

LIUC eBook

Bilancio consolidato Temi avanzati

Redazione in base ai principi
contabili nazionali e internazionali:
esercizi

Patrizia Tettamanzi
Niccolò Comerio



LIUC Università
Cattaneo

Bilancio consolidato
Temi avanzati

Redazione in base ai principi contabili nazionali e internazionali: esercizi

Patrizia Tettamanzi, Niccolò Comerio

LIUC Università Cattaneo

Copyright 2019 © Università Carlo Cattaneo – LIUC
C.so Matteotti, 22 - 21053 Castellanza (VA)
Data di pubblicazione: Novembre 2019
ISBN 978-88-908806-8-1

Questo materiale didattico che pubblichiamo sarà impiegato dagli studenti dei corsi di Bilancio consolidato (corso avanzato) della Scuola di Economia e Management di LIUC - Università Cattaneo.

Si ringraziano gli autori Patrizia Tettamanzi e Niccolò Comerio per i testi e gli esercizi proposti - che renderanno più efficace l'attività di studio dei nostri studenti - e per aver voluto rendere disponibile per la consultazione da parte di tutti questo utile lavoro.

Rodolfo Helg

Direttore della Scuola di Economia e Management

LIUC - Università Cattaneo

Indice

1. Presentazione	9
2. Acquisto di partecipazione in due fasi: <i>step acquisition</i>	10
3. Acquisto ulteriore quota di partecipazione: <i>step up</i>	22
4. Cessione di quota di partecipazione (con mantenimento del controllo)	38
5. Cessione di quota di partecipazione (con perdita del controllo)	49
6. Partecipazioni indirette	67
7. Letture consigliate.....	77

1. Presentazione

Il presente testo è destinato a tutti coloro che intendono apprendere le tecniche più avanzate della costruzione del bilancio consolidato secondo i principi contabili nazionali e internazionali. In particolare, si tratta di un eserciziaro (con esercizi da svolgere) avente lo scopo di accompagnare nella comprensione di quanto esposto in teoria durante le lezioni del corso di “Bilancio consolidato (corso avanzato)”, del cui materiale didattico costituisce un valido complemento.

Il volume contiene esercizi relativi ad alcune delle più comuni casistiche avanzate che possono emergere nella redazione del consolidato, quali l’acquisizione di un’ulteriore quota di partecipazione o la cessione di quote di partecipazione, con lo scopo di consentire una sistematica verifica del proprio grado di apprendimento.

Patrizia Tettamanzi (Ph.D.), è professore associato in Economia Aziendale presso LIUC - Università Cattaneo di Castellanza, professore a contratto in materia di Financial Reporting and Analysis presso l’Università Bocconi; è dottore commercialista e revisore legale.

Niccolò Comerio, è dottorando in “*Management, Finance and Accounting*” presso LIUC - Università Cattaneo di Castellanza, *teaching assistant* dei corsi di Bilancio Consolidato, Bilancio Consolidato Avanzato e Management and Principles of Accounting presso LIUC - Università Cattaneo e di Financial Reporting and Analysis presso l’Università Bocconi.

Castellanza, 4 novembre 2019

Gli Autori

2. Acquisto di partecipazione in due fasi: *step acquisition*

La *step acquisition*, nota anche come *business combination*/aggregazione aziendale, consiste in un'operazione di acquisto di una società basata su più transazioni successive e incrementali.

Con riferimento ai principi civilistici italiani, tale aggregazione è disciplinata, anche se in maniera non del tutto esplicita, dal D.Lgs. n. 27/1991; a livello invece dei principi internazionali, il riferimento è all'IFRS 3 "Aggregazioni aziendali".

Principi nazionali

Nel rispetto del D.Lgs. n. 127/1991, art. 33, c. 1, l'allocatione della differenza di consolidamento deve essere attuata sulla base dei valori contabili della partecipata e riferiti alla data in cui l'impresa è inclusa per la prima volta nell'area di consolidamento.

Al fine di evitare risultati fuorvianti, l'OIC 17 raccomanda cautela, raccomandando così di fare riferimento ai valori degli elementi identificabili dall'attivo e dal passivo, e determinare poi l'avviamento di conseguenza alla data di acquisizione (e non quindi a quella in cui l'impresa è inclusa per la prima volta nell'area di consolidamento).

Di conseguenza, indipendentemente dal fatto che il controllo sia ottenuto tramite un'unica operazione di scambio oppure in modo incrementale, l'avviamento sarà determinato con riferimento a una sola e unica data (quella appunto di acquisizione del controllo).

Principi IAS/IFRS

Con riferimento ad ogni aggregazione aziendale che viene realizzata in più fasi, il nuovo IFRS 3 introduce il concetto di *Acquisition method*, in base al quale è richiesto all'acquirente di ricalcolare l'interessenza che deteneva in precedenza nell'acquisita al rispettivo *fair value* alla data di acquisizione: eventuali utili/perdite risultanti da tale operazione dovranno poi essere rilevate a conto economico.

Tali disposizioni sottolineano come l'IFRS 3 consideri l'acquisto del controllo il presupposto giudicato idoneo a qualificare l'operazione di *step acquisition* come realizzativa.

Infine, la volontà che emerge è così quella di rappresentare la società acquisita nel bilancio al *fair value* alla data di acquisizione per quanto concerne l'interessenza della capogruppo, mentre viene lasciata allo stesso acquirente la facoltà di valutare al *fair value* anche l'interessenza dei terzi.

Al contrario, la precedente versione dell'IFRS 3 era basata sul concetto di *Purchase method*, in base al quale ogni operazione di acquisto deve essere trattata separatamente dall'acquirente. Per determinare così l'esistenza di eventuali avviamenti, occorrerà far riferimento al costo

dell'operazione e le informazioni relative al *fair value* alla data di ciascuna operazione di scambio. Questa metodologia è basata quindi su confronti sequenziali dei costi delle singole acquisizioni con l'interessenza dell'acquirente nei *fair value* delle attività, passività e passività potenziali identificabili ad ogni acquisto.

È, tuttavia, importante tenere in considerazione anche la precedente versione, in quanto il nuovo IFRS 3 deve essere prospetticamente applicato solo ad aggregazioni aziendali la cui data di acquisizione corrisponde o è successiva all'inizio del primo esercizio con inizio dal 1° luglio 2009. È consentita un'applicazione anticipata, ma occorre indicare tale fatto e contestualmente applicare lo IAS 27 (modificato dall'International Accounting Standards Board nel 2008).

Di conseguenza, nel redigere il bilancio consolidato potrà essere necessario applicare la precedente versione dell'IFRS 3 ogniqualvolta si incontri un'operazione di *step acquisition* realizzata prima del 1° luglio 2009.

Esercizio 2.1

Siano date due società: Alfa e Beta. In data 01/01/200X, Alfa acquista una partecipazione del 30% in Beta, pagando un importo pari a € 1.800.

Il bilancio di Beta alla data di acquisto è così composto:

Beta, 01/01/200X

Attività		Passività & PN	
Attività	8.000	Passività	3.700
		Capitale Sociale	2.000
		Riserve	2.300
Totale	8.000	Totale	8.000

Dopo un anno, in data 01/01/200X+1, Alfa acquisisce un'ulteriore quota del 50%, sostenendo un costo pari a € 4.250. Al momento dell'acquisto la situazione contabile di Beta è la seguente:

Beta, 01/01/200X+1

Attività		Passività & PN	
Attività	8.500	Passività	4.000
		Capitale Sociale	2.000
		Riserve	2.500
Totale	8.500	Totale	8.500

Il risultato economico dell'esercizio 200X di Beta è di € 200, completamente girato a riserva; inoltre, si ipotizza che il risultato economico di Alfa sia pari a zero.

Alla data di acquisto, il *fair value* delle attività di Beta coincide con i valori contabili, fatta eccezione per la voce terreni, la quale evidenzia un plusvalore già al netto dell'effetto fiscale di € 2.000.

La differenza fra il costo della partecipazione e il patrimonio netto a *fair value* (se presente) è attribuita ad avviamento (ammortamento in 5 anni).

