

La valutazione delle partecipazioni immobilizzate al costo

Il 2 gennaio dell'esercizio 2004, 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 2004 la società Beta consegue un utile pari a euro 30.000 che l'assemblea, tenutasi il 15 aprile 2005, decide di distribuire interamente.

L'esercizio 2005 si chiude con un utile di euro 60.000.

Con riferimento a tale operazione si proceda ad indicare i valori da iscrivere nel bilancio degli esercizi 2004 e 2005, tenendo conto che la società Alfa valuta le partecipazioni a costo.

Nel bilancio della società Gamma è iscritta una partecipazione totalitaria nella società Zeta per euro 500.000.

Negli ultimi esercizi l'andamento della società ha fatto registrare 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 2004 si decide, pertanto, di procedere ad una svalutazione della partecipazione per euro 120.000.

Si proceda ad indicare i valori da iscrivere nel bilancio dell'esercizio 2004, tenendo conto che la società Gamma 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 2004 sostenendo un costo di euro 1.920.000.

Il patrimonio netto contabile della società Beta al momento dell'acquisto risultava pari a euro 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 2004 Beta consegue un utile di 200.000.

Nel corso dell'esercizio 2005 si verificano i seguenti accadimenti:

- Beta distribuisce dividendi per 100.000 euro;
- Beta consegue un utile di euro 120.000;
- Beta realizza un utile di euro 10.000 dalla vendita di merci ad Alfa, al 31/12/2005, tali merci risultano invendute e si trovano nei magazzini di Alfa;
- nel corso del 2005 Beta ha effettuato un aumento di capitale sociale a pagamento di euro 400.000 che Alfa sottoscrive in base alla sua quota di partecipazione;

Con riferimento a tale operazione, si proceda ad indicare i valori da iscrivere nel bilancio degli esercizi 2004 e 2005, tenendo conto che la società Alfa valuta le partecipazioni con il metodo del patrimonio netto (si prescinda dal considerare gli aspetti fiscali).

La valutazione delle rimanenze di magazzino: metodi applicativi a confronto

L'impresa commerciale Alfa commercializza, fra gli altri prodotti, la sedia da giardino modello Relax. Su tale sedia la società effettua alcune lavorazioni di tipo estetico prima di procedere alla rivendita.

Nel corso dell'esercizio 2004, le movimentazioni di magazzino del prodotto sono state le seguenti:

- 1/1 esistenza iniziale di 220 unità valutate complessivamente 3.300 euro
- 7/2 acquisto di 120 unità, prezzo unitario 16 euro, spese di trasporto e imballaggio 84 + IVA
- 2/3 vendita di 150 unità
- 12/4 acquisto di 80 unità, prezzo 18 euro; spese di trasporto e imballaggio 60 euro + IVA
- 12/7 vendita di 210 unità
- 15/9 acquisto di 160 unità al prezzo di listino di 21 euro, sconto incondizionato quantità 5%
- 20/12 acquisto di 100 unità a euro 20
- 30/11 vendita di 80 unità

Si consideri inoltre che le lavorazioni sulla sedia comportano il sostenimento di costi unitari per manodopera e energia elettrica pari a euro 5; la vendita richiede inoltre il sostenimento di costi commerciali unitari per euro 2,5.

Si proceda alla valorizzazione al costo delle rimanenze del prodotto considerato sulla base dei seguenti metodi di calcolo:

- Costo medio ponderato di acquisto,
- Fifo
- Lifo di periodo
- Lifo a scatti

Si precisi, inoltre, il valore da iscrivere in bilancio, con riguardo a ciascuno dei metodi di calcolo applicati, nell'ipotesi in cui il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato sia pari a euro 18,5.

