



Le partecipazioni nel bilancio consolidato

Partecipazioni

- ❖ In Imprese non controllate, né collegate, né *joint venture*
 - Si vedano principi relativi al bilancio individuale

- ❖ In imprese controllate (non consolidate) / collegate e in *joint venture*
 - Si veda quanto esposto riguardo ai “metodi di consolidamento”



Rappresentazione delle partecipazioni in controllate non consolidate, in collegate, in *joint venture* e in altre partecipazioni

D. Lgs. 127/91	Ias 27, 28 e 31
<ul style="list-style-type: none">■ <u>Partecipazioni in imprese collegate</u> <div style="border: 1px dashed blue; padding: 5px;"><ul style="list-style-type: none">■ Partecipazioni irrilevanti → <i>costo</i>■ Partecipazioni escluse per restrizioni nell'esercizio del controllo → <i>costo</i>■ <u>Partecipazioni escluse per impossibilità di ottenere informazioni</u> → <i>costo</i><ul style="list-style-type: none">↳ in caso di disponibilità di informazioni sufficienti → <i>criterio del Patrimonio netto</i>■ Partecipazioni possedute a scopo di successiva alienazione → <i>minore fra costo e V.P.R.</i></div>	<ul style="list-style-type: none">■ <u>Controllo congiunto</u><ul style="list-style-type: none">— <i>entità controllate congiuntamente</i>— <i>gestioni controllate congiuntamente</i>— <i>beni controllati congiuntamente</i>→ <u>Trattamento contabile alternativo consentito</u><ul style="list-style-type: none">↳ <i>Eccezioni: v. quelle della pag. precedente</i>■ <u>Partecipazioni in imprese collegate</u><ul style="list-style-type: none">↳ <i>ma, in caso di partecipazione classificata come posseduta per la vendita in conformità all'Ifrs 5 → minore fra valore contabile e fair value al netto costi di vendita</i> <div style="border: 1px dashed blue; padding: 5px;"><ul style="list-style-type: none">■ “Altre partecipazioni”, tra cui quelle per le quali non sussiste o viene meno il controllo → valutazione in aderenza allo <i>Ias 39 (fair value, con Δf.v. a Ce o a Sp)</i></div>

Bilancio *ex* D.lgs 127/91 - Metodo del costo

- Se $C > P_n$: [motivazione in Nota integrativa se in società controllate o collegate *ex art. 2426, 1° c., n. 3, 2° capoverso*]
- Necessità di **svalutazione**
 - rischi insolvenza emittente
 - perdita redditività titolo
- Eventuale **ripristino valore originario**
- Allocazione in Conto economico utili e perdite delle partecipate legata ai *dividendi* o alla *copertura delle perdite*

Bilancio *ex* D.lgs 127/91 – Metodo del Patrimonio netto

- Il valore per il quale la partecipazione è iscritta viene “*ancorato*” al patrimonio netto della partecipata (*pro-quota*)

Criteria di determinazione

- Il costo della partecipazione è aumentato degli utili e diminuito delle perdite maturate (per competenza) dalla partecipata
- Sono eliminati gli utili e le perdite – in capo alla partecipata – relativi a scambi con la partecipante non ancora realizzati
- Devono essere assestate nel tempo le *differenze originarie* fra il *costo* sostenuto per l’acquisto della partecipazione ed i *corrispondenti valori del patrimonio netto della partecipata*

Analisi della differenza tra il prezzo di acquisto delle partecipazioni (**C**) e il corrispondente valore contabile del patrimonio netto delle partecipate (**Pn**)

- Differenza positiva (**C** > **Pn**)

- a. diversità valori [storici ↔ correnti]
- b. avviamento
- c. condizioni di prezzo *sfavorevoli*

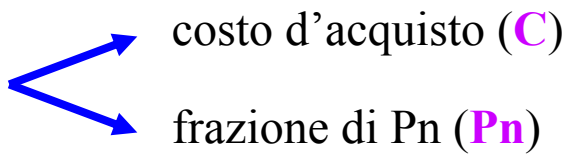
- Differenza negativa (**C** < **Pn**)

- a. diversità valori [storici ↔ correnti] (*raro*)
- b. avviamento negativo
- c. condizioni di prezzo *favorevoli*

N.B.: non sempre è facile discriminare tra **b.** e **c.**

Applicazione dell'art. 2426, n. 4

- corrispondente quota Pn “*ultimo bilancio approvato*”
 - al netto dividendi
 - effettuate le rettifiche richieste dai principi di redazione del bilancio consolidato
 - e quelle necessarie per il rispetto dei principi di cui agli artt. 2423 e 2423-bis

- necessario confronto tra 
 - $C = Pn$
 - $C > Pn, C < Pn \rightarrow$ sistemazione *differenza*

- Plus/minusvalenza su partecipazione
 - └─▶ iscrizione *riserva non distribuibile*

❖ **Bilancio secondo i principi contabili Ias/Ifrs** (Ias 27, 28, 31, 32, 39 e Ifrs 3 e 7)

■ Nel cd. **“Bilancio individuale”** (cioè il *Bilancio di singola impresa* predisposto dalle società che non redigono il Bilancio consolidato e che non sono partecipate, direttamente o indirettamente, da società che lo redigono):

- le *partecipazioni di collegamento e in joint venture* sono valutate a *patrimonio netto*
- le *altre partecipazioni* sono valutate in aderenza allo Ias 39, cioè a *fair value*

■ In tutti gli altri casi → redazione del *Bilancio consolidato* e del *Bilancio di singola impresa*, che in questo caso è denominato **“Bilancio separato”**; in quest’ultimo:

- le *partecipazioni di controllo, di collegamento e in joint venture* sono valutate in base al cd. *metodo dell’investimento diretto*, ossia a *costo* o in aderenza allo Ias 39 (cioè a *fair value*)
- *le altre partecipazioni* sono valutate in aderenza allo Ias 39 (cioè a *fair value*)

◆ Partecipazioni valutate a *patrimonio netto*

➔ *Identificazione e trattamento in bilancio della differenza tra il prezzo di acquisto delle partecipazioni [C] e il corrispondente patrimonio netto delle partecipate espresso a fair value [fair value (Pn)] (riesposizione di attività e passività a fair value)*

■ *C ↔ fair value (Pn)*

■ ● *Nel caso di C > fair value (Pn)*

→ L'*avviamento (goodwill)* è incluso nel valore di carico della partecipazione

● *Nel caso di C < fair value (Pn)*

→ *Qualsiasi eccedenza* è esclusa dal valore di carico della partecipazione ed è invece inclusa come *provento* nella determinazione della quota di utile/perdite di competenza della partecipante

◆ Partecipazioni valutate in base allo Ias 39, cioè a *fair value (FV)*

■ *Determinazione del FV:*

- se titoli quotati → prezzi derivanti da regolari negoziazioni in borsa
- se titoli non quotati → tecniche riconosciute in finanza (flussi di cassa scontati dei rendimenti attesi, prezzi di transazione simili, o recenti negoziazioni dello stesso titolo)
- in caso di inattendibilità delle precedenti indicazioni → costo storico, da sottoporre ad *impairment test*

■ *Trattamento in bilancio delle variazioni di FV:*

- Per le Partecipazioni detenute a scopo di negoziazione (*Held for trading*) → Δ *fair value a Ce*
- Per le Partecipazioni disponibili per la vendita (*Available for sale*) → Δ *fair value a Sp*