

Esercizio:

la valutazione delle partecipazioni immobilizzate di controllo e di collegamento secondo il metodo del patrimonio netto

Alfa S.p.A. è una holding operativa di un piccolo gruppo industriale. Con riguardo alla redazione del bilancio di esercizio 2005, la società deve valutare una partecipazione detenuta in Figlia S.p.A., società controllata al 70% che vende un particolare tipo di semilavorato sia ad Alfa S.p.A. sia a terzi.

Le informazioni relative alla partecipazione sono di seguito riportate:

<i>Partecipata</i>	<i>Data di acquisto</i>	<i>Prezzo di acquisto (euro)</i>	<i>Percentuale di possesso</i>	<i>Patrimonio netto alla data acquisto</i>
Figlia S.p.A.	1° gennaio 2005	820.000	70%	830.000

Al momento della determinazione del prezzo sono disponibili le informazioni di seguito riportate risultanti da apposita perizia di stima del valore di Figlia S.p.A. (si prescinde dal calcolo degli oneri fiscali latenti):

- valore corrente terreni: 58.000; valore contabile dei medesimi 40.000;
- valore corrente impianti 250.000; valore contabile dei medesimi 210.000; vita utile residua 12 anni;
- valore corrente fabbricato 80.000; valore contabile del medesimo 25.000; vita utile residua 30 anni;

La perizia accennata non evidenziava ulteriori plusvalori/minusvalori rispetto a quelli indicati. La parte restante del prezzo di Figlia S.p.A. è stata corrisposta a titolo di avviamento.

Nel corso del 2005 si sono verificate, tra le altre, le seguenti operazioni:

- Figlia S.p.A. ha conseguito un utile di esercizio di 20.000;
- Figlia S.p.A. ha conseguito, a seguito della vendita di materie prime ad Alfa S.p.A. ancora in giacenza presso quest'ultima, un utile intragruppo di 4.000;
- Figlia S.p.A. ha deliberato un aumento di capitale sociale metà a titolo gratuito e metà a pagamento di 400.000 sottoscritto pro-quota da Alfa S.p.A.

Tutto ciò premesso, il Candidato, sulla base di corretti principi contabili, provveda (formulando, se del caso, opportune ipotesi) ad effettuare la valutazione della partecipazione in Figlia S.p.A. al 31/12/2005 sulla base del criterio del patrimonio netto.

Traccia di soluzione

Prezzo di acquisto	820.000
<u>-70% PN Figlia S.p.A. (830.000*70%)</u>	<u>581.000</u>
Maggior costo	239.000
Plusvalore terreni [(58.000-40.000)*70%]	12.600
Plusvalore impianti [(250.000-210.000)*70%]	28.000
<u>Plusvalore fabbricato [(80.000-25.000)*70%]</u>	<u>38.500</u>
Totale plusvalori	79.100
Maggior costo	239.000
<u>- Totale plusvalori</u>	<u>79.100</u>
Avviamento	159.900
Utile di Figlia	20.000
<u>- utile infragruppo</u>	<u>4.000</u>
Utile rettificato	16.000
<u>* percentuale di possesso</u>	<u>70%</u>
Utile di pertinenza di Alfa	11.200
Aumento di capitale a pagamento	200.000
<u>* percentuale di possesso</u>	<u>70%</u>
Quota sottoscritta da Alfa	140.000
Costo di acquisto	820.000
- Amm.to plusv. impianti (28.000/12)	2.333
- Amm.to plusv. fabbricato (38.500/30)	1.283
- Amm.to avviamento (159.900/5)	31.980
+ Utile rettificato pro-quota	11.200
<u>+ Aumento capitale pro-quota</u>	<u>140.000</u>
Valore partecipaz. al 31/12	935.604