



ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI
M I L A N O



Il bilancio consolidato
tra teoria e pratica

Il metodo del patrimonio netto

Luca Magnano San Lio

Partner, KPMG

Vicepresidente Commissione Principi Contabili

Annalisa Violante

Senior Manager, KPMG

18 giugno 2019

Indice dell'intervento

Il metodo del patrimonio netto

- Aspetti generali
- Applicazione del metodo del patrimonio netto
- Cambiamento del criterio di valutazione
- Casi di studio



ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O



FONDAZIONE
COMMERCIALISTI
ODCEC di MILANO

Il metodo del patrimonio netto

Aspetti generali

Fonti normative

Codice Civile, Art. 2359 - Società controllate e società collegate:

[I] Sono considerate società controllate:

- 1) le società in cui un'altra società dispone della maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria;
- 2) le società in cui un'altra società dispone di voti sufficienti per esercitare un'influenza dominante nell'assemblea ordinaria;
- 3) le società che sono sotto influenza dominante di un'altra società in virtù di particolari vincoli contrattuali con essa.

[II]. Ai fini dell'applicazione dei numeri 1) e 2) del primo comma si computano anche i voti spettanti a società controllate, a società fiduciarie e a persona interposta: non si computano i voti spettanti per conto di terzi.

[III]. Sono considerate collegate le società sulle quali un'altra società esercita un'influenza notevole. L'influenza si presume quando nell'assemblea ordinaria può essere esercitato almeno un quinto dei voti ovvero un decimo se la società ha azioni quotate in mercati regolamentati.

Aspetti generali

Fonti normative

Codice Civile, Art. 2426 – Criteri di valutazione.

- 1) le immobilizzazioni sono iscritte al costo di acquisto o di produzione. [...]
- 4) le immobilizzazioni consistenti in partecipazioni in imprese controllate o collegate possono essere valutate, con riferimento ad una o più tra dette imprese, anziché secondo il criterio indicato al numero 1), per un importo pari alla corrispondente frazione del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio delle imprese medesime, detratti i dividendi ed operate le rettifiche richieste dai principi di redazione del bilancio consolidato nonché quelle necessarie per il rispetto dei principi indicati negli articoli 2423 e 2423-bis.

Quando la partecipazione è iscritta per la prima volta in base al metodo del patrimonio netto, il costo di acquisto superiore al valore corrispondente del patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio dell'impresa controllata o collegata può essere iscritto nell'attivo, purché ne siano indicate le ragioni nella nota integrativa. La differenza, per la parte attribuibile a beni ammortizzabili o all'avviamento, deve essere ammortizzata.

Negli esercizi successivi le plusvalenze, derivanti dall'applicazione del metodo del patrimonio netto, rispetto al valore indicato nel bilancio dell'esercizio precedente sono iscritte in una riserva non distribuibile;

Aspetti generali

Fonti normative

D.Lgs. 127/1991, articolo 36

“le partecipazioni costituenti immobilizzazioni in imprese collegate sono valutate con il criterio indicato nell’articolo 2426, n. 4, del codice civile; tuttavia la differenza positiva tra il valore calcolato con tale criterio e il valore iscritto nel bilancio precedente, per la parte derivante da utili, è iscritta in apposita voce del conto economico”.

Principi Contabili OIC:

- Documento n. 17 'Il bilancio consolidato e metodo del patrimonio netto (applicabile per i bilanci che chiudono al 31 dicembre 2016).

Aspetti generali

Ambito di applicazione – bilancio d'esercizio

Le partecipazioni in imprese controllate e collegate iscritte nell'attivo immobilizzato, nel bilancio d'esercizio possono essere valutate secondo il:

- metodo del costo o, in alternativa
- metodo del patrimonio netto.

Per le partecipazioni classificate nell'attivo circolante, il criterio di valutazione applicabile è esclusivamente quello del minore fra il costo d'acquisto e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Aspetti generali

Ambito di applicazione – bilancio consolidato (1/2)

Le partecipazioni in imprese controllate (non consolidate) e collegate iscritte nell'attivo immobilizzato, nel bilancio consolidato devono essere valutate secondo il metodo del patrimonio netto.

Per le partecipazioni classificate nell'attivo circolante, il criterio di valutazione applicabile è esclusivamente quello del minore fra il costo d'acquisto e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.

