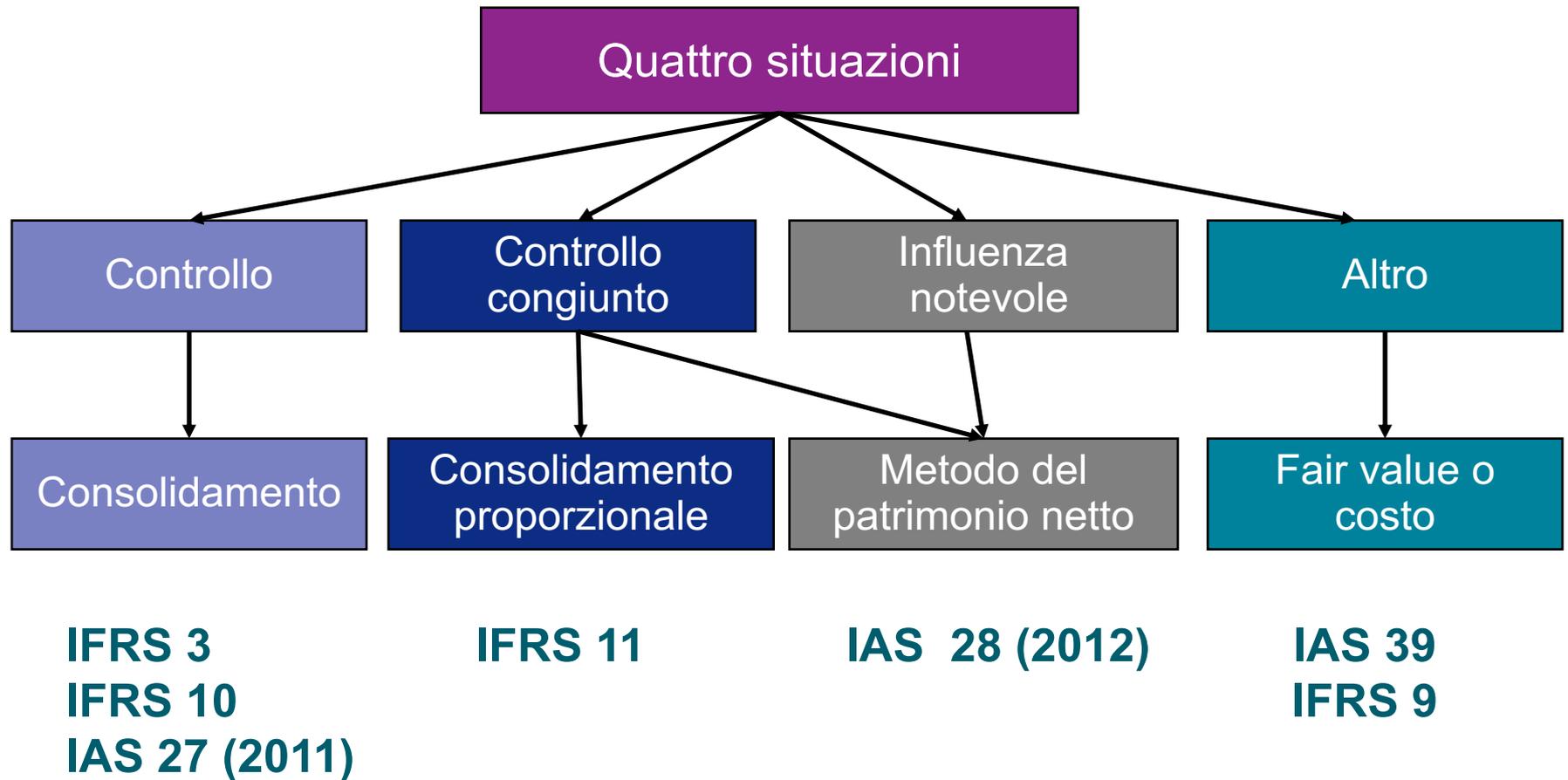


IFRS 3 - Aggregazioni aziendali

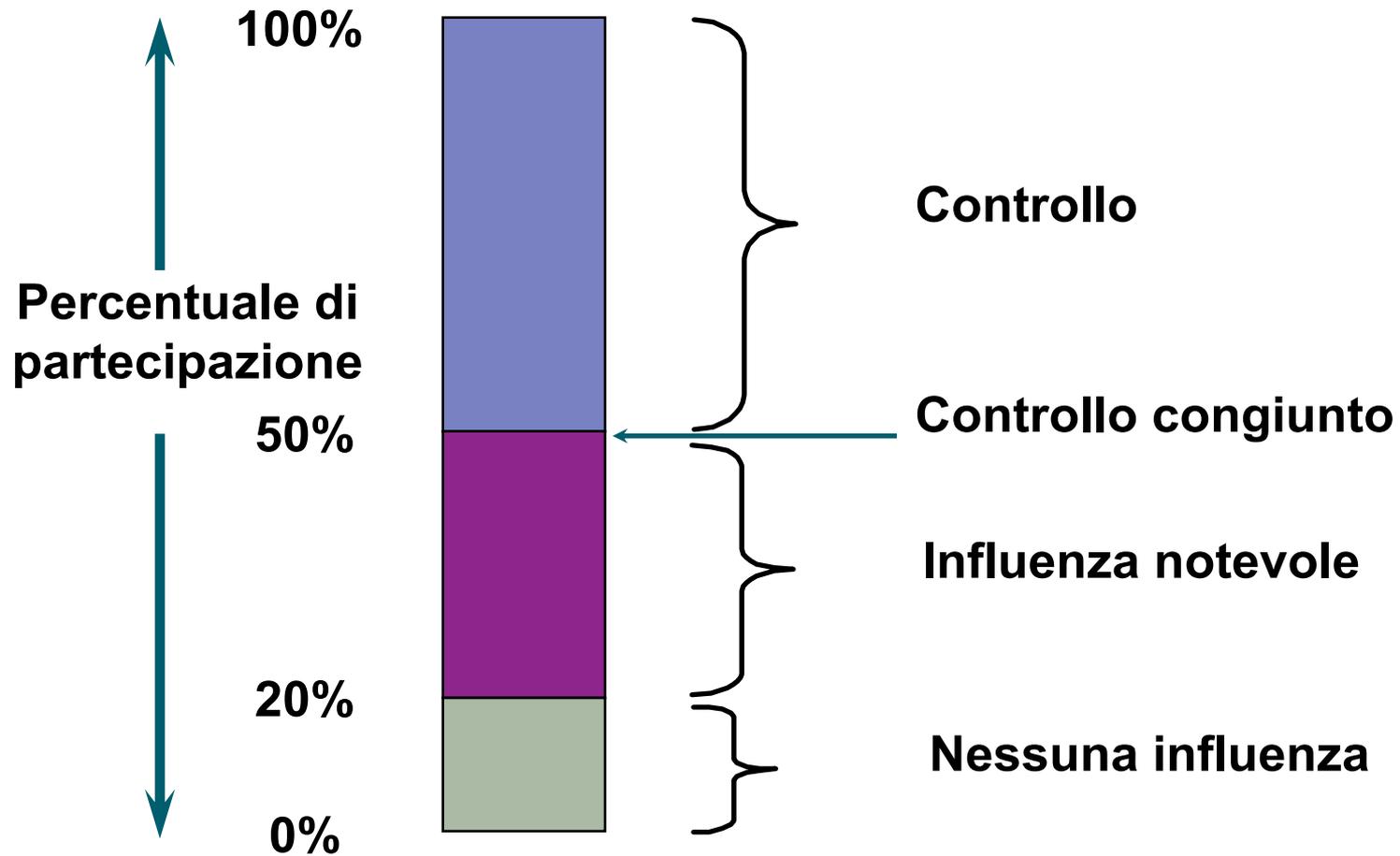
Agenda

- **Classificazione**
- **Acquisizione**
- **Metodo dell'acquisto**

Il trattamento contabile delle partecipazioni

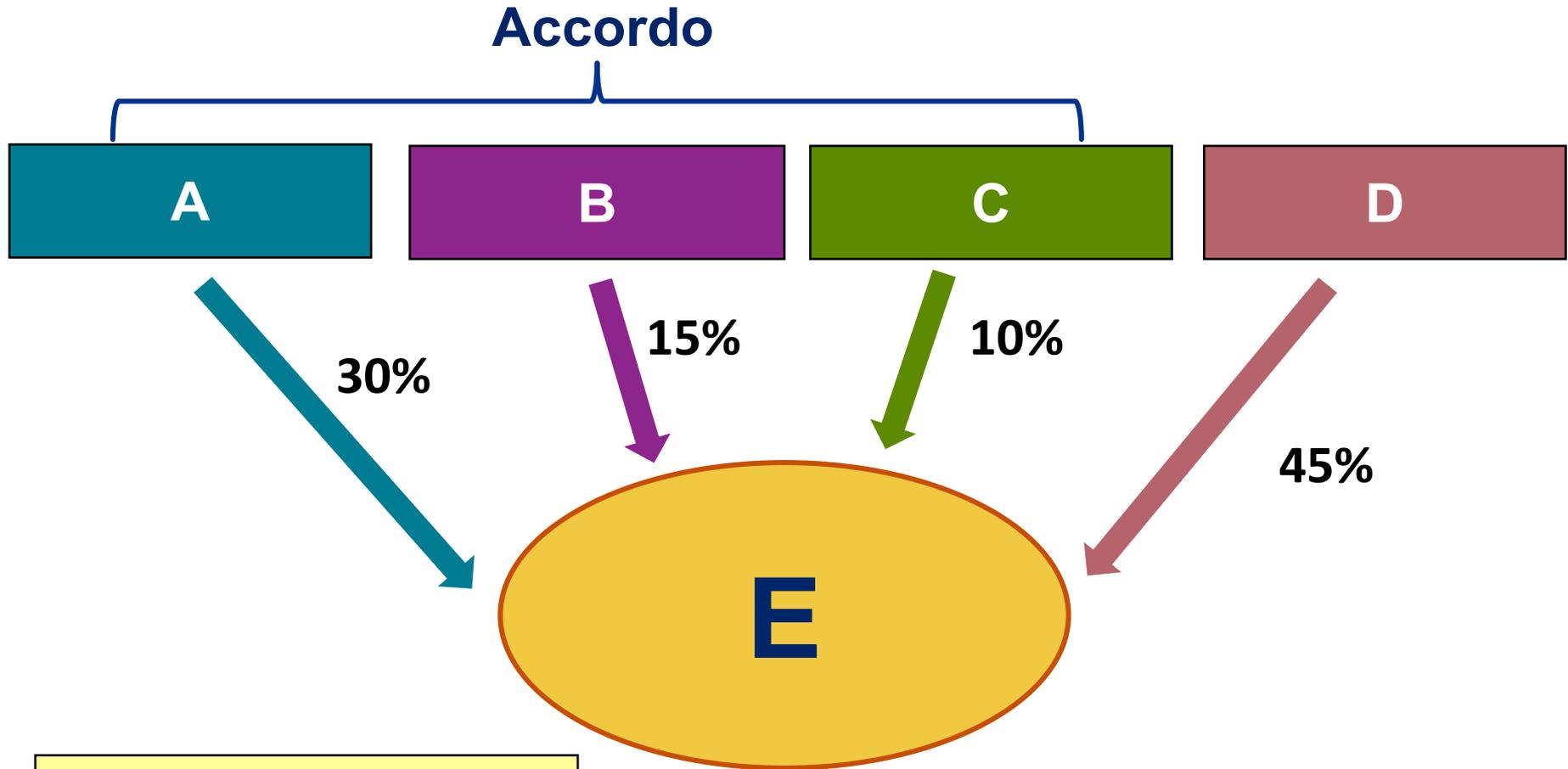


Percentuale di partecipazione



E' il potere di governare le scelte finanziarie e gestionali di un'entità o attività aziendale al fine di ottenere benefici dalle sue attività.

- **Presunzione relativa: più della metà dei diritti di voto**
- **Il controllo della società partecipante sulla società partecipata esiste anche quando la partecipante:**
 - ha il potere su più della metà dei diritti di voto in virtù di accordi con altri investitori
 - ha il potere di determinare le politiche finanziarie e operative per statuto o per accordo
 - ha il potere di nominare/rimuovere la maggior parte degli amministratori
 - ha il potere di controllare la maggior parte dei voti del consiglio di amministrazione o dell'organo di governo dell'entità



Chi controlla E?

E se aggiungiamo un accordo tra A, B e C?

Ambito di applicazione dell'IFRS 3

IFRS 3 deve essere applicato nella contabilizzazione delle aggregazioni aziendali.

