S.p.A. - ante scissione

Attivo		Passivo e patrimonio netto		
Terreni e fabbricati	200.000,00	Mutui passivi	50.000,00	→ Elementi patrimoniali riferibili al ramo "immobiliare"
Impianti e macchinari	560.000,00	Debiti	440.000,00	→ Elementi patrimoniali riferibili al ramo "operativo"
Rimanenze di magazzino	170.000,00	Altri elementi passivi	120.000,00	
Crediti	230.000,00			
Altri elementi attivi	50.000,00			
c/c bancario	60.000,00			→ Elementi patrimoniali comuni
			Totale passivo	610.000,00
		<i>Patrimonio netto:</i>	Capitale sociale	300.000,00
			Riserve	360.000,00
			Totale patrimonio netto	660.000,00
Totale attivo	1.270.000,00	Totale passivo e netto		1.270.000,00

Situazione patrimoniale della scindenda Alfa S.p.A. ANTE scissione

Situazione patrimoniale, a valori economici, della scindenda Alfa S.p.A. - ante scissione

Attivo		Passivo e patrimonio netto		
Terreni e fabbricati	480.000,00	Mutui passivi	50.000,00	→ Valore economico degli elementi patrimoniali riferibili al ramo "immobiliare", che, negli accordi tra i soci, dovrebbe essere assegnato al socio A
Impianti e macchinari	640.000,00	Debiti	440.000,00	→ Valore economico degli elementi patrimoniali riferibili al ramo "operativo", che, negli accordi tra i soci, dovrebbe essere assegnato al socio B
Rimanenze di magazzino	170.000,00	Altri elementi passivi	120.000,00	
Crediti	210.000,00			
Altri elementi attivi	50.000,00			
c/c bancario	60.000,00			→ Elementi patrimoniali comuni
			Totale passivo	610.000,00
			<i>Valore economico</i>	1.000.000,00
Totale attivo	1.610.000,00	Totale passivo e netto		1.610.000,00

Analisi delle possibili modalità di attuazione della scissione

La scissione, NON PROPORZIONALE, viene attuata mediante il trasferimento del ramo immobiliare ad una beneficiaria "Beta S.r.l." di nuova costituzione

Indipendentemente dalle modalità di attuazione della scissione, al termine dell'operazione deve essere assegnato a ciascun socio un valore economico di € 500.000, pari al 50% del valore economico di Alfa S.p.A. ante scissione.

Nel prosieguo verranno esaminate tre possibili modalità di attuazione della scissione, al fine di scegliere quella più rispondente agli obiettivi delle parti interessate.

L'analisi evidenzierà l'importanza assunta, in tale contesto, dalla opportuna ripartizione degli "elementi patrimoniali comuni" al fine di equilibrare il valore economico dei capitali netti della scissa (per la parte che rimarrà ad essa) e della beneficiaria.

IPOTESI 1:

Il socio A diviene l'unico socio della società Beta S.r.l. post scissione, contenente il solo ramo immobiliare.

Il socio B resta l'unico socio della scindenda Alfa S.p.A. post scissione, contenente il solo ramo operativo.

Gli elementi patrimoniali comuni ("c/c bancario") vengono assegnati per il 50% a ciascuna delle società partecipanti all'operazione.

Il capitale sociale della beneficiaria Beta S.r.l. viene fissato in € 100.000, derivante da una corrispondente riduzione del capitale sociale di Alfa S.p.A.

	Importo	%
Valore economico ramo immobiliare (comprensivo del 50% dell'importo del "c/c bancario")	460.000,00	46,00%
Valore economico ramo operativo (comprensivo del 50% dell'importo del "c/c bancario")	540.000,00	54,00%
Totale	1.000.000,00	100,00%

Riepilogo dei valori economici assegnati

	Società Alfa	Società Beta	Totale valore assegnato	Valore spettante	Differenza
Socio A		460.000,00	460.000,00	500.000,00	(40.000,00)
Socio B	540.000,00		540.000,00	500.000,00	40.000,00

Essendo il conguaglio superiore al 10% del capitale sociale della beneficiaria, non risulta possibile attuare tale tipo di scissione (art. 2506, 2° comma, del codice civile)

IPOTESI 2:

La scissione viene attuata con le medesime modalità di cui all'ipotesi n. 1.

L'unica variazione riguarda il socio A, cui viene attribuita anche una quota di partecipazione nella scissa Alfa S.p.A., al fine di compensarlo del minor valore assegnato rispetto a quanto spettante.

