



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
FIRENZE

Le immobilizzazioni finanziarie e il metodo del PN

Prof. LUCA BAGNOLI



Cosa studiare

- **le slide**
- **artt. del C.C.**
- **OIC n. 21**
 - ***da 21 a 43, escluso il 30***

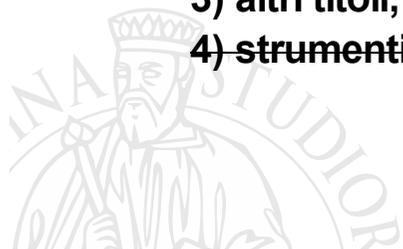
- **facoltativo:**
 - ***OIC n. 17, da 150 a 183***





La disciplina civilistica: art. 2424 C.C.

attivo	SP	passivo
<p>...</p> <p>B - Immobilizzazioni</p> <p>III - Immobilizzazioni finanziarie, con separata indicazione,</p> <p>1) partecipazioni in:</p> <ul style="list-style-type: none">a) imprese controllate;b) imprese collegate;c) imprese controllanti;d) imprese sottoposte al controllo delle controllanti;d-bis) altre imprese; <p>2) crediti:</p> <ul style="list-style-type: none">a) verso imprese controllate;b) verso imprese collegate;c) verso controllanti;d) verso imprese sottoposte al controllo delled-bis) verso altri; <p>3) altri titoli;</p> <p>4) strumenti finanziari derivati attivi;</p>		patrimonio netto e passività



Le immobilizzazioni finanziarie nel CE

C) Proventi e oneri finanziari:

15) proventi da partecipazioni, con separata indicazione di quelli relativi ad imprese controllate e collegate e di quelli relativi a controllanti e a imprese sottoposte al controllo di queste ultime;

16) altri proventi finanziari:

a) da crediti iscritti nelle immobilizzazioni, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime;

b) da titoli iscritti nelle immobilizzazioni che non costituiscono partecipazioni;

c) da titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni;

d) proventi diversi dai precedenti, con separata indicazione di quelli da imprese controllate e collegate e di quelli da controllanti e da imprese sottoposte al controllo di queste ultime;

17) interessi e altri oneri finanziari, con separata indicazione di quelli verso imprese controllate e collegate e verso controllanti;

17-bis) utili e perdite su cambi.

Totale (15 + 16 - 17+ - 17 bis).

... v. OIC n. 12 ...



Le immobilizzazioni finanziarie nel CE

D) Rettifiche di valore di attività e passività finanziarie:

18) rivalutazioni:

- a) di partecipazioni;
- b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni;
- c) di titoli iscritti all'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni;
- d) di strumenti finanziari derivati;

19) svalutazioni:

- a) di partecipazioni;
 - b) di immobilizzazioni finanziarie che non costituiscono partecipazioni;
 - c) di titoli iscritti nell'attivo circolante che non costituiscono partecipazioni;
 - d) di strumenti finanziari derivati;
-

Totale delle rettifiche (18 - 19).

... v. OIC n. 12...





Le imm. finanziarie negli OIC

15 – crediti

17 – ~~bilancio consolidato~~ e metodo del PN

20 – titoli di debito

21 – partecipazioni

32 – strumenti finanziari derivati (non trattato)



La disciplina civilistica: art. 2424 C.C.

- **partecipazioni**
- **titoli** (NB no azioni)
- **crediti**
- **strumenti fin. derivati**



B - Immobilizzazioni

III - Immobilizzazioni finanziarie

- 1) partecipazioni
- 2) crediti
- 3) altri titoli
- 4) ~~strumenti finanziari derivati attivi~~

C) Attivo circolante

II - Crediti, con separata indicazione, per ciascuna voce, degli importi esigibili oltre l'esercizio successivo

III - Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

Le partecipazioni

Azioni o quote del capitale di società



- di controllo
- di collegamento
- in imprese controllanti
- in imprese sottoposte al controllo delle controllanti
- altre



Le partecipazioni di controllo e collegamento (art. 2359 C.C.)