■ **Non si applica a**

- Aggregazioni aziendali a cui partecipano entità o attività aziendali sotto controllo comune
- Aggregazioni aziendali in cui entità o attività aziendali distinte si aggregano per costituire una joint venture
- Acquisizioni di assets o gruppi di assets che non sono un "business"
- Aggregazioni aziendali in cui entità distinte si aggregano unicamente per contratto, senza ottenere una partecipazione di capitale

Aggregazione aziendale

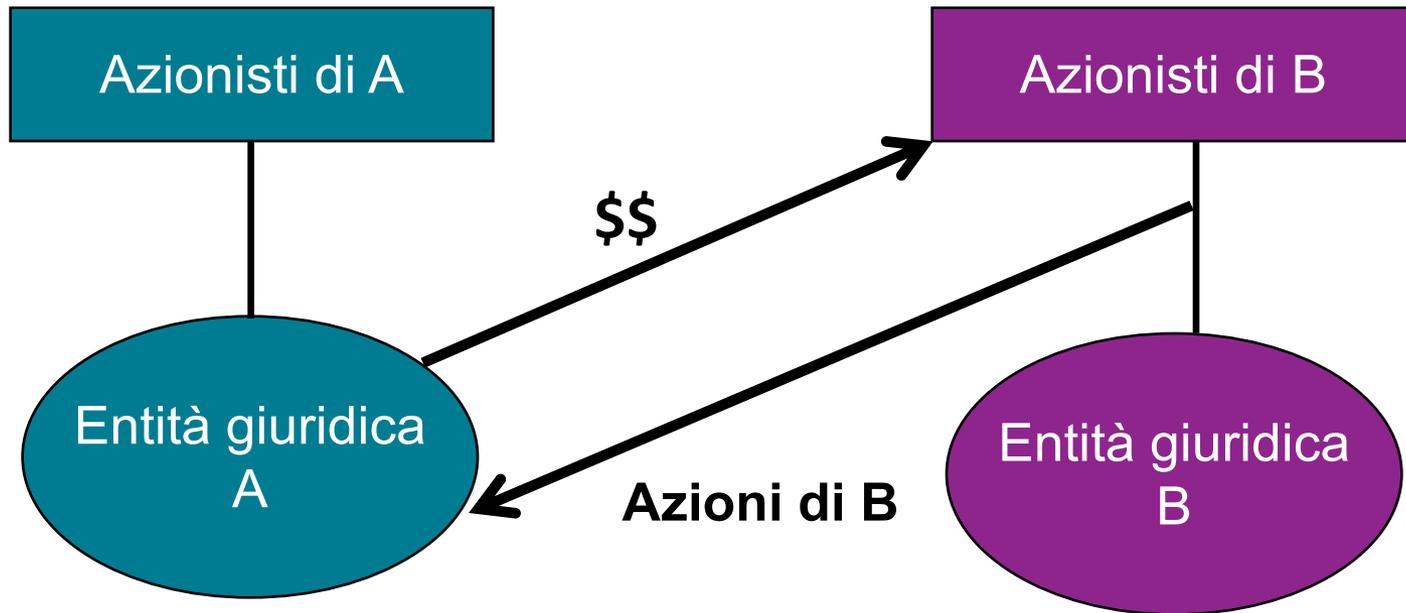
L'unione di entità o attività aziendali in un'unica entità tenuta alla redazione del bilancio

L'acquirente ottiene il controllo di una o più altre imprese o attività aziendali

Agenda

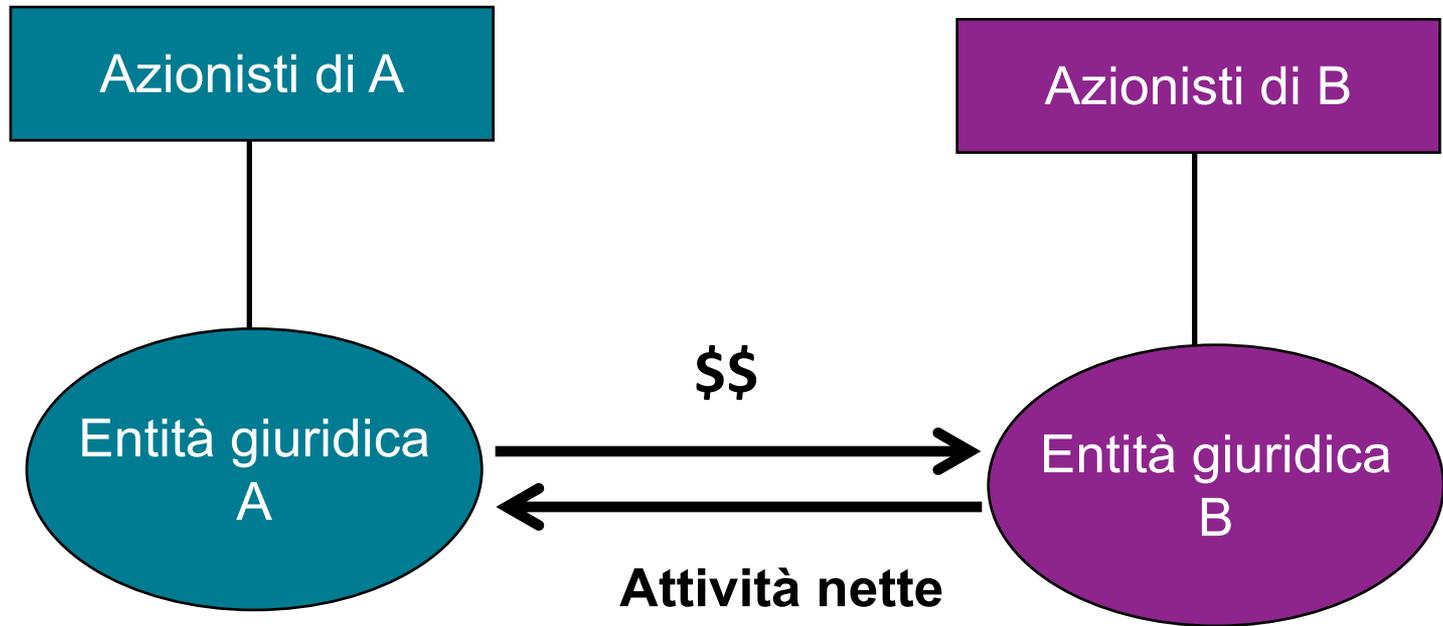
- **Classificazione**
- **Acquisizione**
- **Metodo dell'acquisto**