Di conseguenza, immediatamente dopo l'acquisizione della seconda tranche, la situazione contabile di Alfa è la seguente:

Alfa, 01/01/200X+1

Attività		Passività & PN	
Partecipazione Beta (80%)	6.050	Passività	13.000
Attività (altre)	11.450		
		Capitale Sociale	2.000
		Riserve	2.500
Totale	17.500	Totale	17.500

Si presentino i bilanci consolidati *secondo i principi civilistici* della società Alfa dopo l'acquisto delle seconda tranche (01/01/200X+1) e al 31/12/200X+1). Inoltre, nel corso dell'anno 200X+1, si ipotizzino i risultati economici sia di Alfa che di Beta pari a zero.

Risoluzione

Determinazione dell'avviamento:

a) Costo complessivo dell'acquisizione di Beta	
b) Quota di PN di spettanza:	
c) Plusvalori	
d) Minusvalori	

Avviamento = (a) - (b) - (c) + (d) =

Alfa consolidato, 01/01/200X+1

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Alfa consolidato, 31/12/200X+1

Attività		Passività & PN	
Totale	22.230	Totale	

Alfa consolidato, 31/12/200X+1

	Alfa	Beta	Aggregato	(1)	(2)	Consolidato
Partecipazioni						
Avviamento						
Attività (altre)						
Totale attivo						
Passività						
Capitale sociale						
Riserve						
Utile						
<i>Capitale e riserve (terzi)</i>						
<i>Utile (terzi)</i>						
Totale passivo & PN						

Descrizione operazioni:

Esercizio 2.2

Siano date due società: Alfa e Beta. In data 01/01/200X, Alfa acquista una partecipazione del 20% in Beta, pagando un importo pari a € 1.800.

Il bilancio di Beta alla data di acquisto è così composto:

Beta, 01/01/200X

Attività		Passività & PN	
Attività	8.000	Passività	3.700
		Capitale Sociale	2.000
		Riserve	2.300
Totale	8.000	Totale	8.000

Dopo un anno, in data 01/01/200X+1, Alfa acquisisce un'ulteriore quota del 50%, sostenendo un costo pari a € 4.250. Al momento dell'acquisto la situazione contabile di Beta è la seguente:

Beta, 01/01/200X+1

Attività		Passività & PN	
Attività	8.500	Passività	4.000
		Capitale Sociale	2.000
		Riserve	2.500
Totale	8.500	Totale	8.500

Il risultato economico dell'esercizio 200X di Beta è di € 200, completamente girato a riserva; inoltre, si ipotizza che il risultato economico di Alfa sia pari a zero.

Alla data di acquisto, il *fair value* delle attività di Beta coincide con i valori contabili, fatta eccezione per la voce impianti, la quale evidenzia un plusvalore già al netto dell'effetto fiscale di € 2.000. La vita utile residua è pari a 10 anni.

La differenza fra il costo della partecipazione e il patrimonio netto a *fair value* (se presente) è attribuita ad avviamento (ammortamento in 5 anni).

Di conseguenza, immediatamente dopo l'acquisizione della seconda tranche, la situazione contabile di Alfa è la seguente:

Alfa, 01/01/200X+1

Attività		Passività & PN	
Partecipazione Beta (80%)	6.050	Passività	13.000
Attività (altre)	11.450		
		Capitale Sociale	2.000
		Riserve	2.500
Totale	17.500	Totale	17.500

Si presentino i bilanci consolidati *secondo i principi civilistici* della società Alfa dopo l'acquisto delle seconda tranche (01/01/200X+1) e al 31/12/200X+1). Inoltre, nel corso dell'anno 200X+1, si ipotizzino i risultati economici sia di Alfa che di Beta pari a zero.

Risoluzione

Determinazione dell'avviamento:

a) Costo complessivo dell'acquisizione di Beta	
b) Quota di PN di spettanza:	
c) Plusvalori	
d) Minusvalori	

Alfa consolidato, 01/01/200X+1

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Alfa consolidato, 31/12/200X+1

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Alfa consolidato, 31/12/200X+1

	Alfa	Beta	Aggregato	(1)	(2)	Consolidato
Partecipazioni						
Avviamento						
Attività (altre)						
Totale attivo						
Passività						
Capitale sociale						
Riserve						
Utile						
<i>Capitale e riserve (terzi)</i>						
<i>Utile (terzi)</i>						
Totale passivo & PN						

Descrizione operazioni:

Esercizio 2.3

Siano date due società: Alfa e Beta. In data 01/01/200X, Alfa acquista una partecipazione del 15% in Beta, pagando un importo pari a € 1.100.

Il bilancio di Beta alla data di acquisto è così composto:

Beta, 01/01/200X

Attività		Passività & PN	
Attività	8.000	Passività	3.700
		Capitale Sociale	2.000
		Riserve	2.300
Totale	8.000	Totale	8.000

Dopo un anno, in data 01/01/200X+1, Alfa acquisisce un'ulteriore quota del 45%, sostenendo un costo pari a € 4.000. Al momento dell'acquisto la situazione contabile di Beta è la seguente:

Beta, 01/01/200X+1

Attività		Passività & PN	
Attività	8.500	Passività	4.000
		Capitale Sociale	2.000
		Riserve	2.500
Totale	8.500	Totale	8.500

Il risultato economico dell'esercizio 200X di Beta è di € 200, completamente girato a riserva; inoltre, si ipotizza che il risultato economico di Alfa sia pari a zero.

Alla data di acquisto, il *fair value* delle attività di Beta coincide con i valori contabili, fatta eccezione per la voce impianti, la quale evidenzia un plusvalore già al netto dell'effetto fiscale di € 2.000. La vita utile residua è pari a 10 anni.

La differenza fra il costo della partecipazione e il patrimonio netto a *fair value* (se presente) è attribuita ad avviamento (ammortamento in 5 anni).

Di conseguenza, immediatamente dopo l'acquisizione della seconda tranche, la situazione contabile di Alfa è la seguente:

Alfa, 01/01/200X+1

Attività		Passività & PN	
Partecipazione Beta (80%)	5.100	Passività	13.000
Attività (altre)	12.400		
		Capitale Sociale	2.000
		Riserve	2.500
Totale	17.500	Totale	17.500

Si presentino i bilanci consolidati *secondo i principi civilistici* della società Alfa dopo l'acquisto della seconda tranche (01/01/200X+1) e al 31/12/200X+1).

Inoltre, nel corso dell'anno 200X+1, il risultato economico sia di Alfa è stato negativo per € 1.000, mentre quello di Beta positivo per € 500 (in entrambi i casi si ipotizzino costanti le passività).

Risoluzione

Determinazione dell'avviamento:

a) Costo complessivo dell'acquisizione di Beta	
b) Quota di PN di spettanza:	
c) Plusvalori	
d) Minusvalori	

Avviamento = (a) - (b) - (c) + (d) =

Alfa consolidato, 01/01/200X+1

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Alfa consolidato, 31/12/200X+1

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Determinazione utile Beta di competenza capogruppo:

Determinazione utile Beta di competenza terzi:

Alfa consolidato, 31/12/200X+1

	Alfa	Beta	Aggregato	(1)	(2)	(3)	Consolidato
Partecipazioni							
Avviamento							
Attività (altre)							
Totale attivo							
Passività							
Capitale sociale							
Riserve							
Utile							
<i>Capitale e riserve (terzi)</i>							
<i>Utile (terzi)</i>							
Totale passivo & PN							

Descrizione operazioni:

3. Acquisto ulteriore quota di partecipazione: *step up*

Una volta ottenuto il controllo di una società, l'acquirente potrebbe optare per incrementare ulteriormente la sua partecipazione (*step up*), con finalità che vanno dal rafforzamento della posizione nella società stessa oppure per prepararsi al meglio a una futura fusione.

Nuovamente, tale operazione è disciplinata, non in modo esplicito, dal D.Lgs. n. 127/1991 a livello nazionale e dall'IFRS 3 "Aggregazioni aziendali" per quanto concerne i principi internazionali.

Principi nazionali

Nel rispetto del D.Lgs. n. 127/1991, art. 33, l'acquirente deve trattare ogni operazione di scambio separatamente dalle altre, utilizzando il costo delle operazioni e le informazioni relative ai *fair value* alla data di ciascuna operazione, al fine di determinare e quantificare l'importo dell'eventuale avviamento.

