

# PARTECIPAZIONI

## ❖ Caratteri economico-aziendali

.....

## ❖ Iscrizione in bilancio

- Allocazione dei valori in bilancio

### *B III Immobilizzazioni finanziarie*

- 1) partecipazioni in:
  - a) imprese controllate
  - b) imprese collegate
  - c) imprese controllanti
  - d) altre imprese

.....

### *C III Attività finanziarie* che non costituiscono immobilizzazioni

- 1) partecipazioni in imprese controllate
- 2) partecipazioni in imprese collegate
- 3) partecipazioni in imprese controllanti
- 4) altre partecipazioni

.....

- Formazione dei valori in bilancio

- ◆ determinazione originaria del valore e modificazioni successive

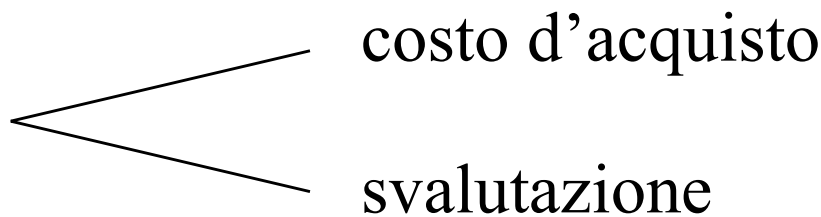


- ◆ criteri di valutazione

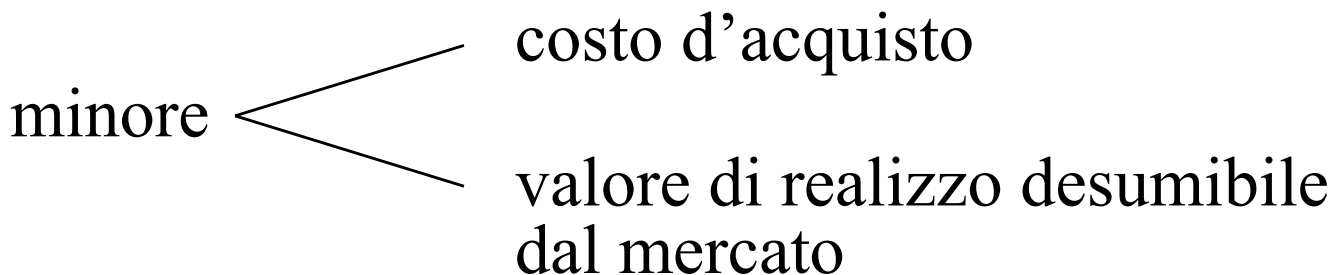
# ◆ VALUTAZIONE

*- criterio generale -*

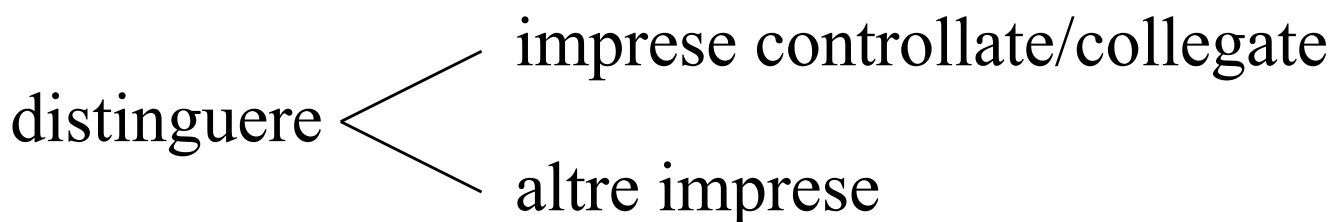
## → **IMMOBILIZZAZIONI** art. 2426, 1-3



## → **ATTIVO CIRCOLANTE** art. 2426, 9-10



## PARTECIPAZIONI IMMOBILIZZATE



## Metodo del costo

possibile per tutte le partecip. immobilizzate

❌ Se  $C > P_n$ : motivazione in n.i. se in società controllate o collegate ex *art. 2426, 1° c., n. 3, secondo capoverso*

❌ Necessità di svalutazione

- rischi insolvenza emittente
- perdita redditività titolo

❌ Eventuale ripristino valore originario

❌ Allocazione in conto economico utili e perdite delle partecipate legata ai *dividendi* o alla *copertura* delle perdite




