

ESERCITAZIONE NR. 4 – rilevamento delle attività e passività dalle società

La società per azioni Alfa ha una partecipazione pari al 50% nel capitale della società a responsabilità limitata Beta & C. che figura iscritta nella sua contabilità per 450.000 euro.

La Alfa spa ha un capitale sociale di 9.600.000 euro, diviso in azioni da 10 euro di valore nominale.

La Beta srl & C ha un capitale sociale di 900.000 euro appartenente per 450.000 euro al socio Rossi e per il rimanente alla società Alfa; la sua situazione patrimoniale al 31/05 è la seguente:

Beta & C. s.r.l.

Attività		Passività e netto	
Costi d'impianto	20.000	Debiti V/fornitori	190.000
Fabbricati	700.000	Creditori diversi	14.000
Impianti	300.000	Banca c/c	338.000
Arredamento	80.000	Debiti per imposte	12.500
Materie	132.000	Debiti per TFR	36.730
Prodotti	200.000	Fondo rischi su crediti	13.250
Crediti v/clienti	265.000	Fondo amm costi di impianto	20.000
Denaro in cassa	16.730	Fondo amm Fabbricati	36.500
		Fondo amm Impianti	62.500
		Fondo amm Attrezzature	19.000

		Totale passività	742.480
		Capitale sociale	900.000
		Riserva legale	38.000
		Utile del periodo 1/1-31/5	33.250
Totale attività	1.713.730	Totale a pareggio	1.713.730

I soci delle due società approvano la delibera di fusione per incorporazione della società Beta & C. nella società Alfa sulla base del progetto di fusione in cui i rapporti di cambio sono determinati in funzione del valore economico dei due complessi aziendali.

Trascorsi 60 giorni dalle delibere di fusione, viene stipulato l'atto di fusione con deposito dello stesso presso l'ufficio del Registro delle Imprese. La fusione ha effetto dall'1/6.

Presentiamo:

- a) la determinazione dei valori economici delle due società al 15 febbraio in base al metodo patrimoniale-redдитuale; il soprareddito atteso viene attualizzato con riferimento a un arco temporale di 5 anni al tasso del 18% e l'importo ottenuto matematicamente come stima dell'avviamento è arrotondato per eccesso ai 100 euro superiori:

- Alfa s.p.a.: il patrimonio netto rettificato è valutato 12.187.200 euro; il soprareddito atteso è stimato in 132.000 euro;
- Beta & C. s.r.l.: il patrimonio netto rettificato è valutato 990.500 euro; il soprareddito atteso è stimato in 19.000 euro;

b) il calcolo delle azioni da assegnare al signor Rossi;

c) le scritture con le quali l'incorporante rileva l'assorbimento della Beta s.r.l. & C. con effetto dall'1/6.

Valutazione delle due società

In base al metodo misto patrimoniale-reddituale le due aziende vengono valutate sommando al valore attribuito al patrimonio netto rettificato il valore attribuito all'avviamento (il coefficiente di attualizzazione a $\frac{1}{5|0,18}$ corrisponde a 3,127 171 02). Abbiamo quindi:

Alfa spa: Avviamento: $132.000 \times a_{\frac{1}{5|0,18}} = 412.786,57$ arrotondato **412.800 euro**

$$12.187.200 + 412.800 = \mathbf{12.600.000 \text{ euro}}$$

Beta & C. s.r.l.: Avviamento: $19.000 \times a_{\frac{1}{5|0,18}} = 59.416,25$ arrotondato a **59.500 euro**

$$990.500 + 59.500 = \mathbf{1.050.000 \text{ euro}}$$

Calcolo delle azioni da assegnare al signor Rossi

Le due valutazioni, rispettivamente di 12.600.000 euro per la società Alfa e di 1.050.000 euro per la società Beta & C., rappresentano i valori delle due aziende. Poiché il signor Rossi è titolare del 50% del capitale sociale della società incorporata, la sua quota è stata valutata 525.000 euro.

