



FUSIONI & SCISSIONI

ESERCITAZIONE TEORICO PRATICA PER L'ESAME DI STATO

Dott. Marco Letteri – RAPPRESENTATE GIOVANI ADC ROMA

La fusione

La fusione quale operazione di aggregazione aziendale

- La fusione rappresenta la forma di aggregazione aziendale più completa dove si assiste alla unificazione sia giuridica che economica dei soggetti che vi partecipano.
- La fusione comporta sempre, anche se in modo più o meno accentuato, la crescita dimensionale dei soggetti coinvolti. A seconda dei casi può comportare modifiche di natura organizzativa, patrimoniale e finanziaria , modifiche nelle modalità di svolgimento della gestione etc.
- A seconda della tipologia di fusione prescelta, il risultato potrà essere o un nuovo complesso produttivo risultato della aggregazione dei patrimoni delle entità coinvolte, oppure il complesso produttivo della incorporante ristrutturato a seguito della aggregazione del proprio patrimonio con quelli delle società incorporate

Natura della fusione

In base alla natura economica dell'operazione si può distinguere:

- Acquisizione di azienda
 - Nel caso in cui la fusione sia assimilabile, dal punto di vista degli effetti economici, ad una operazione di acquisizione, è individuabile tra i soggetti coinvolti nell'operazione **la parte dominante** che funge da acquirente e ottiene a seguito dell'operazione il controllo dell'azienda unificata.
- Trasferimento del controllo
- Negoziazione dei termini dell'operazione fra parti indipendenti
 - Appartenenti a gruppi diversi e portatrici di interessi fra loro in contrasto
 - Il negoziato tra le diverse entità facenti parte dell'operazione sarà incentrato sui valori economici delle singole aziende, il cui risultato sarà il rapporto di cambio da attribuire alle azioni o quote della società nascente dalla fusione.
- Operazione di riorganizzazione/ristrutturazione
 - Senza trasferimento del controllo
 - Negoziazioni all'interno del medesimo gruppo
- Unione fra aziende sostanzialmente uguali (dimensioni e valori economici) senza nessuna figura dominante

Effetti giuridici della fusione

Estinzione delle società incorporate o fuse

- Non si tratterebbe di una vera e propria estinzione ma di una perdita di individualità per il venir meno delle entità incorporate o fuse

Trasferimento dell'intero patrimonio (incorporate o fuse) e della totalità dei rapporti giuridici (successione universale)

Conversione delle partecipazioni

- La conversione delle partecipazioni di cui erano titolari i soci delle società incorporate o fuse in partecipazioni di uguale valore reale nella società incorporante o risultante dalla fusione con il conseguente annullamento delle prime e assegnazione delle seconde.

La conversione delle partecipazioni è un elemento naturale ma non essenziale e non comporta sempre un concambio

- Il concambio non è determinato quando l'incorporante è unico socio dell'incorporata o quando sia l'incorporante che l'incorporata hanno i medesimi soci con le medesime quote

Tipologie della fusione

La normativa civilistica non contiene una definizione di fusione ma specifica le modalità attraverso cui può eseguirsi

- Fusione propria o per unione
- Fusione per incorporazione
 - Fusione per incorporazione fra società tra le quali sussiste un rapporto partecipativo
 - Fusione per incorporazione fra società indipendenti sotto l'aspetto partecipativo
- Fusione omogenea

Normativa di riferimento

La fusione è disciplinata agli artt. 2501 e ss del Codice Civile

- Attraverso l'analisi della disciplina civilistica è possibile individuare le diverse fasi in cui si articola il procedimento di fusione
- Redazione a cura degli organi amministrativi delle entità interessate all'operazione
 1. Progetto di fusione
 - Il progetto di fusione è il documento più importante e centrale di tutta la procedura. Ha l'obiettivo di definire le condizioni e le caratteristiche dell'operazione da sottoporre all'approvazione delle assemblee. Costituisce un documento unico nonostante sia presentato dall'organo amministrativo di ciascuna società
 - Contenuto tassativo disciplinato dall'art. 2501 ter c.c.
 2. Situazioni patrimoniali delle società partecipanti alla fusione art. 2501 quater c.c.
 3. Relazione dell'organo amministrativo art. 2501 quinquies c.c.
 - La relazione deve illustrare sotto il profilo economico e giuridico il progetto di fusione, in particolare il rapporto di cambio delle azioni o quote, i criteri di determinazione di detto rapporto e le difficoltà di determinazione

Redazione a cura di uno o più esperti indipendenti di una relazione sulla congruità del rapporto di cambio delle azioni o quote art. 2501 sexies c.c.