## Metodo del patrimonio netto

possibile le partecip. immobilizzate in  
imprese controllate e collegate

- ❁ Il valore per il quale la partecipazione è iscritto viene “*ancorato*” al patrimonio netto della partecipata (*pro quota*)

### Criteria di determinazione

- ❁ Il costo della partecipazione è aumentato degli utili e diminuito delle perdite maturate (per competenza) dalla partecipata
  - ❁ Sono eliminati gli utili e le perdite - in capo alla partecipata - relativi a scambi con la partecipante non ancora realizzati
  - ❁ Devono essere assestate nel tempo le *differenze originarie* fra il *costo* sostenuto per l'acquisto della partecipazione ed i corrispondenti valori del *patrimonio netto della partecipata*
- 

## ANALISI DELLA DIFFERENZA TRA IL PREZZO DI ACQUISTO DELLE PARTECIPAZIONI $C$ E IL CORRISPONDENTE VALORE CONTABILE DEL PATRIMONIO NETTO DELLE PARTECIPATE $P_N$

- DIFFERENZA POSITIVA ( $C > P_N$ )
  - a. diversità valori [storici ÷ correnti]
  - b. avviamento
  - c. condizioni di prezzo sfavorevoli
  
- DIFFERENZA NEGATIVA ( $C < P_N$ )
  - a. diversità valori [storici ÷ correnti]  
raro
  - b. avviamento negativo
  - c. condizioni di prezzo favorevoli

**N.B.:** non sempre è facile discriminare tra **b.** e **c.**

## Applicazione dell'art 2426, n. 4

▲ corrispondente quota Pn “ultimo bilancio approvato”

- al netto dividendi
- effettuate le rettifiche richieste dai principi di redazione del bilancio consolidato
- e quelle necessarie per il rispetto dei principi di cui agli artt. 2423 e 2423-*bis*

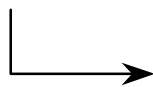
▲ necessario confronto tra  $\left\{ \begin{array}{l} \text{costo di acquisto} \\ \text{frazione di Pn} \end{array} \right.$

$$C = Pn$$

$C > Pn, C < Pn$  sistemazione differenza

▲ plus/minusvalenza su partecipazione

iscrizione riserva non distribuibile



## Esempio di determinazione del Valore di una Partecipazione nella società B (partecipata all'80% dalla Società A)

### Dati :

- 🌿 Costo d'acquisto al 1°.1.x1 100.000
- 🌿 Composizione Pn della Soc. B al 31.12.x1:
  - C. Sociale 70.000
  - Riserve 10.000
  - Utile Es.'x1 20.000
- 🌿 Distribuzione ad "A" nell'esercizio X2 di un dividendo pari a 10.000
- 🌿 Differenza iniziale tra C e Pn 36.000
  - maggior valore degli impianti 21.000  
(amm. in 10 anni)
  - Avviamento 15.000  
(amm. in 5 anni)
- 🌿 Utili interni sulle rimanenze 5.000

## *Metodo del costo*

### **Esercizio 'x1**

Partecipazioni	
100.000	

nessuna rilevazione  
utile /perdita

### **Esercizio 'x2**

Dividendi su Part. in Soc. B	
	10.000



## *Metodo del patrimonio netto*

### Calcolo :

<b>Utile su base consolidata</b>		
utile Soc. B 31/12/ 'x1		20.000
- utili interni su rimanenze		<u>5.000</u>
utile Soc. B 31/12/ 'x1 al netto degli utili interni		15.000
quota 80% della Soc. A		12.000
 <b>Assestamento Costo &gt; Pn</b>		
Amm. maggior val. imp.	2.100	
Amm. Avviamento	<u>3.000</u>	<u>5.100</u>



## *Metodo del patrimonio netto*

- SE SI FA RIFERIMENTO ALLA QUOTA DI PN OSSERVATA DALL'ULTIMO BILANCIO DELLA CONTROLLATA/COLLEGATA

Pn 'x1*	100.000	[ C.s	70.000
		[ Riserve	10.000
		[ Utile Es.'x1	20.000
Utile intragruppo	<u>- 5.000</u>		
Pn rettificato	95.000		

