

CASO 8

Fusione per incorporazione con
avanzo da annullamento
e disavanzo da cambio

A = incorporante
B = incorporanda
A partecipa al 30% in B

STATO PATRIMONIALE A

ATTIVITA' VARIE	96	PASSIVITA'		30
Partecipazione in B	4	PATRIMONIO NETTO		
	100	- capitale sociale	50	
		- riserve	15	
		- utile esercizio in corso	5	70
				100

STATO PATRIMONIALE B

ATTIVITA'	60	PASSIVITA'		40
		PATRIMONIO NETTO		
		- capitale sociale	15	
		- riserve	4	
		- utile esercizio in corso	1	20
				60

VALORI ECONOMICI

	A	B
Patrimonio netto contabile	70	20
Plusvalenze (al netto imposte differite) e avviamento	80	100
Valore economico	150	120
Rapporto valori economici $\frac{120}{150} = 0,80$		

Aumento capitale di A da assegnare ai soci di B: 50 x 70% x 0,80	28
Rapporto di cambio = $\frac{28}{15 \times 70\%} = \frac{28}{10,5}$	

Patrimonio post fusione	
- capitale sociale 20 di A originario + 28 per cambio fusione	48
- riserve A	15
- utile esercizio in corso 5 + 1	6
- avanzo fusione da annullamento	1,7
- disavanzo di fusione da cambio	(14,7)
	56

L'avanzo di fusione da annullamento di partecipazione è il risultato del seguente calcolo:

- patrimonio netto di B	20		
- utile esercizio in corso	<u>(1)</u>		
differenza	19	x 30%	= 5,7
- valore di carico della partecipazione di A in B			<u>4</u>
			1,7

Il disavanzo di fusione da cambio è il risultato del seguente calcolo:	
- aumento di capitale di A a servizio del cambio di fusione	28
- 70% del patrimonio netto di B, escluso l'utile di esercizio: 19x70%	13,3
disavanzo di fusione da cambio	14,7

- Il disavanzo di fusione, dato che vi è capienza, viene attribuito a rivalutazione di beni di B (articolo 2504-bis, quarto comma c.c.) ed il patrimonio netto dopo la fusione sale a $56 + 14,7 = 70,7$

- Nella rivalutazione si deve tenere conto delle imposte differite sulla rivalutazione stessa, la quale quindi genera:

- rivalutazione beni A 21,43

- Imposte differite

(27,50% ires + 3,90% irap = 31,40%) (6,73)

Effetto netto

14,70