



Unione Giovani Dottori Commercialisti  
ed Esperti Contabili di Palermo



Unione Giovani Dottori Commercialisti  
ed Esperti Contabili di Roma

# “CONFERIMENTO MEDIANTE SCAMBIO DI PARTECIPAZIONI TRA NORMATIVA E PROBLEMATICHE APPLICATIVE”

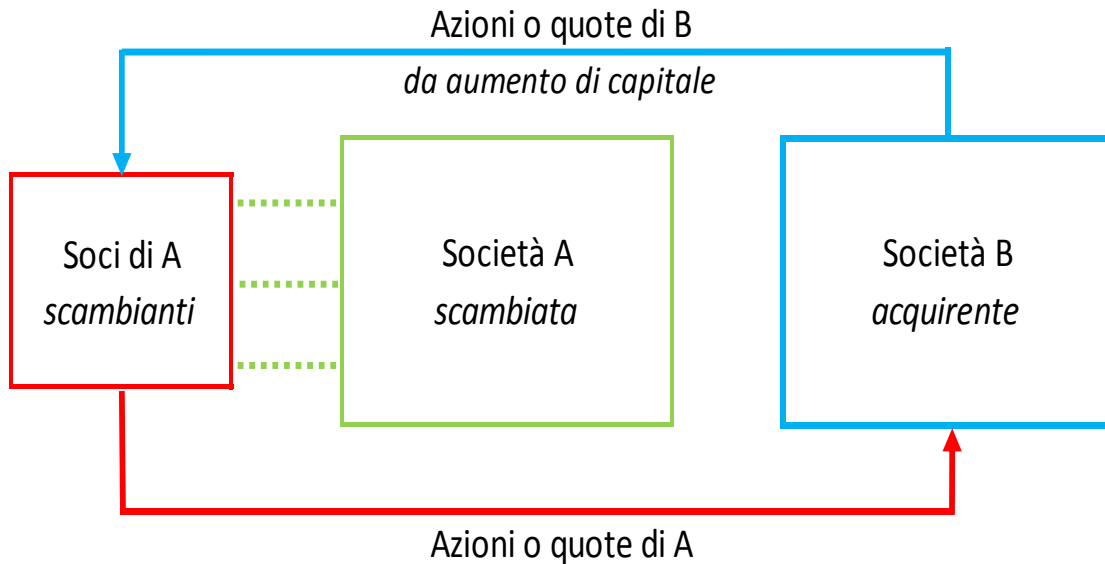
*Aspetti contabili del conferimento mediante scambio  
di partecipazioni*

*Roma, 11 maggio 2018*

*Dr. Salvatore Musso*



## Lo scambio di partecipazioni:





## La perizia di stima:

- Art. 2343 c.c. per Spa (art. 2440 aumento C.S. mediante conferimento di beni in natura)
- Art. 2465 c.c. per Srl
- Nb: La perizia di stima non è necessaria per conferimento in società di persone

## Tutela di:

- Creditori della conferitaria
- Soci pre-esistenti
- Soci della conferente



## Contenuto della perizia di stima:

- Descrizione della società;
- Situazione produttiva ed organizzativa;
- Riscontro ed attendibilità delle scritture contabili;
- Indicazione dei criteri di valutazione;
- Indicazione analitica dei beni oggetto di trasferimento;
- Data di riferimento delle valutazioni;
- Valorizzazione dei beni e quantificazione del capitale netto di conferimento.



## Contenuto della perizia di stima:

- Il valutatore deve attestare che il valore della società conferita «è almeno pari all'aumento di patrimonio netto della società conferitaria»;
- Il legislatore consente pertanto che si possa attribuire al conferente una partecipazione più o meno che proporzionale rispetto al valore di conferimento -> sempre che il valore del conferimento non risulti inferiore all'aumento di patrimonio netto



## OIC 21 – Partecipazioni

- BIII) Immobilizzazioni finanziarie
  - a) In imprese controllate
  - b) In imprese collegate
  - c) In imprese controllanti
  - d) Altre imprese
- CIII) Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni
  - 1. Partecipazioni in imprese controllate;
  - 2. Partecipazioni in imprese collegate;
  - 3. Partecipazioni in imprese controllanti;
  - 4. Partecipazioni in imprese sottoposte al controllo da parte delle controllanti;
  - 5. Altre partecipazioni.



