



Ragioneria

CLEM – I canale
a.a. 2016/2017

Le partecipazioni

Prof. Francesco Ranalli

Agenda

- La definizione di Partecipazione: problema
- La classificazione delle Partecipazioni in bilancio
- La valutazione delle Partecipazioni non immobilizzate
- La valutazione delle Partecipazioni immobilizzate

Che cosa sono le PARTECIPAZIONI ?

1) IN SENSO AMPIO O GENERICO

possesso di azioni o quote emesse da una società

2) IN SENSO STRETTO O TECNICO

*possesso durevole di azioni o quote
di una società*

+

possibilità di:

*influenzarne il
comportamento*

*ottenere benefici
indiretti*

PRIMA CLASSIFICAZIONE

- Partecipazioni in:
 - *imprese controllate*
 - *imprese collegate*
 - *imprese controllanti*
 - *imprese sottoposte al controllo delle controllanti*
 - *altre imprese*
- *Altri titoli*

SECONDA CLASSIFICAZIONE:

*tali voci sono, poi, incluse
sia nell'attivo circolante
sia tra le immobilizzazioni*

ART. 2359

Società controllate e società collegate

[1] Sono considerate società controllate:

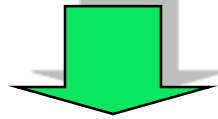
- 1) le società in cui un'altra società dispone della maggioranza dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria;
- 2) le società in cui un'altra società dispone di voti sufficienti per esercitare un'influenza dominante nell'assemblea ordinaria;
- 3) le società che sono sotto influenza dominante di un'altra società in virtù di particolari vincoli contrattuali con essa.

....

[3] Sono considerate collegate le società sulle quali un'altra società esercita un'influenza notevole. L'influenza si presume quando nell'assemblea ordinaria può essere esercitato almeno un quinto dei voti, ovvero un decimo se la società ha azioni quotate in mercati regolamentati.

PARTECIPAZIONI IN ALTRE IMPRESE

INVESTIMENTO FINANZIARIO



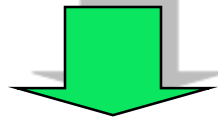
finalizzato all'ottenimento di:

- DIVIDENDI
- DIRITTI DI OPZIONE
- CAPITAL GAINS



BENEFICI
DIRETTI

INVESTIMENTO ECONOMICO



finalizzato all'ottenimento di:

BENEFICI DIRETTI

+

BENEFICI INDIRETTI (ACCORDI)

B) Immobilizzazioni

...

III) *Immobilizzazioni finanziarie*

1) *Partecipazioni in:*

- a) imprese controllate; *
- b) imprese collegate; *
- c) imprese controllanti; *
- d) imprese sottoposte
al controllo delle controllanti; *
- d bis) altre imprese; *

2) *Crediti*

3) *Altri titoli*

4) *Strumenti finanziari derivati attivi*

C) Attivo circolante

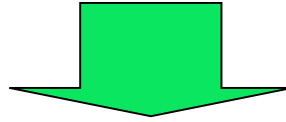
...

III) *Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni:*

- 1) partecipazioni in imprese controllate; *
- 2) partecipazioni in imprese collegate; *
- 3) partecipazioni in imprese controllanti; *
- 3 bis) imprese sottoposte
al controllo delle controllanti *
- 4) partecipazioni in altre imprese; *
- 5) strumenti finanziari derivati attivi
- 6) altri titoli.

c

Codice civile
(definizione di partecipazione in
senso ampio)



①

Partecipazioni
destinate a perdurare
DUREVOLMENTE

=

IMMOBILIZZATE

②

Partecipazioni destinate a
NEGOZIAZIONE

=

ATTIVO
CIRCOLANTE

(Attività finanziarie disponibili)

