

Bilancio consolidato

Lezione 5

Agenda

1. Valutazione delle partecipazioni in imprese controllate e non consolidate e in imprese collegate;
2. Metodo del patrimonio netto;
3. Metodo del costo
4. Esemplicazioni.

Metodi di consolidamento

Qualora il controllo sia congiunto allora il consolidamento è facoltativo e si predilige il *metodo del consolidamento proporzionale*. E' però necessario che siano posseduti almeno il 20% dei voti in assemblea ordinaria o il 10% in caso di società quotata.

Per la valutazione delle partecipazioni di controllo per le quali è prevista l'esclusione dal consolidamento: **metodo del patrimonio netto**

Esclusione dall'area di consolidamento

Per quanto riguarda i quattro casi di esclusione facoltativa delle controllate dall'area di consolidamento, i criteri di valutazione da adottare sono (doc. 17 P.C.)

1. inclusione irrilevante: metodo del costo
2. limitazioni nell'esercizio dei diritti: metodo del costo
3. ritardi/spese per ottenere informazioni: metodo del patrimonio netto, se informazioni sufficienti
4. possesso con scopo esclusivo di alienazione: al minore tra il valore di carico (costo o patrimonio netto) e valore netto di realizzo

Il metodo del patrimonio netto

Si valutano con il metodo del patrimonio netto:

- le partecipazioni in imprese controllate escluse dal consolidamento in quanto svolgono un'attività dissimile (caso di esclusione obbligatoria);
- le partecipazioni in imprese collegate;

Esso è definito un metodo di consolidamento **sintetico** che permette di ottenere lo stesso risultato finale che si avrebbe con il consolidato seguendo il metodo integrale (metodo **analitico**). Tuttavia non è un sostituto del bilancio consolidato in quanto non attrae nel bilancio della capogruppo le attività, le passività ed i componenti del risultato economico delle controllate

Il metodo del patrimonio netto

La valutazione della partecipazione con questo metodo deve essere costantemente controllata al fine di riflettere in bilancio il reale valore della partecipazione stessa. In particolare, si riflette nel bilancio consolidato la quota di pertinenza dei risultati di esercizio conseguiti dalla partecipata.

Il metodo del patrimonio netto

Se la data di riferimento del bilancio della partecipata non coincide con quella del bilancio consolidato, è accettabile utilizzare un bilancio a data diversa purché la differenza non ecceda i tre mesi (conformemente agli IAS) e vengano riflessi gli effetti di operazioni significative verificatesi tra l'una e l'altra data.

Nel caso le date divergano di oltre tre mesi, la partecipata deve redigere un bilancio intermedio

Il metodo del patrimonio netto

Il metodo del patrimonio netto presuppone la scomposizione del costo originario di acquisto.

Bisogna andare a confrontare il prezzo pagato per la partecipazione con il valore netto contabile alla data di acquisto della stessa. Se il prezzo è uguale non si procede oltre, in caso contrario la differenza deve essere indentificata in base alla sua natura e deve essere contabilizzata correttamente.

Il metodo del patrimonio netto

Le cause che originano le variazioni del valore della partecipazione secondo il metodo del patrimonio netto sono:

- la quota del risultato di esercizio della partecipata realizzata con terzi;
- altre variazioni avvenute nel patrimonio netto della partecipata, quali ad esempio:
 - aumento a pagamento del capitale sociale o riduzione per rimborso dello stesso;
 - diminuzione per dividendi distribuiti;
 - aumento del capitale sociale per rivalutazione monetaria disposta in forza di leggi speciali.

Il metodo del patrimonio netto

Prima di procedere all'utilizzo del metodo del patrimonio netto è necessario omogeneizzare tutti i criteri contabili, le valute e le date di chiusura dell'esercizio.

E' necessario distinguere la valutazione delle partecipazioni secondo il metodo del patrimonio netto:

- nel bilancio di esercizio;
- nel bilancio consolidato.

Esempio

La società Alfa ha una partecipazione del 60% nella società Panet acquistata a 660. La società Panet è stata esclusa dal consolidamento in quanto svolge un'attività eterogenea rispetto a quella del gruppo.

Il caso Panet è descritto nelle pagine successive.

Utilizzando i fogli che seguono si valuti la partecipazione nella società Panet secondo il metodo del patrimonio netto (e secondo il metodo del costo).

In data 1 gennaio X la società Alfa S.p.A. acquista al prezzo di euro 660 una partecipazione del 60% nella società Panet S.p.A.. La situazione patrimoniale della Panet alla data di acquisto (come da Bilancio al 31/12/X-1), risulta così composta (i valori sono già al netto delle relative rettifiche):

<i>ATTIVITA'</i>		<i>PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO</i>	
Cassa e banche	90	Debiti v/fornitori	150
Titoli	30	Debiti per TFR	250
Crediti v/clienti	180	Mutui passivi	300
Rimanenze di magazzino	200	Capitale sociale	500
Fabbricati	400	Riserve	200
Impianti	600	Utile d'esercizio	100
<i>Totale</i>	<i>1.500</i>	<i>Totale</i>	<i>1.500</i>

All'atto dell'acquisto sono stati attribuiti ai seguenti elementi patrimoniali valori correnti diversi rispetto a quelli contabili:

	valore corrente
Titoli	50
Fabbricati	560

Si stima la vita utile residua dei fabbricati in 20 anni e che l'avviamento possa "produrre utilità" per un periodo di 5 anni.

