

LA FUSIONE

Roma, 2018

LA FUSIONE

Quadro Normativo

**Libro V, Titolo V, Capo X, Sezione II
del Codice Civile**

LA FUSIONE

Articoli c. c.

- 2501 - Forme di fusione
- 2501 bis – Fusione a seguito di acquisizione con indebitamento
- 2501 ter – Progetto di fusione
- 2501 quater – Situazione patrimoniale
- 2501 quinquies – Relazione dell'organo amministrativo
- 2501 sexies – Relazione degli esperti
- 2501 septies – Deposito atti
- 2502 – Decisione in ordine alla fusione

LA FUSIONE

Articoli c. C. *(segue)*

- 2502 bis - Deposito e iscrizione della decisione di fusione
- 2503 – Opposizione dei creditori
- 2503 bis - Obbligazioni
- 2504 – Atto di fusione
- 2504 bis – Effetti della fusione
- 2504 ter – Divieto di assegnazione di azioni o quote

LA FUSIONE

Articoli c. C. *(segue)*

- 2504 quater – Invalidità della fusione
- 2505 - Incorporazione di società interamente possedute.
- 2505 bis - Incorporazione di società possedute al novanta per cento.
- 2505 ter - Effetti della pubblicazione degli atti del procedimento di fusione nel registro delle imprese.
- 2505 quater - Fusioni cui non partecipano società con capitale rappresentato da azioni.

F U S I O N E

VALUTAZIONE ECONOMICA

RAPPRESENTAZIONE CONTABILE

RAPPORTO DI CAMBIO

BILANCI INTERMEDI

BILANCIO *POST*-FUSIONE

DIFFERENZE DI FUSIONE

FORME DI FUSIONE

- 1. FUSIONE MEDIANTE COSTITUZIONE DI NUOVA SOCIETA'**
- 2. FUSIONE PER INCORPORAZIONE
(FUSIONI INVERSE)**

Modalità di attuazione delle strategie di sviluppo attraverso le fusioni

1. FUSIONI ORIZZONTALI
2. FUSIONI VERTICALI
3. FUSIONI CONGLOMERATE
4. FUSIONI NELL'AMBITO DI UN GRUPPO

L' ITER DI FUSIONE

PROGETTO DI FUSIONE

**SITUAZIONE
PATRIMONIALE**

**RELAZIONE
degli
AMMINISTRATORI**

**RELAZIONE
degli
ESPERTI**

SITUAZIONE PATRIMONIALE

BILANCIO INFRANNUALE

CRITERI DI ESERCIZIO ORDINARIO

DATA DI RIFERIMENTO NON ANTERIORE DI 120 GIORNI

DESTINATO AI CREDITORI

**INFORMAZIONE AGGIORNATA SULLA COMPOSIZIONE DEL
PATRIMONIO**

(SOCI)

RELAZIONE degli AMMINISTRATORI

INFORMAZIONI SULL'OPERAZIONE:

GIURIDICHE

ECONOMICHE

RAPPORTO DI CAMBIO

DIFFICOLTA' DI VALUTAZIONE

RELAZIONE degli AMMINISTRATORI *(SEGUE)*

INTEGRARE PROGETTO DI FUSIONE

CONVENIENZA ECONOMICA DELL'OPERAZIONE

DETERMINAZIONE DEL RAPPORTO DI CAMBIO

**CRITERI ADOTTATI E DIFFICOLTA' DI
VALUTAZIONE**

RELAZIONE degli ESPERTI

CONGRUITA' RAPPORTO di CONCAMBIO

METODI SEGUITI

VALORI

DIFFICOLTA' NELLE VALUTAZIONI

RELAZIONE degli ESPERTI *(SEGUE)*

**RIPERCORRERE CRITICAMENTE IL PROCESSO
VALUTATIVO E CONTROLLARE LE STIME
DEGLI AMMINISTRATORI**

DESTINATARI I SOCI

**CASO SIA REDATTA DA UNA SOLA SOCIETA' DI
REVISIONE**

RAPPORTO DI CAMBIO

I SOCI DELLE SOCIETA' FUSE
PARTECIPANO AL CAPITALE
DELLA SOCIETA' RISULTANTE

A = INCORPORANTE

B = INCORPORATA

R. C. = v.e. azione B / v.e. azione A

v.e. azione B = C.E. B / numero azioni B

v.e. azione A = C.E. A / numero azioni A

DIFFERENZE DI FUSIONE

- 1. Differenze da partecipazione o da annullamento**
- 2. Differenze da concambio**