Acquisizione di azioni



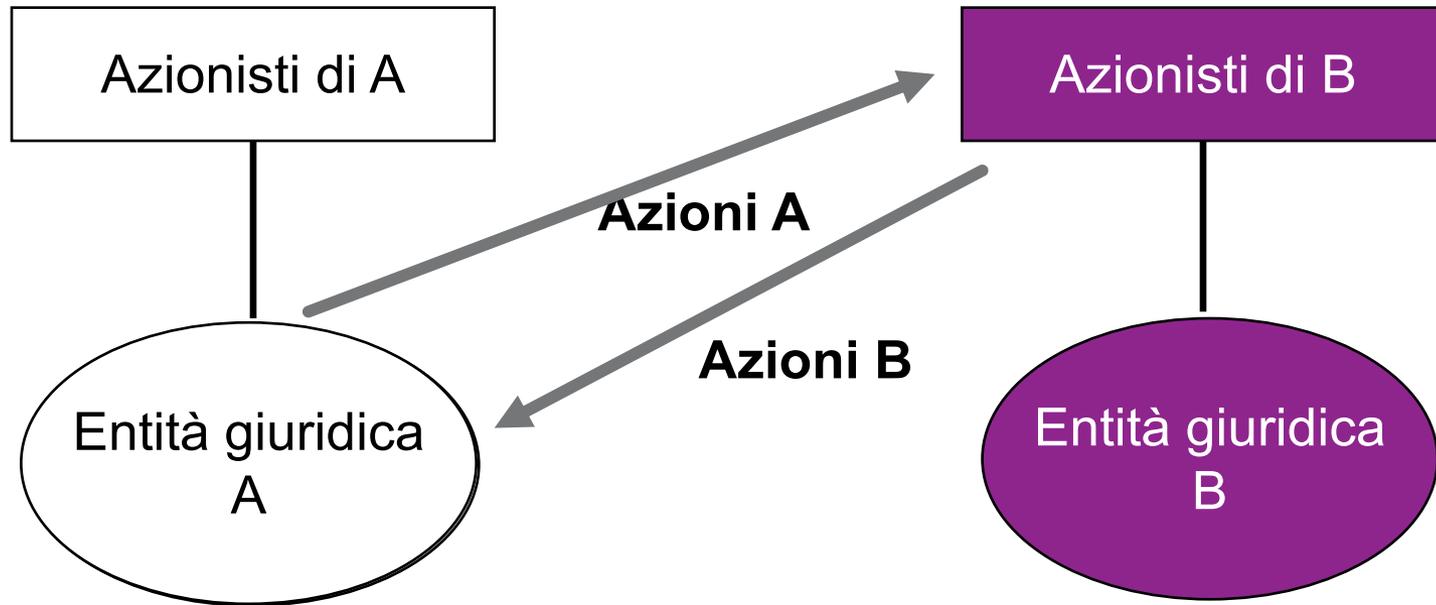
L'entità giuridica A acquista azioni dell'entità giuridica B
Ricade nell'ambito di applicazione dell'IFRS 3

Acquisizione di azioni



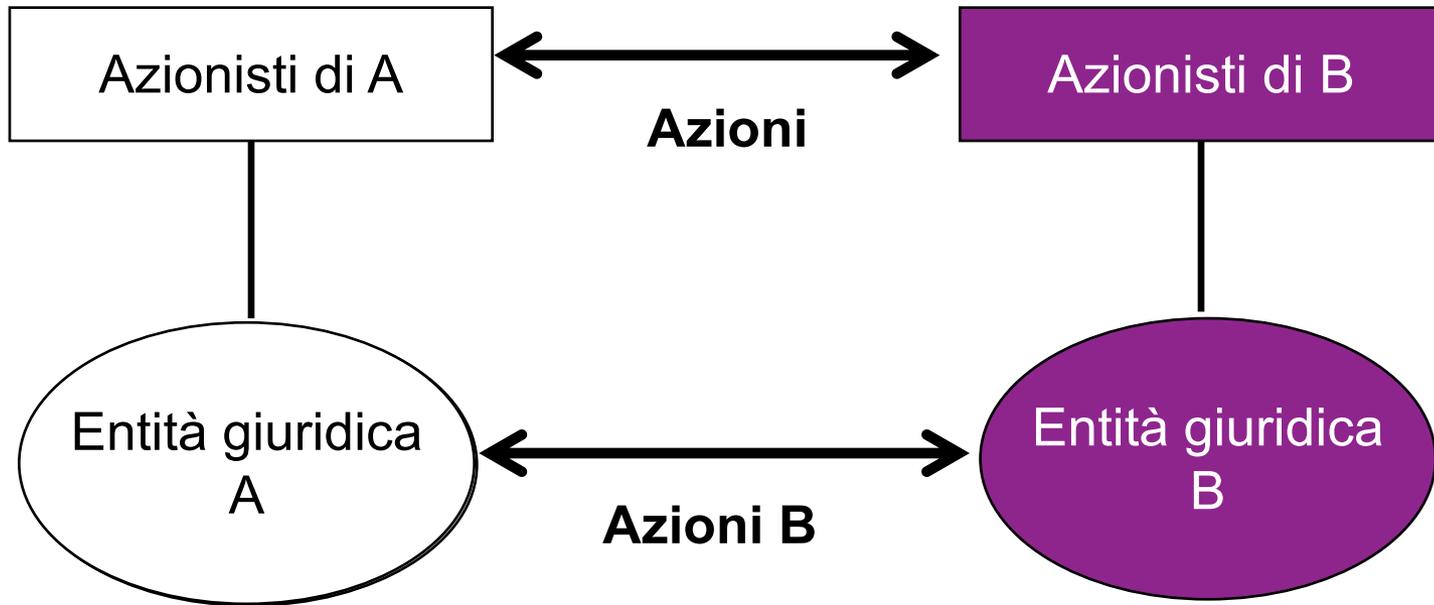
**L'entità giuridica A acquista attività nette dell'entità giuridica B
Ricade nell'ambito di applicazione dell'IFRS 3**