La determinazione del reddito imponibile e il calcolo delle imposte

Al 31/12/2004 la Alfa spa che opera nel settore industriale presenta, tra gli altri, i seguenti conti:

Stralcio della situazione contabile al 31/12/2004

<i>conti</i>	<i>dare</i>	<i>conti</i>	<i>avere</i>
.....
Impianti e macchinari	90.000	Fondo rischi su crediti	8.316
Attrezzature	46.000

Macchine d'ufficio	33.800	Rim. Finali materie prime	5.000
Automezzi	51.000	Rim.finali prodotti finiti	6.450
Materie prime	5.000	Plusvalenze	5.700
Prodotti finiti	6.450
Crediti v/clienti	108.000		
.....		
Manutenzioni e riparazioni	14.500		
Amm.to impianti e macchinari	15.000		
Amm.to attrezzature	11.500		
Amm.to macchine d' ufficio	6.760		
Amm.to automezzi	8.100		
Svalutazione crediti	2.116		
Spese di rappresentanza	2.700		
Compensi amministratori	9.000		
.....		

- 1) Le spese di manutenzione sono comprensive di un canone annuo di euro 3.000,00 relativo ad interventi periodici programmati su impianti per un valore di euro 22.000,00; inoltre, il 27/5/2004 è stato acquistato un automezzo al prezzo di euro 21.000,00 e il 19/10/2004 è stato ceduto un automezzo del costo storico di euro 15.000,00 posseduto per più di 3 anni. Infine, dalla precedente dichiarazione dei redditi risultano non ammessi in deduzione costi di manutenzione per euro 1.200,00.
 - 2) I coefficienti fiscali di ammortamento sono i seguenti: Impianti e macchinario 15%; Attrezzature 25%; Macchine d'ufficio 20%; Automezzi 20%. Gli automezzi sono stati acquistati per euro 30.000,00 nell'anno 2003 e per il residuo nell'anno 2004. Gli altri cespiti sono posseduti da più di 3 anni. Quando consentito, l'azienda si è avvalsa della possibilità di applicare l'ammortamento anticipato nella misura massima consentita; per gli impianti risulta documentato un più intenso utilizzo che ne giustifica l'ammortamento imputato.
 - 3) I compensi all'amministratore saranno pagati nell'anno 2005, mentre nell'esercizio sono stati pagati quelli relativi all'anno 2003 per euro 7.000,00.
 - 4) Tra i crediti verso clienti è iscritto un credito di euro 10.000 coperto da garanzia assicurativa che garantisce il 100% del credito in caso di insolvenza del debitore. Il fondo rischi su crediti preesistente alla svalutazione è desumibile direttamente dalla Situazione contabile parziale.
 - 5) La valutazione delle rimanenze di magazzino è stata effettuata al costo medio ponderato per le materie prime e al valore di mercato per i prodotti.
- Si proceda alla determinazione delle imposte correnti della società Alfa tenendo conto che il reddito ante imposte risultante dal Conto economico del 2004 è pari a euro 345.000. (aliquote d'imposta: IRES 33%).

Di seguito vengono indicati gli articoli del TUIR ai quali fare riferimento per la determinazione delle variazioni fiscali previste nell'esercitazione:

- rimanenze finali: art. 92;
- plusvalenze: art. 86;
- compensi amministratori: art. 95;
- ammortamenti: art. 102,

- manutenzioni e riparazioni: art. 102;
- spese di rappresentanza: art. 108;
- svalutazione crediti: art. 106.

Traccia di soluzione

La valutazione al costo delle partecipazioni immobilizzate

Stato patrimoniale della società Alfa al 31/12/2004

Attivo

B) Immobilizzazioni

III. Immobilizzazioni finanziarie

1) a) partecipazioni in imprese controllate 1.580.000

C) Attivo circolante

IV. Disponibilità liquide

1) depositi bancari e postali - 1.580.000

Stato patrimoniale della società Alfa al 31/12/2005

Attivo

B) Immobilizzazioni

III. Immobilizzazioni finanziarie

2) a) partecipazioni in imprese controllate 1.580.000

C) Attivo circolante

IV. Disponibilità liquide

1) depositi bancari e postali 30.000

Conto economico della società Alfa al 31/12/2005

C) Proventi e oneri finanziari

15) proventi da partecipazione, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese collegate e controllate 30.000

Il Bilancio della società Alfa nell'esercizio 2004 non è interessato dagli utili conseguiti dalla società Beta nello stesso periodo.