DIFFERENZE DI FUSIONE

INCORPORAZIONE:

(da partecipazione)

**1. VALORE PARTECIPAZIONE
(DI LIBRO)**

e

**2. QUOTA DEL PATRIMONIO
DELL' INCORPORATA**

1 > 2 disavanzo da fusione

2 > 1 avanzo da fusione

**l'annullamento della partecipazione →
→ trattamento della differenza**

DISAVANZO DA FUSIONE

(annullamento)

se vi è capienza:

ripartito sui beni della incorporata

o

avviamento

(non viola il costo)

AVANZO DA FUSIONE

**Costo della partecipazione
non adeguato**

**Utili della partecipata non riflessi sul valore della partecipazione →
→ Riserva**

**Patrimonio netto non adeguato
perdite future della partecipata →
→ Posta reintegro redditi**

(Minori Attività)

(Maggiori Passività)

DIFFERENZE DA CONCAMBIO

Sono relative al rapporto tra

Patrimonio netto incorporata
e
capitale incorporante

1. aumento di capitale incorporante

e

2. patrimonio netto incorporata

$1 > 2$ disavanzo da concambio

$1 < 2$ avanzo da concambio

ESERCITAZIONE

Fusione

ESERCITAZIONE

Fusione per incorporazione

Fusione per incorporazione di società interamente posseduta caso 1

La società A S.p.A. incorporante detiene il 100% della società B S.p.A., costo della partecipazione 2000.

Si determini il disavanzo o avanzo di fusione, a fusione avvenuta si effettuino le relative registrazioni contabili e si predisponga lo stato patrimoniale dell'incorporante post-fusione.

Successivamente si consideri che nel caso di disavanzo da fusione per il 50% è assorbito nella rivalutazione delle immobilizzazioni della incorporata e per il resto attribuito a titolo di avviamento.

A S.p.A. - Stato patrimoniale

ATTIVO		PASSIVO e P.N.	
Immobilizzazioni	1000	P.N.:	3000
Partecipazioni in B	2000	Capitale Sociale	1000
Rimanenze	1000	Riserve	2000
Crediti v/clienti	2000	T.F.R.	2000
Crediti v/banca	800	Debiti v/fornitori	1500
Cassa	200	Debiti diversi	500
TOTALE	7000	TOTALE	7000

B S.p.A. - Stato patrimoniale

ATTIVO		PASSIVO e P.N.	
Immobilizzazioni	2000	P.N.:	1000
Rimanenze	1500	Capitale Sociale	500
		Riserve	500
Crediti v/clienti	1000	T.F.R.	1000
Crediti v/banca	1000	Debiti v/fornitori	3000
Cassa	500	Debiti diversi	1000
TOTALE	6000	TOTALE	6000

ESERCITAZIONE
Fusione per incorporazione
caso 1
SOLUZIONE

ANNOTAZIONI IN CONTABILITA' DELLA INCORPORANTE

A S.p.A.

Diversi	a	Diversi	
Immobilizzazioni			2000
Rimanenze			1500
Crediti v/clienti			1000
Crediti v/banca			1000
Cassa			500
Disavanzo fusione			1000
		T.F.R.	1000
		Debiti v/fornitori	3000
		Debiti diversi	1000
		Partecipazioni in B	2000

A S.p.A. - Stato patrimoniale post-fusione

ATTIVO		PASSIVO e P.N.	
Immobilizzazioni	3000	P.N.:	3000
Disavanzo fusione	1000	Capitale Sociale	1000
Rimanenze	2500	Riserve	2000
Crediti v/clienti	3000	T.F.R.	3000
Crediti v/banca	1800	Debiti v/fornitori	4500
Cassa	700	Debiti diversi	1500
TOTALE	12000	TOTALE	12000

UTILIZZAZIONE DEL DISAVANZO DA FUSIONE

Diversi	a	Disavanzo fusione	1000
Immobilizzazioni			500
Avviamento			500

A S.p.A. - Stato patrimoniale post-fusione e utilizzo del disavanzo

ATTIVO		PASSIVO e P.N.	
Immobilizzazioni	3500	P.N.:	3000
Disavanzo fusione	0	Capitale Sociale	1000
Rimanenze	2500	Riserve	2000
Avviamento	500		
Crediti v/clienti	3000	T.F.R.	3000
Crediti v/banca	1800	Debiti v/fornitori	4500
Cassa	700	Debiti diversi	1500
TOTALE	12000	TOTALE	12000

Fusione per incorporazione di società interamente posseduta caso 2

La società A S.p.A. incorporante detiene il 100% della società B S.p.A., costo della partecipazione 2000.

