

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
- 2501quater – 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**

**Utile 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	
Credit v/clienti			1000	
Credit v/banca			1000	
Cassa			500	
		T.F.R.		1000
		Debiti v/fornitori		1500
		Debiti diversi		500
		Parteciapzioni 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
Crediti v/clienti	1000	T.F.R.	300
Crediti 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	
Credit v/clienti			1000	
Credit 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
Credit v/clienti			1000
Credit 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		
Credit v/clienti	1700	T.F.R.	600
Credit v/banca	1200	Debiti v/fornitori	1800
Cassa	350	Debiti diversi	700
TOTALE	5520	TOTALE	5520 ⁵⁴