In aggiunta, il principio OIC 17 afferma che "dopo l'acquisizione del controllo, in caso di acquisizione di ulteriori quote di partecipazione nella controllata, la relativa differenza da annullamento è determinata dalla differenza tra il costo di acquisto della quota incrementale della partecipazione e l'ammontare proporzionale del patrimonio netto contabile della controllata alla data del nuovo acquisto. Tale differenza è trattata analogamente a quanto previsto per la differenza da annullamento alla data di consolidamento".

Principi IAS/IFRS

Prima del 2008, i principi contabili internazionali non hanno mai affrontato il caso di un incremento di partecipazione del tipo *step up*.

Tuttavia, il nuovo IFRS 10, richiamando i contenuti del precedente IAS 27 nella sua versione rivista del 2008, fornisce attualmente alcune indicazioni sulla contabilizzazione delle variazioni nell'interessenza detenuta dalla partecipata nella partecipante.

Più nel dettaglio, tutte le operazioni che non comportino la perdita del controllo devono essere contabilizzate come operazioni sul capitale, vale a dire come operazioni con soci di minoranza.

In aggiunta, in base al concetto di *Acquisition method* previsto dall'IFRS 3, emerge la volontà di rappresentare l'ulteriore quota di partecipazione acquisita nel bilancio al *fair value*. Per determinare l'esistenza di eventuali nuovi avviamenti, occorrerà far riferimento al costo dell'operazione e le informazioni relative alla data di ciascuna operazione di scambio.

Un'alternativa a questo approccio è la contabilizzazione dell'operazione di *step up* in proporzione alla quota della partecipazione di minoranza nelle attività nette identificabili dell'acquisita.

Esercizio 3.1

In data 01/01/200X la società Alfa acquisisce una partecipazione del 70% nella rivale Beta, pagando un corrispettivo di € 14.500; al momento dell'acquisto la situazione contabile di Beta era la seguente:

Beta, 01/01/200X

Attività		Passività & PN	
Attività	25.000	Passività	10.000
		Capitale Sociale	12.500
		Riserve	2.500
Totale	25.000	Totale	25.000

Il valore corrente delle attività di Beta alla stessa data coincideva con i valori contabili, fatta eccezione per i terreni che evidenziavano un plusvalore al netto del relativo effetto fiscale differito di € 5.000. La differenza fra il costo della partecipazione e il patrimonio netto a *fair value* (se presente) è rilevata come avviamento.

Il risultato economico dell'esercizio 200X di Beta è di 2.500 (mentre si ipotizza che il risultato economico di Alfa sia pari a zero). Le passività non hanno subito alcuna variazione.

In data 01/01/200X+1, Alfa acquista un'ulteriore quota del 20% in Beta sostenendo un costo di € 8.750 (al momento dell'acquisto il patrimonio netto di Beta è di 17.500, mentre le passività non hanno subito variazione).

Beta, 01/01/200X+1

Attività		Passività & PN	
Attività	27.500	Passività	10.000
		Capitale Sociale	12.500
		Riserve	5.000
Totale	27.500	Totale	27.500

Il valore corrente delle attività di Beta, alla stessa data, coincide con i valori contabili fatta eccezione per i terreni che evidenziavano un plusvalore netto di € 7.500 (incremento netto di *fair value* di € 2.500, rispetto all'anno precedente). La differenza fra il costo della partecipazione e il patrimonio netto a *fair value* (se presente) è attribuita ad avviamento.

Si presentino i bilanci consolidati dopo l'acquisto delle quote di partecipazione (01/01/200X e 01/01/200X+1), considerando che l'avviamento si ammortizza in 5 anni.

Si ipotizzi un risultato economico nullo nell'esercizio 200X+1 sia per Alfa che per Beta.

Da ultima, la situazione contabile di Alfa successivamente all'acquisizione della prima tranche è la seguente:

Alfa, 01/01/200X (post acquisizione I tranche)

Attività		Passività & PN	
Partecipazione Beta (60%)	14.500	Passività	20.000
Attività	25.000		
		Capitale Sociale	15.000
		Riserve	4.500
Totale	39.500	Totale	39.500

Risoluzione

Anno 200X

Alfa consolidato, 01/01/200X (post acquisizione I tranche)

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Determinazione dell'avviamento:

a) Costo complessivo dell'acquisizione di Beta	
b) Quota di PN di spettanza:	
c) Plusvalori	
d) Minusvalori	

Avviamento = (a) - (b) - (c) + (d) =

Alfa consolidato, 31/12/200X

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Anno 200X+1

Alfa consolidato, 01/01/200X+1 (pre acquisizione II tranche)

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Alfa, 01/01/200X+1 (post acquisizione II tranche)

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Determinazione dell'avviamento:

a) Costo complessivo dell'acquisizione di Beta	
b) Quota di PN di spettanza:	
c) Plusvalori	
d) Minusvalori	

Alfa consolidato, 01/01/200X+1 (post acquisizione II tranche)

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Alfa consolidato, 31/12/200X+1

	Alfa	Beta	Aggregato	(1)	(2)	(3)	(4)	Consolidato
Partecipazioni								
Avviamento								
Attività (altre)								
Totale attivo								
Passività								
Capitale sociale								
Riserve								
Utile								
<i>Capitale e riserve (terzi)</i>								
<i>Utile (terzi)</i>								
Totale passivo & PN								

Descrizione delle rettifiche:

Esercizio 3.2

In data 01/01/200X la società Alfa acquisisce una partecipazione del 60% nella rivale Beta, pagando un corrispettivo di € 12.000; al momento dell'acquisto la situazione contabile di Beta era la seguente:

Beta, 01/01/200X

Attività		Passività & PN	
Attività	25.000	Passività	10.000
		Capitale Sociale	12.500
		Riserve	2.500
Totale	25.000	Totale	25.000

Il valore corrente delle attività di Beta alla stessa data coincideva con i valori contabili, fatta eccezione per i terreni che evidenziavano un minusvalore al netto del relativo effetto fiscale differito di € 2.000 (vita utile residua di 20 anni). La differenza fra il costo della partecipazione e il patrimonio netto a *fair value* (se presente) è rilevata come avviamento.

Il risultato economico dell'esercizio 200X di Beta è di 2.500 (mentre si ipotizza che il risultato economico di Alfa sia pari a zero). Le passività non hanno subito alcuna variazione.

In data 01/01/200X+1, Alfa acquista un'ulteriore quota del 20% in Beta sostenendo un costo di € 7.000 (al momento dell'acquisto il patrimonio netto di Beta è di 17.500, mentre le passività non hanno subito variazione).

Beta, 01/01/200X+1

Attività		Passività & PN	
Attività	27.500	Passività	10.000
		Capitale Sociale	12.500
		Riserve	5.000
Totale	27.500	Totale	27.500

Il valore corrente delle attività di Beta, alla stessa data, coincide con i valori contabili fatta eccezione per i fabbricati che evidenziavano un incremento netto di *fair value* di € 2.500, rispetto all'anno precedente. La differenza fra il costo della partecipazione e il patrimonio netto a *fair value* (se presente) è attribuita ad avviamento.

Si presentino i bilanci consolidati dopo l'acquisto delle quote di partecipazione (01/01/200X e 01/01/200X+1), considerando che l'avviamento si ammortizza in 5 anni.

Si ipotizzi un risultato economico nullo nell'esercizio 200X+1 sia per Alfa che per Beta.

