

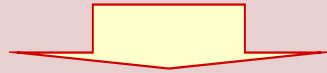
**Metodo di consolidamento  
sintetico o metodo del  
patrimonio netto (*equity  
method*)**

## METODO DEL PATRIMONIO NETTO

### Differenze tra metodo del costo e metodo del patrimonio netto

#### Metodo del costo

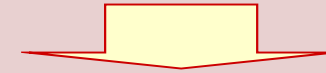
Utilizzato se la partecipazione rappresenta un bene posseduto al solo scopo di conseguire un frutto finanziario (dividendo)



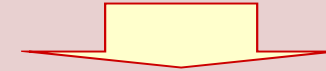
il costo serve per misurare il rendimento finanziario dell'investimento

#### Metodo del patrimonio netto

Utilizzato per riconoscere, contestualmente alla loro formazione, aumenti e diminuzioni intervenuti nelle consistenze patrimoniali sottostanti l'investimento, **rilevandoli secondo il principio della competenza**



adottato nei casi in cui la partecipazione permette all'investitore di influire sul processo decisionale e quindi sulla politica di gestione della partecipata



misurazione della performance della collegata (utile o perdita della partecipata rilevati per competenza nel conto economico della partecipante) e rilevazione in bilancio del ritorno dell'investimento

## METODO DEL PATRIMONIO NETTO

### Partecipazioni consolidate con il metodo del patrimonio netto

D.lgs. 127/1991	IAS 28 (revised)
<p>Art. 36 =&gt; le partecipazioni in imprese collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto ai sensi dell'articolo 2426 comma 1 punto 4) del Codice civile</p> <p><b>TUTTAVIA</b> → la differenza tra il valore calcolato con il metodo del patrimonio netto e il precedente valore contabile, è rilevato:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>- nel conto economico per la parte derivante da utili</li><li>- direttamente nel patrimonio netto per la parte che deriva da variazioni del patrimonio netto della partecipata diverse dall'utile / perdita dell'esercizio</li></ul>	<p>Par. 16 =&gt; le partecipazioni in collegate e in joint venture sono contabilizzate usando il metodo del patrimonio netto</p> <p><b>salvo che</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li>- l'entità è una capogruppo che è esonerata dalla redazione del bilancio consolidato secondo quanto previsto dallo IAS 27 (IFRS 10)</li><li>- l'investimento è detenuto direttamente o indirettamente attraverso un fondo comune di investimento, trust e entità simili (valutazione al fair value)</li><li>- la partecipazione, o parte di essa, è classificata come detenuta per la vendita secondo quanto previsto dall'IFRS 5 (possedute in vista di una dismissione entro 12 mesi o la direzione è alla ricerca di un acquirente); la quota non classificata come detenuta per la vendita è contabilizzata con il metodo del patrimonio netto (se rientra nella definizione dello IAS 28)</li></ul> <p>=&gt; se non più classificata come posseduta per la vendita → contabilizzata con il metodo del patrimonio netto retroattivamente dalla data di classificazione come disponibile per la vendita</p>

## METODO DEL PATRIMONIO NETTO

### Interruzione dell'utilizzo del metodo del patrimonio netto – IAS 28R

A partire dalla data in cui l'entità cessa di essere una collegata o una joint venture.

#### Trattamento contabile:

- ✦ se diventa una controllata → contabilizzazione secondo l'IFRS 3 e IFRS 10 ( **già IAS 27**)
- ✦ se la partecipazione rimanente nella precedente collegata o joint venture è un'attività finanziaria → valutazione al fair value, considerato come fair value alla data di rilevazione iniziale (IAS 39 ora IFRS 9). Imputazione a conto economico di:
  - fair value della quota residua
  - + corrispettivo di vendita della parte ceduta
  - valore contabile della partecipazione
- ✦ tutti gli importi (o in proporzione alla quota ceduta se la rimanente rientra ancora nella definizione di collegata) precedentemente iscritti a conto economico complessivo riferiti all'investimento sono riclassificati nel prospetto dell'utile / perdita dell'esercizio o trasferiti negli utili portati a nuovo (come se la partecipata avesse direttamente dismesso le attività o le passività alle quali le componenti si riferiscono)
- ✦ se una collegata diventa una joint venture (o viceversa) → si continua ad applicare il metodo del patrimonio netto senza rimisurazione della precedente partecipazione → avviamento determinato come eccedenza del corrispettivo rispetto al fair value delle attività nette ad ogni incremento

