
Università degli Studi di Bari Aldo Moro
Dipartimento di Economia e Finanza
Corso di Laurea in Economia e Commercio
Insegnamento di Ragioneria Applicata (a.a. 2019-2020)

Modulo II. Il bilancio d'esercizio

Applicazione n. 8

La valutazione della partecipazioni

La valutazione delle partecipazioni (Metodo del costo)

Al momento dell'acquisto sul mercato le partecipazioni sono contabilizzate al costo, comprensivo degli oneri accessori (provvigioni, commissioni, ...)

ES. 1) La società Rossi Spa acquista una partecipazione in Bianchi Srl del valore di € 350.000.

Partecipazioni	a	Banca x c/c	350.000
----------------	---	-------------	---------

La valutazione delle partecipazioni (Metodo del costo) - segue

Al termine di ogni esercizio si deve confrontare il valore di costo col valore recuperabile, se questo è inferiore l'art. 2426, punto 3, cod. civ. impone la *svalutazione per perdita durevole di valore*.

ES. 1) al 31/12/x1 gli amministratori rilevano una perdita duratura di valore pari a 140.000 della partecipazione precedentemente acquisita per un costo di € 350.000 partecipazione

Svalutazione Partecipazioni	a	Partecipazioni	140.000
-----------------------------	---	----------------	---------

La valutazione delle partecipazioni (Metodo del costo) - segue

Se successivamente vengono meno i motivi della rettifica, occorrerà *ripristinare il valore della partecipazione in tutto o in parte*, tenendo presente che non potrà comunque essere superato il valore di costo originario.

Es. 1: supponiamo che gli amministratori, al termine dell'esercizio x2 (31/12/x2), verifichino l'esistenza delle condizioni per un ripristino parziale del valore originario delle partecipazioni per € 35.000

Partecipazioni	a	Ripristino di valore delle partecipazioni	35.000
----------------	---	---	--------

La valutazione delle partecipazioni (Metodo del costo). Ipotesi di cessione delle partecipazioni immobilizzate

Es. 1: ipotizziamo che il 26/7/x3 siano cedute le partecipazioni immobilizzate iscritte al costo storico per € 350.000, svalutate per € 140.000 e parzialmente ripristinata per € 35.000.

Il prezzo di cessione concordato con l'acquirente è pari a € 350.000.

Banca	a	Diversi	350.000
		Partecipazioni	245.000
		Plusvalenza da	
		alienaz. partecipazioni	105.000

La valutazione delle partecipazioni (Metodo del costo). Ipotesi di cessione delle partecipazioni immobilizzate

Es. 1: ipotizziamo che il 26/7/x3 siano cedute le partecipazioni immobilizzate iscritte al costo storico per € 350.000, svalutate per € 140.000 e parzialmente ripristinate per € 35.000.

Il prezzo di cessione concordato con l'acquirente è pari a € 210.000.

Diversi	A	Partecipazioni	245.000
Banca x c/c			210.000
Minusvalenza da alienaz. Partecipazioni			35.000

La valutazione delle partecipazioni. (Metodo del Patrimonio Netto)

Caso A. Il costo < quota parte del Netto

ES. 1) La Rossi SpA acquista, nel corso dell'esercizio X, una partecipazione in Bianchi Srl del valore di € 750.000.

Partecipazioni	a	Banca x c/c	750.000
----------------	---	-------------	---------

La valutazione delle partecipazioni. (Metodo del Patrimonio Netto)

Caso A. Il costo < quota parte del Netto

ES. 1) Al termine dell'esercizio X (31/12/X) si accerta, con il Metodo del PN, che il valore della partecipazione è pari ad € 900.000. Gli amministratori attribuiscono il plusvalore ad un buon affare (considerata che la partecipazione è stata pagata meno rispetto al suo valore reale)

Partecipazioni	a	Riserva indisponibile	€ 150.000
		per rivalutazioni PN	

La valutazione delle partecipazioni. (Metodo del Patrimonio Netto)

Caso A. Il costo < quota parte del Netto

ES. 1) Al termine dell'esercizio X (31/12/X) si accerta, con il Metodo del PN, che il valore della partecipazione è pari ad € 900.000.