Da ultima, la situazione contabile di Alfa successivamente all'acquisizione della prima tranche è la seguente:

Alfa, 01/01/200X (post acquisizione I tranche)

Attività		Passività & PN	
Partecipazione Beta (60%)	12.000	Passività	18.000
Attività	25.000		
		Capitale Sociale	15.000
		Riserve	4.000
Totale	37.000	Totale	37.000

Risoluzione

Anno 200X

Alfa consolidato, 01/01/200X (post acquisizione I tranche)

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Determinazione dell'avviamento:

a) Costo complessivo dell'acquisizione di Beta	
b) Quota di PN di spettanza:	
c) Plusvalori	
d) Minusvalori	

Avviamento = (a) - (b) - (c) + (d) =

Alfa consolidato, 31/12/200X

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Anno 200X+1

Alfa consolidato, 01/01/200X+1 (pre acquisizione II tranche)

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Alfa, 01/01/200X+1 (post acquisizione II tranche)

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Determinazione dell'avviamento:

a) Costo complessivo dell'acquisizione di Beta	
b) Quota di PN di spettanza:	
c) Plusvalori	
d) Minusvalori	

Alfa consolidato, 01/01/200X+1 (post acquisizione II tranche)

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Alfa consolidato, 31/12/200X+1

	Alfa	Beta	Aggregato	(1)	(2)	(3)	(4)	Consolidato
Partecipazioni								
Avviamento								
Attività (altre)								
Totale attivo								
Passività								
Capitale sociale								
Riserve								
Utile								
<i>Capitale e riserve (terzi)</i>								
<i>Utile (terzi)</i>								
Totale passivo & PN								

Descrizione delle rettifiche:

Esercizio 3.3

In data 01/01/200X la società Alfa acquisisce una partecipazione del 60% nella rivale Beta, pagando un corrispettivo di € 14.000; al momento dell'acquisto la situazione contabile di Beta era la seguente:

Beta, 01/01/200X

Attività		Passività & PN	
Attività	25.000	Passività	10.000
		Capitale Sociale	12.500
		Riserve	2.500
Totale	25.000	Totale	25.000

Il valore corrente delle attività di Beta alla stessa data coincideva con i valori contabili, fatta eccezione per i fabbricati che evidenziavano un plusvalore al netto del relativo effetto fiscale differito di € 5.000 (vita utile residua di 20 anni). La differenza fra il costo della partecipazione e il patrimonio netto a *fair value* (se presente) è rilevata come avviamento.

Il risultato economico dell'esercizio 200X di Beta è di 2.500 (mentre si ipotizza che il risultato economico di Alfa sia pari a zero). Le passività non hanno subito alcuna variazione.

In data 01/01/200X+1, Alfa acquista un'ulteriore quota del 20% in Beta sostenendo un costo di € 8.750 (al momento dell'acquisto il patrimonio netto di Beta è di 17.500, mentre le passività non hanno subito variazione).

Beta, 01/01/200X+1

Attività		Passività & PN	
Attività	27.500	Passività	10.000
		Capitale Sociale	12.500
		Riserve	5.000
Totale	27.500	Totale	27.500

Il valore corrente delle attività di Beta, alla stessa data, coincide con i valori contabili fatta eccezione per i terreni che evidenziavano un incremento netto di *fair value* di € 2.500, rispetto all'anno precedente. La differenza fra il costo della partecipazione e il patrimonio netto a *fair value* (se presente) è attribuita ad avviamento.

Si presentino i bilanci consolidati dopo l'acquisto delle quote di partecipazione (01/01/200X e 01/01/200X+1), considerando che l'avviamento si ammortizza in 5 anni.

Si ipotizzi un risultato economico nullo nell'esercizio 200X+1 sia per Alfa che per Beta.

Da ultima, la situazione contabile di Alfa successivamente all'acquisizione della prima tranche è la seguente:

Alfa, 01/01/200X (post acquisizione I tranche)

Attività		Passività & PN	
Partecipazione Beta (60%)	14.000	Passività	20.000
Attività	25.000		
		Capitale Sociale	15.000
		Riserve	4.000
Totale	39.000	Totale	39.000

Risoluzione

Anno 200X

Alfa consolidato, 01/01/200X (post acquisizione I tranche)

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Determinazione dell'avviamento:

a) Costo complessivo dell'acquisizione di Beta	
b) Quota di PN di spettanza:	
c) Plusvalori	
d) Minusvalori	

Avviamento = (a) - (b) - (c) + (d) =

Alfa consolidato, 31/12/200X

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Anno 200X+1

Alfa consolidato, 01/01/200X+1 (pre acquisizione II tranche)

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Alfa, 01/01/200X+1 (post acquisizione II tranche)

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Determinazione dell'avviamento:

a) Costo complessivo dell'acquisizione di Beta	
b) Quota di PN di spettanza:	
c) Plusvalori	
d) Minusvalori	

Alfa consolidato, 01/01/200X+1 (post acquisizione II tranche)

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Alfa consolidato, 31/12/200X+1

	Alfa	Beta	Aggregato	(1)	(2)	(3)	(4)	Consolidato
Partecipazioni								
Avviamento								
Attività (altre)								
Totale attivo								
Passività								
Capitale sociale								
Riserve								
Utile								
<i>Capitale e riserve (terzi)</i>								
<i>Utile (terzi)</i>								
Totale passivo & PN								

Descrizione delle rettifiche:

4. Cessione di quota di partecipazione (con mantenimento del controllo)

La cessione di quota di partecipazione (*step down*) può essere realizzata in due modi:

- a) Con mantenimento del controllo della società partecipata;
- b) Con perdita del controllo nella società partecipata, che a sua volta può avvenire mediante:
 - b1) cessione di quota di partecipazione con perdita del controllo;
 - b2) cessione totale di quota di partecipazione.

Nel caso (a) la vendita di una quota di partecipazione permette comunque il mantenimento del controllo, pur in presenza di una riduzione dell'interessenza della controllante.

Principi nazionali

Con riferimento ai principi contabili nazionali, la cessione di partecipazione non è disciplinata dal D.Lgs. n. 127/1991: si deve pertanto fare riferimento al Principio Contabile OIC 17.

Più nel dettaglio, l'utile (o la perdita) derivante da tale operazione da rilevare nel bilancio consolidato (necessario proprio perché permane la situazione di controllo) devono essere calcolati come differenza tra il corrispettivo incassato dalla cessione e l'ammontare in proporzione delle attività nette desumibili dal consolidato.

L'ammontare delle attività nette deve includere:

il relativo avviamento;

maggiori valori non ancora ammortizzati e imputabili alle relative attività (se presenti e identificabili alla data di consolidamento);

l'eventuale residuo del fondo "*Fondo di consolidamento per rischi ed oneri futuri*".

Eventuali plus/minusvalenze risultanti sono da imputarsi a conto economico. Emergerà una plusvalenza ogni qualvolta il prezzo di vendita sia maggiore rispetto al valore contabile della partecipazione; al contrario, una minusvalenza si determinerà in caso di prezzo riscosso inferiore.

Principi IAS/IFRS

Per quanto concerne i principi contabili internazionali, in base alle disposizioni previste dall'IFRS 10, l'eventuale differenza tra il *fair value* del corrispettivo ricevuto e il valore contabile di iscrizione della partecipazione pre-cessione deve essere imputata al patrimonio netto della capogruppo: in quanto operazione interna al medesimo soggetto economico, gli

scambi tra azionisti sono difatti da considerarsi come *equity transactions*, ossia operazioni con azionisti di minoranza nella loro qualità di soci.

Di conseguenza, non si genereranno componenti positive o negative di reddito.

Esercizio 4.1

In data 01/01/200X Alfa acquisisce una partecipazione dell'80% di Beta, pagando un corrispettivo di € 20.000; al momento dell'acquisto la situazione contabile di Beta era la seguente:

Beta, 01/01/200X

Attività		Passività & PN	
Attività	25.000	Passività	10.000
		Capitale Sociale	10.000
		Riserve	5.000
Totale	25.000	Totale	25.000

Il valore corrente delle attività nette di Beta alla stessa data coincideva con i valori contabili, fatta eccezione per i fabbricati che evidenziavano plusvalori di € 1.000 al netto del relativo effetto fiscale differito (per essi è previsto un valore finale di recupero superiore al costo, per cui non si ammortizzano).

La differenza tra costo della partecipazione e la quota di patrimonio netto a valori correnti di pertinenza della capogruppo (se presente) è avviamento, e ammortizzato in 5 anni. Infine, nel periodo 200X il risultato economico di Alfa è stato pari a € 500 (si ipotizzino invariate le passività).

All'inizio dell'esercizio 200X+1, Alfa vende una quota del 20% riscuotendo un corrispettivo di € 6.000; al momento della cessione il patrimonio netto contabile di Beta è di € 18.000, così composto:

Beta, 01/01/200X+1

Attività		Passività & PN	
Attività	28.000	Passività	10.000
		Capitale Sociale	10.000
		Riserve	8.000
Totale	28.000	Totale	28.000

L'incremento di € 3.000 rispetto al periodo precedente è determinato dal risultato economico dell'esercizio 200X, completamente trasferito a riserve.

