

La valutazione delle partecipazioni immobilizzate al costo

Il 2 gennaio dell'esercizio 2002, la società Alfa acquista per euro 1.580.000 la totalità delle azioni ordinarie costituenti il capitale sociale della società Beta.

Il patrimonio netto contabile della società Beta al momento dell'acquisto risultava pari a euro 1.150.000.

Nell'esercizio 2002 la società Beta consegue un utile pari a euro 30.000 che l'assemblea degli azionisti, tenutasi il 15 aprile 2003, decide di distribuire interamente.

L'esercizio 2003 si chiude con un utile di euro 60.000.

Negli esercizi successivi al 2003, a causa di un periodo di recessione del mercato in cui opera la società Beta, peggiora l'andamento economico della stessa. In tali anni si registrano consistenti perdite, preludio di una riduzione duratura della sua redditività anche in considerazione del fatto che la società non ha predisposto programmi di risanamento.

Al termine dell'esercizio 2007 si decide, pertanto, di procedere ad una svalutazione della partecipazione per euro 120.000.

Si proceda ad indicare i valori da iscrivere nel bilancio degli esercizi 2002, 2003 e 2007 tenendo conto che la società Alfa valuta le partecipazioni a costo.

La valutazione delle partecipazioni immobilizzate al patrimonio netto

La società Alfa detiene l'80% delle azioni ordinarie costituenti il capitale sociale della società Beta, acquistate in un'unica soluzione nel gennaio del 2006 sostenendo un costo di euro 1.920.000.

Il patrimonio netto contabile della società Beta al momento dell'acquisto risultava 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 euro 250.000.

Le aliquote di ammortamento di riferimento sono le seguenti: fabbricati 3%, avviamento 20%.

Al termine del 2006 Beta consegue un utile di euro 200.000.

Nel corso dell'esercizio 2007 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 euro 170, rivendendole in seguito ad Alfa al prezzo unitario di euro 200. Alfa colloca sul mercato il 70% di tali merci a euro 210. Il rimanente 30% risulta invenduto e si trova, al 31/12/2007, nei magazzini di Alfa;
- Beta ha effettuato un aumento di capitale sociale a pagamento di euro 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 2006 e 2007, tenendo conto che la stessa valuta le partecipazioni con il metodo del patrimonio netto.

Traccia di soluzione

La valutazione al patrimonio netto delle partecipazioni immobilizzate

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

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

Patrimonio netto di Beta al 1/1/2006	2.000.000
Quota dell'80%	1.600.000
- Costo di acquisto	<u>1.920.000</u>
= Maggior costo	320.000

Attribuzione del maggior costo

a) *Maggior valore del fabbricato*

Valore corrente	250.000
Quota dell'80%	200.000

b) *Avviamento (si ipotizza che il maggior costo residuo sia "recuperabile" tramite gli utili futuri di Figlia)*

Maggior costo	320.000
- Maggior valore del fabbricato	<u>200.000</u>
= Valore attribuibile all'avviamento	120.000

2) **Valutazione della partecipazione al 31/12/2006**

Assestamento del maggior costo (dal 1/1/2006 al 31/12/2006)

Ammortamento del maggior valore del fabbricato	
200.000 * 3%	6.000
Ammortamento dell'avviamento	
120.000 * 20%	<u>24.000</u>
Totale	30.000

Valutazione della partecipazione al 31/12/2006

Costo di acquisto	1.920.000
- Assestamento maggior costo	30.000
+ Utile dell'esercizio 2004 di Beta (200.000 * 80%)	<u>160.000</u>
= Valore della partecipazione	2.050.000

Stato patrimoniale della società Alfa al 31/12/2006

Attivo

B) Immobilizzazioni

III. Immobilizzazioni finanziarie

1) a) partecipazioni in imprese controllate	2.050.000
---	-----------

Passivo

A) Patrimonio netto

VII Altre riserve

Riserva da valutazione partecipazioni	130.000
---------------------------------------	---------

3) Valutazione delle partecipazioni al 31/12/2007

Assestamento del maggior costo (dal 1/1/2007 al 31/12/2007)

Ammortamento del maggior valore del fabbricato	
200.000 * 3%	6.000
Ammortamento dell'avviamento	
120.000 * 20%	<u>24.000</u>
Totale	30.000

Calcolo dell'utile infragruppo

Utile unitario 200 – 170 = 30	
Quantità di merce in rimanenza presso Alfa 1000 * 30% = 300	
Utile interno (non realizzato per il gruppo) 300 * 30 = 9.000	

Calcolo dell'utile di Beta su base consolidata

Utile dell'esercizio 2007 di Beta	120.000
- Utili infragruppo	<u>9.000</u>
Utile netto dell'esercizio 2007 di Beta	111.000
Quota dell'80%	88.800

Distribuzione dividendi di Beta

Dividendi distribuiti	100.000
Quota dell'80%	80.000

Sottoscrizione dell'aumento di capitale sociale

Aumento complessivo	400.000
Quota dell'80%	320.000

Valutazione della partecipazione al 31/12/2007

Valore della partecipazione al 31/12/2006	2.050.000
- Assestamento maggior costo	30.000
+ Utile di Beta su base consolidata	88.800
- Dividendi	80.000
+ Sottoscrizione aumento capitale sociale	<u>320.000</u>
= Valore della partecipazione	2.348.800

Stato patrimoniale della società Alfa al 31/12/2007

Attivo

B) Immobilizzazioni

III. Immobilizzazioni finanziarie

4) a) partecipazioni in imprese controllate 2.348.800

C) Attivo circolante

IV. Disponibilità liquide

2) depositi bancari e postali (+80.000 -320.000) - 240.000

Passivo

A) Patrimonio netto

VII Altre riserve

Riserva da valutazione partecipazioni (130.000 + 58.800) = 188.800