## METODO DEL PATRIMONIO NETTO

### La procedura di applicazione del metodo del patrimonio netto

Costo di acquisto

+ quota di utili e perdite della partecipata (rilevanti nell'utile / perdita dell'esercizio della partecipante)

- dividendi

+ quota delle altre componenti di conto economico complessivo della partecipata (rilevati nelle altre componenti di conto economico complessivo della partecipante)

**NB:** molte delle procedure relative all'applicazione del metodo del patrimonio netto sono simili a quelle previste dallo IFRS 10 (già IAS 27) per il consolidamento integrale.

**In particolare i concetti sottostanti le procedure utilizzate per la contabilizzazione dell'acquisto di una controllata sono utilizzati anche per la contabilizzazione dell'acquisizione di una collegata**

Determinazione, alla data di acquisizione della differenza tra corrispettivo **(A)** e fair value delle attività nette **(B)** **in via extracontabile**

**(A) > (B) =>** rilevazione dell'avviamento, **incluso** nel valore contabile della partecipazione – NO AMMORTAMENTO

**(A) < (B) =>** rilevazione di un provento a conto economico nell'esercizio di acquisizione

=> Bisogna tenere conto degli effetti della valutazione a fair value delle attività alla data di acquisizione (es. ammortamento dei plusvalori delle attività materiali)

## METODO DEL PATRIMONIO NETTO

### Esemplificazione:

In data 01/01/n la società Alfa acquista il 30% della società Beta al costo di Euro 1.000. Il fair value delle attività nette alla data di acquisizione è pari a Euro 3.000, mentre il relativo valore contabile è pari a Euro 2.300 in quanto sussistono dei plusvalori latenti negli immobili, la cui vita utile residua è di 20 anni, pari a Euro 1.000 (al lordo dell'effetto fiscale 30%). L'ulteriore differenza è dovuta alla presenza di benefici economici futuri della partecipata.

Durante l'esercizio la partecipata distribuisce dividendi per Euro 500. Al 31/12/n realizza un utile dell'esercizio di Euro 1.000 e ha iscritto, tra le altre componenti di conto economico complessivo, una rivalutazione di un immobile (valutato con il metodo della rideterminazione del valore) per 200. Determinare il valore della partecipazione iscritto a bilancio consolidato al 31/12/n e redigere le opportune rettifiche di consolidamento.

### Determinazione dell'avviamento

Costo di acquisizione	1.000
Fair value delle attività nette (*)	900
<b>AVVIAMENTO</b>	<b>100</b>

(\*) =  $3.000 \times 30\%$

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE	1.000	
BANCA		1.000
DIVIDENDI (= $500 \times 30\%$ )	150	
PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE		150

## METODO DEL PATRIMONIO NETTO

### Risultato di pertinenza della partecipante

Utile contabile dell'esercizio	1.000
Ammortamento dei plusvalori negli immobili (*)	-50
Effetto fiscale (30%) (**)	+ 15
Utile dell'esercizio rettificato	965
<b>Utile di pertinenza della partecipante</b>	<b>290</b>

(\*) = 1.000 / 20 anni

(\*\*) = 50 x 30%

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE	350	
PROVENTI DA PARTECIPAZIONI IN COLLEGATE VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO		290
RISERVA DA OCI IMPRESE COLLEGATE VALUTATE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO		60

Partecipazioni in collegate (1.200)					
Costo acquisto	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%; border-right: 1px solid black; padding: 5px;">1.000</td> <td style="padding: 5px;"></td> </tr> <tr> <td style="border-right: 1px solid black; padding: 5px;"></td> <td style="padding: 5px; text-align: center;">150 ← Storno dividendi</td> </tr> </table>	1.000			150 ← Storno dividendi
1.000					
	150 ← Storno dividendi				
Utile di pertinenza	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%; border-right: 1px solid black; padding: 5px;">290</td> <td style="padding: 5px;"></td> </tr> </table>	290			
290					
OCI di pertinenza	<table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%; border-right: 1px solid black; padding: 5px;">60</td> <td style="padding: 5px;"></td> </tr> </table>	60			
60					