Aspetti generali

Ambito di applicazione – bilancio consolidato (2/2)

Casi di esonero:

- a. valutazione di partecipazioni di controllo escluse dal consolidamento per gravi e durature restrizioni nell'esercizio dei diritti della capogruppo
- b. valutazione di partecipazioni di controllo escluse dal consolidamento per impossibilità di ottenere le informazioni necessarie alla loro inclusione nel consolidato con il metodo del consolidamento integrale
- c. valutazione di partecipazioni normalmente da valutare in base al metodo del patrimonio netto, nei casi di impossibilità a ottenere le informazioni necessarie all'applicazione di tale metodo

Aspetti generali

Pluralità di partecipazioni (1/2)

- Il metodo del patrimonio netto è applicato ad ogni singola partecipazione valutata con tale metodo. Non è consentito effettuare una valutazione su base aggregata delle partecipazioni.
- Nel bilancio d'esercizio, è possibile la coesistenza di partecipazioni valutate con il metodo del patrimonio netto e con il metodo del costo, anche all'interno della medesima voce di bilancio (es. società controllate).

Aspetti generali

Pluralità di partecipazioni (2/2)

- La nota integrativa del bilancio d'esercizio indica se le partecipazioni in imprese controllate ed in imprese collegate sono valutate al costo o con il metodo del patrimonio netto.
- Qualora siano adottati ambedue i criteri, la nota integrativa indica quali siano le circostanze al ricorrere delle quali venga adottato un metodo anziché l'altro.

Aspetti generali

Data del bilancio della partecipata (1/2)

- Il metodo del patrimonio netto va applicato utilizzando il bilancio approvato dalla partecipata, riferito alla stessa data di riferimento del bilancio della partecipante.
- Accettabile utilizzare un progetto di bilancio formalmente redatto dall'organo amministrativo della partecipata, qualora non sia ancora intervenuta l'approvazione da parte dell'assemblea.
- Nel caso in cui la data di chiusura del bilancio diverga da quella della partecipante, ai fini dell'applicazione del metodo del patrimonio netto si fa riferimento ad un bilancio intermedio della partecipata la cui chiusura coincida con quella della società partecipante.

Aspetti generali

Data del bilancio della partecipata (2/2)

Solo nel caso di collegate, se la data di riferimento del bilancio della partecipata è diversa da quella del bilancio della partecipante è accettabile utilizzare un bilancio a date diverse, purché:

- la differenza non ecceda i tre mesi
- la differenza di data venga mantenuta costante nel tempo
- la diversità di data venga indicata nella nota integrativa della partecipante
- vengano riflessi gli effetti di operazioni ed eventi significativi verificatisi tra la data del bilancio della partecipante, ed essi siano posti in evidenza nella nota integrativa della partecipante.

Applicazione del metodo del patrimonio netto

Profili generali

- La valutazione con il metodo del patrimonio netto tende a produrre sostanzialmente gli stessi effetti sul patrimonio netto e sul risultato d'esercizio della partecipante rispetto agli effetti che produce il metodo del consolidamento integrale sul risultato e sul patrimonio netto di pertinenza del gruppo.
- Con tale metodo il costo originario della partecipazione si modifica nei periodi successivi all'acquisizione per tenere conto delle quote di pertinenza degli utili e delle perdite e altre variazioni del patrimonio netto della partecipata.

Applicazione del metodo del patrimonio netto

Profili generali

- Al patrimonio netto dell'ultimo bilancio della partecipata che deve essere preso come base per la valutazione della partecipazione devono essere:
 - detratti i dividendi già deliberati
 - apportate le rettifiche richieste dai principi di redazione del bilancio consolidato
 - apportate le rettifiche necessarie per il rispetto dei principi indicati negli artt. 2423 e 2423-bis C.C..

Applicazione del metodo del patrimonio netto

Rettifiche richieste dai principi di redazione del bilancio consolidato

- Le rettifiche richieste dai principi di redazione del bilancio consolidato sono in sintesi:
 - rettifiche per applicazione di principi contabili uniformi a quelli della partecipante
 - eliminazione degli utili e delle perdite interni (relativi ad operazioni intragruppo)
 - rettifiche derivanti da eventi significativi verificatesi tra la data di chiusura dell'esercizio della collegata e quello della partecipante
 - rettifiche per riflettere gli effetti derivanti dall'iniziale imputazione delle differenze tra valori contabili e prezzo di acquisizione
 - rettifiche derivanti dalla percentuale di capitale della partecipata posseduto dalla partecipante.
- Per ogni rettifica dovrà essere valutato il relativo effetto fiscale differito/anticipato.

Applicazione del metodo del patrimonio netto

Differenza fra costo d'acquisto e patrimonio netto contabile della partecipata

- All'atto dell'acquisto normalmente si determina una differenza fra prezzo pagato per la partecipazione e il valore del patrimonio netto contabile della società acquistata.
- In particolare potremmo avere due casistiche:
 - a) il prezzo pagato dall'acquirente è maggiore della corrispondente frazione del patrimonio netto contabile acquistato (**differenza iniziale positiva**)
 - b) il prezzo pagato dall'acquirente è minore della corrispondente frazione del patrimonio netto contabile acquistato (**differenza iniziale negativa**).

