



Il trattamento contabile delle *business combinations*

1. Identificazione acquirente
2. Determinazione data di acquisizione
3. Rilevazione e valutazione attività identificabili acquisite, passività identificabili assunte e qualsiasi partecipazione di minoranza nell'acquisita
4. Rilevazione e valutazione dell'avviamento o di un utile derivante da un acquisto a prezzi favorevoli



1. Identificazione acquirente

Per ogni aggregazione aziendale, una delle entità partecipanti all'aggregazione deve essere identificata come acquirente → **Ias 27**

2. Determinazione data di acquisizione

L'acquirente deve identificare la data di acquisizione, ovvero la data in cui ottiene effettivamente il controllo

3. Rilevazione e valutazione attività acquisite e passività assunte e interessi di minoranza

- **Attività acquisite e passività assunte** valutate a *fair value*
- **Interessi di minoranza** valutati in proporzione alla quota della partecipazione di minoranza nelle attività nette identificabili dall'acquisita espresse a *fair value* oppure in base al *fair value* della partecipata.

→ **Valutazione in proporzione alla quota della partecipazione nelle attività nette identificabili dall'acquisita espresse a *fair value* (i.e. valutazione a *fair value* del patrimonio netto della partecipata)**

Si assumono a riferimento le singole attività e passività della società partecipata e si procede alla loro valutazione a *fair value*. La differenza tra attività e passività esprime il patrimonio netto a *fair value*, che viene assunto *pro quota*. Non si tiene conto dell'eventuale avviamento.



“Purchase Method”

→ **Valutazione a *fair value* di una partecipazione**

Valutazione della società partecipata [*rectius*, della partecipazione detenuta nella partecipata] sulla base del suo *fair value* di mercato.

Nella misura in cui il mercato riconosce un *fair value* “complessivo” superiore al *fair value* dei singoli elementi patrimoniali della partecipata, questo valore – di fatto – tiene conto dell'avviamento di quest'ultima.



“Acquisition Method”



4. Rilevazione avviamento o utile sotteso a prezzi favorevoli

Differenza tra:

a

- i. Corrispettivo trasferito per raggiungere il controllo
- ii. interessi di minoranza, valutati secondo una delle due alternative menzionate
- iii. in caso di aggregazioni aziendali realizzate in più fasi, *fair value* alla data di acquisizione del controllo delle partecipazioni precedentemente possedute dell'acquirente

b

fair value attività
acquisite e passività
assunte [*i.e.* Pn a f.v.
della società acquisita]

se $a > b \rightarrow$ avviamento ; se $a < b \rightarrow$ provento in Ce

Situazione Patrimoniale Holding (H)

Attivo		Passivo	
<i>Corrispettivo trasferito (2^a tranche)</i>	100	Passività	50
<i>Partecipazioni in C (1^a tranche)</i>	30	Cn	400
<i>Totale Partecipazioni in C</i>	130		
Altre attività	320		

Situazione Patrimoniale Controllata (C)

Attivo		Passivo	
Attività	200	Passività	100
		Cn	100
		- detenuto da H	80
		- detenuto da terzi	20

- Al momento dell'acquisto da parte di H della 1^a tranche (30%), il Cn contabile e a f.v. di C era pari a 100.
- H raggiunge il controllo di C acquisendo partecipazioni per un ulteriore 50%
- Valori di C al momento del raggiungimento del controllo (acquisto 2^a tranche)
 - Cn contabile: 100
 - maggiori valori correnti *assets netti* di C: 10
 - *Asset netti* di C a f.v. (Cn a f.v.): 110
 - F.V. della partecipata C: 115



Hp. 1 Ipotesi di valutazione degli interessi di minoranza (a.ii.) sulla base del *fair value* delle attività nette identificabili (% Pn a f.v.) (“*purchase method*”)

a

- i. Corrispettivo trasferito [100]
- ii. Interessi di minoranza valutati sulla base del Pn a f.v. [$110 \times 20\% = 22$]
- iii. in caso di aggregazioni aziendali realizzate in più fasi, *fair value* alla data di acquisizione del controllo delle partecipazioni precedentemente possedute dell'acquirente [$115 \times 30\% = 34,5$]

b

fair value attività acquisite e passività assunte [*i.e.* Pn a f.v. della società acquisita] [110]

$$a - b = 46,5 \text{ (Avviamento)}$$



Hp. 1 Ipotesi di valutazione degli interessi di minoranza (a.ii.) sulla base del *fair value* delle attività nette identificabili (% Pn a f.v.) (“*purchase method*”)

Bilancio consolidato Hp 1

Attivo		Passivo	
Attività varie	530	Passività	150
Avviamento	46,5	Cn pert. capogruppo	404,5
		Cn pert. min.	22

- **Attività varie:** 100% attività di H 320 + 100% attività di C a f.v. $210 = 530$
- **Passività:** 100% passività di H 50 + 100% passività di C a f.v. $100 = 150$
- **Avviamento:** v. pagina precedente (avviamento assegnato al solo soggetto di controllo)
- **Cn pert. capogruppo:** Cn di H, incrementato a fronte della riespressione a f.v. della partecipazione detenuta prima del controllo (1^a tranche): $400 + [(f.v. 115 - costo 100) \times 30\%] = 400 + 4,5 = 404,5$
[→ v. slide fascicolo “Acquisizioni del controllo in più fasi”]
- **Cn pert. minoranze:** Cn di C espresso in base al f.v. delle singole attività e passività della partecipata (avviamento escluso): $110 \times 20\% = 22$



Hp. 2 Ipotesi di valutazione degli interessi di minoranza (a.ii.) a *fair value* (“*acquisition method*”)

a

- i. Corrispettivo trasferito [100]
- ii. Interessi di minoranza espressi in base al *f.v.* della partecipata [$115 \times 20\% = 23$]
- iii. in caso di aggregazioni aziendali realizzate in più fasi, *fair value* alla data di acquisizione del controllo delle partecipazioni precedentemente possedute dell’acquirente [$115 \times 30\% = 34,5$]

b

fair value attività acquisite e passività assunte [*i.e.* Pn a *f.v.* della società acquisita] [110]

$$a - b = 47,5 \text{ (Avviamento)}$$



Hp. 2 Ipotesi di valutazione degli interessi di minoranza (a.ii.) a *fair value* (“*acquisition method*”)

Bilancio consolidato Hp 2

Attivo		Passivo	
Attività varie	530	Passività	150
Avviamento	47,5	Cn pert. capogruppo	404,5
		Cn pert. min.	23

- **Attività varie:** 100% attività di H 320 + 100% attività di C a *f.v.* $210 = 530$
- **Passività:** 100% passività di H 50 + 100% passività di C a *f.v.* $100 = 150$
- **Avviamento:** v. pagina precedente (*full goodwill approach*)
- **Cn pert. capogruppo:** Cn di H, incrementato a fronte della riespressione a *f.v.* della partecipazione detenuta prima del controllo (1^a *tranche*): $400 + [(f.v. 115 - \text{costo } 100) \times 30\%] = 400 + 4,5 = 404,5$
[→ v. *slide* fascicolo “Acquisizioni del controllo in più fasi”]
- **Cn pert. minoranze:** Cn di C espresso in base al *f.v.* della partecipazione di minoranza (comprensivo quindi dell’avviamento): $115 \times 20\% = 23$