



# Esercitazione:

## La valutazione delle partecipazioni immobilizzate



## 1. La valutazione delle partecipazioni immobilizzate a costo

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

Il patrimonio netto contabile della società *Beta* al momento dell'acquisto risultava pari a € 1.150.000. Nell'esercizio 2000 la società *Beta* consegue un utile pari a € 30.000 che l'assemblea degli azionisti, tenutasi il 15 aprile 2001, decide di distribuire interamente.

Anche l'esercizio 2001 si chiude con un utile, pari a €60.000.

Negli esercizi successivi al 2001, a causa di un periodo di recessione del mercato in cui opera la società *Beta*, l'andamento economico della stessa peggiora. In tali anni si registrano consistenti perdite, preludio di una riduzione duratura della redditività di *Beta* anche in considerazione del fatto che la società non ha predisposto programmi di risanamento. Al termine dell'esercizio 2005, pertanto, *Alfa S.p.A.* decide di procedere ad una svalutazione della partecipazione per €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.



## *Traccia di soluzione*

### *Stato patrimoniale della società Alfa al 31.12.2000*

---

#### *Attivo*

#### B) Immobilizzazioni

#### III. Immobilizzazioni finanziarie

#### 1) Partecipazioni in:

a) imprese controllate 1.580.000

#### C) Attivo circolante

#### IV. Disponibilità liquide

1) Depositi bancari e postali (-1.580.000)...

Nell'esercizio 2000 il Bilancio della società *Alfa* non è interessato dagli utili conseguiti dalla società *Beta* nel medesimo periodo.



## *Stato patrimoniale della società Alfa al 31.12.2001*

---

### *Attivo*

#### B) Immobilizzazioni

##### III. Immobilizzazioni finanziarie

##### 1) Partecipazioni in:

a) imprese controllate 1.580.000

#### C) Attivo circolante

##### IV. Disponibilità liquide

1) Depositi bancari e postali (+30.000)...

## *Conto economico dell'esercizio 2001 della società Alfa*

---

#### C) Proventi e oneri finanziari

15) Proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti 30.000



### *Stato patrimoniale della società Alfa al 31.12.2005*

---

#### *Attivo*

#### B) Immobilizzazioni

#### III. Immobilizzazioni finanziarie

#### 1) Partecipazioni in:

|  |           |
|--|-----------|
| a) imprese controllate (1.580.000–120.000) | 1.460.000 |
|--|-----------|

### *Conto economico dell'esercizio 2005 della società Alfa*

---

#### D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

#### 19) Svalutazioni:

|                      |         |
|----------------------|---------|
| a) di partecipazioni | 120.000 |
|----------------------|---------|



## 2. La valutazione delle partecipazioni immobilizzate (di controllo o di collegamento) a patrimonio netto

La società *Alfa S.p.A.* detiene l'80% delle azioni ordinarie costituenti il capitale sociale della società *Beta S.p.A.*; tali azioni sono state acquistate in un'unica soluzione nel gennaio del 2004, sostenendo un costo di € 1.920.000.

Il patrimonio netto contabile della società *Beta* al momento dell'acquisto risulta 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 €250.000.

Le aliquote di ammortamento di riferimento sono le seguenti:

- fabbricati 3%;
- avviamento 20%.

Al termine del 2004 *Beta* consegue un utile di € 200.000.



Nel corso dell'esercizio 2005, poi, 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 €170, rivendendole in seguito ad *Alfa* al prezzo unitario di €200. *Alfa* colloca sul mercato il 70% di tali merci a €210. Il rimanente 30% risulta invenduto e al 31/12/2005 si trova nei magazzini di *Alfa*;
- *Beta* ha effettuato un aumento di capitale sociale a pagamento di €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*

### 1) Analisi delle componenti del costo di acquisto (alla data di acquisto)

#### *Calcolo della differenza tra costo di acquisto e quota del patrimonio netto di Beta*

|  |                  |
|--|------------------|
| Costo di acquisto della partecipazione                 | 1.920.000        |
| <u>– Quota dell'80% del Pn di Beta (2.000.000*80%)</u> | <u>1.600.000</u> |
| Maggior costo  | 320.000          |

#### *“Allocazione” del maggior costo*

##### *a) Maggior valore del fabbricato*

|                       |                |
|-----------------------|----------------|
| Valore corrente       | 250.000        |
| <i>Quota dell'80%</i> | <i>200.000</i> |

##### *b) Avviamento (hp: il maggior costo residuo è “recuperabile” tramite gli utili futuri di Beta)*

|  |                |
|--|----------------|
| Maggior costo                                      | 320.000        |
| <u>– Maggior valore del fabbricato (pro-quota)</u> | <u>200.000</u> |
| <i>Avviamento</i>                                  | <i>120.000</i> |





## 2) Valutazione della partecipazione al 31.12.2004

### *Assestamento del maggior costo (dall'1.1.2004 al 31.12.2004)*

|   |               |
|---|---------------|
| Amm.to maggior valore fabbricato (200.000*3%) | 6.000         |
| + Amm.to avviamento (120.000*20%)             | 24.000        |
| <hr/>   |               |
| <i>Assestamento maggior costo</i>             | <i>30.000</i> |