Sui maggiori valori emergenti dal raffronto tra valori correnti e valori contabili sono stati stimati effetti fiscali latenti secondo un'aliquota del 30%.

Al 31/12/X la società Panet rileva un utile di euro 140.

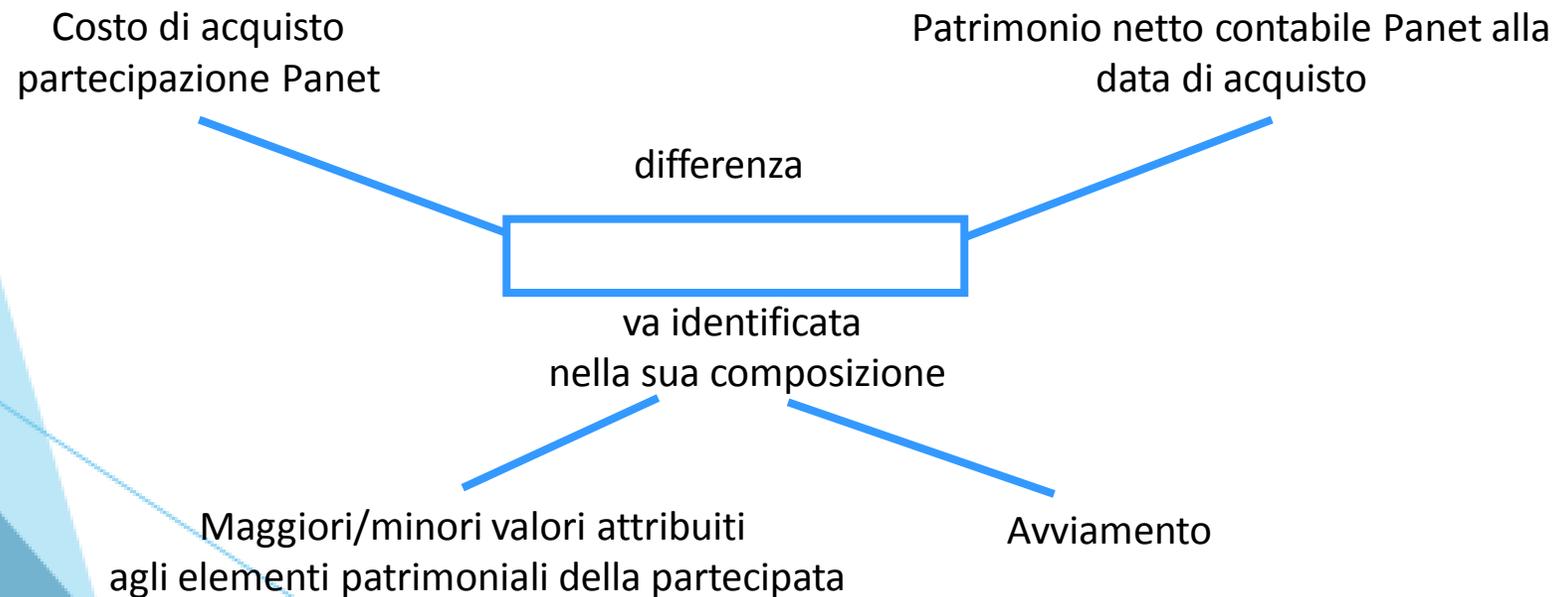
Nel corso del periodo X l'assemblea della società Panet aveva deliberato quanto segue (data delibera 15/6):

in seduta ordinaria l'accantonamento dell'utile dell'esercizio X-1 a riserve per euro 10 e la distribuzione di dividendi per euro 90;

in seduta straordinaria, un aumento del capitale sociale di euro 300 a pagamento, sottoscritto, per la sua quota, dalla partecipante Alfa S.p.A.