## METODO DEL PATRIMONIO NETTO

### Determinazione della quota detenuta nella collegata

Partecipazione detenuta dalla capogruppo



Partecipazioni detenute dalle sue controllate

⇒ Non si tiene conto delle partecipazioni nella collegata detenute da altre collegate o joint venture del gruppo

⇒ Se la collegata detiene partecipazioni in controllate, collegate o joint venture, il risultato economico e il patrimonio netto considerati nell'applicazione del patrimonio netto sono quelli rilevati nel bilancio (consolidato) della collegata



## METODO DEL PATRIMONIO NETTO

### La procedura di applicazione del metodo del patrimonio netto

- ✦ Il bilancio della partecipante deve essere redatto utilizzando principi contabili uniformi per operazioni e fatti simili in circostanze simili  
=> altrimenti necessarie rettifiche per uniformare i principi contabili della collegata con quelli della partecipante
- ✦ I bilanci della partecipante e della collegata devono essere redatti alla stessa data  
=> altrimenti preparazione di un bilancio ad uso della partecipante alla stessa data del bilancio della partecipante  
=> se non fattibile → utilizzo del bilancio redatto ad una data diversa da quella della partecipante + rettifiche per operazioni o fatti significativi intervenuti successivamente alla data di chiusura del bilancio della partecipata  
=> in ogni caso la differenza di date non può essere superiore a **3 mesi**  
=> la durata degli esercizi e le differenze di tra le date di chiusura devono essere le medesime di esercizio in esercizio
- ✦ Gli utili e le perdite derivanti da operazioni tra la partecipante (incluse le sue controllate consolidate) e una collegata sono eliminati per la quota di pertinenza
- ✦ Se la collegata ha emesso azioni privilegiate cumulative che sono possedute da terzi => la quota di utili della partecipante tiene conto dei dividendi spettanti agli azionisti privilegiati, anche se la loro distribuzione non è stata deliberata

## **METODO DEL PATRIMONIO NETTO**

### **Perdite di una società collegata**

Se le perdite di una collegata rilevate con il metodo del patrimonio netto sono pari o superiori al valore contabile della partecipazione nella collegata, unitamente a qualsiasi altra interessenza a lungo termine (azioni privilegiate, crediti non commerciali o finanziamenti a lungo termine, esclusi crediti commerciali):

- 1.** Azzeramento del valore contabile della partecipazione in collegate
- 2.** Attribuzione dell'ulteriore perdita ad altre interessenze in ordine inverso rispetto alla liquidità (per ultime quelle più liquide)
- 3.** Si rilevano le ulteriori perdite nelle passività (accantonamento a fondo per perdite partecipata) solo se la partecipante ha contratto obbligazioni legali o implicite o ha effettuato pagamenti per conto della società collegata
- 4.** Se in seguito la collegata realizza utili, la partecipante rileverà utili solo dopo aver uguagliato le perdite di sua competenza non rilevate

## METODO DEL PATRIMONIO NETTO

### Perdite per riduzione di valore di una società collegata

1. Rilevazione delle perdite delle collegate con il metodo del patrimonio netto
  2. Verificare se è necessario rilevare ulteriori perdite per riduzione di valore relative alla partecipazione nella collegata (si applica lo IAS 39 per determinare la necessità di rilevare ulteriori perdite per riduzione di valore)
  3. Applicazione dello IAS 36 se il valore si è ridotto. Per la determinazione del valore d'uso la partecipante stima:
    - ✦ La quota di pertinenza del valore attuale dei flussi finanziari attesi dalla collegata più il valore attuale dei flussi di cassa derivanti dalla dismissione finale
    - oppure**
    - ✦ Il valore attuale dei dividendi spettanti più il valore attuale dei flussi derivanti dalla dismissione finale
- ⇒ Se le ipotesi utilizzate sono corrette entrambi i metodi danno il medesimo risultato
- ⇒ Il valore recuperabile deve essere determinato per ogni collegata, salvo che i flussi non siano indipendenti da altre attività della partecipante
- ⇒ L'avviamento, costituendo parte del valore contabile di una partecipazione in collegata, non è rilevato separatamente e non viene sottoposto separatamente a impairment test → in caso di ripristino delle perdite di valore precedenti, anche l'avviamento è ripristinato unitamente al valore contabile della partecipazione nella collegata