

## Compagine sociale ANTE fusione delle società partecipanti all'operazione

Compagine sociale della incorporanda "Alfa" - ante fusione

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

Socio	N. azioni	Valore nominale	%
Società Beta	42.000	84.000,00	70,00%
Socio A	12.000	24.000,00	20,00%
Socio B	6.000	12.000,00	10,00%
	<b>60.000</b>	<b>120.000,00</b>	<b>100,00%</b>

Compagine sociale della incorporante "Beta" - ante fusione

Capitale sociale	180.000,00
Valore nominale azioni azioni	1,00
N. azioni	180.000

Socio	N. azioni	Valore nominale	%
Socio C	108.000	108.000,00	60,00%
Socio D	72.000	72.000,00	40,00%
	<b>180.000</b>	<b>180.000,00</b>	<b>100,00%</b>

## Situazioni patrimoniali ANTE fusione delle società partecipanti all'operazione

Situazione patrimoniale, a valori contabili, della società incorporanda "Alfa"  
redatta, ex art. 2501-quater, in riferimento alla data del 31 dicembre 2007

Attivo		Passivo e patrimonio netto	
Terreni e fabbricati	150.000,00	Debiti	60.000,00
Impianti e macchinari	60.000,00	Altri elementi passivi	80.000,00
Crediti	50.000,00	Totale passivo	140.000,00
Altri elementi attivi	30.000,00		
		<i>Patrimonio netto:</i>	
		Capitale sociale	120.000,00
		Riserve	30.000,00
		Totale patrimonio netto	150.000,00
Totale attivo	290.000,00	Totale passivo e netto	290.000,00

Situazione patrimoniale, a valori contabili, della società incorporante "Beta"  
redatta, ex art. 2501-quater, in riferimento alla data del 31 dicembre 2007

Attivo		Passivo e patrimonio netto	
Terreni e fabbricati	400.000,00	Debiti	170.000,00
Impianti e macchinari	200.000,00	Mutui passivi	330.000,00
Crediti	120.000,00	Altri elementi passivi	100.000,00
Altri elementi attivi	40.000,00	Totale passivo	600.000,00
Partecipazione in "A"	240.000,00		
		<i>Patrimonio netto:</i>	
		Capitale sociale	180.000,00
		Riserve	220.000,00
		Totale patrimonio netto	400.000,00
Totale attivo	1.000.000,00	Totale passivo e netto	1.000.000,00

## Situazioni patrimoniali ANTE fusione delle società partecipanti all'operazione

Situazione patrimoniale, a valori economici, della società incorporanda "Alfa"  
redatta in riferimento alla data del 31 dicembre 2007

Attivo		Passivo e patrimonio netto	
Terreni e fabbricati	230.000,00	Debiti	60.000,00
Impianti e macchinari	85.000,00	Altri elementi passivi	80.000,00
Crediti	45.000,00	Totale passivo	140.000,00
Altri elementi attivi	30.000,00		
Avviamento	150.000,00	<i>Valore economico</i>	400.000,00
Totale attivo	540.000,00	Totale a pareggio	540.000,00

Situazione patrimoniale, a valori economici, della società incorporante "Beta"  
redatta in riferimento alla data del 31 dicembre 2007

Attivo		Passivo e patrimonio netto	
Terreni e fabbricati	500.000,00	Debiti	170.000,00
Impianti e macchinari	250.000,00	Mutui passivi	330.000,00
Impianti e macchinari (leasing)	300.000,00	Debiti v/società leasing	275.000,00
Crediti	105.000,00	Altri elementi passivi	100.000,00
Altri elementi attivi	40.000,00	Totale passivo	875.000,00
Partecipazione in A	280.000,00		
		<i>Valore economico</i>	600.000,00
Totale attivo	1.475.000,00	Totale a pareggio	1.475.000,00

## Esempio dell'aumento di capitale e del rapporto di concambio

	Importo	%
Valore economico di Alfa	400.000,00	40,00%
Valore economico di Beta	600.000,00	60,00%
<b>Totale</b>	<b>1.000.000,00</b>	<b>100,00%</b>

Percentuale del capitale sociale di Beta attribuibile ai soci di Alfa post fusione

Percentuale del capitale sociale di Beta attribuibile ai soci originari di Beta post fusione