Costo partecipazione	100.000	
80% Pn rettificato	<u>76.000</u>	
Maggior costo	24.000	

\* ultimo bilancio approvato

## ATTENZIONE !

MAGGIOR COSTO DA AMMORTIZZARE NEGLI  
ESERCIZI SUCCESSIVI

### IMPIANTI

Maggior valore impianti data acquisto	21.000
Ammortamento Es. 'x1	2.100
	<hr/>
Maggior valore impianti da ammortizzare esercizi successivi	<b>18.900</b>

### AVVIAMENTO

Maggior costo partecipazione	24.000
Maggior valore impianti	18.900
	<hr/>
Avviamento da ammortizzare	<b>5.100</b>

## ❖ Condizionamenti fiscali

**Partecipazioni che costituiscono immobilizzazioni**: è prevista l'applicazione del regime fiscale proprio dei beni suscettibili di produrre, ai sensi degli art. 54 e 66, *plusvalenze e minusvalenze*

♣ Per le partecipazioni valutate a **costo**:

- riferimento *implicito* alla nozione generale di costo (art. 76)
- eventuali plusvalenze iscritte nello S.P. (ad es. per deroga *ex* art. 2423, 4°) *non* concorrono a formare il reddito fiscale [abrogato il punto c) dell'art. 54, 1°]
- in caso di cessione, si considerano cedute per prime le partecipazioni acquisite in data più recente (art. 54, 4°, *ultima frase*)

- per le plusvalenze da realizzo, applicazione della normativa generale (art. 54, 4°)
  - concorrono a formare il reddito nell'esercizio di realizzo, *oppure*
  - in quote costanti nell'esercizio e nei successivi ma non oltre il quarto (se iscritte negli ultimi tre bilanci come immobilizzazioni)
  
- minusvalenze deducibili:
  - da realizzo (art. 66, 1°)
  - da valutazione (art. 66, 1°-bis): rinvio all'art. 61, 3°, con eccezione per le modalità di computo della media aritmetica (ultimo semestre anziché ultimo mese)


♣ Per le partecipazioni valutate sulla base del metodo del «*patrimonio netto*»:

- plusvalenze da realizzo (art. 54, 4°)
- non imponibilità maggiori valori iscritti a norma dell'art. 2426, n. 4, per la parte eccedente le minusvalenze già dedotte (art. 54, 2-*bis*).

Formano il reddito in caso di realizzo

- non deducibilità, anche a titolo di ammortamento, della parte del costo di acquisto eccedente la frazione di capitale netto risultante dall'ultimo bilancio della partecipata (art. 66, 1-*ter*)
- minusvalenze deducibili:
  - da realizzo (art. 66, 1°)
  - da valutazione (art. 66, 1-*bis*)

**Partecipazioni che non costituiscono immobilizzazioni finanziarie (non iscritte nella classe B.III dello Stato Patrimoniale ex art. 53, 2° bis):**

- ❑ concorrono a formare il reddito fiscale sulla base di: *ricavi di cessione - costi di acquisto - rimanenze* [art. 53, 1°c) e 2°]
- ❑ rimanenze valutate (art. 61, 1°) in modo simile ai beni al cui scambio è diretta l'attività d'impresa (art. 59)
- ❑ norme particolari in ordine a:
  - raggruppamento in categorie omogenee per natura (art 61, 2°)
  - valore minimo di riferimento (art. 61, 3°)  **Lucido: MODALITÀ DI CALCOLO**
  - altri aspetti (art. 61, commi successivi)



## MODALITÀ DI CALCOLO DEL VALORE MINIMO DI RIFERIMENTO (ART. 61, 3°)

- ***Titoli negoziati in mercati regolamentati:***  
media aritmetica prezzi rilevati nell'ultimo mese (per le partecipazioni: media aritmetica dell'ultimo semestre)
  
- ***Azioni e titoli simili non negoziati in mercati regolamentati:***  
riduzione dei valori unitari in proporzione alle diminuzioni patrimoniali risultanti dal confronto .....
  
- ***Altri titoli:***  
in modo comparativo al valore normale di titoli negoziati con caratteristiche analoghe o, in mancanza, in base ad elementi obiettivi