Sono considerate società controllate:

- se maggioranza dei voti
- se voti sufficienti per esercitare un'influenza dominante
- se influenza dominante x vincoli contrattuali

Sono considerate società collegate quando si esercita un'influenza notevole attraverso:

- almeno 1/5 dei voti
- almeno 1/10 se la società ha azioni quotate



Le partecipazioni

Art. 2359 bis

Acquisto di azioni o quote da parte di società controllate

garanzia:

- costituzione di una riserva indisponibile (A.VI “*Altre riserve, distintamente indicate*” - *Riserva azioni (quote) della società controllante*)
- soltanto azioni interamente liberate
- nessun diritto di voto
- l'acquisto autorizzato dall'assemblea (art. 2357, 2. c.)

tetti:

- nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato
- 1/5 (a livello di gruppo) se controllante quotata

acquisto azioni proprie

Art. 2357 e 2357 bis

garanzia:

- **soltanto azioni interamente liberate**
- **il diritto agli utili e il diritto di opzione sono attribuiti proporzionalmente alle altre azioni**
- **acquisto autorizzato dall'assemblea**
- **Il diritto di voto è sospeso, ma le azioni proprie sono tuttavia computate x calcolo delle maggioranze e delle quote richieste per costituzione e deliberazioni assembleari.**
- **iscrizione di una riserva negativa nel PN**

tetti

- **nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato**
- **1/5 del capitale tenendo conto a tal fine anche delle azioni possedute da società controllate, se quotata**

acquisto azioni proprie



	D	A
Titoli (azioni proprie)	x	
Banca		x

attivo	SP	passivo
attività		A) Patrimonio netto
		...
		X - Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio
		...



La valutazione delle imm. finanziarie (art. 2426, comma 1, n. 1 e 3 C.C.)

- iscritte al costo di acquisto o di produzione (NdR. sottoscrizione) + i costi accessori
- svalutazione per perdite durature di valore
- ripristino

... identico alle immob materiali ...

- se rappresentate da titoli (di credito) sono rilevate in bilancio con il criterio del costo ammortizzato, ove applicabile

partecipazioni

svalutazione e rivalutazione

	D	A
CE D.19.a) svalutazione di partecipazioni	XX	
SP B.III.1) partecipazioni		XX

	D	A
CE D.18.a) rivalutazione di partecipazioni		XX
SP B.III.1) partecipazioni	XX	

La valutazione delle partecipazioni il metodo del Patrimonio netto

... criterio di valutazione con il quale il costo originario di acquisto della partecipazione si modifica negli anni per tener conto delle quote di pertinenza degli utili e delle perdite e altre variazioni del patrimonio netto della partecipata



... il valore della partecipazione corrisponde alla frazione di patrimonio netto della partecipata, e conseguentemente il primo anno (rilevazione iniziale) il costo di acquisto deve essere adeguato...

... negli anni successivi il valore di carico della partecipazione si modifica per tener conto delle quote di pertinenza degli utili e delle perdite e altre variazioni del patrimonio netto della partecipata

La valutazione delle partecipazioni (art. 2426, comma 1, n. 4 C.C.)

partecipazioni in imprese controllate/collegate

- possono essere valutate in base alla frazione del patrimonio netto (detratti i dividendi ed operate le rettifiche di consolidamento)
- in sede di prima applicazione del metodo del patrimonio netto, l'eventuale costo di acquisto di valore superiore può essere iscritto nell'attivo, ma va motivato in NI
- 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 sono iscritte in una riserva non distribuibile

La valutazione delle partecipazioni (art. 2426, comma 1, n. 3 C.C.)

partecipazioni in imprese controllate/collegate

- **in genere, se iscritte per un valore superiore a quello derivante dal metodo del PN o, se non vi sia obbligo di redigere il bilancio consolidato, al valore corrispondente alla frazione di patrimonio netto risultante dall'ultimo bilancio dell'impresa partecipata, la differenza dovrà essere motivata nella NI**

il metodo del Patrimonio netto

Iscrizione iniziale (prima applicazione)

