



ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI
E DEGLI ESPERTI CONTABILI DI GENOVA

Genova, 27/10/2015

ESERCITAZIONE SUL CONFERIMENTO D'AZIENDA

ODCEC GENOVA

CONFERIMENTO D'AZIENDA

RIFERIMENTI NORMATIVI:

- Artt. 2342, 2343, 2441 codice civile;
- OIC 4 (par. 4.4.3.1) e 25 (per imposte differite su disallineamenti)
- TUIR, art. 175, 176.

CONFERIMENTO D'AZIENDA

- è l'operazione straordinaria che consiste nell'apporto di una azienda o ramo di essa ad una società esistente o neo-costituita con cambio di una partecipazione della conferitaria
- Essendo un conferimento in natura è necessaria la perizia di stima dell'esperto ai sensi dell'art. 2343/2465 Cod. Civ. che attesti che il valore dei beni conferiti sia almeno pari a quello ad essi attribuito ai fini della determinazione del capitale sociale e dell'eventuale sovrapprezzo.

Tratti caratterizzanti l'operazione

- Soggetti :
 - CONFERENTE: apporta l'azienda e riceve la partecipazione
 - CONFERITARIO: riceve una azienda in cambio permette a terzi di entrare nella compagine sociale della società mediante una partecipazione
- Atti :
 - Accordo tra le parti e relative delibere degli organi societari
 - Perizia di stima
 - Delibera di aumento di capitale della s. conferitaria / Atto di conferimento
 - Verifica della stima peritale a cura degli amministratori

Esercitazione :

Si consideri l'operazione di conferimento del ramo d'azienda di Alfa nell'azienda preesistente Beta.

A seguito della nomina dell'esperto da parte del Tribunale competente viene predisposta una situazione patrimoniale assestata del ramo d'azienda di Alfa che è oggetto del conferimento (al 30 settembre dell'anno "n").

CONFERIMENTO D'AZIENDA

La seguente situazione patrimoniale sintetizza l'esito della relazione di stima del perito incaricato sul ramo d'azienda di ALFA:

<i>Ramo d'azienda ALFA SPA (30/09/"n")</i>			
	Valori contabili	Valori correnti	
Immobilizzazioni (valore netto contabile)	€ 750.000,00	€	850.000,00
di cui costo storico (€ 1.200.000,00)			
di cui fondo ammortamento (€ 450.000,00)			
Crediti	€ 200.000,00	€	200.000,00
Rimanenze	€ 100.000,00	€	100.000,00
Avviamento	€ -	€	300.000,00
Debiti	€ 320.000,00	€	320.000,00
Capitale Netto	€ 730.000,00		
Valore di stima		€	1.130.000,00

CONFERIMENTO D'AZIENDA

Contemporaneamente si provvede a stimare il valore economico della società BETA, pari a:

BETA SPA (30/09/"n")

	Valori contabili	Valori correnti
Immobilizzazioni (valore netto contabile)	€ 1.260.000,00	€ 1.600.000,00
di cui costo storico (€ 1.800.000,00)		
di cui fondo ammortamento (€ 540.000,00)		
Crediti	€ 550.000,00	€ 550.000,00
Rimanenze	€ 350.000,00	€ 350.000,00
Avviamento	€ -	€ 400.000,00
Debiti	€ 500.000,00	€ 500.000,00
Capitale Netto	€ 1.660.000,00	
Valore di stima		€ 2.400.000,00

CONFERIMENTO D'AZIENDA

Il capitale netto di BETA è costituito da 600.000 azioni del VN pari a 1, da riserve per 700.000 e da un utile in corso di formazione per la differenza.

In data 31 dicembre “n” si conclude l'operazione di conferimento del ramo d'azienda e si tiene l'assemblea straordinaria di BETA che provvede a deliberare l'aumento di capitale sociale ritenuto necessario.

