

Bilancio consolidato

Lezione 9

Agenda

- *Le differenze operative tra i principi contabili internazionali e quelli nazionali:*
 - Teoria della capogruppo;
 - Teoria della capogruppo modificata;
 - Teoria dell'entità e l'acquisition method.

Teoria della capogruppo

- Italia, D. Lgs. 127/91 -

Secondo questa teoria:

- I **plusvalori/minusvalori** relativi al patrimonio acquisito della controllata che sono rappresentati nel bilancio consolidato, sono quelli **di pertinenza della capogruppo**, per i quali essa ha pagato un prezzo alla data di acquisto della partecipazione stessa, così come l'**avviamento**.
- L'**interessenza dei terzi** è rappresentata per la quota delle **attività nette a valori contabili** di loro competenza.



LIUC

Università Cattaneo

Teoria della capogruppo

- Italia, D. Lgs. 127/91 -

Osserviamo l'esempio seguente:

All'1.1.X la società Alfa acquisisce il controllo della società Beta acquistando l'80% del suo capitale; il costo della partecipazione è di 2.500 e il PN contabile di Beta alla data d'acquisto era di 2.000 e sono stati riconosciuti alle sue attività plusvalori netti di 800. La differenza tra il prezzo pagato e il PN a valori correnti è stata imputata ad avviamento.

Teoria della capogruppo

- Italia, D. Lgs. 127/91 -

Dopo l'acquisto, gli Stati Patrimoniali delle due società sono i seguenti:

Alfa

Partecipazione Beta	2.500	Patrimonio netto:	
Attività	1.000	Capitale sociale e riserve	3.500
totale	3.500	totale	800

Beta

Attività	2.000	Patrimonio netto:	
		Capitale sociale e riserve	2.000
totale	2.000	totale	2.000

Teoria della capogruppo

- Italia, D. Lgs. 127/91 -

Scomposizione del prezzo:

Prezzo pagato per la partecipazione	2.500
- Quota di Patrimonio Netto di Beta (2.000 x 80%) = 1.600	(1.600)
- Quota dei plusvalori netti	<u>(800)</u>
Differenza di consolidamento	100

Teoria della capogruppo

- Italia, D. Lgs. 127/91 -

Secondo la Teoria della capogruppo, **lo Stato Patrimoniale consolidato** sarà il seguente:

Attività di Alfa	1.000	PN della capogruppo	3.500
Attività di Beta [2.000 + (1.000 x 80%)]	2.800	PN di terzi (2.000 x 20%)	400
Avviamento	100		
Totale	3.900	Totale	3.900

Teoria della capogruppo modificata – precedente IFRS 3 -

Secondo questa teoria (*purchase method*):

- Il patrimonio acquisito deve essere rappresentato rilevando le **attività** e **passività** identificabili all'atto dell'acquisto ai relativi **fair value (100%)**;
- L'**avviamento** deve essere iscritto solo per la quota di propria pertinenza per il quale l'acquirente ha pagato un prezzo.
- L'**interessenza dei terzi** è rappresentata dalla quota delle **attività nette a fair value** di loro pertinenza.

Teoria della capogruppo modificata – precedente IFRS 3 -

Riprendiamo l'esercizio precedenti e proviamo a risolverlo secondo la Teoria della capogruppo modificata.
Secondo il *purchase method*, lo **Stato Patrimoniale consolidato** sarà il seguente:

Attività di Alfa	1.000	PN della capogruppo	3.500
Attività di Beta [2.000 + (1.000 x 100%)]	3.000	PN di terzi (3.000 x 20%)	600
Avviamento (80%)	100		
Totale	4.100	Totale	4.100



Teoria dell'entità

– nuovo IFRS 3 –

Secondo questa teoria (*acquisition method*):

- La capogruppo che acquisisce il business rileva nel bilancio consolidato le **attività e passività** identificabili all'atto dell'acquisto ai relativi **fair value (100%)**;
- L'**avviamento** deve essere iscritto come **full goodwill** (100%).
- L'**interessenza dei terzi** è rappresentata dalla quota del **del fair value nell'acquisita** di loro pertinenza.

Teoria dell'entità

– nuovo IFRS 3 –

Riprendiamo l'esercizio precedenti e proviamo a risolverlo secondo la Teoria dell'entità:

Attività di Alfa	1.000	PN della capogruppo	3.500
Attività di Beta [2.000 + (1.000 x 100%)]	3.000	PN di terzi (3.125 x 20%)	625
Avviamento (100%)	125		
Totale	4.125	Totale	4.125

Teoria dell'entità

– nuovo IFRS 3 –

In realtà, secondo il nuovo IFRS 3, l'interessenza dei terzi non corrisponde alla loro quota del fair value complessivo, ma è oggetto di una distinta valutazione **sulla base di un mercato attivo di prezzi di riferimento o mediante altre tecniche valutative.**

*19: “Per ogni aggregazione aziendale, l'acquirente deve valutare qualsiasi partecipazione di minoranza nell'acquisita al fair value complessivo, **oppure** in proporzione alla quota della partecipazione di minoranza nelle attività nette identificabili dell'acquisita”.*



Teoria dell'entità

– nuovo IFRS 3 –

Quindi, secondo **il principio di valutazione**, ai fini della valorizzazione dell'interessenza della minoranza, sono presenti **due opzioni**:

- Rilevare il full goodwill in sintonia con la teoria dell'entità;
- Rilevare solo il goodwill di pertinenza della capogruppo, in sintonia con la teoria della capogruppo modificata.

Se il valore delle attività nette alla data di acquisizione valutate a fair value risulta essere superiore al valore della partecipazione della capogruppo e dei terzi nell'acquisita, l'acquirente deve **rilevare a Conto Economico l'utile risultante alla data di acquisizione.**



Teoria dell'entità

– nuovo IFRS 3 –

34: *“Talvolta un acquirente acquista a prezzi favorevoli, se tale eccedenza rimane dopo aver applicato le disposizioni di cui al par. 36, l'acquirente deve rilevare l'utile risultante nel prospetto dell'utile (perdita) d'esercizio, alla data di acquisizione. **L'utile deve essere attribuito all'acquirente**”.*

36: *“Prima di rilevare un utile per acquisto a prezzi favorevoli, l'acquirente deve verificare se ha identificato correttamente tutte le attività acquisite e le passività assunte”.*

Riassumendo

Riassumendo, le principali differenze operative IAS rispetto ai principi contabili nazionali sono le seguenti:

- **Elisione della partecipazione:** i plusvalori lordi (e la relativa fiscalità differita) si rilevano al 100%, quindi anche per la quota di pertinenza delle minoranze;
- **L'ammortamento** è relativo ai plusvalori complessivi; questa rettifica riguarda quindi anche i terzi; **L'avviamento non si ammortizza**, ma è soggetto annualmente ad *impairment test* obbligatorio.
- **Risultato della controllata ai terzi:** deve essere rettificato degli ammortamenti dei plusvalori.
- I risultati infragruppo non realizzati con i terzi si eliminano sempre, senza eccezioni.