Applicazione del metodo del patrimonio netto

Differenza fra costo d'acquisto e patrimonio netto contabile della partecipata

- La **differenza iniziale positiva** può imputarsi a:
 - maggiori valori dell'attivo della partecipata o ad avviamento: la partecipazione viene iscritta al costo
 - necessità di effettuare una svalutazione della partecipazione: contropartita voce D19a) – Svalutazioni di partecipazioni.
- La **differenza iniziale negativa** può imputarsi a:
 - buon affare: la partecipazione viene iscritta al maggior valore corrispondente al patrimonio netto contabile con contropartita voce A VI 'Altre riserve' (riserva non distribuibile)
 - attività contabili iscritte a valori superiori, passività iscritte a valori inferiori o previsione di risultati economici sfavorevoli: iscrizione al costo d'acquisto.

Applicazione del metodo del patrimonio netto

Esempio

- La società A ha acquistato al 31 dicembre 200X la partecipazione del 100% nella società B per un valore di €1.000.
- Il patrimonio netto contabile della partecipata alla data di acquisto era di €600. La differenza fra il costo di acquisto ed il patrimonio netto contabile della partecipata (avviamento positivo) è da attribuire (in base a perizia) per €300 ai macchinari ed impianti (al netto del relativo effetto fiscale) e per €100 ad avviamento.
- I macchinari ed impianti hanno vita residua di 10 anni e si stima che l'avviamento pagato possa essere recuperato in 5 anni.
- Al 31 dicembre 200X+1 il patrimonio netto contabile della partecipata è di €750 per effetto dell'utile di esercizio.
- Determinare la valutazione con il metodo del patrimonio netto della partecipazione al 31 dicembre 200X+1.

Applicazione del metodo del patrimonio netto

Esempio

- La valutazione della partecipazione di A in B con il metodo del patrimonio netto al 31 dicembre 200X+1 sarà determinata come segue:

Patrimonio netto contabile della partecipata	750
Attribuzione dell'excess cost:	
- Macchinari	300
- Avviamento	100
Ammortamento dei plusvalori anno 200X:	
- Macchinari (300 x 10%)	(30)
- Avviamento (100 x 20%)	(20)
Ammortamento dell'avviamento positivo anno 200X+1:	
- Macchinari (300 x 10%)	(30)
- Avviamento (100 x 20%)	<u>(20)</u>
Valore della partecipazione con il metodo del patrimonio netto	<u>1.050</u>

Applicazione del metodo del patrimonio netto

Trattamento dell'avviamento negativo

- Minor prezzo pagato dall'acquirente rispetto al patrimonio netto contabile della partecipata alla data di acquisto da attribuirsi alla previsione di risultati economici sfavorevoli
- Prima si riducono proporzionalmente i valori delle attività immobilizzate della partecipata (salvo attività di inequivocabile valore); l'eventuale ulteriore eccedenza nel caso siano previste perdite negli esercizi immediatamente successivi all'acquisto, va iscritta idealmente in un fondo del passivo ('fondo per rischi ed oneri futuri') ed accreditata negli esercizi successivi in modo da riflettere le ipotesi assunte in sede di sua stima (**a prescindere dall'effettiva manifestazione delle perdite attese**)

Applicazione del metodo del patrimonio netto

Esempio

- La società A ha acquisito al 31 dicembre 200X la partecipazione del 100% nella società B per un valore di €1.000.
- Il patrimonio netto contabile della partecipata alla data di acquisto è di €1.200.
- La partecipata prevede per i prossimi 4 esercizi delle perdite.
- Al 31 dicembre 200X+1 il patrimonio netto contabile della partecipata è di €1.100 per effetto della perdita dell'esercizio.

Applicazione del metodo del patrimonio netto

Esempio

- La valutazione della partecipazione di A in B con il metodo del patrimonio netto al 31 dicembre 200X+1 sarà determinata come segue:

	€
Patrimonio netto della partecipata	1.100
Fondo per rischi e oneri futuri (avviamento negativo attribuibile al bilancio della partecipata)	(200)
Accredito della quota di fondo rischi e oneri futuri (€200 in 4 anni)	<u>50</u>
Valore della partecipazione con il metodo PN	<u>950</u>

Applicazione del metodo del patrimonio netto

Rilevazione degli utili e delle perdite della partecipata

- L'utile o la perdita d'esercizio della partecipata debitamente rettificato è imputato al conto economico della partecipante, per la quota di sua competenza, (con contropartita la voce 'Partecipazioni') secondo il principio della competenza economica alla voce 'Rettifiche di valore di attività finanziarie'.
- **Nel bilancio d'esercizio**, nel caso in cui la rivalutazione derivante dall'applicazione del metodo del patrimonio netto non sia totalmente assorbita da una perdita propria della partecipante scatta il divieto di distribuzione e l'obbligo di destinazione ad apposita riserva della differenza non coperta da una perdita.