### Determinazione del rapporto di concambio - Modalità 1

Capitale sociale dell'incorporante Beta ante fusione	180.000,00	} $180.000 : 60\% = x : 100\%$
Valore in % sul capitale sociale post fusione	60,00%	
Capitale sociale di Beta post fusione ( <b>incognita x</b> )	300.000,00	
Aumento di capitale sociale a favore dei soci di Alfa	120.000,00	
Nuove azioni di Beta emesse a favore dei soci di Alfa	120.000	
N. azioni della società Alfa ante fusione	60.000	
Rapporto di concambio	2,00000	

### Determinazione del rapporto di concambio - Modalità 2

	Capitale sociale	N. azioni	Valore economico	Valore econ. per azione
Società Alfa	120.000,00	60.000	400.000,00	6,66667
Società Beta	180.000,00	180.000	600.000,00	3,33333
		Rapporto di concambio		2,00000

Numero di azioni di Beta ricevute da ciascun socio di Alfa per ogni azione posseduta in quest'ultima società

## Esempio dell'aumento di capitale e del rapporto di concambio

Determinazione dell'aumento di capitale sociale effettivo

Aumento di capitale sociale "teorico" a favore dei soci di Alfa			120.000,00
attribuibile alla società Beta	70,00%	84.000,00	
attribuibile al socio A	20,00%	24.000,00	
attribuibile al socio B	10,00%	12.000,00	
Aumento di capitale sociale "effettivo" a favore dei soci "terzi" di Alfa			36.000,00

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 POST fusione della società incorporante "Beta"

Compagine sociale della incorporante "Beta" - post fusione

Capitale sociale	216.000,00
Valore nominale azioni	1,00
N. azioni	216.000

Socio	N. azioni	Valore nominale	%
Socio C	108.000	108.000,00	50,00%
Socio D	72.000	72.000,00	33,33%
Socio A	24.000	24.000,00	11,11%
Socio B	12.000	12.000,00	5,56%
	<b>216.000</b>	<b>216.000,00</b>	<b>100,00%</b>

**Situazione patrimoniale POST fusione della società incorporante "Beta"  
in PRESENZA DI RETRODATAZIONE degli effetti contabili e fiscali**

Situazione patrimoniale, a valori contabili, della società incorporanda "Alfa"  
in riferimento alla data di effetto della fusione (ipotesi: 18 ottobre 2008)

Attivo		Passivo e patrimonio netto	
Terreni e fabbricati	148.000,00	Debiti	75.000,00
Impianti e macchinari	72.000,00	Altri elementi passivi	60.000,00
Crediti	48.000,00		Totale passivo 135.000,00
Altri elementi attivi	55.000,00		
		<i>Patrimonio netto:</i>	
		Capitale sociale	120.000,00
		Riserve	30.000,00
		Utile del periodo	38.000,00
			Totale patrimonio netto 188.000,00
<b>Totale attivo</b>	<b>323.000,00</b>	<b>Totale passivo e netto</b>	<b>323.000,00</b>

Situazione patrimoniale, a valori contabili, della società incorporante "Beta"  
in riferimento alla data di effetto della fusione (ipotesi: 18 ottobre 2008)

Attivo		Passivo e patrimonio netto	
Terreni e fabbricati	380.000,00	Debiti	155.000,00
Impianti e macchinari	210.000,00	Mutui passivi	290.000,00
Crediti	135.000,00	Altri elementi passivi	120.000,00
Altri elementi attivi	30.000,00		Totale passivo 565.000,00
Partecipazione in "A"	240.000,00		
		<i>Patrimonio netto:</i>	
		Capitale sociale	180.000,00
		Riserve	220.000,00
		Utile del periodo	30.000,00
			Totale patrimonio netto 430.000,00
<b>Totale attivo</b>	<b>995.000,00</b>	<b>Totale passivo e netto</b>	<b>995.000,00</b>

Situazione patrimoniale di apertura, a valori contabili, della società incorporante "Beta"  
POST fusione (ipotesi: 18 ottobre 2008)

**Il patrimonio netto dell'incorporata Alfa da considerare è quello al 31 dicembre 2007**  
**Il risultato di Alfa del periodo 1.1.2008 - 18.10.2008 confluisce nel risultato di periodo di Beta**

