



# 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 e in *joint venture*

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

## 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 ( $C > Pn$ )**

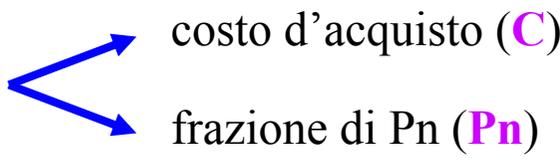
- a. diversità valori [storici ↔ correnti]
- b. avviamento
- c. condizioni di prezzo *sfavorevoli*

- **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 base al cd. *metodo dell'investimento diretto*, ossia a *costo* o 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:
  - tutte le partecipazioni sono valutate in base al cd. *metodo dell'investimento diretto*, ossia a *costo* o 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 con il *metodo dell'investimento diretto*

→ Valutazione a costo (storico) [C]

o

→ Valutazione in base allo *Ias 39*, cioè a *fair value* [FV]



*Trattamento in bilancio delle variazioni di FV:*

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