La situazione patrimoniale di Alfa alla data dell'acquisizione era la seguente:

Alfa, 01/01/200X

Attività		Passività & PN	
Partecipazione Beta (80%)	20.000	Passività	25.000
Attività	25.000		
		Capitale Sociale	15.000
		Riserve	5.000
Totale	40.000	Totale	40.000

Si presentino i bilanci consolidati prima e dopo la cessione della quota di partecipazione (01/01/200X e 01/01/200X+1), considerando che l'eventuale avviamento si ammortizza in 5 anni.

Risoluzione

Anno 200X

Determinazione dell'avviamento:

a) Costo complessivo dell'acquisizione di Beta	
b) Quota di PN di spettanza:	
c) Plusvalori	
d) Minusvalori	

Avviamento = (a) - (b) - (c) + (d) =

Alfa consolidato, 01/01/200X (post acquisizione)

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Alfa consolidato, 31/12/200X (post acquisizione)

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Anno 200X+1

Effetti dell'operazione sul *bilancio d'esercizio* di Alfa:

Alfa, 01/01/200X+1

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Situazione economica Alfa, 01/01/200X

Effetti dell'operazione sul *bilancio consolidato* di Alfa:

Calcolo della plusvalenza risultante nel bilancio consolidato dalla cessione della partecipazione:

Foglio di lavoro:

Alfa consolidato, 01/01/200X+1

	Alfa	Beta	Aggregato	(1)	(2)	(3)	Consolidato
CONTO ECONOMICO							
Ricavi netti							
Altri ricavi							
Costi della produzione							
Oneri fiscali							
Risultato netto di esercizio							
STATO PATRIMONIALE							
Partecipazioni							
Avviamento							
Attività (altre)							
Totale attivo							
Passività							
Capitale sociale							
Riserve							
Utile							
<i>Capitale e riserve (terzi)</i>							
<i>Utile (terzi)</i>							
Totale passivo & PN							

Descrizione operazioni:

Esercizio 4.2

In data 01/01/200X Alfa acquisisce una partecipazione del 60% di Beta, pagando un corrispettivo di € 12.000; al momento dell'acquisto la situazione contabile di Beta era la seguente:

Beta, 01/01/200X

Attività		Passività & PN	
Attività	25.000	Passività	10.000
		Capitale Sociale	10.000
		Riserve	5.000
Totale	25.000	Totale	25.000

Il valore corrente delle attività nette di Beta alla stessa data coincideva con i valori contabili, fatta eccezione per i fabbricati che evidenziavano minusvalori di € 1.000 al netto del relativo effetto fiscale differito (vita utile residua di 10 anni).

La differenza tra costo della partecipazione e la quota di patrimonio netto a valori correnti di pertinenza della capogruppo (se presente) è avviamento, e ammortizzato in 5 anni.

All'inizio dell'esercizio 200X+1, Alfa vende una quota del 5% riscuotendo un corrispettivo di € 3.000; al momento della cessione il patrimonio netto contabile di Beta è di € 18.000, così composto:

Beta, 01/01/200X+1

Attività		Passività & PN	
Attività	28.000	Passività	10.000
		Capitale Sociale	10.000
		Riserve	8.000
Totale	28.000	Totale	28.000

L'incremento di € 3.000 rispetto al periodo precedente è determinato dal risultato economico dell'esercizio 200X, completamente trasferito a riserve.

La situazione patrimoniale di Alfa alla data dell'acquisizione era la seguente:

Alfa, 01/01/200X

Attività		Passività & PN	
Partecipazione Beta (60%)	12.000	Passività	17.000
Attività	25.000		
		Capitale Sociale	15.000
		Riserve	5.000
Totale	37.000	Totale	37.000

Si presentino i bilanci consolidati prima e dopo la cessione della quota di partecipazione (01/01/200X e 01/01/200X+1), considerando che l'eventuale avviamento si ammortizza in 5 anni.

Risoluzione

Anno 200X

Determinazione dell'avviamento:

a) Costo complessivo dell'acquisizione di Beta	
b) Quota di PN di spettanza:	
c) Plusvalori	
d) Minusvalori	

Avviamento = (a) - (b) - (c) + (d) =

Alfa consolidato, 01/01/200X (post acquisizione)

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Alfa consolidato, 31/12/200X (post acquisizione)

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Anno 200X+1

Effetti dell'operazione sul *bilancio d'esercizio* di Alfa:

Alfa, 01/01/200X+1

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Situazione economica Alfa, 01/01/200X

		Plusvalenza	
Risultato economico			

Effetti dell'operazione sul *bilancio consolidato* di Alfa:

Calcolo della plusvalenza risultante nel bilancio consolidato dalla cessione della partecipazione:

Foglio di lavoro:

Alfa consolidato, 01/01/200X+1

	Alfa	Beta	Aggregato	(1)	(2)	(3)	Consolidato
CONTO ECONOMICO							
Ricavi netti							
Altri ricavi							
Costi della produzione							
Oneri fiscali							
Risultato netto di esercizio							
STATO PATRIMONIALE							
Partecipazioni							
Avviamento							
Attività (altre)							
Totale attivo							
Passività							
Capitale sociale							
Riserve							
Utile							
<i>Capitale e riserve (terzi)</i>							
<i>Utile (terzi)</i>							
Totale passivo & PN							

Descrizione operazioni:

5. Cessione di quota di partecipazione (con perdita del controllo)

Come accennato brevemente nel precedente capitolo, la cessione di partecipazione con perdita di controllo può verificarsi in due modalità:

- cessione non totale di quota di partecipazione con perdita del controllo;
- cessione totale di quota di partecipazione.

Principi nazionali

Con riferimento ai principi contabili nazionali, anche la cessione di partecipazione con perdita di controllo non è disciplinata dal D.Lgs. n. 127/1991: si deve pertanto fare riferimento alle linee guida fornite dal Principio Contabile OIC 17.

Più nel dettaglio, nel caso di cessione parziale che comporti comunque la perdita del controllo, la partecipazione viene eliminata dall'area di consolidamento (qualora il bilancio consolidato fosse ancora necessario in presenza di altre aziende controllate), e la quota residua dovrà essere valutata tramite il metodo del patrimonio netto o il metodo del costo, in presenza o meno di influenza notevole sulla partecipata stessa. Di conseguenza la partecipazione è deconsolidata (alla stessa data), in modo da far emergere il contributo reddituale determinato dalla stessa sino a tal momento.

In deroga a tale principio, è concesso utilizzare la data di chiusura dell'esercizio precedente, ma solo nel caso in cui vi siano difficoltà nel reperimento di tutte le informazioni necessarie alla data di cessione della partecipazione: in questo caso il deconsolidamento avverrà dall'inizio dell'esercizio, indipendentemente dalla data di cessione.

Gli eventuali utili/perdite risultanti dalla cessione devono essere iscritti nel conto economico consolidato, tenendo in considerazione il nuovo valore di carico contabile della partecipazione residua.

Nel caso invece di cessione totale l'utile (o la perdita) derivante da tale operazione da rilevare nel bilancio consolidato (se necessario in presenza di altre aziende controllate) dovrà essere iscritta nel conto economico consolidato.

Principi IAS/IFRS

Per quanto concerne i principi contabili internazionali, in base alle disposizioni previste dall'IFRS 10, sia nel caso di cessione parziale che di cessione totale della partecipazione, la controllante, qualora fosse tenuta a redigere il bilancio consolidato in presenza di altre società controllate, dovrà:

Eliminare tutte le attività (avviamento incluso) e le passività della ex controllata in base ai valori contabili alla data della perdita del controllo. Contestualmente, è necessario eliminare anche i valori contabili della partecipazione di minoranza.

Rilevare al *fair value* sia il corrispettivo ricevuto sia (l'eventuale) quota di partecipazione detenuta nella ex controllata (*solo nel caso di cessione parziale*).

Rilevare nel conto economico consolidato della controllante eventuali utili/perdite emersi dalle rettifiche di cui ai punti (1) e (2).