③

ALTRI TITOLI

=

TITOLI A
REDDITO FISSO

Valutazione delle partecipazioni non immobilizzate

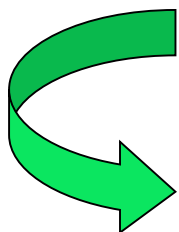
Sono collocate nell'**Attivo Circolante** e valutate coerentemente alle disposizioni previste ai punti 9) e 10) dell'art. 2426:

- *Al minore tra il costo d'acquisto e il valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato.*

Partecipazioni Immobilizzate

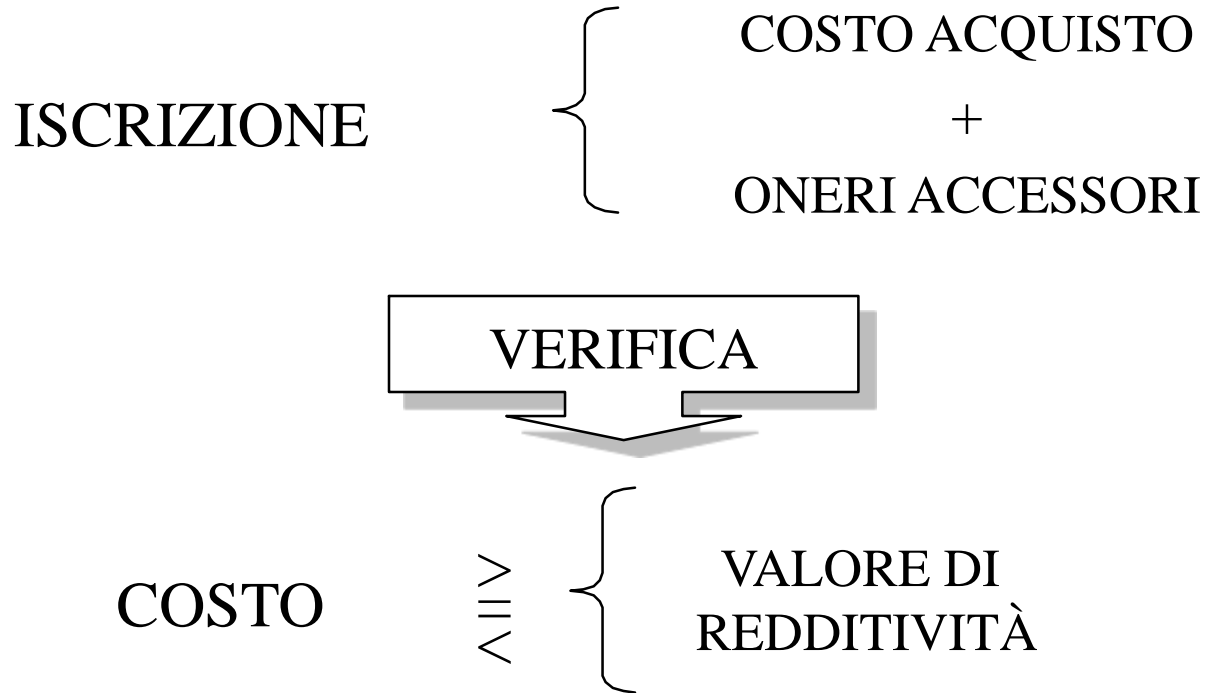
Criterio di valutazione:

1. Criterio del costo (come per le altre immobilizzazioni, no ammortamento) e **svalutazione durevole** (art. 2426, co. 3)
2. Per le partecipazioni **in imprese controllate e collegate** è possibile utilizzare il Metodo del patrimonio netto



Consiste nell'iscrizione della partecipazione in base alla corrispondente frazione di patrimonio netto della società partecipata come risulta dall'ultimo bilancio approvato, detratti i dividendi e operate le rettifiche richieste (Art. 2426, co. 4).