1. Scomposizione del prezzo di acquisto:

- CAPITALE SOCIALE:
- RISERVE:
- UTILE D'ESERCIZIO:
- QUOTA DI PN DI SPETTANZA DI TERZI:



	VALORI CONTABILI	VALORI CORRENTI	MAGGIORI (MINORI) VALORI ATTRIBUITI	QUOTA DI PERTINENZA (60%)	EFFETTI FISCALI LATENTI	MAGGIORI (MINORI) VALORI AL NETTO E.F.
Titoli						
Fabbricati						

<p>Prezzo pagato</p> <p>Patrimonio netto contabile della Panet di pertinenza</p> <p>Maggiori valori attribuiti agli elementi patrimoniali della Panet rispetto a quelli contabili, pro quota (60%)</p> <p>Avviamento (per la parte residua del prezzo)</p>	
--	--

2. Determinazione dell'utile dell'esercizio X della partecipata di spettanza della partecipante:

Utile d'esercizio della partecipata di spettanza della partecipante	
Ammortamento del maggior valore attribuito ai fabbricati	
Ammortamento dell'avviamento	
Utile d'esercizio della partecipata rettificato di spettanza della partecipante	

3. Valore della partecipazione al 31.12.X secondo il metodo del PN:

Valore della partecipazione Panet all'1/1/X	
Dividendi distribuiti	
Aumento capitale sociale a pagamento	
Utile rettificato di spettanza	
Valore della partecipazione Panet all'31/12/X	

4. Valore della partecipazione al 31.12.X secondo il metodo del costo:

Il costo della partecipazione in Panet S.p.A. varia solo per effetto dell'aumento di capitale sociale a pagamento:

Valore della partecipazione Panet all'1/1/X	
Aumento del capitale sociale a pagamento	
Valore della partecipazione Panet all'31/12/X	

Esempio

La valutazione delle partecipazioni secondo il metodo del patrimonio netto nel bilancio consolidato

La società Alfa detiene due partecipazioni:

1. partecipazione dell'80% nella società Beta acquistata a 8.000
2. partecipazione del 60% nella società Panet acquistata a 660 e valutata nel bilancio di esercizio X della società Alfa al costo

La società Panet è stata esclusa dal consolidamento in quanto svolge un'attività eterogenea rispetto a quella del gruppo e la relativa partecipazione è stata valutata nel bilancio d'esercizio di Alfa al costo.

Utilizzando il foglio di lavoro di seguito riportato si effettui la sola operazione relativa alla valutazione nel bilancio consolidato al 31/12/X della società Panet con il metodo del patrimonio netto.

	Alfa	Beta	Aggregato	(1)
A) Valore della produzione	9.000	5.000	14.000	
B) Costi della produzione	7.500	4.000	11.500	
<i>A – B</i>	<i>1.500</i>	<i>1.000</i>	<i>2.500</i>	
C) Proventi e oneri finanziari	100	50	150	
D) Rettifiche di valore di attività finanziarie				
<i>Risultato ante imposte</i>	<i>1.600</i>	<i>1.050</i>	<i>2.650</i>	
Imposte	650	500	1.150	
<i>Risultato netto di gruppo</i>	<i>950</i>	<i>550</i>	<i>1.500</i>	
<i>Risultato di terzi</i>				

	Alfa	Beta	Aggregato	(1)
Attività:				
Immobilizzazioni materiali	8.000	3.000	11.000	
Immobilizzazioni immateriali	2.160	1.000	3.160	
Immobilizzazioni finanziarie	8.840		8.840	
Rimanenze	2.000	1.000	3.000	
Banca c/c	500	1.000	1.500	
Altre attività	8.500	14.000	22.500	
Totale attivo	30.000	20.000	50.000	
Patrimonio netto di gruppo:				
Capitale sociale	12.000	6.000	18.000	
Riserve	3.000	1.500	4.500	
Risultato di esercizio	950	550	1.500	
Patrimonio netto di terzi:				
Capitale e Riserve				
Risultato di esercizio				
Passività:				
Altre passività	14.050	11.950	26.000	
Totale passivo e netto	30.000	20.000	50.000	

Consolidamento di Panet secondo il metodo integrale nella teoria della capogruppo

Per dimostrare che gli effetti sul risultato di esercizio e sul patrimonio netto del gruppo sono gli stessi che risultano dall'applicazione del metodo del patrimonio netto.

	Alfa	B	P	Ag	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Effetto
A)Valore della produzione	9.000									
B) Costi della produzione	7.500									
<i>A – B</i>	<i>1.500</i>									
Proventi e oneri finanziari	100									
Rettifiche di valore attività finanziarie										
<i>Risultato ante imposte</i>	<i>1.600</i>									
Imposte	650									
<i>Risultato netto di gruppo</i>	<i>950</i>		<i>140</i>							
<i>Risultato di terzi</i>										

	Alfa	B	P	Ag	(1)	(2)	(3)	(4)	(5)	Effetto
Attività										
Immobilizzazioni materiali	8.000									
Immobilizzazioni immateriali	2.160									
Differenza di consolidamento										
Immobilizzazioni finanziarie	8.000									
	840									
Rimanenze	2.000									
Banca t/c	500									
Altre attività	8.500									
Totale attivo	30.000									
Patrimonio netto di gruppo:										
Capitale sociale	12.000	800								
Riserve	3.000	210								
Risultato d'esercizio	950	140								
Patrimonio netto di terzi:										
Capitale e riserve										
Risultato d'esercizio										
Passività										
Altre passività	14.050									
Totale passivo netto	30.000									