Conferimento Azioni B in A

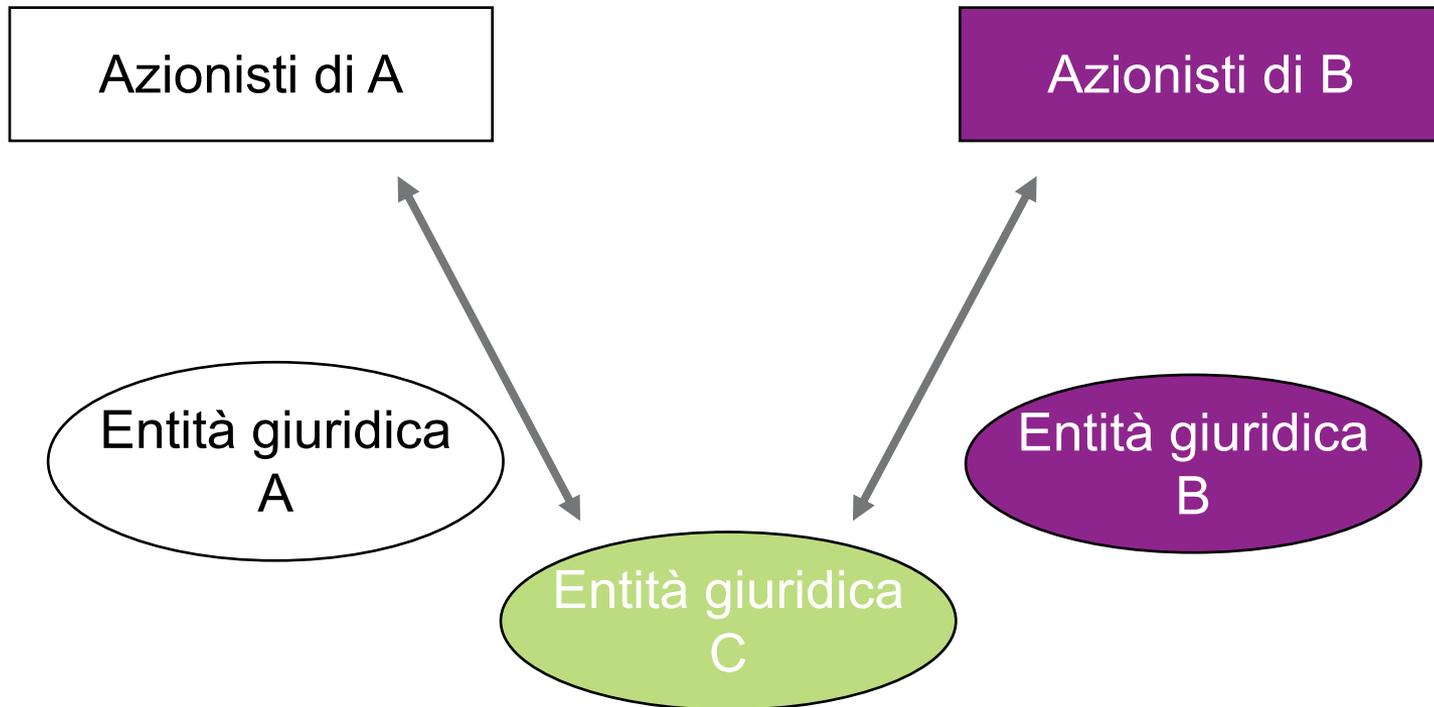


Gli azionisti B effettuano un conferimento di azioni di B in A. In cambio ottengono azioni di A. Il controllo post operazione è degli azionisti di A

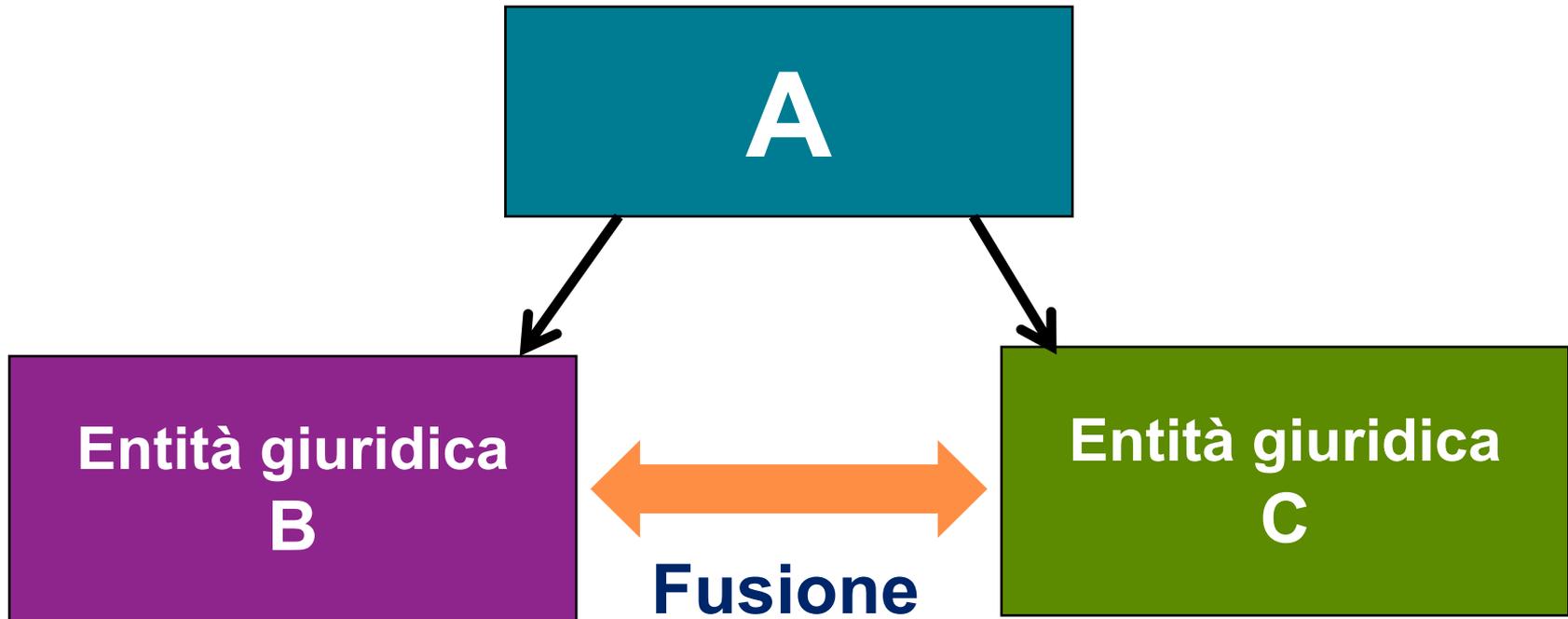
Ricade nell'ambito di applicazione dell'IFRS 3