- Uno o più esperti devono redigere una relazione sulla congruità del rapporto di cambio esprimendo parere sull'adeguatezza del metodo o dei metodi adottati dall'organo amministrativo. Il codice civile stabilisce altresì le modalità di nomina dell'esperto e le responsabilità. In caso di fusione progressiva, l'esperto deve procedere alla stima del patrimonio della società di persone ex art. 2343 del c.c.

Deposito dei documenti art. 2501 septies c.c.

- Tutti i documenti di cui si compone il procedimento di fusione devono restare depositati presso la sede della società (o sul sito internet) nei trenta giorni che precedono la deliberazione sulla fusione da parte di tutte le società interessate. Il progetto di fusione è depositato altresì presso il Registro delle Imprese di tutte le società.

Decisione in ordine alla fusione art. 2502 c.c.

- Da parte di ciascuna delle società partecipanti alla fusione
- Formalità e maggioranze
- Deposito presso il registro imprese

Attuazione della fusione art. 2503 c.c.

- La fusione può essere attuata decorsi 60 giorni dal deposito presso il registro delle imprese della decisione sulla fusione salvo la rinuncia i termini con le modalità previste dall'art. 2503 c.c.
 - In tale lasso temporale i creditori possono proporre opposizione

Atto di fusione art. 2504 c.c.

- Trascorso il periodo indicato all'art. 2503 c.c. senza che vi sia stata opposizione le società partecipanti alla fusione possono procedere alla stipula dell'atto di fusione

La Scissione

La scissione è regolamentata dagli articoli 2506 del Codice Civile e seguenti e in molte sue parti fa rimando alle disposizioni previste per la Fusione che in linea di massima è l'operazione straordinaria 'speculare' rispetto alla scissione.

Natura della scissione

La scissione, nelle sue differenti forme possibili si presta a differenti e a volte contrastanti obiettivi strategici:

- separare differenti attività operative complesse in più attività separate per questo maggiormente governabili;
- operare concentrazioni mediante scissione di un ramo operativo e suo conferimento in una società beneficiaria esistente e già operante nel settore;
- separare l'attività operativa della società da quella più strutturale (immobile, ecc...) dove quest'ultima non rappresenta certamente l'attività caratteristica e potrebbe costituire anzi un ostacolo per future operazioni di concentrazione o cessione societaria.

In ogni caso la scissione porta ad attribuire al socio della scissa, in linea di principio, le quote o azioni della società beneficiaria in proporzione al pacchetto azionario detenuto nella scissa. Tuttavia a questa regola generale vi sono almeno due eccezioni:

1. la possibilità di un socio di ottenere le azioni e le quote della beneficiaria in misura non proporzionale. Tuttavia qualora un socio non sia d'accordo nel ricevere quote o azioni in misura non proporzionale ha il diritto di vedersi liquidate le azioni o quote della società scissa con le regole proprie del recesso (valutazione al valore di mercato).
2. Il codice civile ammette la possibilità che al socio della scissa vengano date azioni della scissa stessa in sostituzione della azioni della beneficiaria. In questo caso è necessario in consenso unanime di tutti i soci.

Tipologie di Scissioni

- **SCISSIONE TOTALE – PARZIALE.** E' detta scissione totale quella che giunge a 'svuotare' la società scissa che cede completamente le sue attività e i suoi beni a una o più beneficiarie. In questo caso il Codice Civile ammette la possibilità di non transitare da una fase di liquidazione pur in presenza di una società di capitale.
- **SCISSIONE PROPORZIONALE E NON PROPORZIONALE.** Nel primo caso ai soci della società scissa pervengono quote o azioni della o delle società beneficiarie in proporzione alle quote di partecipazione nella scissa mantenendo inalterati i rapporti di potere e di rappresentanza dei vari soci. Nel secondo caso si
- **SCISSIONE OMOGENEA E ETEROGENEA.** Nel primo caso la o le società beneficiarie hanno la stessa natura giuridica della società scissa mentre nel secondo caso no.
- **SCISSIONE IN SENSO STRETTO E PER INCORPORAZIONE.** Nel primo caso le società beneficiarie nascono per effetto della scissione mentre nel secondo caso la beneficiaria esiste già e mediante questo conferimento, realizza una concentrazione societaria.

Le differenze di Fusione

Disavanzo o avanzo di Fusione/Scissione:

Quando l'ammontare del "patrimonio netto contabile di fusione della società fusa o incorporata" che viene "ereditato" in continuità di valori contabili dalla società risultante o incorporante differisce dall'ammontare della "contropartita contabile" che la società risultante o incorporante iscrive a fronte della "acquisizione" di detto patrimonio netto di fusione.