Stato patrimoniale della società Gamma al 31/12/2004

Attivo

B) Immobilizzazioni

III. Immobilizzazioni finanziarie

3) a) partecipazioni in imprese controllate $(500.000 - 120.000) = 380.000$

Conto economico della società Gamma al 31/12/2004

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

19) svalutazioni:

a) di partecipazioni 120.000

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 1/1/2004	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 31/12/2004

Assestamento del maggior costo (dal 1/1/2004 al 31/12/2004)

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 31/12/2004

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 31/12/2004

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 31/12/2005

Assestamento del maggior costo (dal 1/1/2005 al 31/12/2005)

Ammortamento del maggior valore del fabbricato

200.000 * 3% 6.000

Ammortamento dell'avviamento

120.000 * 20% 24.000

Totale 30.000

Calcolo dell'utile di Beta su base consolidata

Utile dell'esercizio 2005 di Beta 120.000

- Utili infragruppo 10.000

Utile netto dell'esercizio 2005 di Beta 110.000

Quota dell'80% 88.000

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 31/12/2005

Valore della partecipazione al 31/12/2004 2.050.000

- Assestamento maggior costo 30.000

+ Utile di Beta su base consolidata 88.000

- Dividendi 80.000

+ Sottoscrizione aumento capitale sociale 320.000

= Valore della partecipazione 2.348.000

Stato patrimoniale della società Alfa al 31/12/2004

Attivo

B) Immobilizzazioni

III. Immobilizzazioni finanziarie

4) a) partecipazioni in imprese controllate 2.348.000

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 + 58.000) = 188.000

Traccia di soluzione
La valutazione delle rimanenze di magazzino

Determinazione quantità in rimanenza

Rimanenze iniziali	220
+ Acquisti (120 + 80 + 160 + 100)	460
- Vendite (150 + 210 + 80)	<u>440</u>
Rimanenze finali	240

Costo medio ponderato di acquisto

$[(120 * 16,7^1) + (80 * 18,75^2) + 160 * 19,95^3] + (100 * 20) / (120 + 80 + 160 + 100) = 18,90$

Costo medio ponderato di acquisto	$18,90 * 240 = 4.536$
Costi di manodopera e di energia elettrica	$5 * 240 = \underline{1.200}$
Totale	5.736

Fifo

100 * 20	2.000
140 * 19,95	<u>2.793</u>
Fifo	4.793
Costi di manodopera e di energia elettrica	$5 * 240 = \underline{1.200}$
Totale	5.993

Lifo di periodo

220 * 15	3.300
20 * 16,7	<u>334</u>

¹ Il prezzo unitario è comprensivo delle spese di trasporto e imballaggio $(16 + 84 / 120) = 16,7$.

² Il prezzo unitario è comprensivo delle spese di trasporto e imballaggio $(18 + 60 / 80) = 18,75$.

³ Il prezzo unitario è al netto dello sconto incondizionato $(21 - 5\%) = 19,95$.

Lifo di periodo	3.634
Costi di manodopera e di energia elettrica	5 * 240 = <u>1.200</u>
Totale	4.834

Lifo a scatti

220 * 15	3.300
20 * 18,90	<u>378</u>
Fifo	3.678
Costi di manodopera e di energia elettrica	5 * 240 = <u>1.200</u>
Totale	4.878

Determinazione del valore netto di presunto realizzo

Valore di mercato unitario	18,5
- Costi commerciali unitari	<u>2,5</u>
Valore netto unitario	16,0
* Quantità in rimanenza	<u>240</u>
Totale	3.840

Valorizzazione rimanenze finali

	Valorizzazione al costo	Valore netto di realizzo
Costo medio ponderato di acquisto	5.736	3.840
Fifo	5.993	3.840
Lifo di periodo	4.834	3.840
Lifo a scatti	4.878	3.840

Il valore iscritto in Bilancio, pari al minore tra il costo e il valore di realizzo, è indicato in corsivo.

Traccia di soluzione

La determinazione del reddito imponibile e il calcolo delle imposte

*Spese di manutenzione*⁴

Calcolo della base di computo

Valore dei beni ammortizzabili all' 1/1

⁴ Art.102 – comma 6 – D. Lgs 344/2003: il limite di deducibilità dei costi di manutenzione, ammodernamento e trasformazione (non imputate in bilancio ad incremento dei beni a cui si riferiscono) è del 5% del valore dei beni ammortizzabili esistenti all'inizio dell'esercizio. Per i beni ceduti in corso d'esercizio la deduzione è proporzionale alla durata del possesso e commisurata al costo d'acquisto. L'eccedenza è ammortizzabile a quote costanti nei 5 periodi d'imposta successivi.

