



**Ordine dei Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili di Roma**

Commissione Diritto dell'Impresa

Le aggregazioni aziendali

**Concetto di aggregazione aziendale
Principi Contabili Nazionali ed Internazionali**

Roma 09 ottobre 2017

**Relatore Dott. Michele Polini
Dottore Commercialista – Revisore Legale - Consulente del Lavoro
Dottore Magistrale in Giurisprudenza**

Introduzione

Le “aggregazioni aziendali” designano tutte le operazioni che realizzano un’unione tra due o più imprese, o più genericamente tra più entità economiche, mediante il trasferimento ad una di esse del patrimonio delle altre o mediante la costituzione di una o più nuove entità nelle quali confluiscono i patrimoni delle singole entità aggregate.



Introduzione

In un significato ancora più ampio l'aggregazione aziendale può essere estesa a qualunque forma di concentrazione aziendale realizzata anche mediante accordi tra imprese dirette ad uniformare aspetti della loro gestione riguardanti l'area commerciale, quella tecnico-produttiva o, più raramente, gli aspetti organizzativi.



Definizioni

Nel nostro sistema normativo (C.C.) e dei principi contabili nazionali (OIC) non esiste una definizione specifica di aggregazione aziendale.

Diversamente avviene nel sistema dei principi contabili internazionali, dove il principio IFRS 3, offre una definizione di aggregazione aziendale.



Definizioni – Il sistema nazionale

*In Italia non esiste un documento analogo all'IFRS 3, anche se alcune regole sulla contabilizzazione delle acquisizioni sono contenute nel **PC-OIC 17 (Il bilancio consolidato)** e nel **PC-OIC 4 (Fusioni e scissioni)**.*

Secondo quanto indicato nell'introduzione il concetto di aggregazione aziendale, è un concetto ampio ed esteso che non trova nel nostro sistema codicistico e dei principi contabili nazionali una specifica definizione.



Definizioni – Il sistema nazionale

Possiamo riferirci alle operazioni di aggregazione aziendale, pensando alle **fusioni** ed alle **scissioni** regolate rispettivamente agli articoli 2501 e seguenti e dagli articoli 2506 e seguenti del Codice Civile, nonché dall'OIC n. 4. Rientrano tra le operazioni di aggregazione aziendale, le operazioni di **conferimento e di cessione d'azienda**.



Definizioni – Il sistema internazionale

Il Principio IFRS 3 accoglie una nozione più ristretta di “*Aggregazione Aziendale*” che vale la pena cogliere nei suoi elementi costitutivi, a cui si collega una specifica modalità di rilevazione contabile e di rappresentazione dei valori patrimoniali e reddituali nel bilancio redatto dall’entità aggregante.



Definizioni – Il sistema internazionale

Il Principio IFRS 3.4 qualifica Aggregazione Aziendale “l’unione di entità o attività aziendali distinte in un’unica entità tenuta alla redazione del bilancio. Il risultato di quasi tutte le aggregazioni aziendali è costituito dal fatto che una sola entità, l’acquirente, ottiene il controllo di una o più attività aziendali distinte, l’acquisito”.



Confronto con la disciplina nazionale in materia di operazioni straordinarie

Ambito di applicazione e metodi di contabilizzazione

Il sistema contabile nazionale

Per le operazioni di **fusione e scissione**, la disciplina codicistica non distingue fra operazioni di tipo realizzativo (effettuate fra parti indipendenti) ed operazioni infragruppo di riorganizzazione.



Confronto con la disciplina nazionale in materia di operazioni straordinarie

Ambito di applicazione e metodi di contabilizzazione

Il sistema contabile nazionale

Le fusioni e le scissioni sono contabilizzate utilizzando il principio della **continuità dei valori contabili**, che ignora la natura di scambio economico delle operazioni fra parti indipendenti (ex art. 2504-bis comma 4 e art. 2506-quater). Solo, per le **operazioni di conferimento** è prevista l'iscrizione dei beni conferiti a valori correnti (art. 2343).



Confronto con la disciplina nazionale in materia di operazioni straordinarie

Ambito di applicazione e metodi di contabilizzazione

IFRS 3

L'IFRS 3 si applica alle operazioni di aggregazione aziendale (acquisto di partecipazioni, acquisto di rami d'azienda, fusioni, scissioni e conferimenti d'azienda) che comportano il trasferimento del controllo.



Confronto con la disciplina nazionale in materia di operazioni straordinarie

Ambito di applicazione e metodi di contabilizzazione

IFRS 3

L'IFRS 3 non si applica, invece, alle operazioni tra imprese assoggettate a controllo comune (operazioni infragruppo) o ad operazioni che riguardano la creazione di Joint Ventures.