Il Disavanzo

Il disavanzo (ossia l'insufficienza) di incremento contabile in capo alla società risultante o incorporante, rispetto: alla variazione del patrimonio netto della società incorporante o risultante dalla medesima (disavanzo da concambio) e/o all'annullamento del valore delle partecipazioni possedute dalla società incorporante nelle società incorporate (disavanzo da annullamento)

L'Avanzo

l'avanzo (ossia l'eccedenza) di incremento contabile in capo alla società risultante o incorporante, rispetto:

alla variazione del patrimonio netto della società incorporante o risultante dalla medesima (avanzo da concambio) e/o all'annullamento del valore delle partecipazioni possedute dalla società incorporante nelle società incorporate (avanzo da annullamento)

Art. 2504 bis C.c.

se dalla fusione emerge un disavanzo, esso deve essere imputato, ove possibile, agli elementi dell'attivo e del passivo delle società partecipanti alla fusione e, per differenza e nel rispetto delle condizioni previste dal numero 6) dell'art. 2426 c.c., ad avviamento;

se dalla fusione emerge un avanzo, esso deve essere imputato ad apposita voce del patrimonio netto, oppure, quando l'avanzo sia riconducibile alla previsione di risultati economici sfavorevoli, ad apposita voce del passivo nell'ambito dei fondi per rischi e oneri.

Differenza da Annullamento

- DISAVANZO Il valore di carico della partecipazione è superiore rispetto al patrimonio netto contabile della società incorporata
- AVANZO Il valore di carico della partecipazione è inferiore rispetto al patrimonio netto contabile della società incorporata

Disavanzo da Annullamento

Il Disavanzo da annullamento dovrà essere imputato:

- Ad avviamento, se la differenza positiva tra l'importo delle partecipazione iscritta nel bilancio dell'incorporante e il patrimonio netto contabile dell'incorporata, è attribuibile al maggior valore economico pagato a suo tempo dall'incorporante per fattori diversi da quelli attribuibili ad un plusvalore latente dei beni costituenti il patrimonio netto dell'incorporata;
- Agli elementi dell'attivo patrimoniale ricevuti dall'incorporata, se la differenza è relativa a plusvalori latenti pagati in sede d'acquisto della partecipazione da parte della società incorporante, e relativi alle differenze esistenti tra i valori di mercato dei beni dell'incorporata e il loro valore contabile esposto in bilancio;
- Come componente negativo iscritto a conto economico, se la differenza pagata rispetto alla consistenza contabile del patrimonio netto dell'incorporata non trova giustificazione economica nell'avviamento, o nel plusvalore latente dei beni ricevuti, bensì solo in un cattivo affare concluso in sede di acquisto della partecipazione da parte dell'incorporante.

Avanzo da Annullamento

L'avanzo da annullamento dovrà essere imputato:

- Se l'avanzo è riconducibile al valore attuale di oneri e/o perdite future, o ad avviamento negativo per insufficiente redditività, sarà iscritto ad un fondo denominato "fondo rischi per oneri e perdite da denominato "fondo rischi per oneri e perdite da fusione", che verrà utilizzato negli esercizi successivi, al verificarsi delle perdite e degli oneri;
- Se l'avanzo ha natura di utile, o corrisponde a rivalutazione di beni della partecipata, sarà iscritto in bilancio con la denominazione "Riserva avanzo di fusione".

Casi Pratici

- La Fusione per Unione
- La Fusione per Incorporazione
- La Scissione Totalitaria

Caso Pratico 1 - Fusione per Unione

La società A e B si uniscono in una nuova società, C

Differenza di Fusione

Società A

Attivo	Passivo
Crediti 1000	CS 800
	Ris 200

Società B

Attivo	Passivo
Crediti 1200	CS 1000
	Ris 200

Società C

Attivo	Passivo
Crediti 2200	CS 1800
	AV 400

Valore economico Società A e B > Valore contabile C = Avanzo

Caso Pratico – società A e la società B si fondono nella Società C

Stato Patrimoniale Società A			
crediti	2.300,00	Capitale sociale	1.500,00
Cassa	500,00	riserve	500,00
		Debiti	800,00
Totale	2.800,00	Totale	2.800,00

Stato Patrimoniale Società B			
crediti	1.400,00	Capitale sociale	1.000,00
Cassa	500,00	riserve	200,00
		Debiti	700,00
Totale	1.900,00	Totale	1.900,00

In questo caso le due società si fonderanno per creare una nuova entità, non ci sarà una differenza di annullamento in quanto non sussiste un rapporto di partecipazione ma si genererà una differenza di concambio.