Determinazione della differenza da concambio

Aumento del capitale sociale di Beta	36.000,00
% del patrimonio netto di Alfa di pertinenza di terzi	30,00%
Patrimonio netto di Alfa di pertinenza di terzi	45.000,00
Avanzo da concambio	9.000,00

Determinazione della differenza da annullamento

Valore della partecipazione di Beta in Alfa	240.000,00
% del patrimonio netto di Alfa di pertinenza di Beta	70,00%
Patrimonio netto di Alfa di pertinenza di Beta	105.000,00
Disavanzo da annullamento	135.000,00

Attivo	Passivo e patrimonio netto
Terreni e fabbricati	Debiti
528.000,00	230.000,00
Impianti e macchinari	Mutui passivi
282.000,00	290.000,00
Crediti	Altri elementi passivi
183.000,00	180.000,00
Altri elementi attivi	Totale passivo
85.000,00	700.000,00
Disavanzo da annullamento	<i>Patrimonio netto:</i>
135.000,00	Capitale sociale
	216.000,00
	Riserve
	220.000,00
	Avanzo da concambio
	9.000,00
	Utile del periodo
	68.000,00
	Totale patrimonio netto
	513.000,00
Totale attivo	Totale passivo e netto
1.213.000,00	1.213.000,00



**Situazione patrimoniale POST fusione della società incorporante "Beta"**  
**in ASSENZA DI RETRODATAZIONE degli effetti contabili e fiscali**  
*(prima ipotesi)*

Situazione patrimoniale, a valori contabili, della società incorporanda "Alfa"  
in riferimento alla data di effetto della fusione (ipotesi: 18 ottobre 2008)

Attivo	Passivo e patrimonio netto
Terreni e fabbricati	Debiti
148.000,00	75.000,00
Impianti e macchinari	Altri elementi passivi
72.000,00	60.000,00
Crediti	Totale passivo
48.000,00	135.000,00
Altri elementi attivi	<i>Patrimonio netto:</i>
55.000,00	Capitale sociale
	120.000,00
	Riserve
	30.000,00
	Utile del periodo
	38.000,00
	Totale patrimonio netto
	188.000,00
Totale attivo	Totale passivo e netto
323.000,00	323.000,00

Situazione patrimoniale, a valori contabili, della società incorporante "Beta"  
in riferimento alla data di effetto della fusione (ipotesi: 18 ottobre 2008)

Attivo	Passivo e patrimonio netto
Terreni e fabbricati	Debiti
380.000,00	155.000,00
Impianti e macchinari	Mutui passivi
210.000,00	290.000,00
Crediti	Altri elementi passivi
135.000,00	120.000,00
Altri elementi attivi	Totale passivo
30.000,00	565.000,00
Partecipazione in "A"	<i>Patrimonio netto:</i>
240.000,00	Capitale sociale
	180.000,00
	Riserve
	220.000,00
	Utile del periodo
	30.000,00
	Totale patrimonio netto
	430.000,00
Totale attivo	Totale passivo e netto
995.000,00	995.000,00

Situazione patrimoniale di apertura, a valori contabili, della società incorporante "Beta"  
POST fusione (ipotesi: 18 ottobre 2008)

**Il patrimonio netto dell'incorporata Alfa da considerare è quello al 18 ottobre 2008**  
**Il risultato di Alfa del periodo 1.1.2008 - 18.10.2008 NON confluisce nel risultato di periodo di Beta**

Determinazione della differenza da concambio

Aumento del capitale sociale di Beta	36.000,00
% del patrimonio netto di Alfa di pertinenza di terzi	30,00%
Patrimonio netto di Alfa di pertinenza di terzi	56.400,00
Avanzo da concambio	20.400,00

Determinazione della differenza da annullamento

Valore della partecipazione di Beta in Alfa	240.000,00
% del patrimonio netto di Alfa di pertinenza di Beta	70,00%
Patrimonio netto di Alfa di pertinenza di Beta	131.600,00
Disavanzo da annullamento	108.400,00

Attivo		Passivo e patrimonio netto	
Terreni e fabbricati	528.000,00	Debiti	230.000,00
Impianti e macchinari	282.000,00	Mutui passivi	290.000,00
Crediti	183.000,00	Altri elementi passivi	180.000,00
Altri elementi attivi	85.000,00	Totale passivo	700.000,00
Disavanzo da annullamento	108.400,00	 <i>Patrimonio netto:</i>	
		Capitale sociale	216.000,00
		Riserve	220.000,00
		Avanzo da concambio	20.400,00
		Utile del periodo	30.000,00
		Totale patrimonio netto	486.400,00
Totale attivo	1.186.400,00	Totale passivo e netto	1.186.400,00