La valutazione relativa, tenuto conto che l'altro 50% della s.r.l. è già posseduto dalla società Alfa e che questa dovrà aumentare il proprio capitale sociale solo per le azioni da assegnare al signor Rossi, viene così determinata:

$$\frac{525.000}{12.600.000 + 525.000} = 0,04$$

Il signor Rossi dovrà possedere azioni pari al 4% del capitale sociale della società Alfa.

Poiché le azioni Alfa già in circolazione sono n.960.000, pari al 96% del futuro capitale sociale complessivo, dovranno essere emesse n. 40.000 nuove azioni da consegnare al signor Rossi ad annullamento della sua quota nella Beta & C. s.r.l. che si estingue.

Infatti:

96: 4 = 960.000 : x da cui si ottiene **x=n.40.000 azioni** di nuova emissione.

Scritture dell'incorporante

Poiché la riunificazione degli elementi attivi e passivi nella contabilità dell'incorporante avviene in base al principio della continuità dei valori contabili e il patrimonio netto risultante dalla situazione contabile finale della società incorporata, redatto al 31/5, ammonta a 971.250 euro, si ha un avanzo di fusione così calcolato:

$$\begin{array}{rcl} 971.250 \times 50\% - 400.000 & = & 85.625 \text{ euro, avanzo da concambio} \\ 971.250 \times 50\% - 450.000 & = & 35.625 \text{ euro, avanzo da annullamento della partecipazione} \\ & & \text{-----} \\ & & 121.250 \text{ euro, totale avanzo di fusione} \\ & & \text{=====} \end{array}$$

01/06	01.01	COSTI D'IMPIANTO	Incorporazione Beta & C. srl	20.000,00	
01/06	02.01	FABBRICATI	Incorporazione Beta & C. srl	700.000,00	
01/06	02.02	IMPIANTI	Incorporazione Beta & C. srl	300.000,00	
01/06	02.04	ATTREZZATURE	Incorporazione Beta & C. srl	80.000,00	
01/06	04.01	MATERIE	Incorporazione Beta & C. srl	132.000,00	
01/06	04.07	PRODOTTI	Incorporazione Beta & C. srl	200.000,00	
01/06	05.01	CREDITI V/CLIENTI	Incorporazione Beta & C. srl	265.000,00	
01/06	08.30	DENARO IN CASSA	Incorporazione Beta & C. srl	16.730,00	
01/06	01.11	FONDO AMM COSTI IMPIANTO	Incorporazione Beta & C. srl		20.000,00
01/06	02.11	FONDO AMM. FABBRICATI	Incorporazione Beta & C. srl		36.500,00
01/06	02.12	FONDO AMM. IMPIANTI	Incorporazione Beta & C. srl		62.500,00
01/06	02.14	FONDO AMM. ATTREZZAT	Incorporazione Beta & C. srl		19.000,00
01/06	05.41	FONDO RISCHI SU CREDITI	Incorporazione Beta & C. srl		13.250,00
01/06	12.01	DEBITI PER TFR	Incorporazione Beta & C. srl		36.730,00
01/06	14.10	DEBITI V/FORNITORI	Incorporazione Beta & C. srl		190.000,00
01/06	15.03	DEBITI PER IMPOSTE	Incorporazione Beta & C. srl		12.500,00
01/06	15.90	CREDITORI DIVERSI	Incorporazione Beta & C. srl		14.000,00
01/06	18.20	BANCA C/C	Incorporazione Beta & C. srl		338.000,00
01/06	15.41	BETA & C. C/FUSIONE	netto contabile incorporata		971.250,00
01/06	15.41	BETA & C. C/FUSIONE	assegnate n. 40.000 az. a Rossi	485.625,00	
01/06	15.41	BETA & C. C/FUSIONE	Estinta partecipaz in Beta & C.	485.625,00	
01/06	03.01	PARTECIPAZIONI IN CONTROLLATE	annullata partecip in Beta& C		450.000,00
01/06	10.01	CAPITALE SOCIALE	Emesse n. 40.000 azioni		400.000,00
01/06	10.15	AVANZO DI FUSIONE	Avanzo da concambio		85.625,00
01/06	10.15	AVANZO DI FUSIONE	Avanzo da annullamento partecipaz.		35.625,00