CONFERIMENTO D'AZIENDA

In tale data, i valori contabili e correnti del ramo d'azienda conferito risultano essere i seguenti:

Ramo d'azienda ALFA SPA (31/12/"n")

	Valori contabili	Valori correnti
Immobilizzazioni (valore netto contabile)	€ 720.000,00	€ 820.000,00
di cui costo storico (€ 1.200.000,00)		
di cui fondo ammortamento (€ 480.000,00)		
Crediti	€ 250.000,00	€ 250.000,00
Rimanenze	€ 120.000,00	€ 120.000,00
Avviamento	€ -	€ 300.000,00
Debiti	€ 200.000,00	€ 200.000,00
Capitale Netto	€ 890.000,00	
Valore di stima		€ 1.290.000,00

CONFERIMENTO D'AZIENDA

Il candidato, dopo aver chiarito le principali finalità delle operazioni di conferimento di aziende o rami d'azienda, sintetizzandone altresì i principali riflessi fiscali, provveda a realizzare l'operazione in oggetto, soffermandosi in modo particolare sui seguenti aspetti:

- a) La determinazione del numero di azioni (e dunque l'aumento di capitale) della società conferitaria (BETA) da assegnare alla conferente ALFA a fronte del ramo d'azienda conferito;
- b) La determinazione dell'eventuale plusvalenza da conferimento e del conguaglio da conferimento;
- c) La rilevazione delle scritture contabili di ALFA SPA E BETA SPA;
- d) La spiegazione dei profili fiscali esistenti in capo alle società ALFA e BETA con particolare riferimento alla problematica della fiscalità differita (se necessaria);

CONFERIMENTO D'AZIENDA

Il candidato, dopo aver adeguatamente risposto ai precedenti quesiti, chiarisca altresì:

- 1) Se può essere considerata una transazione elusiva la successiva alienazione in regime di participation exemption delle partecipazioni ottenute dal conferente;
- 2) Cosa succederebbe nel caso in cui dal controllo sulle valutazioni effettuato dagli amministratori della conferitaria emergesse un minor valore del conferimento per un importo pari a 280.000 per cause imputabili a eventi intervenuti tra la perizia e l'effettiva realizzazione dell'operazione (es. per nuove norme parte delle attrezzature non risultano essere più utilizzabili)?
- 3) Quali alternative sarebbero applicabili?
- 4) Quali rilevazioni contabili sarebbero necessarie?

Finalità delle operazioni di conferimento di aziende

- **CONFERENTE**

- Razionalizzazione delle risorse aziendale mediante la suddivisione delle attività
- Mantenimento di un collegamento con l'attività conferita
- Possibilità di emersione di plusvalori latenti

- **CONFERITARIO:**

- Acquisizione di un complesso aziendale senza riduzione delle risorse finanziarie
- Concentrazione societaria

Differenza con le principali operazioni straordinarie:

- Fusione: comporta l'estinzione della società fusa, il patrimonio sociale viene totalmente trasferito
- Scissione: variazione dell'assetto societario della società scissa; le azioni della società beneficiaria sono assegnate ai soci della stessa mentre nel conferimento le azioni sono assegnate alla società conferente
- Cessione: il trasferimento dell'azienda comporta la totale estinzione del collegamento esistente tra beni e compagine sociale; il prezzo del trasferimento è correlato al valore d'azienda ed agli accordi contrattuali tra le parti; mentre nel conferimento dipende dalla perizia di stima.

Principali effetti fiscali - Art. 176 TUIR

- È stabilita la NEUTRALITA' dell'operazione di conferimento sia per il CONFERENTE che per il CONFERITARIO, purché :
- l'operazione avvenga tra soggetti residenti
 - Nell'esercizio di attività commerciali
 - Il CONFERENTE assuma quale valore della partecipazione ricevuta l'ultimo valore fiscalmente riconosciuto dell'azienda conferita
 - Il CONFERITARIO subentri nella posizione del conferente facendo risultare da apposito prospetto di riconciliazione della dichiarazione dei redditi i dati di bilancio e i valori fiscali riconosciuti.