### *Valutazione della partecipazione al 31.12.2004*

|  |                  |
|--|------------------|
| Costo di acquisto                                | 1.920.000        |
| – Assestamento maggior costo                     | 30.000           |
| + Utile <i>Beta</i> 2004 pro-quota (200.000*80%) | 160.000          |
| <hr/>  |                  |
| <i>Valore della partecipazione</i>               | <i>2.050.000</i> |



## *Stato patrimoniale della società Alfa al 31.12.2004*

---

### ***Attivo***

#### B) Immobilizzazioni

##### III. Immobilizzazioni finanziarie

##### 1) Partecipazioni in:

|                        |           |
|------------------------|-----------|
| a) imprese controllate | 2.050.000 |
|------------------------|-----------|

### ***Passivo***

#### A) Patrimonio netto

##### VII. Altre riserve

|                                       |          |
|---------------------------------------|----------|
| Riserva da valutazione partecipazioni | 130.000* |
|---------------------------------------|----------|

\* L'importo della rivalutazione è calcolato come differenza tra l'utile conseguito da *Beta*, considerato pro-quota, e l'assestamento del "maggior costo" sostenuto in sede di acquisto della partecipazione.



### 3) Valutazione della partecipazione al 31.12.2005

#### *Assestamento del maggior costo (dall'1.1.2005 al 31.12.2005)*

|  |               |
|--|---------------|
| Amm.to maggior valore fabbricato ( $200.000 \cdot 3\%$ ) | 6.000         |
| + Amm.to avviamento ( $120.000 \cdot 20\%$ )             | 24.000        |
| <hr/>  |               |
| <i>Assestamento maggior costo</i>                        | <i>30.000</i> |

#### *Calcolo dell'utile infragruppo*

|  |              |
|--|--------------|
| Utile unitario (200–170)   | 30           |
| * Q.tà di merce in rimanenza presso <i>Alfa</i> ( $1.000 \cdot 30\%$ ) | 300          |
| <hr/>  |              |
| <i>Utile interno (non realizzato per il gruppo)</i>                    | <i>9.000</i> |

#### *Calcolo dell'utile di Beta rettificato delle operazioni infragruppo*

|   |               |
|---|---------------|
| Utile 2005 di <i>Beta</i>                               | 120.000       |
| – Utili infragruppo                                     | 9.000         |
| <hr/>   |               |
| Utile netto di <i>Beta</i> nell'esercizio 2005          | 111.000       |
| * Quota di partecipazione di <i>Alfa</i> in <i>Beta</i> | 80%           |
| <hr/>   |               |
| <i>Utile di Beta rettificato pro-quota</i>              | <i>88.800</i> |



### *Distribuzione dividendi da parte di Beta*

Dividendi distribuiti 100.000

\* Quota di partecipazione di *Alfa* in *Beta* 80%

*Dividendi percepiti da Alfa* 80.000

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

Aumento complessivo del capitale sociale 400.000

\* Quota di partecipazione di *Alfa* in *Beta* 80%

*Aumento di capitale sociale sottoscritto da Alfa* 320.000

### *Valutazione della partecipazione al 31.12.2005*

Valore della partecipazione al 31.12.2004 2.050.000

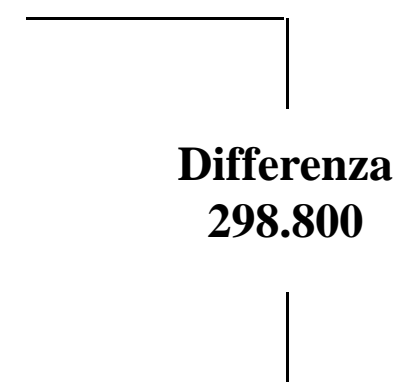
– Assestamento maggior costo 30.000

+ Utile 2005 di *Beta* rettificato dell'utile infragruppo 88.800

– Dividendi percepiti da *Alfa* 80.000

+ Sottoscrizione aumento Cs da parte di *Alfa* 320.000

*Valore della partecipazione* 2.348.800





## *Stato patrimoniale della società Alfa al 31.12.2005*

---

### **Attivo**

#### B) Immobilizzazioni

##### III. Immobilizzazioni finanziarie

##### 1) Partecipazioni in:

a) imprese controllate (2.050.000+298.800) 2.348.800

#### C) Attivo circolante

##### IV. Disponibilità liquide

1) Depositi bancari e postali (+80.000–320.000)...

### **Passivo**

#### A) Patrimonio netto

##### VII. Altre riserve

Riserva valutaz. partecipazioni (130.000+**58.800\***) 188.800

(di cui 80.000 distribuibili)

\* Utile di *Beta* rettificato pro-quota [(utile *Beta*–utile infragruppo)\* % partecipazione di *Alfa*] –  
Assestamento maggior costo (amm.to maggior valore fabbricato+amm.to avviamento).