Gli azionisti A e B effettuano la fusione delle entità giuridiche A e B
Ricade nell'ambito di applicazione dell'IFRS 3



Gli azionisti A e B effettuano la fusione delle entità giuridiche A e B
Ricade nell'ambito di applicazione dell'IFRS 3



B e C si fondono

Non ricade nell'ambito dell'applicazione dell'IFRS 3

- **L'IFRS 3 si applica quindi ad operazioni che, pur avendo una natura giuridica differente, realizzano nella sostanza, anche se in modi diversi, un'acquisizione di un'impresa o di un complesso aziendale con l'obiettivo di ottenere il controllo sulle attività nette acquisite**

Agenda

- **Classificazione**
- **Acquisizione**
- **Metodo dell'acquisto**

IFRS 3 - Metodo dell'acquisizione (acquisition method)

Fase 1

- Identificazione dell'acquirente

Fase 2

- Determinazione della data di acquisizione

Fase 3

- Rilevazione e valutazione delle attività identificabili acquisite, delle passività identificabili assunte e delle partecipazioni di terzi (non-controlling interest)

Fase 4

- Rilevazione e valutazione dell'avviamento

Fase 1 - Identificazione dell'acquirente

- **In linea generale, l'acquirente è il soggetto che ha acquisito il controllo sul business (rinvio a IFRS 10 per determinare chi ha il controllo)**
- **L'IFRS 3 fornisce ulteriori elementi che consentono di individuare l'acquirente:**
 - **Il soggetto che paga per cassa o si accolla le passività**
 - **Il soggetto che è dimensionalmente più grande (ad esempio in termini di attività, ricavi e risultato)**
 - **Il soggetto che emette le azioni, se l'acquisizione avviene con scambio di strumenti rappresentativi di capitale**
 - **Il soggetto che può influenzare significativamente la scelta del management dell'entità risultante dall'aggregazione**

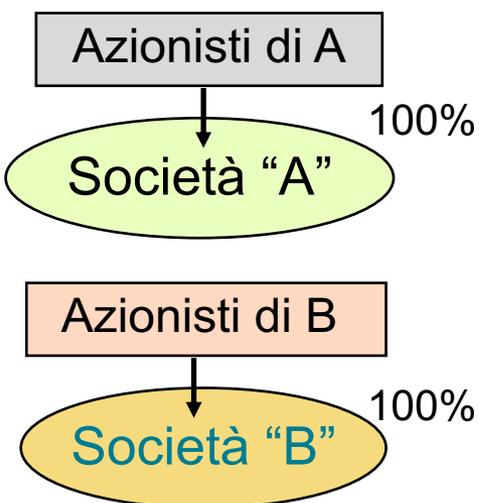
L'acquirente ai fini contabili è identificato in base alla sostanza dell'operazione e non in base alla forma legale dell'aggregazione

Fase 1 - Identificazione dell'acquirente

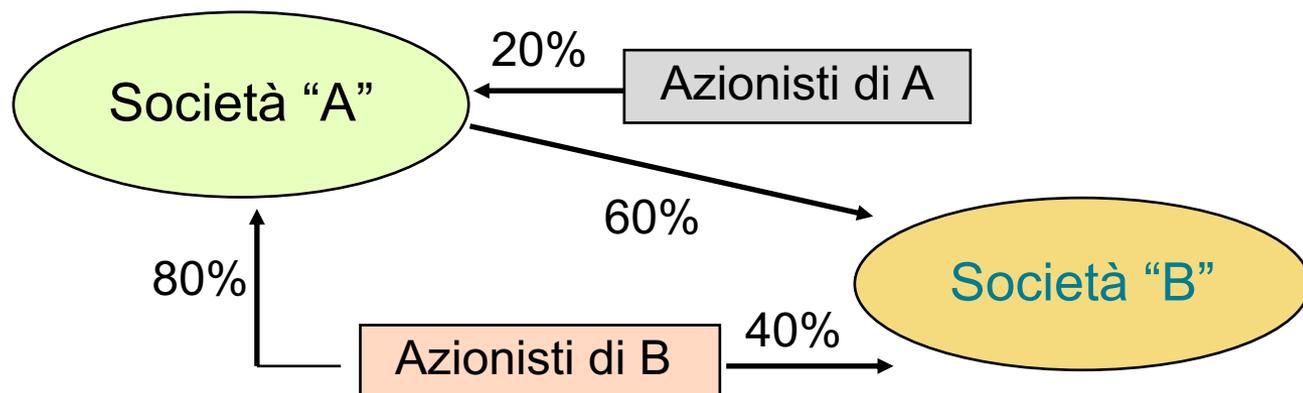
Esempio - acquisizione inversa

- La società "A" acquista legalmente il 60% della società "B"
- Il consiglio di amministrazione di B diventa il consiglio di amministrazione di A
- La transazione avviene con scambio di azioni. La società "A" emette azioni a favore degli azionisti della società "B" ricevendo in cambio azioni della società "B"

Prima



Dopo



Al fini dell'IFRS 3:

- l'acquirente "contabile" è la società "B", mentre la società "A" è l'entità acquisita
- Il bilancio consolidato sarà redatto dall'acquirente "legale" (società "A"), ma gli effetti dell'aggregazione aziendale saranno determinati considerando le attività e le passività della società "A" come oggetto di acquisizione

Fase 2 - Identificazione della data di acquisizione

- **La data di acquisizione è la data in cui l'acquirente acquisisce il controllo sull'acquisito**
- **Solitamente coincide con la data di closing dell'operazione**
- **In alcuni casi l'acquisizione del controllo può avvenire prima o dopo il closing:**
 - Acquisizione soggetta ad approvazione da parte dell'assemblea o da parte di un'authority
 - Accordi contrattuali che di fatto consentono all'acquirente di esercitare il controllo prima del closing