Esercizio 5.1

In data 01/01/200X Alfa acquisisce una partecipazione del 70% di Beta, pagando un corrispettivo di € 18.000; al momento dell'acquisto la situazione contabile di Beta era la seguente:

Beta, 01/01/200X

Attività		Passività & PN	
Attività	25.000	Passività	10.000
		Capitale Sociale	10.000
		Riserve	5.000
Totale	25.000	Totale	25.000

Il valore corrente delle attività nette di Beta alla stessa data coincideva con i valori contabili, fatta eccezione per i terreni che evidenziavano plusvalori di € 5.000 al netto del relativo effetto fiscale differito.

La differenza tra costo della partecipazione e la quota di patrimonio netto a valori correnti di pertinenza della capogruppo (se presente) è avviamento, e ammortizzato in 5 anni.

All'inizio dell'esercizio 200X+1, Alfa vende una quota del 35% riscuotendo un corrispettivo di € 10.000; al momento della cessione il patrimonio netto contabile di Beta è di € 17.000, così composto:

Beta, 01/01/200X+1

Attività		Passività & PN	
Attività	27.000	Passività	10.000
		Capitale Sociale	10.000
		Riserve	7.000
Totale	27.000	Totale	27.000

L'incremento di € 2.000 rispetto al periodo precedente è determinato dal risultato economico dell'esercizio 200X, completamente trasferito a riserve.

La situazione patrimoniale di Alfa alla data dell'acquisizione era la seguente:

Alfa, 01/01/200X

Attività		Passività & PN	
Partecipazione Beta (70%)	18.000	Passività	20.000
Attività	22.000		
		Capitale Sociale	15.000
		Riserve	5.000
Totale	40.000	Totale	40.000

Si presentino i bilanci consolidati prima e dopo la cessione della quota di partecipazione (01/01/200X e 01/01/200X+1), ipotizzando che Alfa sia ugualmente tenuta a redigere il bilancio consolidato per la presenza di altre società controllate.

Risoluzione

Anno 200X

Determinazione dell'avviamento:

a) Costo complessivo dell'acquisizione di Beta	
b) Quota di PN di spettanza:	
c) Plusvalori	
d) Minusvalori	

Avviamento = (a) - (b) - (c) + (d) =

Alfa consolidato, 01/01/200X (post acquisizione)

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Alfa consolidato, 31/12/200X (post acquisizione)

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Anno 200X+1

Effetti dell'operazione sul *bilancio d'esercizio* di Alfa:

Alfa, 01/01/200X+1 (post cessione)

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Situazione economica Alfa, 01/01/200X

		Plusvalenza	
Risultato economico			

Effetti dell'operazione sul *bilancio consolidato* di Alfa:

Calcolo della plusvalenza risultante nel bilancio consolidato dalla cessione della partecipazione:

Foglio di lavoro:

Alfa consolidato, 01/01/200X+1 (post cessione)

	Alfa	Altre società consolidate	Aggregato	(1)	(2)	Consolidato
CONTO ECONOMICO						
Ricavi netti						
Altri ricavi						
Costi della produzione						
Oneri fiscali						
Risultato netto di esercizio						
STATO PATRIMONIALE						
Partecipazioni						
Avviamento						
Attività (altre)						
Totale attivo						
Passività						
Capitale sociale						
Riserve						
Utile						
<i>Capitale e riserve (terzi)</i>						
<i>Utile (terzi)</i>						
Totale passivo & PN						

Descrizione operazioni:

Esercizio 5.2

In data 01/01/200X Alfa acquisisce una partecipazione del 60% di Beta, pagando un corrispettivo di € 14.000; al momento dell'acquisto la situazione contabile di Beta era la seguente:

Beta, 01/01/200X

Attività		Passività & PN	
Attività	25.000	Passività	10.000
		Capitale Sociale	10.000
		Riserve	5.000
Totale	25.000	Totale	25.000

Il valore corrente delle attività nette di Beta alla stessa data coincideva con i valori contabili, fatta eccezione per i fabbricati che evidenziavano plusvalori di € 5.000 al netto del relativo effetto fiscale differito (vita utile residua di 10 anni).

La differenza tra costo della partecipazione e la quota di patrimonio netto a valori correnti di pertinenza della capogruppo (se presente) è avviamento, e ammortizzato in 5 anni.

All'inizio dell'esercizio 200X+1, Alfa vende una quota del 45% riscuotendo un corrispettivo di € 12.000; al momento della cessione il patrimonio netto contabile di Beta è di € 16.000, così composto:

Beta, 01/01/200X+1

Attività		Passività & PN	
Attività	26.000	Passività	10.000
		Capitale Sociale	10.000
		Riserve	6.000
Totale	26.000	Totale	26.000

L'incremento di € 1.000 rispetto al periodo precedente è determinato dal risultato economico dell'esercizio 200X, completamente trasferito a riserve.

La situazione patrimoniale di Alfa alla data dell'acquisizione era la seguente:

Alfa, 01/01/200X

Attività		Passività & PN	
Partecipazione Beta (60%)	14.000	Passività	19.000
Attività	25.000		
		Capitale Sociale	15.000
		Riserve	5.000
Totale	39.000	Totale	39.000

Si presentino i bilanci consolidati prima e dopo la cessione della quota di partecipazione (01/01/200X e 01/01/200X+1), *ipotizzando che Alfa sia ugualmente tenuta a redigere il bilancio consolidato per la presenza di altre società controllate.*

Risoluzione

Anno 200X

Determinazione dell'avviamento:

a) Costo complessivo dell'acquisizione di Beta	
b) Quota di PN di spettanza:	
c) Plusvalori	
d) Minusvalori	

Avviamento = (a) - (b) - (c) + (d) =

Alfa consolidato, 01/01/200X (post acquisizione)

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Alfa consolidato, 31/12/200X (post acquisizione)

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Anno 200X+1

Effetti dell'operazione sul *bilancio d'esercizio* di Alfa:

Alfa, 01/01/200X+1 (post cessione)

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Situazione economica Alfa, 01/01/200X

		Plusvalenza	
Risultato economico			

Effetti dell'operazione sul *bilancio consolidato* di Alfa:

Calcolo della plusvalenza risultante nel bilancio consolidato dalla cessione della partecipazione:

Foglio di lavoro:

Alfa consolidato, 01/01/200X+1 (post cessione)

	Alfa	Altre società consolidate	Aggregato	(1)	(2)	Consolidato
CONTO ECONOMICO						
Ricavi netti						
Altri ricavi						
Costi della produzione						
Oneri fiscali						
Risultato netto di esercizio						
STATO PATRIMONIALE						
Partecipazioni						
Avviamento						
Attività (altre)						
Totale attivo						
Passività						
Capitale sociale						
Riserve						
Utile						
<i>Capitale e riserve (terzi)</i>						
<i>Utile (terzi)</i>						
Totale passivo & PN						

Descrizione operazioni:

Esercizio 5.3

In data 01/01/200X Alfa acquisisce una partecipazione dell'80% di Beta, pagando un corrispettivo di € 11.000; al momento dell'acquisto la situazione contabile delle due società era la seguente:

Alfa, 01/01/200X

Attività		Passività & PN	
Partecipazione Beta (80%)	11.000	Passività	15.000
Attività	24.000		
		Capitale Sociale	15.000
		Riserve	5.000
Totale	35.000	Totale	35.000

Beta, 01/01/200X

Attività		Passività & PN	
Attività	20.000	Passività	5.000
		Capitale Sociale	10.000
		Riserve	5.000
Totale	20.000	Totale	20.000

Il valore corrente delle attività nette di Beta alla stessa data coincideva con i valori contabili, fatta eccezione per i terreni che evidenziavano plusvalori di € 2.000, già al netto del relativo effetto fiscale differito.

La differenza tra costo della partecipazione e la quota di patrimonio netto a valori correnti di pertinenza della capogruppo (se presente) è avviamento, e ammortizzato in 5 anni.

In data 01/01/200X+1 Alfa cede interamente la partecipazione detenuta in Beta, ricevendo un corrispettivo di € 12.000, rilevando a bilancio una plusvalenza di € 1.000.