Si determini il disavanzo o avanzo di fusione, a fusione avvenuta si effettuino le relative registrazioni contabili e si predisponga lo stato patrimoniale dell'incorporante post-fusione.

A S.p.A. - Stato patrimoniale

ATTIVO		PASSIVO e P.N.	
Immobilizzazioni	1000	P.N.:	3000
Partecipazioni in B	2000	Capitale Sociale	1000
Rimanenze	1000	Riserve	2000
Crediti v/clienti	2000	T.F.R.	2000
Crediti v/banca	800	Debiti v/fornitori	1500
Cassa	200	Debiti diversi	500
TOTALE	7000	TOTALE	7000

B S.p.A. - Stato patrimoniale

ATTIVO		PASSIVO e P.N.	
Immobilizzazioni	2000	P.N.:	3000
Rimanenze	1500	Capitale Sociale	2000
		Riserve	1000
Crediti v/clienti	1000	T.F.R.	1000
Crediti v/banca	1000	Debiti v/fornitori	1500
Cassa	500	Debiti diversi	500
TOTALE	6000	TOTALE	6000

ESERCITAZIONE
Fusione per incorporazione
caso 2
SOLUZIONE

Diversi	a	Diversi	
Immobilizzazioni			2000
Rimanenze			1500
Crediti v/clienti			1000
Crediti v/banca			1000
Cassa			500
		T.F.R.	1000
		Debiti v/fornitori	1500
		Debiti diversi	500
		Partecipazioni in B	2000
		Avanzo fusione	1000

**A S.p.A. - Stato patrimoniale
post-fusione con avanzo fusione**

ATTIVO		PASSIVO e P.N.	
Immobilizzazioni	3000	P.N.:	4000
		Capitale Sociale	1000
Rimanenze	2500	Riserve	2000
		Avanzo fusione	1000
Crediti v/clienti	3000	T.F.R.	3000
Crediti v/banca	1800	Debiti v/fornitori	3000
Cassa	700	Debiti diversi	1000
TOTALE	11000	TOTALE	11000

Fusione per incorporazione di società posseduta al 60% caso 3

La società A S.p.A. incorporante detiene il 60% della società B S.p.A., costo della partecipazione 500.

Si determini il disavanzo o avanzo di fusione, a fusione avvenuta si effettuino le relative registrazioni contabili e si predisponga lo stato patrimoniale dell'incorporante post-fusione.

Si consideri che il concambio è stabilito in 3 nuove azioni di A per 5 vecchie di B.

A S.p.A. - Stato patrimoniale

ATTIVO		PASSIVO e P.N.	
Immobilizzazioni	500	P.N.:	1700
Partecipazioni in B 60%	500	Capitale Sociale	1000
Rimanenze	200	Riserve	700
Credit v/clienti	1000	T.F.R.	300
Credit v/banca	500	Debiti v/fornitori	800
Cassa	300	Debiti diversi	200
TOTALE	3000	TOTALE	3000

B S.p.A. - Stato patrimoniale

ATTIVO		PASSIVO e P.N.	
Immobilizzazioni	1200	P.N.:	1500
Rimanenze	150	Capitale Sociale	1000
		Riserve	500
Crediti v/clienti	1000	T.F.R.	300
Crediti v/banca	900	Debiti v/fornitori	1000
Cassa	50	Debiti diversi	500
TOTALE	3300	TOTALE	3300

ESERCITAZIONE
Fusione per incorporazione
caso 3

SOLUZIONE

Aumento capitale sociale di A a favore della minoranza (40%)

Capitale sociale di B	1000
Quota partecipazione soci minoranza	40%
Concambio	0,6
Aumento capitale sociale di A	240

Determinazione dell'avanzo o disavanzo da fusione

Patrimonio netto della incorporata B	1500
Costo partecipazione	500
Partecipazione in B	60%
Valore del 60% del P.N. di B	900
Avanzo annullamento partecipazione	400