Gli amministratori decidono di attribuire il plusvalore a perdite che la partecipate potrebbe conseguire in futuro. In altri termini, si mantiene il valore di costo rilevato in contabilità e si attende il verificarsi delle perdite (fino a quando valore partecipazione iscritto in bilancio = valore partecipazione secondo metodo patrimonio netto)

Partecipazioni	a	Fondo rischi	€ 150.000
		per perdite future	

La valutazione delle partecipazioni. (Metodo del Patrimonio Netto)

Caso A. Il costo < quota parte del Netto

L'anno successivo (a quello della costituzione del fondo rischi per perdite future) la partecipata consegue delle perdite che riducono il valore della partecipazione (Metodo del Patrimonio Netto) di € 30.000

Fondo rischi	a	Partecipazioni	€ 30.000
per perdite future			

La valutazione delle partecipazioni. (Metodo del Patrimonio Netto)

Caso a. Il costo < quota parte del Netto. A

A partire dal secondo esercizio

La società partecipata realizza una perdita pari ad € 60.000. La quota di partecipazione della controllante nel capitale della partecipata è pari al 70%

Svalutazione Partecipazioni	a	Partecipazioni	42.000
-----------------------------	---	----------------	--------

Riserva indisponibile per rivalutazioni PN	a	Riserva disponibile	42.000
---	---	---------------------	--------

La valutazione delle partecipazioni. (Metodo del Patrimonio Netto)

Caso B. Il costo $>$ quota parte del Netto

ES. 2) La Rossi SpA acquista, nel corso dell'esercizio X, una partecipazione in Bianchi Srl del valore di € 630.000.

Partecipazioni	a	Banca x c/c	630.000
----------------	---	-------------	---------

La valutazione delle partecipazioni. (Metodo del Patrimonio Netto)

Caso B. Il costo $>$ quota parte del Netto

ES. 2) Al termine dell'esercizio X (31/12/X) si accerta, con il Metodo del PN, che il valore della partecipazione è pari ad € 380.000. La differenza pari ad € 250.000 (630.000 – 380.000) è attribuibile:

- per € 50.000 dal maggior valore dei beni della partecipata (vita utile 5 anni);
- per € 60.000 dal valore attribuito all'avviamento (vita utile di 5 anni);
- per € 140.000 maggiore costo a causa di un cattivo affare.

La valutazione delle partecipazioni. (Metodo del Patrimonio Netto)

Caso B. Il costo $>$ quota parte del Netto

Soluzione 1: svalutazione totale

Svalutazione Partecipazioni	a	Partecipazioni	250.000
-----------------------------	---	----------------	---------

Soluzione 2: attribuzione “fittizia” del plusvalore

a. Svalutazione immediata per cattivo affare

Svalutazione Partecipazioni	a	Partecipazioni	140.000
-----------------------------	---	----------------	---------

La valutazione delle partecipazioni. (Metodo del Patrimonio Netto)

Caso B. Il costo $>$ quota parte del Netto

b. Svalutazione graduale in linea con gli ammortamenti (maggior valore dei beni della partecipata e del valore attribuito all'avviamento)

Svalutazione Partecipazioni	a	Partecipazioni	10.000
-----------------------------	---	----------------	--------

Svalutazione Partecipazioni	a	Partecipazioni	12.000
-----------------------------	---	----------------	--------

In tal modo al termine del quinto anno il valore della partecipazione sarà pari a € 380.000

La valutazione delle partecipazioni. (Metodo del Patrimonio Netto)

Caso B. Il costo $>$ quota parte del Netto.

A partire dal secondo esercizio

La società partecipata realizza un utile pari ad € 75.000 e distribuisce utili per € 60.000.

La quota di partecipazione della controllante nel capitale della partecipata è pari al 70%

Partecipazioni	a	Riserva indisponibile per rivalutazioni PN	52.500
----------------	---	---	--------

I Metodo

Banca x c/c	a	Partecipazioni	42.000
-------------	---	----------------	--------

Riserva indisponibile per rivalutazioni PN	a	Riserva disponibile	42.000
---	---	---------------------	--------

La valutazione delle partecipazioni. (Metodo del Patrimonio Netto)

Caso B. Il costo $>$ quota parte del Netto. A

Il Metodo

Banca x c/c	a	Proventi su Partecipazioni	42.000
Riserva indisponibile per rivalutazioni PN	a	Partecipazioni	42.000
Svalutazione partecipazioni	a	Partecipazioni	42.000
Riserva indisponibile per rivalutazioni PN	a	Riserva disponibile	42.000