A) Costo > quota di PN rettificato corrispondente

contabilmente
si tratta di una
SVALUTAZIONE

- *maggior valore corrente degli asset*
- *avviamento*



- *indicazione in NI*
- *ammortamento x riallineare i valori negli anni*

- *«cattivo affare»*



D.19.a) svalutazione di partecipazioni

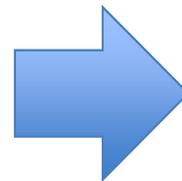
	D	A
CE D.19.a) svalutazione di partecipazioni	XX	
SP B.III.1) partecipazioni		XX

il metodo del Patrimonio netto

Iscrizione iniziale (prima applicazione)

B) Costo < quota di PN rettificato corrispondente

- ***«buon affare»***



Iscrizione al maggior valore con contropartita A.VI. Altre riserve (Riserva per plusvalori di partecipazioni acquisite)

- ***minor valore corrente degli asset***



- ***si mantiene il valore di costo***
- ***la diff. costituisce un fondo rischi e oneri extracontabile, chiamato ad assorbire evtl. eventi negativi futuri***

il metodo del PN - anni successivi

Utile/perdita d'esercizio della partecipata

- **rettificato**
- **iscritto nel CE della partecipante**
- **Iscrizione della plusvalenza in una riserva non distribuibile**

<i>rilevazione quota utile</i>	D	A
CE D.18.a) rivalutazione di partecipazioni		XX
SP B.III.1) partecipazioni	XX	

<i>riserva non distribuibile</i>	D	A
utile d'esercizio	XX	
SP A.VI) riserva da rivalutazione delle partecipazioni (altre riserve)		XX

<i>rilevazione quota perdite</i>	D	A
CE D.19.a) svalutazione di partecipazioni	XX	
SP B.III.1) partecipazioni		XX

il metodo del PN - anni successivi

All'insorgere del diritto ai dividendi

<i>diritto ai dividendi</i>	D	A
CE C.15) proventi da partecipazioni		XX
SP C.IV.1.a) Banca XY (disponibilità liquide)	XX	

- ***devono essere eliminati dal CE della partecipante in quanto già rilevati portandoli a riduzione del valore della partecipazione***

<i>rettifica dividendi</i>	D	A
CE C.15) proventi da partecipazioni	XX	
SP B.III.1) partecipazioni		XX

- ***e liberando al contempo parte della riserva non distribuibile***

<i>liberazione riserva</i>	D	A
SP A.VI) riserva da rivalutazione delle partecipazioni (altre riserve)	XX	
SP A.VI) riserve libere (altre riserve)		XX

il metodo del PN - anni successivi

**variazione PN della partecipata
(es. una rivalutazione
economica)**



**var. partecipazione e riserva
indistribuibile**

**variazione PN di pertinenza
della partecipante (es. aumento
di capitale per nuovo socio con
versamento di sovrapprezzo)**



	D	A
CE D.18.a) rivalutazione di partecipazioni		XX
SP B.III.1) partecipazioni	XX	
	D	A
CE D.19.a) svalutazione di partecipazioni	XX	
SP B.III.1) partecipazioni		XX



Le partecipate in NI

5) l'elenco delle partecipazioni in imprese controllate e collegate (*indicando denominazione, sede, capitale, PN, risultato d'es, quota posseduta e valore attribuito in bilancio*)

...

9) ... impegni, garanzie e passività potenziali non risultanti dallo SP assunti nei confronti di imprese controllate, collegate, nonché controllanti e imprese sottoposte al controllo di quest'ultime



Le partecipate in Publiacqua 2019

Partecipazioni

Si fornisce il dettaglio delle partecipazioni:

Descrizione	Saldo al 31/12/2018	Incremento	Decremento	Saldo al 31/12/2019
Imprese collegate	494.048	-	-	494.048
Altre imprese	124.455	-	-	124.455
Totale incremento altri beni	618.503	-	-	618.503

Non ci sono state variazioni nel corso dell'esercizio 2019.