Applicazione del metodo del patrimonio netto

Destinazione a riserva - esempio

	Società A	Società B
	€	€
Valore della produzione	100	100
Costi della produzione	<u>(150)</u>	<u>(50)</u>
Differenza	(50)	50
Rivalutazione partecipazioni per applicazione del metodo del patrimonio netto	<u>120</u>	<u>120</u>
Utile (rivalutazione inclusa)	<u>70</u>	<u>170</u>
Utile non distribuibile e da destinare a riserva	<u>70</u>	<u>120</u>

In sintesi:

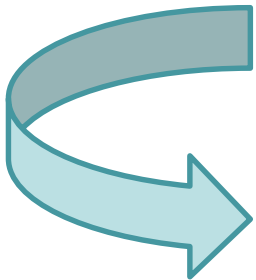
Utile (post rivalutazione) < Rivalutazione da partecipazione: da destinare a riserva non distribuibile solo la parte di rivalutazione che residua.

Utile (post rivalutazione) > Rivalutazione da partecipazione: da destinare a riserva non distribuibile l'intero ammontare della rivalutazione.

Applicazione del metodo del patrimonio netto

Trattamento dei dividendi

- I dividendi distribuiti dalla partecipata costituiscono per la partecipante componenti positivi di reddito: tuttavia, se erano stati già rilevati dalla partecipante quali utili prodotti dalla partecipata, **essi non possono essere imputati nel conto economico per evitare la duplicazione.**



- I dividendi sono pertanto portati a riduzione della corrispondente voce 'partecipazioni' e nel contempo si libererà la corrispondente quota della riserva non distribuibile (precedentemente creata dalla rivalutazione della partecipazione con il metodo del patrimonio netto).

Applicazione del metodo del patrimonio netto

Scritture contabili

Acquisto della partecipata (100%)	€
Costo della partecipazione (valore di carico)	100
PN pro quota della partecipata alla data di acquisto	<u>80</u>
Differenziale*	<u>20</u>

* Il differenziale è riferito ad avviamento ammortizzato in 5 esercizi.

Applicazione del metodo del patrimonio netto

Scritture contabili

Esercizio X	€
Valore di carico	100
Ammortamento 'implicito' dell'avviamento	(4)
Utile d'esercizio della partecipata	<u>24</u>
Valutazione metodo PN esercizio x	<u>120</u>

Scritture contabili

Partecipazioni	@	Rivalutazioni di partecipazioni	20
----------------	---	---------------------------------	----

Applicazione del metodo del patrimonio netto

Scritture contabili

Esercizio X+1

	€
Valutazione metodo PN esercizio x	120
Dividendi distribuiti dalla partecipata	(10)
Ammortamento avviamento	(4)
Utile dell'esercizio della partecipata	<u>15</u>
Valutazione metodo PN esercizio X+1	<u>121</u>

Scritture contabili

Crediti	@	Partecipazioni	10	10
Partecipazioni	@	Rivalutazioni di partecipazioni	11	11

Applicazione del metodo del patrimonio netto

Scritture contabili

<i>Esercizio X+1</i>	€
Valutazione metodo PN esercizio x	121
Ammortamento avviamento	(4)
Perdita dell'esercizio della partecipata	<u>(20)</u>
Valutazione metodo PN esercizio X+1	<u>97</u>

Scritture contabili

Svalutazioni di partecipazioni	@	Partecipazioni	24	24
--------------------------------	---	----------------	----	----



Attenzione ad eventuale impairment dell'avviamento

Cambiamento del criterio di valutazione

- Nel caso di cambiamento del criterio di valutazione delle partecipazioni di controllo, di collegamento e a controllo congiunto, mediante l'abbandono di un criterio di valutazione a favore di altro previsto dalle norme, si applicano le disposizioni in tema di cambiamenti di principi contabili previste dall'OIC 29 "Cambiamenti di principi contabili, cambiamenti di stime contabili, correzione di errori, fatti intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio".

Cambiamento del criterio di valutazione - esempio (1/3)

La società A possiede la società B per una quota dell'80% e ne ha effettuato la valutazione con il metodo del costo al 31 dicembre 200X-1. A aveva acquistato B nel 1997 e non sono disponibili i dati relativi alla situazione patrimoniale extra contabile della partecipata al momento del suo acquisto. Pertanto non è possibile determinare l'imputazione della differenza tra costo d'acquisto e patrimonio netto contabile alla data di acquisizione. Vi forniamo le seguenti informazioni:

- prezzo di acquisto di B: €3.500
- patrimonio netto contabile di B al 31 dicembre 200X-1: €4.800
- patrimonio netto contabile di B al 31 dicembre 200X: €5.000

Nel corso dell'esercizio 200X A decide di modificare il criterio di valutazione delle partecipazioni passando dal metodo del costo al metodo del patrimonio netto.