Principali effetti fiscali - Art. 176 c. 2 ter TUIR

La sola conferitaria (non il/la conferente) ha la facoltà di optare per il riconoscimento ai fini fiscali in tutto o in parte dei maggiori valori delle immobilizzazioni materiali ed immateriali, iscritti in bilancio, effettuando il versamento di una imposta sostitutiva.

In caso di opzione non sarà più necessario compilare il prospetto di riconciliazione in dichiarazione dei redditi.

Tale facoltà deve essere esercitata nella dichiarazione dei redditi relativa all'esercizio nel corso del quale è stata posta in essere l'operazione di conferimento o nella dichiarazione relativa al periodo d'imposta successivo.

Le immobilizzazioni oggetto di opzione devono rimanere in carico almeno per quattro periodi d'imposta.

CONFERIMENTO D'AZIENDA

SOLUZIONE ESERCIZIO

CONFERIMENTO D'AZIENDA

Al 30/09/200N il perito rileva un plusvalore di € 400.000, composto per € 300.000 da avviamento e € 100.000 da maggior valore degli asset.

<i>Ramo d'azienda ALFA SPA (30/09/"n")</i>				
	Valori contabili		Valori correnti	
Immobilizzazioni (valore netto contabile)	€	750.000,00	€ 850.000,00	<u>+100.000 €</u>
di cui costo storico (€ 1.200.000,00)				
di cui fondo ammortamento (€ 450.000,00)				
Crediti	€	200.000,00	€ 200.000,00	
Rimanenze	€	100.000,00	€ 100.000,00	
Avviamento	€	-	€ 300.000,00	<u>+ 300.000 €</u>
Debiti	€	320.000,00	€ 320.000,00	
Capitale Netto	€	730.000,00		
Valore di stima			€ 1.130.000,00	<u>+ 400.000 €</u>

CONFERIMENTO D'AZIENDA

RAPPORTO DI CONCAMBIO:

Dobbiamo determinare la percentuale di partecipazione di BETA SPA da assegnare ad ALFA SPA per effetto del conferimento e l'aumento di CS di BETA SPA (sulla Base della perizia).

Le informazioni che abbiamo a disposizione sono che:

- Il valore economico del ramo d'azienda della società ALFA SPA è di 1.130.000 €;
- Il valore economico della società BETA SPA è di 2.400.000 €;

Il Valore complessivo quindi sarà:

V.E ALFA	1.130.000,00	32%
V.E BETA	2.400.000,00	68%
V.E. TOTALE	3.530.000,00	100%

CONFERIMENTO D'AZIENDA

RAPPORTO DI CONCAMBIO

- Il capitale netto di BETA è costituito da 600.000 azioni del VN pari a 1, da riserve per 700.000 e da un utile in corso di formazione per la differenza;

L'Aumento del capitale sociale di BETA SpA si calcola utilizzando la seguente proporzione:

$$100\% : 68\% = X : 600.000$$

$$\text{Per cui: } X = 600.000 \times 100 / 68$$

$$X = 882.352,94 \text{ €}$$

L'Aumento del capitale sociale sarà di euro **282.353 €**

$$(882.352 \text{ €} - 600.000 \text{ €} = 282.353 \text{ €})$$

E BETA dovrà provvedere ad emettere n. **282.353 azioni**

$$(282.353/1=282.353)$$

CONFERIMENTO D'AZIENDA

Poiché il valore del ramo conferito è di 1.130.000 €

Poiché l'aumento del CS di BETA sarà pari a 282.353 €

La differenza di € 847.647 dovrà essere iscritta in una riserva specifica del PN, ovvero la RISERVA SOVRAPPREZZO AZIONI.

CONFERIMENTO D'AZIENDA

Al 31/12/200N l'assemblea straordinaria di BETA si riunisce per deliberare l'aumento di capitale sociale della stessa → momento in cui ha effetto l'operazione di conferimento.