Le partecipate in Publiacqua 2019

Imprese collegate

Denominazione (dati al 31/12/19)	Città o Stato estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/ Perdita ultimo esercizio approvato	% Poss	Valore di bilancio
Le Soluzioni S.c.a.r.l.	Empoli	250.678	1.545.384	4.635	25,22%	406.268
Ingegnerie Toscane S.r.l.	Firenze	100.000	15.033.732	4.681.311	47,17%	48.450
TiForma S.r.l.	Firenze	172.885	187.585	7.114	22,75%	39.330
Totale		523.563	16.766.701	4.693.060		494.048

Tra le imprese nelle quali Publiacqua detiene partecipazioni si possono considerare collegate Le Soluzioni S.c.a.r.l., Ingegnerie Toscane S.r.l. e Ti Forma S.r.l.

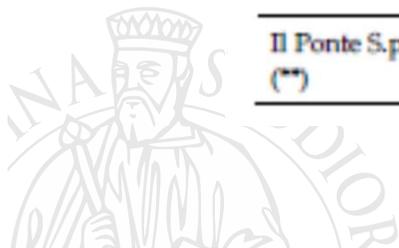
I soci di Ingegnerie Toscane S.r.l, oltre Publiacqua S.p.A. sono Acque S.p.A., Acquedotto del Fiora S.p.A., Acea S.p.A., Umbra Acque, Uniacque S.p.a. e Geal S.p.A..

Altre imprese

Denominazione (dati al 31/12/19)	Città o Stato estero	Capitale sociale	Patrimonio netto	Utile/ Perdita ultimo esercizio approvato	% Poss	Valore di bilancio
Aquaser S.r.l.	Roma	3.900.000	9.914.694	3.778.859	1,00%	74.455
Water and Energy Right Foundation Onlus	Firenze	-	294.547	3.484	33,33%	50.000
Totale		3.900.000	10.209.241	3.782.343		124.455

Le partecipate in UNICOOP Fi 2018

Ragione sociale	Sede	Capitale Sociale	Patr. netto 31.12.18	Risultato 2018	Valore iscrizione bilancio	% Possesso
Il Pino S.r.l.	Via XXVII Aprile 30/R – FI	600.000	862.578	2.726	600.000	100
Doc°Roma S.r.l.	Via F. del Torrino 10 – RM	74.010.000	53.108.389	(2.355.041)	57.744.005	100
Integra S.p.A.	Via Santa Reparata 43 – FI	2.000.000	1.930.444	16.806	1.000.000	50
Levante S.r.l.	Via XXVII Aprile 30/R – FI	25.020.000	23.833.037	280.355	12.510.000	50
Cerealia S.r.l.	Via Leonardo Da Vinci 7 – Montaione FI	16.350.000	11.839.471	(4.593.685)	11.839.471	100
Lus.Roma S.r.l. (*)	Via Cortina D'Ampezzo, 345 – RM	100.000	282.084	(218.730)	201.000	30
Terre di Mezzo S.r.l.	Via XXVII Aprile 30/R – FI	1.000.000	8.536.642	(463.358)	9.000.000	100
Il Ponte S.p.A. (**)	P.za Di Spagna 15 – RM	17.000.000	169.983.750	(16.251)	40.000.000	23,53





Name	Country	Nature of business	At December 31, 2016		At December 31, 2015	
			Shares held by the Group	Shares held by NCI	Shares held by the Group	Shares held by NCI
Directly held interests						
Ferrari S.p.A. ⁽¹⁾	Italy	Manufacturing	100%	—%	100%	—%
Indirectly held through Ferrari S.p.A. ⁽¹⁾						
Ferrari North America Inc.	USA	Importer and distributor	100%	—%	100%	—%
Ferrari Japan KK	Japan	Importer and distributor	100%	—%	100%	—%
Ferrari Australasia Pty Limited	Australia	Importer and distributor	100%	—%	100%	—%
Ferrari (HK) Limited	Hong Kong	Importer and distributor	100%	—%	n.a.	n.a.
Ferrari International Cars Trading (Shanghai) Co. L.t.d.	China	Importer and distributor	80%	20%	80%	20%
Ferrari Far East Pte Limited	Singapore	Service company	100%	—%	100%	—%
Ferrari Management Consulting (Shanghai) Co. L.t.d.	China	Service company	100%	—%	100%	—%
Ferrari South West Europe S.a.r.l.	France	Service company	100%	—%	100%	—%
Ferrari Central East Europe GmbH	Germany	Service company	100%	—%	100%	—%
G.S.A. S.A.	Switzerland	Service company	100%	—%	100%	—%
Ferrari North Europe L.t.d.	UK	Service company	100%	—%	100%	—%
Mugello Circuit S.p.A.	Italy	Racetrack management	100%	—%	100%	—%