Cambiamento del criterio di valutazione - esempio (2/3)

Effetti sul bilancio chiuso al 31 dicembre 200X.

Costo partecipata	3.500
Patrimonio netto di pertinenza al 31 dicembre 200X (€5.000 x 80%)	4.000
Differenza cumulata esercizi 200X-1 e 200X	500
Effetto delta costo partecipata - patrimonio netto di pertinenza al 31 dicembre 200X-1 (€3.840 -€3.500) dove €3.840 =(€4.800x80%)	340
Effetto per incremento patrimonio netto esercizio 200X [(€5.000-€4.800) x 80%]	160

Cambiamento del criterio di valutazione - esempio (3/3)

Effetti sul bilancio chiuso al 31 dicembre 200X.

Partecipazioni @ Riserva	340	340
Partecipazioni @ Rivalutazione di partecipazioni	160	160

Caso di studio 1 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto

Gli amministratori della società XYZ decidono di valutare le partecipazioni immobilizzate in controllate e collegate al 31 dicembre 200X secondo il metodo del patrimonio netto, coerentemente con quanto effettuato nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 200X-1.

Le partecipazioni valutate secondo il metodo del patrimonio netto al 31 dicembre 200X sono le seguenti:

- società controllata A: posseduta all'80%;
- società collegata B: posseduta all'25%.

La società A svolge attività manifatturiera, mentre la società B attività commerciale. I rispettivi bilanci al 31 dicembre 200X sono stati preparati adottando principi contabili e criteri di valutazione omogenei nell'ambito del gruppo. L'aliquota fiscale è pari al 50%.

Caso di studio 1 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto

Informazioni partecipazione in società A

La società XYZ aveva acquistato da terzi 80% delle azioni della società A nel dicembre 200X-1:

- prezzo di acquisto: €5.750;
- patrimonio netto contabile al 31 dicembre 200X-1 (assunta come data di acquisizione): €4.465

Capitale	2.500
Riserva rivalutazione ex lege n. 413/91	280
Riserva legale	500
Riserva straordinaria	601
Riserva contributi ex art. 55 T.U.	200
Utili portati a nuovo	80
Utile dell'esercizio 200X-1	<u>304</u>
	4.465

Caso di studio 1 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto

- attribuzione della differenza tra Costo d'acquisto e patrimonio netto contabile
 - immobilizzazioni materiali (perizia da esperti indipendenti):

	Valore netto Contabile €	Plusvalenza da perizia €	Valore Corrente €	Vita utile Residua €	% amm.to
Terreni e fabbricati (fabbricato civile)	1.400	600	2.000	20 anni	5
Impianti e macchinario	<u>2.500</u>	<u>500</u>	<u>3.000</u>	<u>10 anni</u>	<u>10</u>
	3.900	1.100	5.000		

- altre voci dell'attivo e del passivo: nessuna differenza tra valore di carico e valore corrente;

- ammortamento avviamento: 5 anni.

Caso di studio 1 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto

Informazioni partecipazione in società B

La società XYZ aveva acquistato da terzi 25% delle azioni della società B nel dicembre 200X-2:

- prezzo d'acquisto: €1.250
- patrimonio netto contabile al 31 dicembre 200X-2 (assunta come data di acquisizione): €3.520:

Capitale	3.000
Riserva legale	200
Riserva straordinaria	125
Riserva contributi ex art. 55 T.U.	80
Utile dell'esercizio 200X-2	<u>115</u>
	3.520

Caso di studio 1 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto

- patrimonio netto a valori correnti alla data di acquisizione: nessuna differenza rispetto alla situazione contabile al 31 dicembre 200X-2;
- ammortamento avviamento: in 5 anni.

Caso di studio 1 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto

Vendite di prodotti finiti tra le società del gruppo nel corso del 200X

Al 31 dicembre 200X parte di tali prodotti finiti sono ancora nelle rimanenze di magazzino della società acquirente:

Operazione	Prodotti ancora in giacenza al 31 dicembre 200X	Margine lordo	Margine lordo in magazzino €
Merci vendute da A XYZ	200	25%	50
Merci vendute da B a XYZ	100	40%	40

Caso di studio 1 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto

Vendite di prodotti finiti tra le società del gruppo nel corso del 200X-1

Al 31 dicembre 200X-1 parte di tali prodotti finiti erano ancora nelle rimanenze di magazzino della società acquirente:

Operazione	Prodotti ancora in giacenza al 31 dicembre 200X-1	Margine lordo	Margine lordo in magazzino €
Merci vendute da B a XYZ	200	40%	80

Tali merci nel corso dell'esercizio 200X sono state vendute.