Determinazione avanzo o disavanzo da concambio

Aumento capitale sociale di A	240
Quota partecipazione soci minoranza	40%
Patrimonio netto della incorporata B	1500
Valore del 40% del P.N. di B	600
Avanzo da concambio	360

Diversi	a	Diversi		
Immobilizzazioni			1200	
Rimanenze			150	
Crediti v/clienti			1000	
Crediti v/banca			900	
Cassa			50	
		T.F.R.		300
		Debiti v/fornitori		1000
		Debiti diversi		500
		Partecipazioni in B		500
		C.S. per soci min.		240
		Avanzo annull. Part.		400
		Avanzo da concambio		360

A S.p.A. - Stato patrimoniale post-fusione con avanzo fusione

ATTIVO		PASSIVO e P.N.	
Immobilizzazioni	1700	P.N.:	2700
		Capitale Sociale	1240
Rimanenze	350	Riserve	700
		Avanzo annullamento	400
		Avanzo concambio	360
Crediti v/clienti	2000	T.F.R.	600
Crediti v/banca	1400	Debiti v/fornitori	1800
Cassa	350	Debiti diversi	700
TOTALE	5800	TOTALE	5800

Fusione per incorporazione di società posseduta al 60% caso 4

La società A S.p.A. incorporante detiene il 60% della società B S.p.A., costo della partecipazione 1000.

Si determini il disavanzo o avanzo di fusione, a fusione avvenuta si effettuino le relative registrazioni contabili e si predisponga lo stato patrimoniale dell'incorporante post-fusione.

Si consideri che il concambio è stabilito in 9 nuove azioni di A per 5 vecchie di B.

A S.p.A. - Stato patrimoniale

ATTIVO		PASSIVO e P.N.	
Immobilizzazioni	500	P.N.:	1700
Partecipazioni in B 60%	1000	Capitale Sociale	1000
Rimanenze	200	Riserve	700
Crediti v/clienti	700	T.F.R.	300
Crediti v/banca	300	Debiti v/fornitori	800
Cassa	300	Debiti diversi	200
TOTALE	3000	TOTALE	3000

B S.p.A. - Stato patrimoniale

ATTIVO		PASSIVO e P.N.	
Immobilizzazioni	1200	P.N.:	1500
Rimanenze	150	Capitale Sociale	1000
		Riserve	500
Crediti v/clienti	1000	T.F.R.	300
Crediti v/banca	900	Debiti v/fornitori	1000
Cassa	50	Debiti diversi	500
TOTALE	3300	TOTALE	3300

ESERCITAZIONE
Fusione per incorporazione
caso 4

SOLUZIONE

Aumento capitale sociale di A a favore della minoranza (40%)

Capitale sociale di B	1000
Quota partecipazione soci minoranza	40%
Concambio	1,8
Aumento capitale sociale di A	720

Determinazione dell'avanzo o disavanzo da fusione

Patrimonio netto della incorporata B	1500
Costo partecipazione	1000
Partecipazione in B	60%
Valore del 60% del P.N. di B	900
Disavanzo annullamento partecipazione	100

Determinazione avanzo o disavanzo da concambio

Aumento capitale sociale di A	720
Quota partecipazione soci minoranza	40%
Patrimonio netto della incorporata B	1500
Valore del 40% del P.N. di B	600
Disavanzo da concambio	120

Diversi	a	Diversi	
Immobilizzazioni			1200
Rimanenze			150
Crediti v/clienti			1000
Crediti v/banca			900
Cassa			50
Disavanzo annull. Part.			100
Disavanzo da concambio			120
		T.F.R.	300
		Debiti v/fornitori	1000
		Debiti diversi	500
		Partecipazioni in B	1000
		C.S. per soci min.	720

A S.p.A. - Stato patrimoniale post-fusione con disavanzo fusione

ATTIVO		PASSIVO e P.N.	
Immobilizzazioni	1700	P.N.:	2420
		Capitale Sociale	1720
Rimanenze	350	Riserve	700
Disavanzo annullamento	100		
Disavanzo concambio	120		
Crediti v/clienti	1700	T.F.R.	600
Crediti v/banca	1200	Debiti v/fornitori	1800
Cassa	350	Debiti diversi	700
TOTALE	5520	TOTALE	5520 ⁵⁴