Unione Giovani Dottori Commercialisti  
ed Esperti Contabili di Palermo



Unione Giovani Dottori Commercialisti  
ed Esperti Contabili di Roma

## CONFERIMENTO MEDIANTE SCAMBIO DI PARTECIPAZIONI



Art. 177 comma 2 TUIR

*Le azioni o quote ricevute a seguito di conferimenti in società, mediante i quali la società conferitaria acquisisce il controllo di una società ai sensi dell'articolo 2359, primo comma, n. 1), del codice civile ovvero incrementa, in virtù di un obbligo legale o di un vincolo statutario, la percentuale di controllo, sono valutate, ai fini della determinazione del reddito del conferente, in base alla **corrispondente quota delle voci di patrimonio netto formato dalla società conferitaria per effetto del conferimento.***



## Gli aspetti contabili

- La conferente elide dal proprio bilancio la partecipazione posseduta nella società scambiata, e registra la nuova partecipazione nella società conferitaria;
- La conferitaria iscrive tra le proprie attività la partecipazione conferitale, e contestualmente provvede ad aumentare il capitale





## Aumento del capitale della conferitaria:

- Aumento del capitale sociale;
- Aumento della riserva sovrapprezzo azioni (o quote)
- Nb: La legge non impone un comportamento rigido



Valore dell'aumento del capitale sociale:

$$\Delta CSB = (WC \times CS) / WB$$

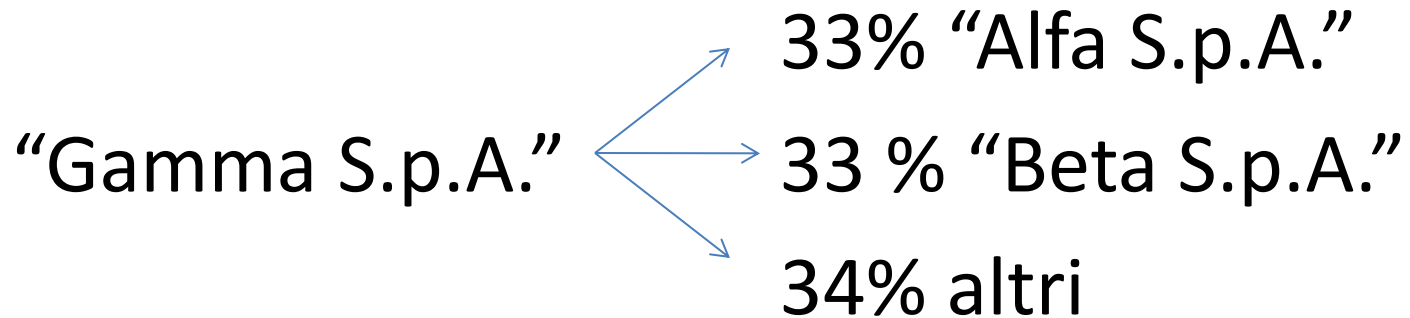
Dove:

- WC = Capitale economico della partecipazione che la conferente (A) possiede nella società scambiata (C);
- WB = Capitale economico della conferitaria (B);
- $\Delta CS$  = Aumento del capitale sociale;
- CS = Capitale sociale di (B)

$$\text{Riserva sovrapprezzo azioni} = WC - \Delta CS$$



## Esempio



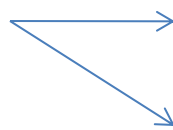
La società “Alfa S.p.A.” diventa azionista di “Beta S.p.A.” tramite scambio di partecipazione della società “Gamma S.p.A.”



...continua

Per effetto della superiore operazione, la situazione finale sarà la seguente:

- “Alfa s.p.a.” diventa socio di “Beta s.p.a.”
- La compagine sociale di “Gamma spa” varia:

“Gamma S.p.A.”  66 % “Beta S.p.A.”  
34% altri



## Valori di simulazione

- Valore economico di Beta spa = 5.000
- Capitale sociale di Beta spa = 500
- Valore contabile della partecipazione di Alfa spa in Gamma spa = 1.000



## Scenario n. 1

Valore economico della partecipazione in Gamma spa = al valore contabile (1.000)

| Scritture Conferente Alfa S.p.A. |   |                          |          |
|----------------------------------|---|--------------------------|----------|
|                                  |   | Dare                     | Avere    |
| Partecipazione Beta Spa          | a | Partecipazione Gamma spa | 1.000,00 |

Aumento di capitale società conferitaria Beta spa:

$$\Delta CS = (1.000 \times 500) / 5.000 = 100$$



## ...scenario 1

| Scritture Conferitaria Beta spa |   |                             |          |          |
|---------------------------------|---|-----------------------------|----------|----------|
|                                 |   |                             | Dare     | Avere    |
| Socio Alfa spa c/sottoscrizione | a | Diversi                     |          | 1.000,00 |
|                                 |   | Capitale sociale            | 100,00   |          |
|                                 |   | Riserva sovrapprezzo azioni | 900,00   |          |
| Partecipazione in Gamma spa     | a | Socio Alfa c/sottoscrizione | 1.000,00 | 1.000,00 |