Caso di studio 1 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto

Vendita di un impianto dalla società XYZ alla società controllata A nel corso del 200X

Nel gennaio 200X la società controllante XYZ ha venduto alla società controllata A un impianto:

	€
Prezzo di vendita	1.000
Valore netto contabile del bene (€1.200 - €600)	<u>600</u>
Plusvalenza lorda	400

L'impianto venduto era stato ammortizzato con una aliquota del 10% ed era in ammortamento da 5 esercizi. La vita utile residua stimata dell'impianto ceduto alla controllata è di 5 anni.

Si ipotizzi che la plusvalenza sia tassata in una unica soluzione nell'esercizio in esame.

Caso di studio 1 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto

Informazioni risultati società partecipate

- Nell'esercizio 200X, la società controllata A ha conseguito un utile di esercizio di €795 e non ha distribuito dividendi.
- La società collegata B negli esercizi 200X-1 e 200X ha conseguito i seguenti risultati:

	€
Utile esercizio 200X-1	400
Utile esercizio 200X	640

Nell'anno 200X, la società B ha distribuito dividendi a fronte dell'utile 200X-1 per €300.

Caso di studio 1 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto - Soluzione

Partecipazione in società A

Calcolo differenza fra costo d'acquisto e valore contabile della partecipata

	€
● Prezzo pagato	5.750
● 80% del patrimonio netto contabile al 31 dicembre 200X-1 (€4.465)	(3.572)
● Plusvalore al netto dell'effetto fiscale imputabile alle immobilizzazioni materiali della controllata in misura all'80%:	
- Terreni e fabbricati: €600 x 80% = €480 x 50%	(240)
- Impianti e macchinari: €500 x 80% = €400 x 50%	(200)
	<u>(440)</u>
● Avviamento	<u>1.738</u>

Caso di studio 1 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto - Soluzione

Valutazione della società A al 31 dicembre 200X-1 e 31 dicembre 200X.

31 dicembre 200X-1

	€
● 80% del patrimonio netto contabile al 31 dicembre 200X-1	3.572
● Plusvalore immobilizzazioni immateriali	440
● Avviamento	<u>1.738</u>
	<u>5.750</u>

Caso di studio 1 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto - Soluzione

31 dicembre 200X

● 80% del patrimonio netto contabile al 31 dicembre 200X	4.208
● Plusvalore immobilizzazioni materiali	440
● Avviamento	1.738
● Ammortamenti plusvalore immob. materiali e avviamento:	(380)
- Terreni e fabbricati 5%	(12)
- Impianti e macchinari 10%	(20)
- Avviamento 20%	(348)

Caso di studio 1 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto - Soluzione

● Storno plusvalenza vendita dell'impianto		(400)
● Effetto fiscale 50% su plusvalenza vendita dell'impianto		200
● Storno maggior ammortamento impianto:		80
- Ammortamento impianto in XYZ	(120)	
- Ammortamento impianto in A	200	
● Effetto fiscale 50% su maggior ammortamento		(40)
● Eliminazioni degli utili interni inclusi nelle rimanenze di magazzino:		(40)
- 80% del margine lordo per merci vendute da A XYZ in magazzino al 31 dicembre 200X	50 x 80%	
● Effetto fiscale differito		<u>20</u>
		<u>5.826</u>

Caso di studio 1 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto - Soluzione

Scritture contabili

Partecipazione in società A

31 dicembre 200X-1

Nessuna scrittura.

31 dicembre 200X

Partecipazioni @ Rivalutazione di partecipazioni (voce 18a del conto economico)	76	76
--	----	----

Caso di studio 1 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto - Soluzione

Partecipazione in società B

Calcolo differenza fra costo d'acquisto e valore contabile della partecipata

	€
Prezzo pagato	1.250
25% del patrimonio netto contabile al 31 dicembre 200X-2 (€3.520)	<u>(880)</u>
Avviamento	<u><u>370</u></u>

Caso di studio 1 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto - Soluzione

Valutazione della società B al 31 dicembre 200X-1 e 31 dicembre 200X

31 dicembre 200X-1

	€
● 25% del patrimonio netto contabile al 31 dicembre 200X-1	980
● Avviamento	370
● Ammortamento avviamento	(74)
● Eliminazioni degli utili interni inclusi nelle rimanenze di magazzino:	(20)
- 25% del margine lordo merci vendute da B a XYZ in magazzino al 31 dicembre 200X-1	80 x 25%
● Effetto fiscale differito	<u>10</u>
	<u><u>1.266</u></u>

Caso di studio 1 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto - Soluzione

31 dicembre 200X

	€
● 25% del patrimonio netto contabile al 31 dicembre 200X	1.065
● Avviamento	370
● Ammortamento cumulato (200X-1 e 200X) avviamento	(148)
● Eliminazione degli utili interni inclusi nelle rimanenze di magazzino:	(10)
● 25% del margine lordo per merci vendute da B a XYZ	
- in magazzino al 31 dicembre 200X	40 x 25%
● Effetto fiscale differito	<u>5</u>
	<u><u>1.282</u></u>