	Importo	%
Valore economico ramo immobiliare (comprensivo del 50% dell'importo del "c/c bancario")	460.000,00	46,00%
Valore economico ramo operativo (comprensivo del 50% dell'importo del "c/c bancario")	540.000,00	54,00%
Totale	1.000.000,00	100,00%

Valore economico complessivo del ramo operativo
Minor valore economico attribuito al socio A rispetto a quanto spettante
% "teorica" della scissa Alfa S.p.A. da assegnare al socio A

540.000,00
40.000,00
7,41%

Questa è la percentuale "teorica" della scissa Alfa S.p.A. che dovrebbe essere assegnata al socio A in modo tale da evitare qualsiasi tipo di conguaglio e rispettare i diritti patrimoniali di entrambi i soci. Tuttavia, è possibile che al socio A venga attribuita una percentuale di partecipazione inferiore, purchè il conguaglio emergente a suo favore rispetti il disposto di cui all'art. 2506, 2° comma, del codice civile

% "effettiva" della scissa Alfa S.p.A. assegnata al socio A 6,00%

Compagine sociale della beneficiaria "Beta S.r.l." - post scissione

Capitale sociale

100.000,00

Socio	Quota	%
Socio A	100.000,00	100,00%
	100.000,00	100,00%

Compagine sociale della scissa "Alfa S.p.A." - post scissione

Capitale sociale	200.000,00
Valore nominale azioni	5,00
N. azioni	40.000

Socio	N. azioni	Valore nomin.	%
Socio A	2.400	12.000,00	6,00%
Socio B	37.600	188.000,00	94,00%
	40.000	200.000,00	100,00%

Riepilogo dei valori economici assegnati

	Società Alfa	Società Beta	Totale valore assegnato	Valore spettante	Differenza
Socio A	32.400,00	460.000,00	492.400,00	500.000,00	(7.600,00)
Socio B	507.600,00		507.600,00	500.000,00	7.600,00



Essendo il conguaglio inferiore al 10% del capitale sociale della beneficiaria, risulta possibile attuare tale tipo di scissione, a seguito della quale spetterebbe al socio A:

- a) il 100% del capitale sociale della beneficiaria Beta S.r.l. post scissione;
- b) il 6% del capitale sociale della scissa Alfa S.p.A. post scissione;
- c) un conguaglio in denaro di € 7.600 effettuato direttamente tra i soci (B versa 7.600 € ad A)

E' necessario considerare, tuttavia, che qualora i contrasti tra i soci siano insanabili, una scissione attuata con le modalità di cui sopra potrebbe non essere gradita, in quanto i Signori A e B resterebbero pur sempre soci nella scissa Alfa S.p.A.

In particolare, il Signor B presumibilmente non gradirebbe la presenza di un socio, seppur di minoranza, nella scissa Alfa S.p.A. post scissione.

Da parte sua, ragionevolmente il Signor A non avrebbe alcun interesse ad avere una quota della scissa, non essendo in grado di influire in alcun modo nelle scelte gestionali.

Di conseguenza, è ragionevole pensare che entrambi i soci preferiscano individuare una modalità di attuazione della scissione che consenta una totale "separazione" dei rispettivi interessi.

IPOTESI 3:

Il socio A diviene l'unico socio della società Beta S.r.l. post scissione, contenente il solo ramo immobiliare.

Il socio B resta l'unico socio della scindenda Alfa S.p.A. post scissione, contenente il solo ramo operativo.

Il "c/c bancario" viene interamente attribuito alla beneficiaria Beta S.r.l.

Il capitale sociale della beneficiaria Beta S.r.l. viene fissato in € 100.000, derivante da una corrispondente riduzione del capitale sociale di Alfa S.p.A.

	Importo	%
Valore economico ramo immobiliare (comprensivo dell'intero importo del "c/c bancario")	490.000,00	49,00%
Valore economico ramo operativo	510.000,00	51,00%
Totale	1.000.000,00	100,00%

Riepilogo dei valori economici assegnati

	Società Alfa	Società Beta	Totale valore assegnato	Valore spettante	Differenza
Socio A		490.000,00	490.000,00	500.000,00	(10.000,00)
Socio B	510.000,00		510.000,00	500.000,00	10.000,00

Essendo il conguaglio pari al 10% del capitale sociale della beneficiaria, è possibile attuare la scissione secondo le modalità in precedenza descritte

**Situazioni patrimoniali POST scissione parziale NON PROPORZIONALE di Alfa S.p.A.,
con trasferimento alla beneficiaria Beta S.r.l. del ramo immobiliare - IPOTESI n. 3**

Situazione patrimoniale, a valori contabili, della beneficiaria Beta S.r.l. - POST scissione

Attivo		Passivo e patrimonio netto	
Terreni e fabbricati	200.000,00	Mutui passivi	50.000,00
c/c bancario	60.000,00		
		Totale passivo	50.000,00
		<i>Patrimonio netto:</i>	
		Capitale sociale	100.000,00
		Riserve	110.000,00
		Totale patrimonio netto	210.000,00
Totale attivo	260.000,00	Totale passivo e netto	260.000,00

Situazione patrimoniale, a valori contabili, della scindenda Alfa S.p.A. - POST scissione

Attivo		Passivo e patrimonio netto	
Impianti e macchinari	560.000,00	Debiti	440.000,00
Rimanenze di magazzino	170.000,00	Altri elementi passivi	120.000,00
Crediti	230.000,00		
Altri elementi attivi	50.000,00	Totale passivo	560.000,00
c/c bancario	0,00	<i>Patrimonio netto:</i>	
		Capitale sociale	200.000,00
		Riserve	250.000,00
		Totale patrimonio netto	450.000,00
Totale attivo	1.010.000,00	Totale passivo e netto	1.010.000,00

Tanto il capitale sociale quanto le riserve della beneficiaria Beta derivano da una corrispondente riduzione delle medesime poste del patrimonio netto di Alfa.