**Situazione patrimoniale POST fusione della società incorporante "Beta"**  
**in ASSENZA DI RETRODATAZIONE degli effetti contabili e fiscali**  
*(seconda ipotesi)*

Situazione patrimoniale, a valori contabili, della società incorporanda "Alfa"  
in riferimento alla data di effetto della fusione (ipotesi: 18 ottobre 2008)

Attivo	Passivo e patrimonio netto
Terreni e fabbricati	Debiti
148.000,00	95.000,00
Impianti e macchinari	Altri elementi passivi
55.000,00	87.000,00
Crediti	Totale passivo
42.000,00	182.000,00
Altri elementi attivi	<i>Patrimonio netto:</i>
30.000,00	Capitale sociale
	120.000,00
	Riserve
	30.000,00
	Perdita del periodo
	(57.000,00)
	Totale patrimonio netto
	93.000,00
<b>Totale attivo</b>	<b>Totale passivo e netto</b>
<b>275.000,00</b>	<b>275.000,00</b>

Situazione patrimoniale, a valori contabili, della società incorporante "Beta"  
in riferimento alla data di effetto della fusione (ipotesi: 18 ottobre 2008)

Attivo	Passivo e patrimonio netto
Terreni e fabbricati	Debiti
380.000,00	155.000,00
Impianti e macchinari	Mutui passivi
210.000,00	290.000,00
Crediti	Altri elementi passivi
135.000,00	120.000,00
Altri elementi attivi	Totale passivo
30.000,00	565.000,00
Partecipazione in "A"	<i>Patrimonio netto:</i>
240.000,00	Capitale sociale
	180.000,00
	Riserve
	220.000,00
	Utile del periodo
	30.000,00
	Totale patrimonio netto
	430.000,00
<b>Totale attivo</b>	<b>Totale passivo e netto</b>
<b>995.000,00</b>	<b>995.000,00</b>

Situazione patrimoniale di apertura, a valori contabili, della società incorporante "Beta"  
POST fusione (ipotesi: 18 ottobre 2008)

**Il patrimonio netto dell'incorporata da considerare è quello al 18 ottobre 2008**

**Il risultato di Alfa del periodo 1.1.2008 - 18.10.2008 NON confluisce nel risultato di periodo di Beta**

Determinazione della differenza da concambio

Aumento del capitale sociale di Beta	36.000,00
% del patrimonio netto di Alfa di pertinenza di terzi	30,00%
Patrimonio netto di Alfa di pertinenza di terzi	27.900,00
Disavanzo da concambio	(8.100,00)

Determinazione della differenza da annullamento

Valore della partecipazione di Beta in Alfa	240.000,00
% del patrimonio netto di Alfa di pertinenza di Beta	70,00%
Patrimonio netto di Alfa di pertinenza di Beta	65.100,00
Disavanzo da annullamento	174.900,00

Attivo		Passivo e patrimonio netto	
Terreni e fabbricati	528.000,00	Debiti	250.000,00
Impianti e macchinari	265.000,00	Mutui passivi	290.000,00
Crediti	177.000,00	Altri elementi passivi	207.000,00
Altri elementi attivi	60.000,00	Totale passivo	747.000,00
Disavanzo da annullamento	174.900,00	<i>Patrimonio netto:</i>	
		Capitale sociale	216.000,00
		Riserve	220.000,00
		Disavanzo da concambio	(8.100,00)
		Utile del periodo	30.000,00
		Totale patrimonio netto	457.900,00
Totale attivo	1.204.900,00	Totale passivo e netto	1.204.900,00

L'aumento del disavanzo da annullamento non è, nel caso in esame, indice di un'incremento nel plusvalore dei beni dell'incorporata ovvero del suo avviamento, bensì riflette le perdite maturate dalla stessa nel periodo.  
Di conseguenza, la sua attribuzione dovrà essere attentamente valutata da parte degli amministratori dell'incorporante, in quanto parte dello stesso dovrebbe essere portato a diminuzione delle riserve del netto o imputato al conto economico dell'esercizio.