Caso di studio 1 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto - Soluzione

Partecipazione in società B

31 dicembre 200X-1

Partecipazioni @ Rivalutazione di partecipazioni (voce 18a del conto economico)	16	16
--	----	----

31 dicembre 200X

Crediti (per dividendi) @ Partecipazioni (pari al 25% degli utili distribuiti di €300)	75	75
---	----	----

Partecipazioni @ Rivalutazione di partecipazioni (voce 18a del conto economico)	91	91
--	----	----

Caso di studio 2 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto

Al 1° gennaio 200X-1 la società A ha costituito la società B in un paese estero, con un capitale di US\$100.000. Al momento della costituzione il cambio dollaro euro era 1:1.

La partecipazione è stata rilevata in contabilità al costo di €100.000.

- Alla fine dell'esercizio 200X-1 la società B ha conseguito un utile di US\$10.000 ed il cambio di fine esercizio è pari a 0,98, il cambio medio a 0,99.
- Il patrimonio netto di B è pari a US\$110.000.
- Alla fine dell'esercizio 200X la controllata B ha conseguito un utile di US\$20.000 ed il cambio medio dell'esercizio è pari a 0,97, il cambio di fine esercizio è 0,96.

Caso di studio 2 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto

- Alla fine dell'esercizio 200X+1 la controllata B ha sostenuto una perdita di esercizio di US\$12.000 ed il cambio medio dell'esercizio è pari a 0,95, il cambio di fine esercizio è 0,94.
- Alla fine dell'esercizio 200X+2 la controllata B ha conseguito un utile di US\$8.000.
- I cambi hanno subito una flessione costante e il cambio medio dell'esercizio è pari a 0,98, il cambio di fine esercizio è 1,03.

Per ogni esercizio (200X-1, 200X, 200X+1 e 200X+2):

- si determini il valore della partecipazione di B nel bilancio di A;
- si determini la differenza di traduzione;
- si effettuino le relative scritture contabili.

Caso di studio 2 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto - Soluzione

Esercizio 200X-1

Valore della partecipazione di B nel bilancio di A

	in valuta	cambio storico	controvalore in euro	cambio corrente	controvalore corrente
Capitale	100.000	1	100.000	0,98	102.040,82
Utile esercizio 200X-1	10.000	0,99 (*)	10.101,01	0,98	10.204,08
Totale			110.101,01		112.244,90

(*) Il risultato dell'esercizio è convertito in base al cambio medio dell'anno

Caso di studio 2 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto - Soluzione

Determinazione della differenza di traduzione

Patrimonio netto iniziale e risultato dell'esercizio	110.101,01
Patrimonio netto al cambio corrente	112.244,90
Differenza cambi anno 200X - 1	2.143,89

Nell'anno 200X-1 la controllante A:

- espone la partecipazione al controvalore di €112.244,90;
- iscrive la rivalutazione della partecipazione di €10.101,01 (che corrisponde al risultato della controllata convertito al cambio medio);
- costituisce una riserva di patrimonio netto (riserva di traduzione) di €2.143,89.

Caso di studio 2 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto - Soluzione

Scritture contabili

Partecipazioni	@	Rivalutazione di partecipazioni (voce 18a del conto economico)	10.101,01	10.101,01
Partecipazioni	@	Riserva di traduzione	2.143,89	2.143,89

Caso di studio 2 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto - Soluzione

Esercizio 200X

Valore della partecipazione di B nel bilancio di A

	in valuta	cambio storico	controvalore in euro	cambio corrente	controvalore corrente
Capitale	100.000			0,96	104.166,67
Utile esercizio 200X-1	10.000			0,96	10.416,67
Utile esercizio 200X	20.000	0,97 (*)	20.618,56	0,96	20.833,33
Totale					135.416,67

(*) L'adeguamento della partecipazione tiene conto del risultato dell'esercizio convertito in base al cambio medio dell'anno.

Caso di studio 2 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto - Soluzione

Determinazione della differenza di traduzione

Patrimonio netto al cambio dell'esercizio precedente	112.244,90
Adeguamento della partecipazione (risultato d'es. al cambio medio)	20.618,56
Quota di patrimonio netto 200X prima dell'adeguamento cambi	132.863,46
Quota di patrimonio netto al cambio corrente	135.416,67
Differenza cambi positiva	2.553,21

Nell'anno 200X la controllante A:

- espone la partecipazione al controvalore di €135.416,67;
- iscrive la rivalutazione della partecipazione di €20.618,56 (pari all'utile dell'esercizio convertito al cambio medio);
- incrementa la riserva di traduzione per €2.553,21.