Compagine sociale delle società partecipanti POST scissione - IPOTESI n. 3

Compagine sociale della beneficiaria Beta S.r.l. - POST scissione

Capitale sociale	100.000,00	
Socio	Quota	%
Socio A	100.000,00	100,00%
	100.000,00	100,00%

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

Capitale sociale	200.000,00		
Valore nominale azioni	5,00		
N. azioni	40.000		
Socio	N. azioni	Valore nominale	%
Socio B	40.000	200.000,00	100,00%
	40.000	200.000,00	100,00%

Suddivisione del costo fiscale delle partecipazioni

	Socio A	Socio B
Costo fiscale della partecipazione in Beta S.r.l.	150.000,00	
Costo fiscale della partecipazione in Alfa S.p.A.		150.000,00
Totale	150.000,00	150.000,00



Si osservi come, prima della scissione, il socio B deteneva n. 30.000 azioni di Alfa, le quali avevano un costo fiscale pari ad € 150.000. Successivamente all'operazione, invece, allo stesso vengono attribuite n. 40.000 azioni della medesima società (rappresentative, per altro, del 100% del capitale sociale), pur rimanendo il costo fiscale delle stesse identico a quello prima dell'operazione.

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 200X)

Attivo		Passivo e patrimonio netto		
Terreni e fabbricati	195.000,00	Mutui passivi	40.000,00	→ Elementi patrimoniali riferibili al ramo "immobiliare"
Impianti e macchinari	630.000,00	Debiti	420.000,00	→ Elementi patrimoniali riferibili al ramo "operativo"
Rimanenze di magazzino	170.000,00	Altri elementi passivi	130.000,00	
Crediti	190.000,00			
Altri elementi attivi	70.000,00			
c/c bancario	40.000,00			→ Elementi patrimoniali comuni
		Totale passivo	590.000,00	
		<i>Patrimonio netto:</i>		
		Capitale sociale	300.000,00	
		Riserve	360.000,00	
		Utile in corso di formazione	45.000,00	
		Totale patrimonio netto	705.000,00	
Totale attivo	1.295.000,00	Totale passivo e netto	1.295.000,00	

Situazione patrimoniale, a valori contabili, della beneficiaria Beta S.r.l. post scissione
riferita alla data di efficacia dell'operazione (ipotesi: 18 settembre 200X)

Attivo		Passivo e patrimonio netto	
Terreni e fabbricati	195.000,00	Mutui passivi	40.000,00
c/c bancario	40.000,00		
Crediti verso società scissa	15.000,00	Totale passivo	40.000,00
		<i>Patrimonio netto:</i>	
		Capitale sociale	100.000,00
		Riserve	110.000,00
		Totale patrimonio netto	210.000,00
Totale attivo	250.000,00	Totale passivo e netto	250.000,00

In considerazione del fatto che, alla data di efficacia della scissione, a seguito del normale susseguirsi della dinamica gestionale, vengono trasferiti alla beneficiaria Beta elementi patrimoniali il cui valore complessivo è inferiore all'importo del "patrimonio netto di scissione", nasce un credito di quest'ultima nei confronti della scissa Alfa.

Situazione patrimoniale, a valori contabili, della scissa Alfa S.p.A. post scissione
riferita alla data di efficacia dell'operazione (ipotesi: 18 settembre 200X)

Attivo		Passivo e patrimonio netto	
Impianti e macchinari	630.000,00	Debiti	420.000,00
Rimanenze di magazzino	170.000,00	Altri elementi passivi	130.000,00
Crediti	190.000,00	Debiti verso società beneficiaria	15.000,00
Altri elementi attivi	70.000,00		
		Totale passivo	565.000,00
c/c bancario	0,00	<i>Patrimonio netto:</i>	
		Capitale sociale	200.000,00
		Riserve	250.000,00
		Utile in corso di formazione	45.000,00
		Totale patrimonio netto	495.000,00
Totale attivo	1.060.000,00	Totale passivo e netto	1.060.000,00

Si osservi come tali "conguagli", connessi al lasso di tempo che intercorre tra la redazione del progetto di scissione e la data di efficacia dell'operazione, sono concettualmente diversi da quelli in precedenza esaminati, afferenti al concambio delle partecipazioni in capo ai soci.

In effetti, mentre questi ultimi hanno la funzione di tutelare i "diritti patrimoniali" dei soci partecipanti all'operazione (e vengono effettuati direttamente tra i soci), quelli tra le società sono connessi all'effetto delle operazioni gestionali poste in essere dalla società scissa tra la data di riferimento del progetto di scissione e la data di effetto dell'operazione (e compaiono, pertanto, nelle situazioni patrimoniali di riferimento delle società).