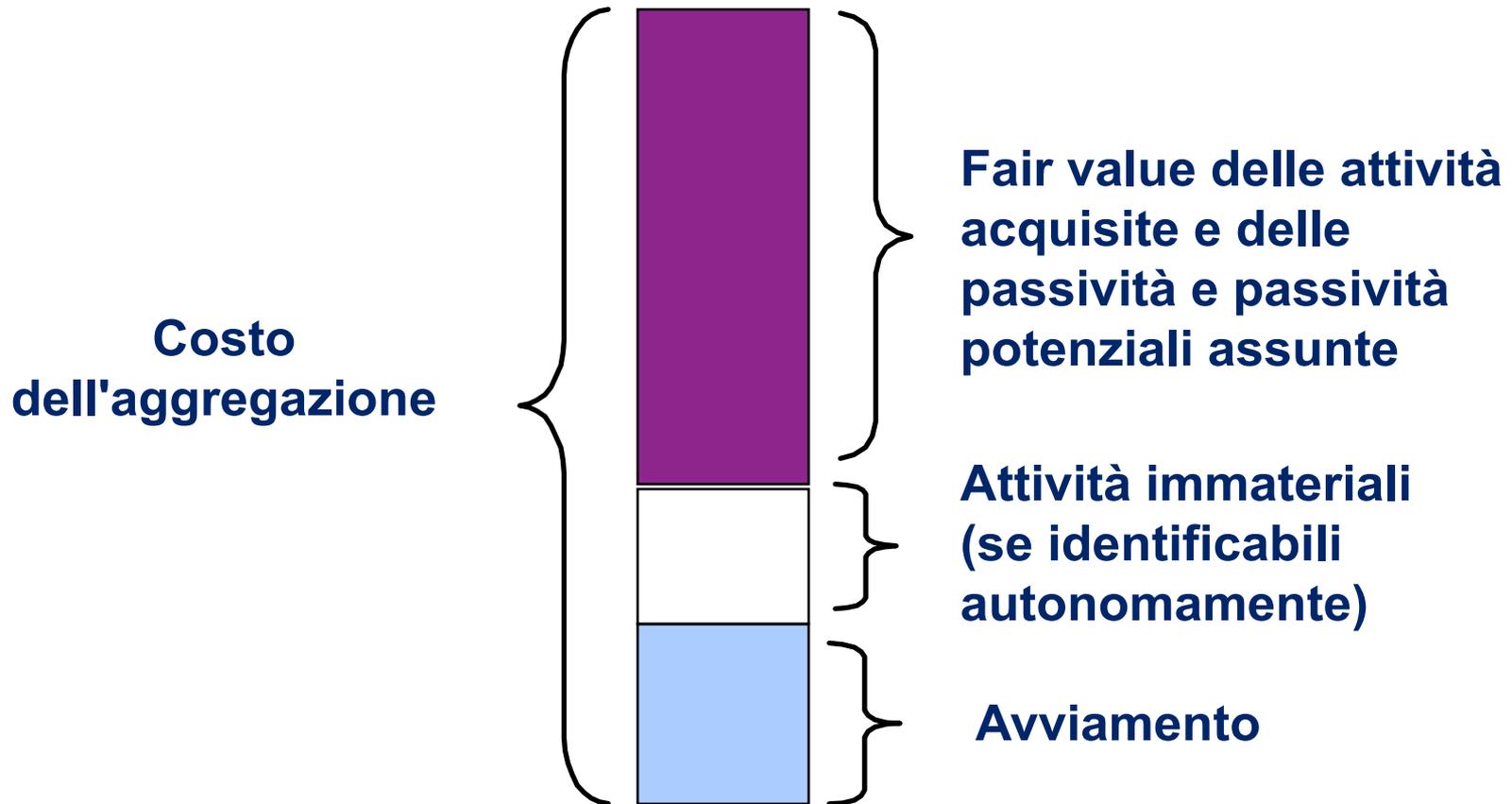
Principio di rilevazione

- **Le attività acquisite e le passività assunte identificabili (quindi separatamente dal goodwill) saranno rilevate se soddisfano le definizioni di attività e passività**
- **Dovranno essere escluse e contabilizzate separatamente le attività e le passività che non sono oggetto di scambio nell'ambito dell'acquisizione**