Supponiamo che il valore economico delle due società siano i seguenti:

Valore economico Società A € 2.000

Valore economico Società B € 1.200

Soc A	2000	63%	2500	1.563
Soc B	1200	38%	2500	938

Valore Economico unitario nuove azioni	<u>Valore complessivo delle due società</u>	=	$\frac{3200}{2500}$	=	1,28
N° azione da attribuire Al socio A	$\frac{\text{Valore economico di A}}{\text{Valore economico di 1 AZ di C}}$	=	$\frac{2000}{1,28}$	=	1563
N° azione da attribuire Al socio B	$\frac{\text{Valore economico di B}}{\text{Valore economico di 1 AZ di C}}$	=	$\frac{1200}{1,28}$	=	938

<u>Azionista C/Sottoscrizione</u>	@	<u>Capitale Sociale</u>	2.500,00	2.500,00
<u>≠</u>	@	<u>≠</u>		
Crediti			3.700,00	
Cassa			1.000,00	
		Debiti		1.500,00
		Soc A c/Fusione		2.000,00
		Soc B c/Fusione		1.200,00
<u>Soc A c/Fusione</u>	@	<u>≠</u>	2.000,00	
		Azionista C/Sottoscrizione		1.500,00
		Avanzo da fusione		500,00
<u>Soc B c/Fusione</u>	@	<u>≠</u>	1.200,00	
		Azionista C/Sottoscrizione		1.000,00
		Avanzo da fusione		200,00

Stato Patrimoniale Società c post Fusione			
crediti	3.700,00	Capitale Sociale	2.500,00
Cassa	1.000,00	Debiti	1.500,00
		Avanzo da fusione	700,00
Totale	4.700,00	Totale	4.700,00

La fusione per Incorporazione

Nella fusione per incorporazione possono delinearsi i seguenti casi:

La società incorporante detiene il 100% dell'incorporata

La società incorporante non possiede azioni dell'incorporata

La società incorporante detiene una parte delle azioni dell'incorporata

Caso Pratico 2 A - La società incorporante detiene il 100% dell'incorporata

La società A possiede il 100% della società B

Avanzo:

Società A

Attivo	Passivo
Part B 500	PN 500

Società B

Attivo	Passivo
Crediti 800	PN 800

Valore Partecipazione < PN società Incorporata = Avanzo

Disavanzo:

Società A

Attivo	Passivo
Part B 1000	PN 1000

Società B

Attivo	Passivo
Crediti 800	PN 800

Valore Partecipazione > PN società Incorporata = Disavanzo

Caso Pratico– società A controlla la società B al 100%

Stato Patrimoniale Società A			
crediti	1.000,00	Patrimonio Netto	1.300,00
Partecipazioni	500,00	Debiti	800,00
Cassa	600,00		
Totale	2.100,00	Totale	2.100,00

Stato Patrimoniale Società B			
crediti	1.000,00	Patrimonio Netto	800,00
Cassa	500,00	Debiti	700,00
Totale	1.500,00	Totale	1.500,00

In questo caso non ci saranno rapporti di cambio in quanto A possiede già B perciò, la differenza da fusione scaturisce dalla differenza tra il valore della partecipazione di B nello Stato Patrimoniale di A e il valore del patrimonio netto di B.

$$\text{Valore Partecipazione} < \text{PN società Incorporata} = \text{Avanzo}$$

≠	@	≠		
Crediti			1.000,00	
Cassa			500,00	
		Debiti		700,00
		Soc B c/Fusione		800,00
Soc B c/Fusione	@	≠	800,00	
		Partecipazioni in B		500,00
		Avanzo		300,00

Stato Patrimoniale Società A post Fusione			
crediti	2.000,00	Patrimonio Netto	1.300,00
Cassa	1.100,00	Debiti	1.500,00
		avanzo di Fusione	300,00
Totale	3.100,00	Totale	3.100,00

Caso Pratico 2.B – società A controlla la società B al 100%

Stato Patrimoniale Società A			
crediti	1.000,00	Patrimonio Netto	1.600,00
Partecipazioni	1.000,00	Debiti	1.000,00
Cassa	600,00		
Totale	2.600,00	Totale	2.600,00

Stato Patrimoniale Società B			
crediti	1.000,00	Patrimonio Netto	800,00
Cassa	500,00	Debiti	700,00
Totale	1.500,00	Totale	1.500,00

In questo caso non ci saranno rapporti di cambio in quanto A possiede già B perciò, la differenza da fusione scaturisce dalla differenza tra il valore della partecipazione di B nello Stato Patrimoniale di A e il valore del patrimonio netto di B.