CRITERIO DEL COSTO



Svalutazione in caso di:

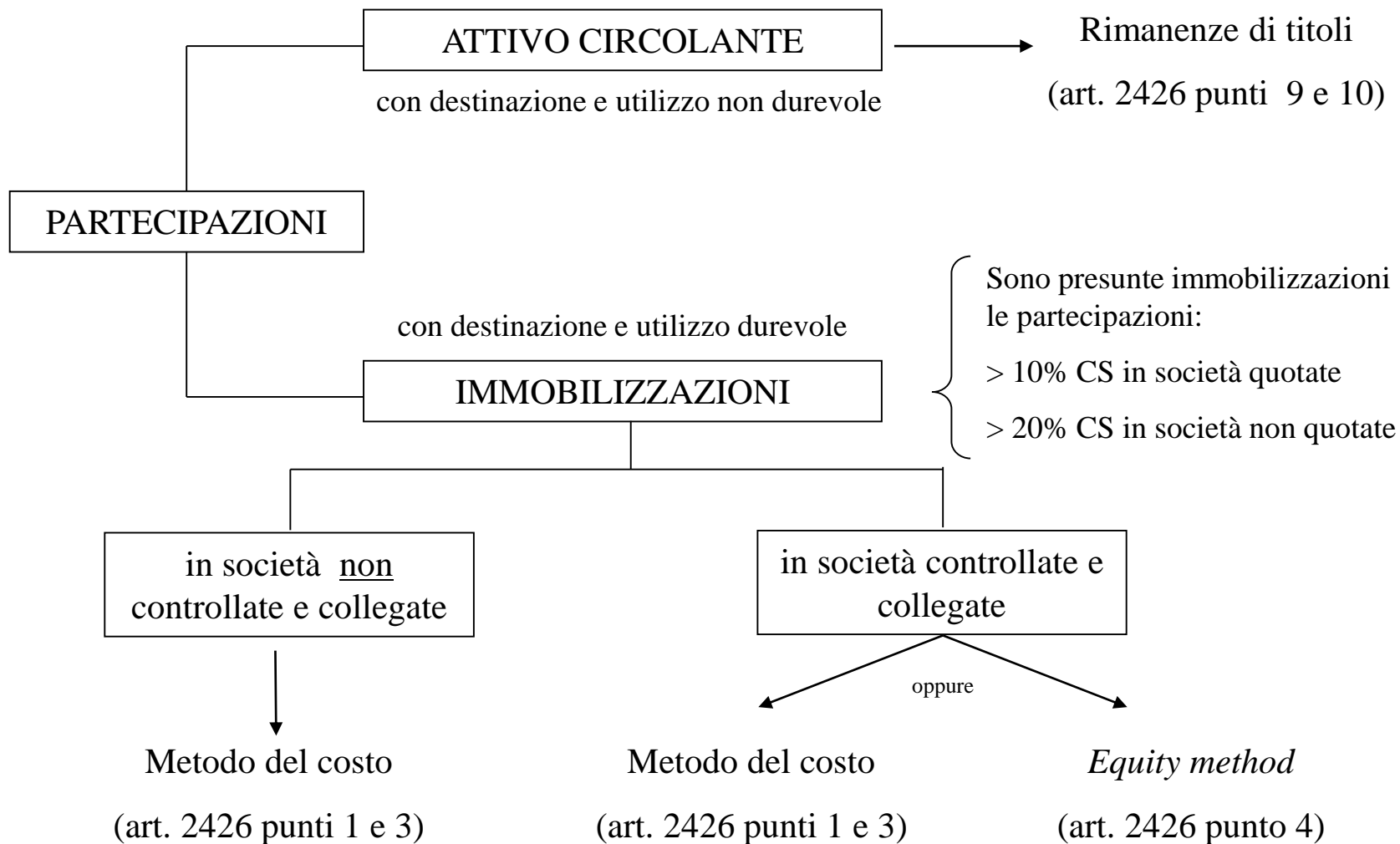
- 1) costo di acquisto eccessivo rispetto alla redditività prospettica
- 2) costo che diviene eccessivo in seguito a cambiamenti di strategia che fanno venir meno le motivazioni di acquisto
- 3) deterioramento della redditività prospettica dell'azienda