## Scenario 2 – Valore economico > valore contabile (1.500 rispetto a 1.000)

| Scritture società conferente Alfa Spa |   |                          |          |      |          |
|---------------------------------------|---|--------------------------|----------|------|----------|
|                                       |   |                          |          | Dare | Avere    |
| Partecipazione Beta Spa               | a | Diversi                  |          |      | 1.500,00 |
|                                       |   | Partecipazione Gamma spa | 1.000,00 |      |          |
|                                       |   | Plus                     | 500,00   |      |          |

Aumento di capitale società conferitaria Beta  
spa:

$$\Delta CS = (1.500 \times 500) / 5.000 = 150$$





## ...scenario 2

| Scritture Conferitaria Beta spa |   |                             |          |          |
|---------------------------------|---|-----------------------------|----------|----------|
|                                 |   |                             | Dare     | Avere    |
| Socio Alfa spa c/sottoscrizione | a | Diversi                     |          | 1.500,00 |
|                                 |   | Capitale sociale            | 150,00   |          |
|                                 |   | Riserva sovrapprezzo azioni | 1.350,00 |          |
|                                 |   |                             |          |          |
| Partecipazione in Gamma spa     | a | Socio Alfa c/sottoscrizione | 1.500,00 | 1.500,00 |



## Scenario 3 – Valore economico < del valore contabile (500 contro 1.000)

| Scritture Conferente Alfa S.p.A. |   |                          |  |        |          |
|----------------------------------|---|--------------------------|--|--------|----------|
|                                  |   |                          |  | Dare   | Avere    |
| Diversi                          | a | Partecipazione Gamma spa |  |        | 1.000,00 |
| Partecipazione Beta spa          |   |                          |  | 500,00 |          |
| Minusvalenza                     |   |                          |  | 500,00 |          |

Aumento di capitale società conferitaria

Beta spa:

$$\Delta CS = (500 \times 500) / 5.000 = 50$$



## ...scenario 3

### Scritture Conferitaria Beta spa

|                                 |   | Dare   | Avere  |
|---------------------------------|---|--------|--------|
| Socio Alfa spa c/sottoscrizione | a |        | 500,00 |
|                                 |   | 50,00  |        |
|                                 |   | 450,00 |        |
| Partecipazione in Gamma spa     | a | 500,00 | 500,00 |



## Scenario 2 – Ipotesi alternativa

Valore economico della partecipazione = 1.500

| Scritture Conferitaria Beta spa |   |                             |          |          |
|---------------------------------|---|-----------------------------|----------|----------|
|                                 |   |                             | Dare     | Avere    |
| Socio Alfa spa c/sottoscrizione | a | Diversi                     |          | 1.000,00 |
|                                 |   | Capitale sociale            | 150,00   |          |
|                                 |   | Riserva sovrapprezzo azioni | 850,00   |          |
| Partecipazione in Gamma spa     | a | Socio Alfa c/sottoscrizione | 1.000,00 | 1.000,00 |

| Scritture conferente Alfa Spa |   |                          |                   |          |
|-------------------------------|---|--------------------------|-------------------|----------|
|                               |   |                          | Dare              | Avere    |
| Partecipazione Beta Spa       | a | Diversi                  |                   | 1.000,00 |
|                               |   | Partecipazione Gamma spa | 1.000,00          |          |
|                               |   | <del>Plus</del>          | <del>500,00</del> |          |



**Unione Giovani Dottori Commercialisti  
ed Esperti Contabili di Palermo**



**Unione Giovani Dottori Commercialisti  
ed Esperti Contabili di Roma**

## Pareri dell'Agencia delle entrate:

- Circolare 33/E del 14 giugno 2010 (regime a realizzo controllato e neutralità indotta);



## Pareri dell'Agenzia delle entrate:

- Risoluzione 20 aprile 2012, n. 38/E
- scambio di partecipazioni come ricambio generazionale
- creazione di una Holding di famiglia
- Valore di conferimento stabilito convenzionalmente, in misura inferiore rispetto al valore di mercato delle partecipazioni della società conferita;
- L'agenzia conferma che il valore di conferimento è quello convenzionalmente stabilito dalle parti



Unione Giovani Dottori Commercialisti  
ed Esperti Contabili di Palermo



Unione Giovani Dottori Commercialisti  
ed Esperti Contabili di Roma

## Pareri dell'Agenzia delle Entrate

- Risoluzione 22 marzo 2007, n. 57/E
- Tutti i soci conferiscono le proprie partecipazioni in una Holding di famiglia