Valore Partecipazione > PN società Incorporata = Disavanzo

≠	@	≠	
Crediti			1.000,00
Cassa			500,00
		Debiti	700,00
		Soc B c/Fusione	800,00
≠	@	Partecipazioni in B	1.000,00
Soc B c/Fusione			800,00
Disavanzo da Annul			200,00

Stato Patrimoniale Società A post Fusione			
crediti	2.000,00	Patrimonio Netto	1.600,00
Cassa	1.100,00	Debiti	1.700,00
Disavanzo da Annul	200,00		
Totale	3.300,00	Totale	3.300,00

La società incorporante non detiene azioni dell'incorporata

La società A e la società B non hanno rapporti di partecipazione

Avanzo:

Valore nominale Azioni società A < PN società B

Disavanzo:

Valore nominale Azioni società A > PN società B

Caso Pratico – società non legate da rapporti di partecipazione

Stato Patrimoniale Società A			
crediti	2.000,00	Patrimonio Netto	1.800,00
Cassa	500,00	Debiti	700,00
Totale	2.500,00	Totale	2.500,00

Stato Patrimoniale Società B			
crediti	1.200,00	Patrimonio Netto	1.000,00
Cassa	500,00	Debiti	700,00
Totale	1.700,00	Totale	1.700,00

Ai fini della determinazione del rapporto di cambio, supponiamo che il valore nominale di ogni azione sia pari a 1 €. Inoltre, che il valore economico delle due società siano i seguenti:

Valore economico Società A € 900

Valore economico Società B € 1.500

$$\frac{\text{Valore economico di A}}{\text{PN di A}} = \frac{900}{1800} = 0,5$$

$$\text{N° azione di A da Emettere} = \frac{\text{Valore economico di B}}{\text{Valore economico di 1 az di A}} = \frac{1500}{0,5} = 3000$$

$$\text{Rapporto di Cambio} = \frac{\text{Nuove Azioni da emettere}}{\text{vecchie azioni di B}} = \frac{3000}{1000} = 3$$

Valore nominale Azioni società A > PN società B = Disavanzo

<u>Azionista C/Sottoscrizione</u>	@	<u>Capitale Socialie</u>	3.000,00	3.000,00
<u>≠</u>		<u>≠</u>		
Crediti			1.200,00	
Cassa			500,00	
		Debiti		700,00
		Soc B c/Fusione		1.000,00
<u>≠</u>		<u>Azionista C/Sottoscrizione</u>		3.000,00
Soc B c/Fusione			1.000,00	
<u>Disavanzo da Fusione</u>			2.000,00	

Stato Patrimoniale Società A post Fusione

Disavanzo	2.000,00	Patrimonio Netto	4.800,00
crediti	3.200,00	Debiti	1.400,00
Cassa	1.000,00		
Totale	6.200,00	Totale	6.200,00

Caso Pratico – società non legate da rapporti di partecipazione

Stato Patrimoniale Società A			
crediti	2.000,00	Patrimonio Netto	1.800,00
Cassa	500,00	Debiti	700,00
Totale	2.500,00	Totale	2.500,00

Stato Patrimoniale Società B			
crediti	1.200,00	Patrimonio Netto	1.000,00
Cassa	500,00	Debiti	700,00
Totale	1.700,00	Totale	1.700,00

Ai fini della determinazione del rapporto di cambio, supponiamo che il valore nominale di ogni azione sia pari a 1 €.

Inoltre, che il valore economico delle due società siano i seguenti:

Valore economico Società A € 3.600

Valore economico Società B € 1.000

$$\begin{array}{l}
 \text{N° azione di A da Emettere} \\
 \text{Rapporto di Cambio}
 \end{array}
 = \frac{\text{Valore economico di B}}{\text{Valore economico di 1 az di A}}
 = \frac{\text{Nuove Azioni da emettere}}{\text{vecchie azioni di B}}
 = \frac{\frac{\text{Valore economico di B}}{\text{PN di A}}}{2}
 = \frac{500}{1000}
 = 0,5$$

= $\frac{3600}{1800} = 2$

Valore nominale Azioni società A < PN società B = Avanzo

<u>Azionista C/Sottoscrizione</u>	@	<u>Capitale Socialie</u>	500,00	500,00
<u>≠</u>		<u>≠</u>		
Crediti			1.200,00	
Cassa			500,00	
		Debiti		700,00
		Soc B c/Fusione		1.000,00
<u>Soc B c/Fusione</u>		<u>≠</u>	1.000,00	
		Azionista C/Sottoscrizione		500,00
		<u>Avanzo da fusione</u>		500,00