A data emerge una nuova situazione del Ramo ALFA per cui notiamo una diminuzione delle Immobilizzazioni per via dell'accantonamento degli ammortamenti rimanenti (+30.000 del F.do Amm.to), un aumento dei crediti (+20.000 €) ed una diminuzione dei debiti (-120.000 €). Tutto ciò si è verificato per via della gestione, che nel periodo che intercorre tra il 31/09/200n e il 31/12/200n è proseguita.

<i>Ramo d'azienda ALFA SPA (31/12/"n")</i>		
	Valori contabili	Valori correnti
Immobilizzazioni (valore netto contabile)	€ 720.000,00	€ 820.000,00
di cui costo storico (€ 1.200.000,00)		
di cui fondo ammortamento (€ 480.000,00)		
Crediti	€ 250.000,00	€ 250.000,00
Rimanenze	€ 120.000,00	€ 120.000,00
Avviamento	€ -	€ 300.000,00
Debiti	€ 200.000,00	€ 200.000,00
Capitale Netto	€ 890.000,00	
Valore di stima		€ 1.290.000,00

CONFERIMENTO D'AZIENDA

Per effetto della gestione interinale emerge un maggior valore del patrimonio di euro 160.000: tale valore più alto che fa scaturire un **credito v/conferente**.

Scritture Conferente

Sottoscrizione della partecipazione

	dare	avere
PARTECIPAZIONE IN BETA	1.130.000,00	
BETA C/CONFERIMENTO		1.130.000,00

Trasferimento del ramo d'azienda

	DARE	AVERE
Immobilizzazioni COSTO STORICO		1.200.000,00
FONDO AMM.TO IMMOBILIZZAZIONI	480.000,00	
Crediti		250.000,00
Rimanenze		120.000,00
Debiti	200.000,00	
BETA / CREDITI CONGUAGLIO	160.000,00	
BETA/ CONFERIMENTO	1.130.000,00	
Plusvalenza		400.000,00

Scritture Conferente

FOCUS : Plusvalenza della Conferente

La plusvalenza di euro 400.000 è fiscalmente neutrale ai sensi dell'art. 176 TUIR, e quindi in dichiarazione dei redditi sarà oggetto di variazione in diminuzione.

Il valore fiscale della partecipazione, sebbene iscritta contabilmente per euro 1.130.000, è 890.000 : tale importo rileva nel momento di futura cessione della partecipazione. Al fine di permettere il monitoraggio di tale valore fiscale è necessario, anche per la conferente, compilare il prospetto di riconciliazione QUADRO RV della dichiarazione dei redditi.

Se la partecipazione venisse ceduta per euro (es.) 2.000.000 la plusvalenza tassata sarebbe pari a 2.000.000-890.000.

Scritture Conferitaria

- Aumento del capitale sociale

	DARE	AVERE
ALFA C/ CONFERIMENTO	1.130.000,00	
C.S. PER AUMENTO		282.500,00
Riserva sovrapprezzo azioni		847.500,00

- Acquisizione del ramo d'azienda (valori correnti)

Immobilizzazioni nette	820.000,00		Immobilizzazioni costo storico	1.366.666,67	
			Fondo amm.to immobilizzazioni		546.666,67
Crediti	250.000,00		crediti	250.000,00	
Rimanenze	120.000,00		rimanenze	120.000,00	
Avviamento	300.000,00		avviamento	300.000,00	
Debiti		200.000,00	debiti		200.000,00
Alfa / conferimento		1.130.000,00	Alfa / conferimento		1.130.000,00
Alfa/ conguaglio		160.000,00	Alfa/ conguaglio		160.000,00

Scritture Conferitaria

- Calcolo trasferimento immobilizzazioni a conti aperti (2 scrittura)

costo storico : valore netto contabile = X: valore netto economico			
1.200.000,00	720.000,00	X	820.000,00
X=	1.366.666,67	Nuovo costo storico	
fondo amm.to : valore netto contabile = Y: valore netto economico			
480.000,00	720.000,00	Y	820.000,00
Y =	546.666,67	Nuovo fondo ammortamento	