Costo vs Patrimonio netto: confronto

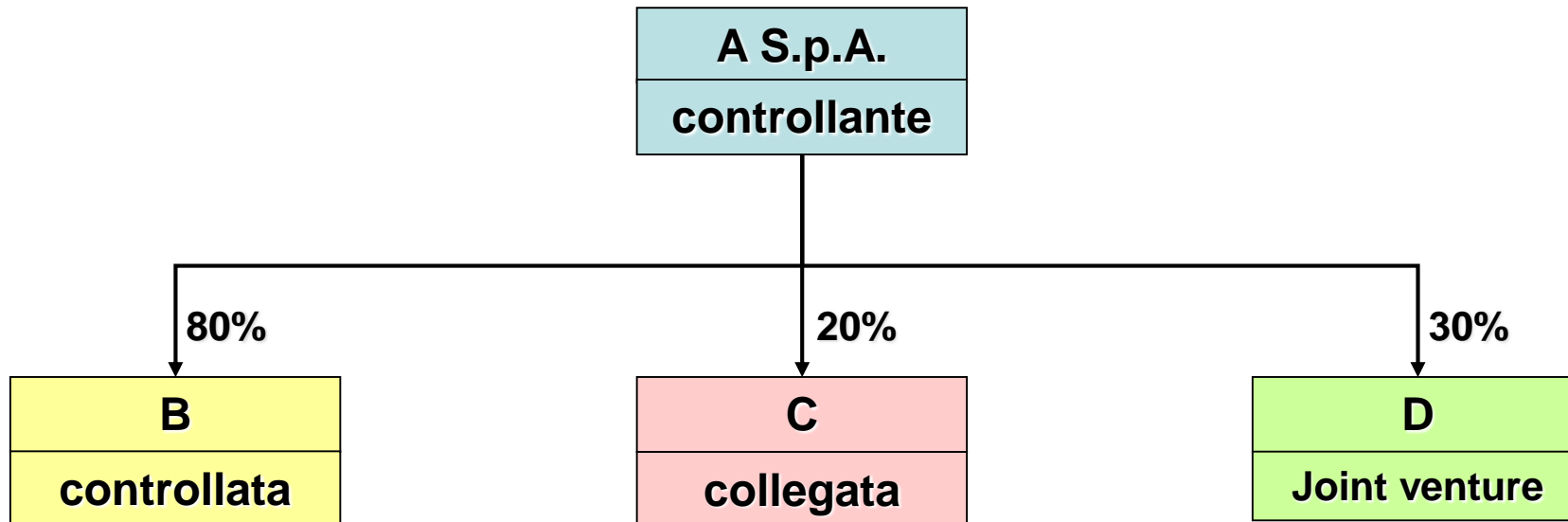
Il metodo del costo prevede una tendenziale stabilità del valore contabile della partecipazione acquisita. Le uniche variazioni che devono essere rilevate sono quelle che si sostanziano in una svalutazione durevole e in un connesso ed eventuale ripristino di valore (Art. 2426, co. 3).

Il metodo del patrimonio netto, invece, prevede una variabilità del valore contabile della partecipazione. Le variazioni che devono essere rilevate sono rappresentate sia da svalutazioni (non solo durevoli) che da rivalutazioni.

Schema di sintesi sulla valutazione delle partecipazioni



Le partecipazioni nel bilancio consolidato, separato e individuale



	Bilancio consolidato/ individuale	Bilancio separato
Controllate IAS 27	N/A	Criterio del costo oppure del fair value
Collegate IAS 28	Patrimonio netto	
Controllo congiunto IAS 31	Patrimonio netto o consolidamento proporzionale (*)	
Partecipazioni detenute da “venture capital organisations”, “mutual funds”, “unit trusts” e soggetti simili, inclusi gli “investment-linked insurance funds”	Fair Value	Fair Value