



UNIVERSITÀ
DEGLI STUDI
FIRENZE

La valutazione delle partecipazioni: un esercizio

Prof. LUCA BAGNOLI

Un esercizio

La società Alfa detiene l'80% del capitale della società Beta. Il costo di acquisto è pari a euro 450.000, mentre il patrimonio netto contabile di Beta è pari a euro 500.000, la differenza di valore è giustificata da plusvalenze latenti sui beni di Beta.

Il primo esercizio (X1) si chiude per Beta con una perdita di euro 100.000 avente carattere duraturo.

Nel corso dell'esercizio successivo (X2) si apprende dalla società Beta che la perdita durevole dell'anno X1 in realtà ha carattere meramente occasionale. La società Beta chiude infatti l'esercizio X2 con un utile di 200.000 euro e non vi sono elementi che facciano ritenere di conseguire perdite negli esercizi futuri.

Si rappresenti l'effetto di tali operazioni nello stato patrimoniale e nel conto economico di Alfa al 31/12/X1 e al 31/12/X2 utilizzando **la valutazione al costo.**

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**

Art. 2426, comma 1

...

3) l'immobilizzazione che, alla data della chiusura dell'esercizio, risulti durevolmente di valore inferiore a quello determinato secondo i numeri 1) e 2) deve essere iscritta a tale minore valore. Il minor valore non può essere mantenuto nei successivi bilanci se sono venuti meno i motivi della rettifica effettuata; questa disposizione non si applica a rettifiche di valore relative all'avviamento.

**Le partecipazioni di controllo si presumono immobilizzazioni.
Nell'anno X+1 si rileva una svalutazione in quanto ritenuta duratura**

svalutazione x+1	D	A
CE D.19.a) svalutazione di partecipazioni	80.000	
SP B.III.1) partecipazioni		80.000

Stato patrimoniale di Alfa al 31/12/X1

Attivo

BIII) Immobilizzazioni finanziarie

1) Partecipazioni in:

a) Imprese controllate

370.000

Conto economico di Alfa al 31/12/X1

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

19) Svalutazioni

a) di partecipazioni

80.000

Nell'anno X+2 vengono meno le ragioni della precedente svalutazione

<i>ripristino x+2</i>	D	A
CE D.18.a) rivalutazione di partecipazioni		80.000
SP B.III.1) partecipazioni	80.000	

Stato patrimoniale di Alfa al 31/12/X2

Attivo

BIII) Immobilizzazioni finanziarie

1) Partecipazioni in:

a) Imprese controllate

450.000

Conto economico di Alfa al 31/12/X2

D) Rettifiche di valore di attività finanziarie

18) Rivalutazioni

a) di partecipazioni

80.000

Un esercizio

La società Alfa detiene l'80% del capitale della società Beta. Il costo di acquisto è pari a euro 450.000, mentre il patrimonio netto contabile di Beta è pari a euro 500.000, la differenza di valore è giustificata da plusvalenze latenti sui beni di Beta.

Il primo esercizio (X1) si chiude per Beta con una perdita di euro 100.000 avente carattere duraturo.

Nel corso dell'esercizio successivo (X2) si apprende dalla società Beta che la perdita durevole dell'anno X1 in realtà ha carattere meramente occasionale. La società Beta chiude infatti l'esercizio X2 con un utile di 200.000 euro e non vi sono elementi che facciano ritenere di conseguire perdite negli esercizi futuri.

Si rappresenti l'effetto di tali operazioni nello stato patrimoniale e nel conto economico di Alfa al 31/12/X1 e al 31/12/X2 utilizzando la valutazione secondo il **metodo del Patrimonio Netto.**

acquisto partecipazione	D	A
SP C.IV.1.a) Banca XY (disponibilità liquide)		450.000
SP B.III.1.a) partecipazioni in imprese controllate	450.000	

- **si mantiene il maggior valore (50) con indicazione in nota integrativa;**
- **il maggior valore viene ammortizzato in 5 anni**

SP Alfa		
A	anno X	P
partecipazioni	450.000	

<i>anno X1</i>	D	A
CE D.19.a) svalutazione di partecipazioni	90.000	
SP B.III.1) partecipazioni		90.000

- -80 (80% della perdita);
- -10 (20% del maggior valore pari a 50).

SP Alfa	
A	P
anno X+1	
partecipazioni	360.000

anno X2	D	A
CE D.18.a) rivalutazione di partecipazioni		150.000
SP B.III.1.a) partecipazioni in imprese controllate	150.000	

- **160 (80% dell'utile);**
- **-10 (20% del maggior valore pari a 50).**

SP Alfa	
A	P
anno X+2	
partecipazioni	510.000