- Stanziamento imposte differite – senza intenzione di riallineamento

Riserva sovr. Azioni	125.600,00	
Fondo imposte differite		125.600,00

Beta iscrivendo al maggiore valore di perizia è costretta a stanziare le imposte differite per far ricadere sull'anno di effettuazione dell'operazione l'imposizione sui maggiori valori iscritti a bilancio (Euro 400.000 x 31,4%= 125.600).

Scritture Conferitaria

- In caso di opzione di riallineamento nell'anno del conferimento

	DARE	AVERE
IMPOSTA SOSTITUTIVA	48.000,00	
ERARIO / imposta sost.va		48.000,00

- In caso di opzione di riallineamento nell'anno succ.vo al conferimento

	DARE	AVERE
Fondo imposte differite	125.600,00	
ERARIO / imposta sost.va		48.000,00
Sopravvenienza non tassata		77.600,00

Successiva alienazione in regime di participation exemption

- Ai sensi dell'art. 176 c.3 TUIR la successiva alienazione della partecipazione in regime di participation exemption non è considerata dal legislatore una operazione elusiva, facendo quindi rientrare anche tale fattispecie nelle operazioni non realizzative, purché la stessa avvenga in regime di continuità dei valori fiscali/opzione per imposizione sostitutiva.
 - Il possesso in capo al conferente delle partecipazioni «dal primo giorno del dodicesimo mese precedente quello dell'avvenuta cessione» (ART. 87 Tuir) è da verificare tenendo in considerazione anche il periodo di possesso dell'azienda conferita: la partecipazione ricevuta dal conferente, quindi, viene assunta con un'anzianità pari a quella attribuibile all'azienda conferita (Art. 176 Tuir c. 5).
 - Il possesso in capo alla conferitaria dei beni conferiti si considerano possedute anche per il periodo di possesso del soggetto conferente (Art. 176 Tuir c. 4).

Minor valore del conferimento – succ.vo controllo dei valori di perizia (Art. 2343 Cod. Civ., commi 3 e 4)

Dalla verifica degli amministratori (ex. 2343 comma 3) emerge un valore dei beni conferiti inferiore di oltre 1/5 (ex. beni che per nuove leggi non completamente utilizzabili). Possibili alternative:

- a) Recesso, difficile se oggetto del conferimento è ramo d'azienda/azienda;

nessuna scrittura contabile

- b) Annullamento da parte della conferitaria di un numero di azioni corrispondenti al minor valore del conferimento (con conseguente riduzione della % di partecipazione del conferente);

- Ricalcolo del valore di concambio

Valore economico beta		2.400.000	74%
Valore economico alfa	$1.130.000 - 280.000 =$	850.000	26%
TOTALE VALORE A+B		3.250.000	100%

- Ricalcolo dell'aumento di capitale di Beta:

Aumento di capitale	$600.000 : 74\% = X : 26\%$		
	X =	210.811	Arrotondato

- N. azioni da annullare $282.500 - 210.810 = 71.689$

Minor valore del conferimento – succ.vo controllo dei valori di perizia (Art. 2343 Cod. Civ., commi 3 e 4)

Scrittura contabile in caso di annullamento del maggior numero di azioni:

ALFA C/ CONFERIMENTO		280.000
C.S. PER AUMENTO	71.689	
Riserva sovrapprezzo azioni	208.311	

c) Versamento in denaro del conferente per un valore pari alla differenza riscontrata (mantenendo così inalterata la % di partecipazione del conferente).

Scritture conferitaria:

Credito v/Alfa @ Immobilizzazione
Denaro @ Credito v/ Alfa

Scritture conferente:

Svalutazione @ Partecipazione
Partecipazione @ Banca