



# Esercitazione:

## La valutazione delle partecipazioni immobilizzate

# 1. La valutazione delle partecipazioni immobilizzate a costo

Il 2 gennaio dell'esercizio 2004, 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. Nel 2004 la società *Beta* consegue un utile pari a € 30.000 che l'assemblea degli azionisti del 15 aprile 2005 decide di distribuire interamente.

Anche l'esercizio 2005 si chiude con un utile, pari a € 60.000.

Negli esercizi successivi al 2005, 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 2009, 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 2004, 2005 e 2009 tenendo conto che la società *Alfa* valuta le partecipazioni a costo.

## *Traccia di soluzione*

### *Stato patrimoniale della società Alfa al 31.12.2004*

---

#### *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 2004 il Bilancio della società *Alfa* non è interessato dagli utili conseguiti dalla società *Beta* nel medesimo periodo.

## *Stato patrimoniale della società Alfa al 31.12.2005*

---

### *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 2005 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 31.12.2009*

---

### *Attivo*

#### B) Immobilizzazioni

##### III. Immobilizzazioni finanziarie

##### 1) Partecipazioni in:

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

## *Conto economico dell'esercizio 2009 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 2008, 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 2008 *Beta* consegue un utile di € 200.000.

Nel corso dell'esercizio 2009, 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 31/12/2009 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 2008 e 2009, 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 <i>Beta</i> (<math>2.000.000 \cdot 80\%</math>)</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 31.12.2008

### *Assestamento del maggior costo (dall'1.1.2008 al 31.12.2008)*

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>

### *Valutazione della partecipazione al 31.12.2008*

Costo di acquisto	1.920.000
– Assestamento maggior costo	30.000
+ Utile <i>Beta</i> 2008 pro-quota ( $200.000 \cdot 80\%$ )	160.000
<hr/>	
<i>Valore della partecipazione</i>	<i>2.050.000</i>

## *Stato patrimoniale della società Alfa al 31.12.2008*

---

### *Attivo*

#### B) Immobilizzazioni

##### III. Immobilizzazioni finanziarie

##### 1) Partecipazioni in:

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

#### 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 31.12.2009

#### *Assestamento del maggior costo (dall'1.1.2009 al 31.12.2009)*

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>	30.000

#### *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>	9.000

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

Utile 2009 di <i>Beta</i>	120.000
– Utili infragruppo	9.000
<hr/>	
Utile netto di <i>Beta</i> nell'esercizio 2009	111.000
* Quota di partecipazione di <i>Alfa</i> in <i>Beta</i>	80%
<hr/>	
<i>Utile di Beta rettificato pro-quota</i>	88.800

### *Distribuzione dividendi da parte di Beta*

Dividendi distribuiti	100.000
<u>* Quota di partecipazione di Alfa in Beta</u>	<u>80%</u>
<i>Dividendi percepiti da Alfa</i>	80.000

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

Aumento complessivo del capitale sociale	400.000
<u>* Quota di partecipazione di Alfa in Beta</u>	<u>80%</u>
<i>Aumento di capitale sociale sottoscritto da Alfa</i>	320.000

### *Valutazione della partecipazione al 31.12.2009*

Valore della partecipazione al 31.12.2008	2.050.000
– Assestamento maggior costo	30.000
+ Utile 2009 di Beta rettificato dell'utile infragruppo	88.800
– Dividendi percepiti da Alfa	80.000
<u>+ Sottoscrizione aumento Cs da parte di Alfa</u>	<u>320.000</u>
<i>Valore della partecipazione</i>	2.348.800

**Differenza**  
**298.800**

## *Stato patrimoniale della società Alfa al 31.12.2009*

---

### *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).



“mercato”

CE Alfa

<b>COSTO A.</b> (1.000 * 200) <b>200.000</b>	<b>RICAVO V.</b> (700 * 210) <b>147.000</b>
	<b>R. FINALI</b> (300 * 200) <b>60.000</b>

“mercato”

“mercato”

CE Alfa+Beta

<b>COSTO A.</b> (1.000 * 170) <b>170.000</b>	<b>RICAVO V.</b> (700 * 210) <b>147.000</b>
	<b>R. FINALI</b> (300 * 170) <b>51.000</b>

Includono una parte dell'utile di Beta

Infatti, le rimanenze finali per il gruppo sono...

“mercato”

CE Beta

<b>COSTO A.</b> (1.000 * 170) <b>170.000</b>	<b>RICAVO V.</b> (1.000 * 200) <b>200.000</b>
<b>(S) 30.000</b> <b>UTILE</b>	

È realizzato per il gruppo formato da Alfa+Beta?