Stato Patrimoniale Società A post Fusione			
crediti	3.200,00	Patrimonio Netto	2.300,00
Cassa	1.000,00	Avanzo da Fusione	500,00
		Debiti	1.400,00
Totale	4.200,00	Totale	4.200,00

La società incorporante detiene il 70% dell'incorporata

La società A possiede il 70% della società B

Avanzo:

Società A

Attivo	Passivo
Part B 800	PN 1000
Crediti 200	

Società B

Attivo	Passivo
Crediti 1200	PN 1200

Valore Partecipazione < 70% PN società Incorporata = Avanzo

Disavanzo:

Società A

Attivo	Passivo
Part B 800	PN 1000
Crediti 200	

Società B

Attivo	Passivo
Crediti 800	PN 800

Valore Partecipazione > 70% PN società Incorporata = Disavanzo

Caso Pratico – società A possiede il 70% della società B

Stato Patrimoniale Società A			
crediti	1.000,00	Patrimonio Netto	1.800,00
Partecipazioni	900,00	Debiti	600,00
Cassa	500,00		
Totale	2.400,00	Totale	2.400,00

Stato Patrimoniale Società B			
crediti	1.200,00	Patrimonio Netto	1.000,00
Cassa	500,00	Debiti	700,00
Totale	1.700,00	Totale	1.700,00

Ai fini della determinazione del rapporto di cambio, supponiamo che il valore nominale di ogni azione sia pari a 1 €.

Inoltre, che il valore economico delle due società siano i seguenti:

Valore economico Società A € 2700

Valore economico Società B € 1200

$$\frac{\text{Valore economico di A}}{\text{PN di A}} = \frac{2700}{1800} = 1,5$$

$$\frac{\text{N° azione di A da Emettere (per il 30\%)}}{\text{Valore economico di B}} = \frac{1200}{1,5} = 800 \quad \times 30\% = 240$$

$$\text{Rapporto di Cambio} = \frac{\text{Nuove Azioni da emettere (considerando il 100\% di B)}}{\text{vecchie azioni di B}} = \frac{800}{1000} = 0,8$$

Valore Partecipazione > 70% PN società Incorporata = Disavanzo

<u>Azionista C/Sottoscrizione</u>	@	<u>Capitale Socialie</u>	240,00	240,00
			-	
<u>≠</u>	@	<u>≠</u>		
Crediti			1.200,00	
Cassa			500,00	
		Debiti		700,00
		Soc B c/Fusione		1.000,00
<u>≠</u>	@	<u>Partecipazioni in B</u>		900,00
Soc B c/Fusione			700,00	
Disavanzo			200,00	
<u>Soc B c/Fusione</u>	@	<u>≠</u>	300,00	
		Azionista C/Sottoscrizione		240,00
		Avanzo da fusione		60,00

Stato Patrimoniale Società A post Fusione			
crediti	2.200,00	Patrimonio Netto	1.660,00
Cassa	800,00	Avanzo da Fusione	60,00
disavanzo	200,00	Debiti	1.300,00
Totale	3.200,00	Totale	3.020,00

Caso Pratico – società A possiede il 70% della società B

Stato Patrimoniale Società A			
crediti	1.000,00	Patrimonio Netto	1.300,00
Partecipazioni	800,00	Debiti	800,00
Cassa	300,00		
Totale	2.100,00	Totale	2.100,00

Stato Patrimoniale Società B			
crediti	1.000,00	Patrimonio Netto	800,00
Cassa	500,00	Debiti	700,00
Totale	1.500,00	Totale	1.500,00

Ai fini della determinazione del rapporto di cambio, supponiamo che il valore nominale di ogni azione sia pari a 1 €.