La deducibilità è totale per i compensi periodici di manutenzione dovuti contrattualmente per certi beni esclusi dalla base di computo del 5%.

(220.800 + 15.000 – 21.000)	214.800
- Valore dei beni soggetti a contratti di manutenzione periodica	22.000
+ Costo storico del bene acquistato per il periodo di possesso	
21.000 * (219/365)	12.600
- Costo storico del bene ceduto	15.000
+ Costo storico del bene ceduto per il periodo di possesso	
15.000 * (292/365)	<u>12.000</u>
Base di computo	202.400

Calcolo del limite deducibile

202.400 * 5% = 10.120

Calcolo della variazione fiscale

Manutenzioni civilistiche	14.500
- Canoni periodici	<u>3.000</u>
	11.500
Limite deducibile	<u>10.120</u>
Variazione fiscale in aumento	1.380

Calcolo variazione fiscale su manutenzioni dell'esercizio 2003

1.200/5 = 240 variazione fiscale in diminuzione

Plusvalenze

5.700 * 4/5 = **4.560 variazione fiscale in diminuzione**

Ammortamenti

Beni	Amm. Civilistico	Amm. Ordinario	Amm. Anticipato	Totale amm. Fiscale	Variazioni fiscali
Impianti	15.000	13.500	-	13.500	-
Attrezzature	11.500	11.500	-	11.500	-
Macch. d'uff.	6.760	6.760	-	6.760	-
Automezzi	8.100	8.100	8.100	16.200	- 8.100

8.100 variazione fiscale in diminuzione

Svalutazione crediti

Calcolo svalutazione fiscalmente deducibile

Crediti verso clienti (108.000 – 10.000)	98.000
Limite deducibile 98.000 * 0,5%	490

Calcolo variazione fiscale sulla svalutazione crediti

Svalutazione in bilancio	2.116
Limite deducibile	<u>490</u>

Variazione fiscale in aumento **1.626**

Calcolo del massimo fondo fiscale

98.000 * 5% 4.900

Calcolo variazione fiscale relativa al fondo svalutazione crediti

Fondo svalutazione crediti al 31/12 8.316

Accantonamento in bilancio 2.116

Fondo preesistente la svalutazione 6.200

+ Svalutazione fiscalmente ammessa 490

Fondo dopo l'accantonamento fiscale 6.690

Massimo fondo fiscale 4.900

Variazione fiscale in aumento **1.790**

Compensi agli amministratori⁵

Compensi del 2004 pagabili nel 2005: **9.000 variazione fiscale in aumento**

Compensi 2003 pagati nel 2005: **7.000 variazione fiscale in diminuzione**

Spese di rappresentanza⁶

2.700 * 2/3 = **1.800 variazione fiscale in aumento**

Spese di rappresentanza in bilancio 2.700

Spese indeducibili 1.800

Spese deducibili in 5 esercizi 900

Spese deducibili nell'esercizio 2004 (900 * 1/5) 180

Variazione fiscale in aumento **720**

Calcolo imponibile IRES

Reddito ante imposte 345.000

+ Variazioni fiscali in aumento

Manutenzioni 1.380

Compensi amministratori 9.000

Spese di rappresentanza 2.520

Svalutazione crediti 3.416

- Variazioni fiscali in diminuzione

Ammortamenti 8.100

Plusvalenza 4.560

Manutenzioni 240

Compensi amministratori 7.000

Reddito imponibile 341.416

⁵ Art.95 – comma 5 - D. Lgs 344/2003: i compensi agli amministratori sono deducibili per cassa.

⁶ Art.108 – comma 2 - D. Lgs 344/2003: “le spese di rappresentanza sono ammesse in deduzione nella misura di 1/3 del loro ammontare e sono deducibili per quote costanti nell'esercizio in cui sono state sostenute e nei quattro successivi”

Calcolo dell'imposta corrente

$$341.416 * 33\% = 112.667,28 \text{ IRES}$$