Al momento della cessione le situazioni contabile di Alfa e Beta erano le seguenti:

Alfa, 01/01/200X+1 (pre cessione)

Attività		Passività & PN	
Partecipazione Beta (80%)	11.000	Passività	15.000
Attività	24.000		
		Capitale Sociale	15.000
		Riserve	5.000
Totale	35.000	Totale	35.000

Beta, 01/01/200X+1

Attività		Passività & PN	
Attività	22.000	Passività	5.000
		Capitale Sociale	10.000
		Riserve	5.000
Totale	22.000	Totale	22.000

L'incremento di € 2.000 di riserve e attività del bilancio di Beta rispetto al periodo precedente è determinato dal risultato economico dell'esercizio 200X, completamente trasferito a riserve.

Si presentino i bilanci consolidati prima e dopo la cessione della quota di partecipazione (01/01/200X e 01/01/200X+1), ipotizzando che Alfa sia ugualmente tenuta a redigere il bilancio consolidato per la presenza di altre società controllate.

Risoluzione

Anno 200X

Determinazione dell'avviamento:

a) Costo complessivo dell'acquisizione di Beta	
b) Quota di PN di spettanza:	
c) Plusvalori	
d) Minusvalori	

Avviamento = (a) - (b) - (c) + (d) =

Alfa consolidato, 01/01/200X (post acquisizione)

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Alfa consolidato, 31/12/200X (post acquisizione)

Attività		Passività & PN	
Totale		Totale	

Anno 200X+1

Effetti dell'operazione sul *bilancio d'esercizio* di Alfa:

Alfa, 01/01/200X+1 (post cessione)

Attività		Passività & PN	
Attività			
Totale		Totale	36.000

Situazione economica Alfa, 01/01/200X

		Plusvalenza	
Risultato economico			

Effetti dell'operazione sul bilancio consolidato di Alfa:

Calcolo della plusvalenza risultante nel bilancio consolidato dalla cessione della partecipazione:

Foglio di lavoro:

Alfa consolidato, 01/01/200X+1 (post cessione)

	Alfa	Altre società consolidate	Aggregato	(1)	Consolidato
CONTO ECONOMICO					
Ricavi netti					
Altri ricavi					
Costi della produzione					
Oneri fiscali					
Risultato netto di esercizio					
STATO PATRIMONIALE					
Partecipazioni					
Avviamento					
Attività (altre)					
Totale attivo					
Passività					
Capitale sociale					
Riserve					
Utile					
<i>Capitale e riserve (terzi)</i>					
<i>Utile (terzi)</i>					
Totale passivo & PN					

Descrizione operazioni:

6. Partecipazioni indirette

La partecipazione indiretta è la partecipazione che la capogruppo ha in una società attraverso altre società che controlla.

Il rapporto indiretto si può realizzare secondo modalità di configurazione del controllo più o meno complesse, come nel caso del gruppo a struttura complessa, in cui il controllo è esercitato indirettamente, per mezzo di una (o più) società sottocapogruppo (*sub-holding*), che controlla a sua volta una o più altre società del gruppo.

Il consolidamento delle partecipazioni detenute in via indiretta può essere effettuato secondo due metodi:

- Consolidamento **per fasi**.
- Consolidamento **d'insieme** o **globale**.

Nel caso (1) occorre partire dalla società a valle della catena di controllo, la quale sarà la prima ad essere consolidata dalla rispettiva controllante. Da qui in poi si procederà con dei consolidamenti per fasi successive risalendo la catena di controllo, sino ad arrivare alla holding principale, la quale procederà a effettuare l'ultimo consolidamento necessario.

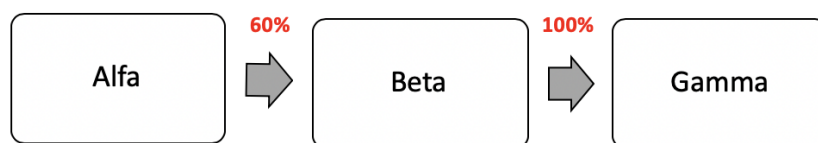
Questo approccio permette così di ottenere una serie di sub-consolidati utili, ad esempio, a rappresentare la situazione economico/finanziaria di ciascuna società del gruppo, rispondendo anche a eventuali esigenze di natura legale. Tuttavia, la laboriosità della procedura (che si complica notevolmente in presenza, ad esempio, di partecipazioni incrociate fra le società del gruppo) la rende applicabile in gruppi a struttura semplice.

Seguendo invece la metodologia (2), ogni società controllata sia in modo diretto che indiretto verrà consolidata in capo alla holding principale. Più nel dettaglio, si procederà con il consolidamento delle controllate dirette, per poi procedere con le società che la capogruppo controlla indirettamente per mezzo delle prime controllate.

A differenza del consolidamento per fasi, quello d'insieme (o globale) risulta essere più rapido e centralizzato; non permette, tuttavia, di avere le informazioni economico/finanziarie di ciascuna società del gruppo per finalità, ad esempio, gestionali.

Entrambi i metodi di consolidamento delle partecipazioni indirette occorre presentare particolarmente attenzione agli eventuali plus/minusvalori e all'avviamento riconosciuti dalle sub-holding alle società controllate, in quanto questi possono essere non interamente di competenza della capogruppo.

Consideriamo ad esempio il seguente caso:



Principi nazionali

Nel rispetto della teoria della capogruppo, i plus/minusvalori e l'avviamento rappresentati nel bilancio consolidato di Alfa sono esclusivamente quelli di competenza della capogruppo, in proporzione alla quota detenuta nelle società *sub-holding* controllate.

Ciò comporterà quindi la necessità di procedere con una rettifica sia degli eventuali plus/minusvalori che dell'avviamento riconosciuti da Beta in Gamma, per ricondurli alla quota di spettanza di Alfa, che detiene solamente il 60% di Beta.

Principi IAS/IFRS

Nel caso della teoria modificata della capogruppo (IFRS 3, vecchia versione) i plus/minusvalori sono rappresentati al 100%, anche per la parte di pertinenza delle minoranze. Al contrario, l'avviamento è indicato solo per la parte di pertinenza della capogruppo: di conseguenza, la rettifica prevista applicando la teoria della capogruppo italiana riguarderà solamente l'avviamento, ma non i plus/minusvalori.

Nel caso della teoria dell'entità (IFRS 3, nuova versione) sia i plus/minusvalori che l'avviamento si rappresentano nel bilancio della capogruppo al 100%, includendo la parte di pertinenza delle minoranze: non sarà quindi necessario procedere con alcuna rettifica.

Esercizio 6.1

La società Alfa controlla la società Beta con una quota del 60%, mentre questa controlla la società Gamma con una quota sempre del 60%.

In data 01/01/200X Alfa ha acquistato la partecipazione in Beta pagando un prezzo di € 120.000; il patrimonio netto contabile di Gamma al momento dell'acquisto era di € 90.000.

Il *fair value* delle attività di Beta, alla stessa data, coincideva con i valori contabili fatta eccezione per i fabbricati che evidenziavano un plusvalore di € 90.000 al lordo dell'effetto fiscale (50%). L'ulteriore differenza (se presente) è imputata ad avviamento.

Beta alla stessa data, ha acquistato la partecipazione in Gamma del 60% pagando un prezzo di € 75.000; al momento dell'acquisto il patrimonio netto di Gamma era di € 45.000.

Il *fair value* delle attività di Gamma alla stessa data coincideva con i valori contabili fatta eccezione per i terreni che evidenziavano un plusvalore di € 54.000 al lordo dell'effetto fiscale (50%). L'ulteriore differenza (se presente) è imputata ad avviamento.

Le situazioni patrimoniali delle tre società alla data di acquisizione erano le seguenti:

Stato patrimoniale Alfa

Partecipazione Beta (60%)	120.000	Capitale sociale	120.000
Attività (altre)	30.000	Riserve	30.000
Totale	150.000	Totale	150.000

Stato patrimoniale Beta

Partecipazione Gamma (60%)	75.000	Capitale sociale	60.000
Altre attività	15.000	Riserve	30.000
Totale	90.000	Totale	90.000

Stato patrimoniale Gamma

Attività	45.000	Capitale sociale	30.000
		Riserve	15.000
Totale	45.000	Totale	45.000

Si rediga il bilancio consolidato alla data delle tre situazioni patrimoniali secondo il metodo di consolidamento d'insieme o globale.