Alcune partecipate di Ferrari N.V. (Olanda) 2016



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
FIRENZE

Il metodo del PN: un caso

Prof. LUCA BAGNOLI

Il caso

- nel corso del 20XX la Alfa spa, catena di grande distribuzione di abbigliamento, acquista una partecipazione del 100% nella società Beta, produttore di abbigliamento, per 500 mila euro
- al 31.12.XX Beta presenta un PN pari a 400 mila euro
- la differenza, pari a 100 mila euro, corrisponde al maggior valore di un brevetto dalla vita utile residua pari a 4 anni
- nel 20XX+1 Beta realizza un utile per 60 mila euro
- nel 20XX+2 Beta procede alla distribuzione di utili per 15 mila euro

- **Nel corso del 20XX la Alfa spa, catena di grande distribuzione di abbigliamento, acquista una partecipazione del 100% nella società Beta, produttore di abbigliamento per 500 mila euro**

<i>acquisto partecipazione</i>	D	A
SP C.IV.1.a) Banca XY (disponibilità liquide)		500
SP B.III.1.a) partecipazioni in imprese controllate	500	

- Al 31.12.XX Beta presenta un PN pari a 400 mila euro
- La differenza, pari a 100 mila euro, corrisponde al maggior valore di un brevetto dalla vita utile residua pari a 4 anni

SP Beta			
A	anno XX		P
attivo	400	PN	400



SP Alfa			
A	anno XX		P
partecipazioni	500		

Si mantiene il valore di costo in quanto corrispondente al maggior valore degli asset e in NI viene indicato l'importo di 100 mila euro, da ammortizzare in 4 anni a partire del 20XX+1

- Nel 20XX+1 Beta realizza un utile per 60 mila euro

SP Beta			
A	anno XX+1		P
attivo	460	PN	460

- **Utile = 60**
- **Ammortamento brevetto = 25 (maggior valore da ammortizzare)**
- **Rivalutazione netta = 35**

	D	A
CE D.18.a) rivalutazione di partecipazioni		35
SP B.III.1.a) partecipazioni in imprese controllate	35	

iscrizione in riserva non distribuibile		
	D	A
Utile d'esercizio	35	
SP A.VI) riserva da rivalutazione delle partecipazioni (altre riserve)		35

***La partecipazione in Beta viene valutata 535 mila euro
In NI si tiene memoria del maggior valore del brevetto,
attualmente pari a 75 mila euro***

- ***Partecipazione = 535.000***
- ***Valore residuo da ammortizzare = 75.000***
- ***PN di Beta = 460.000***

SP Alfa		
A	anno XX+1	P
partecipazioni	535	

- Nel 20XX+2 Beta procede alla distribuzione di utili per 15 mila euro e Alfa rileva:

<i>dividendi</i>	D	A
SP C.IV.1.a) Banca XY (disponibilità liquide)	15	
CE C.15. proventi da partecipazioni in controllate		15

<i>rettifica dividendi</i>	D	A
CE C.15. proventi da partecipazioni in controllate	15	
SP B.III.1.a) partecipazioni in imprese controllate		15

<i>liberazione riserva</i>	D	A
SP A.VI) riserva da rivalutazione delle partecipazioni (altre riserve)	15	
SP A.VI) riserve libere (altre riserve)		15