Inoltre, che il valore economico delle due società siano i seguenti:

Valore economico Società A € 2600

Valore economico Società B € 1800

$$\begin{aligned}
 & \frac{\text{Valore economico di}}{\text{PN di A}} = \frac{2600}{1300} = 2 \\
 & \frac{\text{N}^\circ \text{ azione di A}}{\text{da Emettere (per il 30\%)}} \times \frac{\text{Valore economico di B}}{\text{Valore economico di 1 az di A}} = \frac{1800}{2} \times 30\% = 900 \times 30\% = 270 \\
 & \text{Rapporto di Cambio} = \frac{\text{Nuove Azioni da emettere (considerando il 100\% di B)}}{\text{vecchie azioni di B}} = \frac{900}{800} = 1,125
 \end{aligned}$$

Valore Partecipazione < 70% PN società Incorporata = Avanzo

<u>Azionista C/Sottoscrizione</u>	@	<u>Capitale Sociale</u>	270,00	270,00
<u>≠</u>	@	<u>≠</u>		
Crediti			1.000,00	
Cassa			500,00	
		Debiti		700,00
		Soc B c/Fusione		800,00
<u>Soc B c/Fusione</u>	@	<u>≠</u>	560,00	
		Partecipazioni in B		500,00
		Avanzo		60,00
<u>≠</u>	@	<u>Azionista C/Sottoscrizione</u>		270,00
Soc B c/Fusione			240,00	
Disavanzo			30,00	

Stato Patrimoniale Società A post Fusione			
crediti	2.000,00	Patrimonio Netto	1.570,00
Cassa	1.100,00	Avanzo da Fusione	60,00
disavanzo	30,00	Debiti	1.500,00
Totale	3.130,00	Totale	3.130,00

La scissione Totalitaria

La società A viene scissa al 70% nella società B e al 30% nella società C newco

Avanzo:

Società A

Attivo	Passivo
Crediti 800	PN 1000
Cassa 200	

Società B

Attivo	Passivo
Crediti 1500	PN 1500

Società C

Valore Economico di A < Valore Economico di B (assumiamo VE = PN)

Attivo	Passivo

Attivo	Passivo
Crediti 2060	PN 2200
Cassa 340	Avanzo 200

Attivo	Passivo
Crediti 240	PN 300
Cassa 60	

Caso Pratico – scissione totalitaria 70% soc B 30% soc C

Stato Patrimoniale Società A			
crediti	1.500,00	Capitale sociale	800,00
Cassa	700,00	riserve	200,00
		Debiti	1.200,00
Totale	2.200,00	Totale	2.200,00

Stato Patrimoniale Società B			
crediti	1.600,00	Capitale sociale	800,00
Cassa	900,00	riserve	200,00
		Debiti	1.500,00
Totale	2.500,00	Totale	2.500,00

Scissione totale della Società A nella società B per il 70% e nella società C (newco) per il 30%

Valore Economico di A 1200

Valore Economico di B 1600

		Crediti	Cassa	Tot Attivo	Debiti	Netto Contabile
Soc B	70%	1.050,00	490,00	1.540,00	840	700,00
Soc C	30%	450,00	210,00	660,00	360	300,00

Valore Economico trasferito a B	Valore complessivo della società A	x	% attribuzione a B	=	1200	70%	=	840
---------------------------------	------------------------------------	---	--------------------	---	------	-----	---	-----

Valore Economico trasferito a C	Valore complessivo della società A	x	% attribuzione a C	=	1200	30%	=	360
---------------------------------	------------------------------------	---	--------------------	---	------	-----	---	-----

N° azione Soc B da emettere	$\frac{\text{Valore economico di A}}{\text{Valore economico di 1 AZ di B}}$	=	$\frac{840}{2}$	=	420	$\frac{420}{560}$	=	0,75
-----------------------------	---	---	-----------------	---	-----	-------------------	---	------

N° azione Soc C da emettere	$\frac{\text{Valore economico di A}}{\text{Valore economico di 1 AZ di C}}$	=	$\frac{360}{1}$	=	360	$\frac{360}{240}$	=	1,5
-----------------------------	---	---	-----------------	---	-----	-------------------	---	-----

Scrittura della società A

≠	@	≠		
Debiti			840,00	
Soc B c/Scissione			700,00	
		Crediti		1.050,00
		Cassa		490,00
≠	@	≠		
Debiti			360,00	
Soc C c/Scissione			300,00	
		Crediti		450,00
		Cassa		210,00
≠	@	≠		
Capitale Sociale			800,00	
Riserva			200,00	
		Soc B c/Scissione		700,00
		Soc C c/Scissione		300,00

Scritture della Società B

Azionista C/Sottoscrizione	@	Capitale Socialie	420,00	420,00
≠	@	≠		
Crediti			1.050,00	
Cassa			490,00	
		Debiti		840,00
		Soc A C/Scissione		700,00
Soc B c/Scissione	@	≠	700,00	
		Azionista C/Sottoscrizione		420,00
		Avanzo		280,00