Risoluzione

Alternativa 1 (due tabelle distinte)

	Beta	Gamma	Ag.to	(1)	(2)	Consolidato
<i>Attività:</i>						
Partecipazioni	75.000		75.000			
Avviamento						
Altre attività	15.000	45.000	60.000			
Totale attivo	90.000	45.000	135.000			
<i>Patrimonio netto della capogruppo</i>						
Capitale sociale	60.000	30.000	90.000			
Riserve	30.000	15.000	45.000			
<i>Patrimonio netto di terzi</i>						
Capitale e riserve						
Passività fiscale differita						
Totale passivo e netto	90.000	45.000	135.000			

Descrizione delle rettifiche di consolidamento:

	Alfa	Consolidato Beta e Gamma	Ag.to	(1)	(2)	(3)	Consolidato
<i>Attività:</i>							
Partecipazioni	120.000						
Avviamento							
Altre attività	30.000						
Totale attivo	150.000						
<i>Patrimonio netto della capogruppo</i>							
Capitale sociale	120.000						
Riserve	30.000						
<i>Patrimonio netto di terzi</i>							
Capitale e riserve							
Passività fiscale differita							
Totale passivo e netto	150.000						

Descrizione delle rettifiche di consolidamento:

Alternativa 2 (unica tabella con le tre società)

	Alfa	Beta	Gamma	Ag.to	(1)	(2)	Consolidato
<i>Attività:</i>							
Partecipazioni	120.000	75.000		195.000			
Avviamento							
Altre attività	30.000	15.000	45.000	90.000			
Totale attivo	150.000	90.000	45.000	285.000			
<i>Patrimonio netto della capogruppo</i>							
Capitale sociale	120.000	60.000	30.000	210.000			
Riserve	30.000	30.000	15.000	75.000			
<i>Patrimonio netto di terzi</i>							
Capitale e riserve							
Passività fiscale differita							
Totale passivo e netto	150.000	90.000	45.000	285.000			

Descrizione delle rettifiche di consolidamento:

Esercizio 6.2

La società Alfa controlla la società Beta con una quota del 70%, mentre questa controlla la società Gamma con una quota dell'80%.

In data 01/01/200X Alfa ha acquistato la partecipazione in Beta per un corrispettivo di € 12.000; il patrimonio netto contabile di Beta al momento dell'acquisto era di € 9.000.

Il *fair value* delle attività di Beta, alla stessa data, coincideva con i valori contabili fatta eccezione per i fabbricati che evidenziavano un plusvalore di € 9.000 al lordo dell'effetto fiscale (50%). L'ulteriore differenza (se presente) è imputata ad avviamento.

Beta, alla stessa data, ha acquistato la partecipazione in Osaka dell'80% pagando un prezzo di € 7.500; al momento dell'acquisto il patrimonio netto di Gamma era di € 4.500.

Il *fair value* delle attività di Gamma alla stessa data coincideva con i valori contabili fatta eccezione per i terreni che evidenziavano un plusvalore di € 5.400 al lordo dell'effetto fiscale (50%). L'ulteriore differenza (se presente) è imputata ad avviamento.

Le situazioni patrimoniali delle tre società alla data di acquisizione erano le seguenti:

Stato patrimoniale Alfa

Partecipazione Beta (70%)	12.000	Capitale sociale	12.000
Attività (altre)	0.000	Riserve	3.000
Totale	15.000	Totale	15.000

Stato patrimoniale Beta

Partecipazione Gamma (80%)	7.500	Capitale sociale	6.000
Altre attività	1.500	Riserve	3.000
Totale	9.000	Totale	9.000

Stato patrimoniale Gamma

Attività	4.500	Capitale sociale	3.000
		Riserve	1.500
Totale	4.500	Totale	4.500

Si rediga il bilancio consolidato alla data delle tre situazioni patrimoniali secondo il metodo di consolidamento d'insieme o globale.

Risoluzione

Alternativa 1 (due tabelle distinte)

	Beta	Gamma	Ag.to	(1)	(2)	Consolidato
<i>Attività:</i>						
Partecipazioni	7.500		7.500			
Avviamento						
Altre attività	1.500	4.500	6.000			
<i>Totale attivo</i>	<i>9.000</i>	<i>4.500</i>	<i>13.500</i>			
<i>Patrimonio netto della capogruppo</i>						
Capitale sociale	6.000	3.000	9.000			
Riserve	3.000	1.500	4.500			
<i>Patrimonio netto di terzi</i>						
Capitale e riserve						
Passività fiscale differita						
<i>Totale passivo e netto</i>	<i>9.000</i>	<i>4.500</i>	<i>13.500</i>			

Descrizione delle rettifiche di consolidamento:

	Alfa	Consolidato Beta e Gamma	Ag.to	(1)	(2)	(3)	Consolidato
<i>Attività:</i>							
Partecipazioni	12.000						
Avviamento							
Altre attività	3.000						
<i>Totale attivo</i>	<i>15.000</i>						
<i>Patrimonio netto della capogruppo</i>							
Capitale sociale	12.000						
Riserve	3.000						
<i>Patrimonio netto di terzi</i>							
Capitale e riserve							
Passività fiscale differita							
<i>Totale passivo e netto</i>	<i>15.000</i>						

Descrizione delle rettifiche di consolidamento:

Alternativa 2 (unica tabella con le tre società)

	Alfa	Beta	Gamma	Ag.to	(1)	(2)	Consolidato
<i>Attività:</i>							
Partecipazioni	12.000	7.500		19.500			
Avviamento							
Altre attività	3.000	1.500	4.500	9.000			
<i>Totale attivo</i>	<i>15.000</i>	<i>9.000</i>	<i>4.500</i>	<i>28.500</i>			
<i>Patrimonio netto della capogruppo</i>							
Capitale sociale	12.000	6.000	3.000	21.000			
Riserve	3.000	3.000	1.500	7.500			
<i>Patrimonio netto di terzi</i>							
Capitale e riserve							
Passività fiscale differita							
<i>Totale passivo e netto</i>	<i>15.000</i>	<i>9.000</i>	<i>4.500</i>	<i>28.500</i>			

Descrizione delle rettifiche di consolidamento:

7. Letture consigliate

Principi italiani:

D.Lgs. n. 127/1991: “Attuazione delle Direttive n. 78/660/CEE e n. 83/349/CEE in materia societaria, relative ai conti annuali e consolidati, ai sensi dell'art. 1, comma 1, della legge 26 marzo 1990, n. 69”

Principi OIC:

OIC 17: “Bilancio consolidato e metodo del patrimonio netto”

Principi IAS/IFRS:

IFRS 3: “Aggregazioni aziendali”

IFRS 10: “Bilancio consolidato”

Libri:

Bertoni Alberto, *Bilancio Consolidato: temi avanzati*. Egea, 2011.

Tettamanzi Patrizia, *Bilancio Consolidato. Temi base e avanzati secondo i principi contabili italiani e internazionali*. Giappichelli, 2010.

Il presente testo è destinato a tutti coloro che intendono apprendere le tecniche più avanzate della costruzione del bilancio consolidato secondo i principi contabili nazionali e internazionali.

In particolare, si tratta di un esercizionario (con esercizi da svolgere) avente lo scopo di accompagnare nella comprensione di quanto esposto in teoria durante le lezioni del corso di “Bilancio consolidato (corso avanzato)”, del cui materiale didattico costituisce un valido complemento.

Il volume contiene esercizi relativi ad alcune delle più comuni casistiche avanzate che possono emergere nella redazione del consolidato, quali l’acquisizione di un’ulteriore quota di partecipazione o la cessione di quote di partecipazione, con lo scopo di consentire una sistematica verifica del proprio grado di apprendimento.

Patrizia Tettamanzi

è professore associato in Economia Aziendale presso LIUC - Università Cattaneo di Castellanza, professore a contratto in materia di Financial Reporting and Analysis presso l’Università Bocconi; è dottore commercialista e revisore legale.

Niccolò Comerio

è dottorando in “Management, Finance and Accounting” presso LIUC - Università Cattaneo di Castellanza, teaching assistant dei corsi di Bilancio Consolidato, Bilancio Consolidato Avanzato e Management and Principles of Accounting presso LIUC - Università Cattaneo e di Financial Reporting and Analysis presso l’Università Bocconi.