Caso di studio 2 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto - Soluzione

Scritture contabili

Partecipazioni	@	Rivalutazione di partecipazioni (voce 18a del conto economico)	20.618,56	20.618,56
Partecipazioni	@	Riserva di traduzione	2.553,21	2.553,21

Caso di studio 2 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto - Soluzione

Esercizio 200X + 1

Valore della partecipazione di B nel bilancio di A

	in valuta	cambio storico	controvalore in euro	cambio corrente	controvalore corrente
Capitale	100.000			0,94	106.382,98
Utile esercizio 200X-1	10.000			0,94	10.638,30
Utile esercizio 200X	20.000			0,94	21.276,60
Perdita es. 200X+1	(12.000)	0,95 (*)	(12.631,58)	0,94	(12.765,96)
Totale					125.531,91

(*) L'adeguamento della partecipazione tiene conto del risultato dell'esercizio convertito in base al cambio medio dell'anno.

Caso di studio 2 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto - Soluzione

Determinazione della differenza di traduzione

Quota di patrimonio netto al cambio dell'esercizio precedente	135.416,67
Adeguamento della partecipazione (risultato d'es. al cambio medio)	(12.631,58)
Quota di patrimonio netto 200X prima dell'adeguamento cambi	122.785,09
Quota di patrimonio netto al cambio corrente	125.531,91
Differenza cambi positiva	2.746,83

Nell'anno 200X+1 la controllante A:

- espone la partecipazione al controvalore di €125.531,91;
- iscrive la svalutazione della partecipazione di €12.631,58 (per adeguare il valore della partecipazione al risultato negativo dell'esercizio);
- incrementa la riserva di traduzione per €2.746,83.

Caso di studio 2 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto - Soluzione

Scritture contabili

Svalutazione partecipazioni	@	Partecipazioni	12.631,58	12.631,58
Partecipazioni	@	Riserva di traduzione	2.746,83	2.746,83

Caso di studio 2 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto - Soluzione

Esercizio 200X + 2

Valore della partecipazione di B nel bilancio di A

	in valuta	cambio storico	controvalore in euro	cambio Corrente	controvalore corrente
Capitale	100.000			1,03	97.087,38
Utile esercizio 200X-1	10.000			1,03	9.708,74
Utile esercizio 200X	20.000			1,03	19.417,48
Perdita es. 200X+1	(12.000)			1,03	(11.650,59)
Utile esercizio 200X+2	8.000	0,98 (*)	8.163,27	1,03	7.766,99
Totale			126.251,25		122.330,10

(*) L'adeguamento della partecipazione tiene conto del risultato dell'esercizio convertito in base al cambio medio dell'anno.

Caso di studio 2 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto - Soluzione

Determinazione della differenza di traduzione

Quota di patrimonio netto al cambio dell'esercizio precedente	125.531,91
Adeguamento della partecipazione (risultato d'es. al cambio medio)	8.163,27
Quota di patrimonio netto 200X prima dell'adeguamento cambi	133.695,18
Quota di patrimonio netto al cambio corrente	122.330,10
Differenza cambi negativa	(11.365,08)

Nell'anno 200X+2 la controllante A:

- espone la partecipazione al controvalore di €122.330,10;
- iscrive la rivalutazione della partecipazione di €8.163,27 (per adeguare il valore della partecipazione al risultato dell'esercizio di US\$8.000 convertito al cambio medio);
- decrementa la riserva di traduzione per €11.365,08.

Caso di studio 2 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto - Soluzione

Scritture contabili

Partecipazioni	@	Rivalutazione di partecipazioni (voce 18a del conto economico)	8.163,27	8.163,27
Riserva di traduzione	@	Partecipazioni	11.365,08	11.365,08

Caso di studio 2 – Valutazione con il metodo del Patrimonio netto - Soluzione

Nella Tabella seguente sono riepilogati, per anno di formazione e per natura, gli adeguamenti della partecipazione:

	Valore a inizio esercizio	Rivalutazione (svalutazioni)	Differenze cambio positiva/(negativa)	Valore a fine esercizio
200X-1	100.000,00	10.101,01	2.143,89	112.244,90
200X	112.244,90	20.618,56	2.553,21	135.416,67
200X+1	135.416,67	(12.631,58)	2.746,82	125.531,91
200X+2	125.531,91	8.163,27	(11.365,08)	122.330,10

Grazie per la Vostra attenzione

Luca Magnano San Lio

Partner, KPMG

Vicepresidente Commissione Principi Contabili

lmagnano@kpmg.it

T. + 39 02 6763 2953

Annalisa Violante

Senior Manager, KPMG

Dottore commercialista e revisore legale

aviolante@kpmg.it

T. +39 02 6763 2728



ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI

M I L A N O