Scritture della Società C

Azionista C/Sottoscrizione	@	Capitale Socialie	360,00	360,00
≠	@	≠		
Crediti			450,00	
Cassa			210,00	
		Debiti		360,00
		Soc A C/Scissione		300,00
≠	@	Azionista C/Sottoscrizione		360,00
Soc B c/Scissione			300,00	
Disavanzo			60,00	

Stato Patrimoniale Società B post Scissione			
crediti	2.650,00	Capitale sociale	1.220,00
Cassa	1.390,00	riserve	200,00
		Debiti	2.340,00
		Avanzo	280,00
Totale	4.040,00	Totale	4.040,00

Stato Patrimoniale Società C post Scissione			
crediti	450,00	Capitale sociale	360,00
Cassa	210,00	Debiti	360,00
Disavanzo	60,00		
Totale	720,00	Totale	720,00

La scissione Totalitaria

La società A viene scissa al 70% nella società B e al 30% nella società C newco

Disavanzo:

Società A

Attivo	Passivo
Crediti 1000	PN 1500
Cassa 500	

Società B

Attivo	Passivo
Crediti 1000	PN 1000

Società C

Valore Economico di A > Valore Economico di B (assumiamo VE = PN)

Società A

Attivo	Passivo

Società B

Attivo	Passivo
Crediti 1700	PN 2050
Cassa 350	
Disav 525	

Società C

Attivo	Passivo
Crediti 300	PN 675
Cassa 150	
Disav 225	

Disavanzo

Stato Patrimoniale Società A			
crediti	1.500,00	Capitale sociale	800,00
Cassa	700,00	riserve	200,00
		Debiti	1.200,00
Totale	2.200,00	Totale	2.200,00

Stato Patrimoniale Società B			
crediti	1.600,00	Capitale sociale	800,00
Cassa	900,00	riserve	200,00
		Debiti	1.500,00
Totale	2.500,00	Totale	2.500,00

Scissione totale della Società A nella società B per il 70% e nella società C (newco) per il 30%

Valore Economico di A 2400

Valore Economico di B 1600

		Crediti	Cassa	Tot Attivo	Debiti	Netto Contabile
Soc B	70%	1.050,00	490,00	1.540,00	840	700,00
Soc C	30%	450,00	210,00	660,00	360	300,00

Valore Economico trasferito a B	Valore complessivo della società A	x	% attribuzione a B	=	2400	70%	=	1680		
Valore Economico trasferito a C	Valore complessivo della società A	x	% attribuzione a C	=	2400	30%	=	720		
N° azione Soc B da emettere	$\frac{\text{Valore economico di A}}{\text{Valore economico di 1 AZ di B}}$			=	$\frac{1680}{2}$	=	840	$\frac{840}{560}$	=	1,5
N° azione Soc C da emettere	$\frac{\text{Valore economico di A}}{\text{Valore economico di 1 AZ di C}}$			=	$\frac{720}{1}$	=	720	$\frac{720}{240}$	=	3

Scrittura della società A

≠	@	≠		
Debiti			840,00	
Soc B c/Scissione			700,00	
		Crediti		1.050,00
		Cassa		490,00
≠	@	≠		
Debiti			360,00	
Soc C c/Scissione			300,00	
		Crediti		450,00
		Cassa		210,00
≠	@	≠		
Capitale Sociale			800,00	
Riserva			200,00	
		Soc B c/Scissione		700,00
		Soc C c/Scissione		300,00

Scritture della Società B

Azionista C/Sottoscrizione	@	Capitale Socialie	840,00	840,00
≠	@	≠		
Crediti			1.050,00	
Cassa			490,00	
		Debiti		840,00
		Soc A C/Scissione		700,00
≠	@	Azionista C/Sottoscrizione		840,00
Soc B c/Scissione			700,00	
Disavanzo			140,00	

Scritture della Società C

Azionista C/Sottoscrizione	@	Capitale Socialie	720,00	720,00
≠	@	≠		
Crediti			450,00	
Cassa			210,00	
		Debiti		360,00
		Soc A C/Scissione		300,00
≠	@	Azionista C/Sottoscrizione		720,00
Soc B c/Scissione			300,00	
Disavanzo			420,00	

Stato Patrimoniale Società B post Scissione

crediti	2.650,00	Capitale sociale	1.640,00
Cassa	1.390,00	riserve	200,00
Disavanzo	140,00	Debiti	2.340,00
Totale	4.180,00	Totale	4.180,00

Stato Patrimoniale Società C post Scissione

crediti	450,00	Capitale sociale	720,00
Cassa	210,00	Debiti	360,00
Disavanzo	420,00		
Totale	1.080,00	Totale	1.080,00

GRAZIE PER L'ATTENZIONE