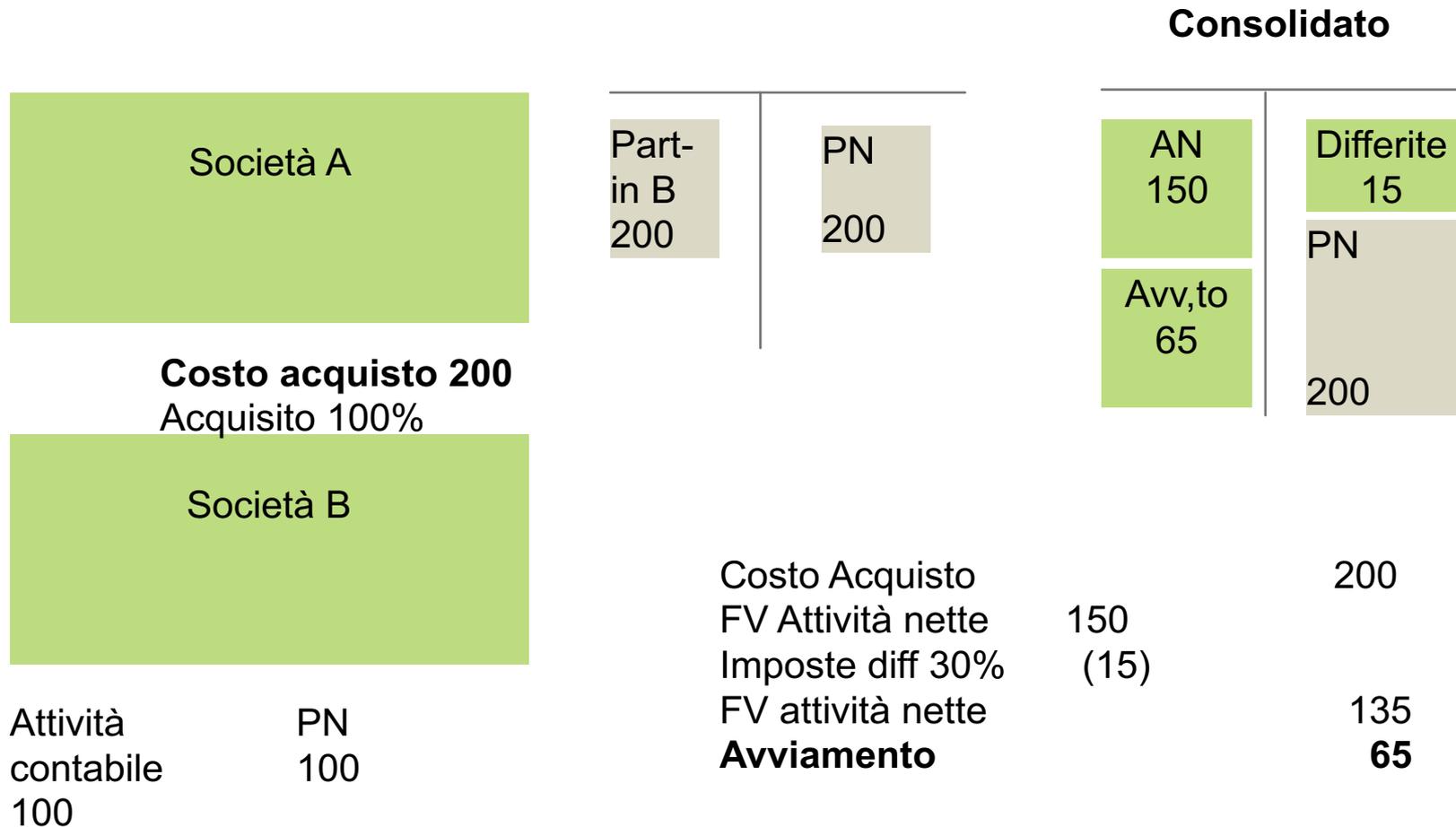
Principio di misurazione al fair value

- **Tutte le attività acquisite e le passività assunte identificabili devono essere valutate al fair value alla data di acquisizione**
- **Si applica principio IFRS 13 Fair Value Measurement**

Fase 3 - Allocazione del costo di un'aggregazione aziendale



Fase 3 - Allocazione del costo di un'aggregazione aziendale



Fase 4 - Avviamento (goodwill): eccedenza del costo di acquisto rispetto al valore delle attività nette acquisite valutate al fair value

- **Contabilizzazione iniziale al valore pari all'eccedenza del costo dell'aggregazione rispetto al fair value delle attività, passività e passività potenziali identificabili dell'acquisto**

L'avviamento deve essere rilevato come un'attività

- **Valutazione successiva alla contabilizzazione iniziale: costo iniziale al netto delle perdite di valore accumulate derivanti dall'impairment test**

**Costo della
Business
Combination**

Fair value
Attività nette
identificabili
acquisite

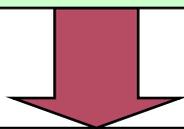
Avviamento

Fase 4 - Avviamento (goodwill): eccedenza del costo di acquisto rispetto al valore delle attività nette acquisite valutate al fair value



Fase 4 - Buon affare (badwill): eccedenza del valore delle attività nette acquisite valutate al fair value rispetto al costo

Se la quota di interessenza dell'acquirente nel fair value netto delle attività, passività e passività potenziali identificabili eccede il costo dell'aggregazione aziendale (badwill - buon affare)



**Ricontrollare il valore delle attività, passività e passività potenziali dell'impresa acquisita
Ricontrollare la misura del costo dell'acquisizione**



**L'eventuale eccedenza residua dopo la nuova misurazione:
*deve essere rilevata a conto economico***

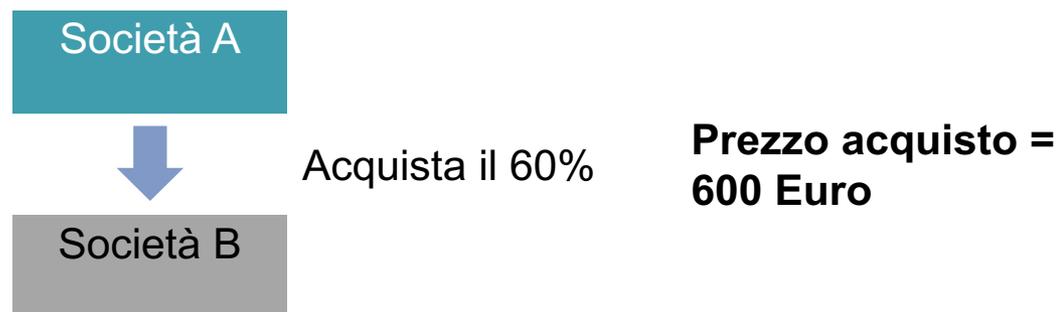
Due distinte modalità rappresentazione/valutazione **interessi di terzi**, nell'ambito delle business combination:

- 1) **Proporzionale**: Interessi di terzi vengono valutati in proporzione al FV delle attività nette acquisite
- 2) **Full Goodwill**: Interessi terzi vengono valutati in proporzione del FV della partecipazione dei terzi (comprensiva del valore di avviamento attribuibile ai terzi)

Caso A - PROPORZIONALE

- **Partecipazione di terzi valutata in proporzione alla quota detenuta delle attività nette identificabili valutate al fair value**

- Secondo l'IFRS 3 all'atto di acquisizione di un'impresa (per esempio acquisto di una partecipazione di controllo) le attività e passività identificabili devono essere iscritte nel bilancio dell'acquirente a valori correnti, rilevando anche gli effetti fiscali differiti generati dalla differenza tra il valore corrente ed il valore riconosciuto ai fini fiscali delle medesime attività e passività acquisite con l'aggregazione
- Ipotizziamo che la società A acquisti il 60% della società B, pagando un corrispettivo di 600 euro



Lo SP di B prima dell'acquisizione era costituito dai seguenti valori:

Attività

Terreni e fabbricati **400**

Crediti **400**

Rimanenze **100**

Cassa **50**

Totale attività **950**

Passività

Debiti **550**

Patrimonio netto **400**

Totale passività e PN **950**

Avviamento

Esempio scritture di consolidamento

I valori correnti delle attività e passività acquisite, per il loro 100%, sono pari a: Attività: 1.300 - Passività: 600

	<i>Valore contabile</i>	<i>Fair value</i>
<i>Attività</i>		
Terreni e fabbricati	400	550
Intangible specifici - marchi	-	100
Crediti	400	400
Rimanenze	100	200
Cassa	50	50
<i>Totale attività</i>	950	1.300
<i>Passività</i>		
Debiti	550	550
Altre passività	-	50
<i>Totale passività</i>	550	600