Tutte le operazioni di aggregazione aziendale sono contabilizzate con il ***metodo dell'acquisizione***. Tale metodo prevede che la *business combination* sia considerata secondo la prospettiva dell'impresa identificata come parte acquirente.



Confronto con la disciplina nazionale in materia di operazioni straordinarie

Ambito di applicazione e metodi di contabilizzazione

IFRS 3

Rientrano nell'ambito di applicazione :

- a) Acquisizione di partecipazioni o rami d'azienda da parte di imprese operative;
- b) Operazioni di fusione per unione o per incorporazione;
- c) Scissioni a favore di beneficiarie esistenti ed operative;
- d) Conferimenti d'azienda o rami d'azienda a favore di imprese operative.



Confronto con la disciplina nazionale in materia di operazioni straordinarie

Ambito di applicazione e metodi di contabilizzazione

IFRS 3

Esclusione.

Non rientrano nelle “*aggregazioni aziendali*” disciplinate dal Principio IFRS 3, le operazioni di conferimento di azioni o di scissioni o di fusioni se comportano l’istituzione di nuovi soggetti giuridici controllati dallo stesso soggetto economico esistente prima dell’aggregazione.



Confronto con la disciplina nazionale in materia di operazioni straordinarie

Data di acquisizione

Il sistema contabile nazionale

È la data in corrispondenza della quale è eseguita l'ultima delle iscrizioni dell'atto di fusione o scissione (data di efficacia reale), secondo quanto previsto dall'art. 2504-bis per le fusioni e 2506-quater per le scissioni.

È prevista la possibilità di **retrodatare gli effetti contabili dell'operazione.**



Confronto con la disciplina nazionale in materia di operazioni straordinarie

Data di acquisizione

IFRS 3

È la data in corrispondenza della quale l'acquirente ottiene effettivamente il controllo sul business oggetto di acquisizione.

Non è prevista la retroattività contabile.



Confronto con la disciplina nazionale in materia di operazioni straordinarie

Criteri di identificazione delle attività e delle passività

Il sistema contabile nazionale

Il PC-OIC 4 prevede criteri più restrittivi rispetto all'IFRS 3: iscrizione nel bilancio di apertura delle sole attività e passività dell'incorporata risultanti dal suo bilancio di chiusura.



Confronto con la disciplina nazionale in materia di operazioni straordinarie

Criteri di identificazione delle attività e delle passività

Il sistema contabile nazionale

Tuttavia, è prevista anche la **possibilità** di iscrivere, in sostituzione del disavanzo di fusione (avviamento), altre attività e passività non iscritte nel bilancio dell'incorporata ma iscrivibili in esso, purché effettivamente esistenti alla data di efficacia della fusione (ad es. know-how, software).



Confronto con la disciplina nazionale in materia di operazioni straordinarie

Criteri di identificazione delle attività e delle passività

IFRS 3

Per le attività diverse da quelle immateriali:
probabilità di benefici economici futuri e
determinazione attendibile del *fair value*;

Per le passività diverse da quelle potenziali:
probabilità del deflusso dei benefici economici e
determinazione attendibile del *fair value*;

Per le passività potenziali e le attività immateriali:
determinazione attendibile del *fair value*.



Confronto con la disciplina nazionale in materia di operazioni straordinarie

Valutazione delle attività e delle passività

Il sistema contabile nazionale

Iscrizione delle attività e passività dell'incorporata ai **valori risultanti dalle scritture contabili** alla data di efficacia della fusione e della scissione (il conferimento, viceversa è a valori correnti).



Confronto con la disciplina nazionale in materia di operazioni straordinarie

Valutazione delle attività e delle passività

Il sistema contabile nazionale

Tuttavia, l'OIC 4 ammette l'iscrizione del **disavanzo di fusione** come attività residuale rappresentativa della differenza tra il valore corrente dell'attivo netto acquisito ed il relativo costo.

Riguardo il **disavanzo di scissione**, l'OIC 4 ammette la sua iscrizione secondo le modalità e cautele previste per il disavanzo di fusione.



**Confronto con la disciplina nazionale in materia di operazioni
straordinarie
Valutazione delle attività e delle passività**

IFRS 3

Valutazione a **valori correnti** delle attività e passività
delle imprese acquisite.



Confronto con la disciplina nazionale in materia di operazioni straordinarie

Avviamento

Il sistema contabile nazionale

L'iscrizione dell'avviamento è condizionata alla verifica che esso effettivamente esista, quale maggior valore dell'azienda acquisita.

L'avviamento deve essere ammortizzato e assoggettato ad *impairment*.



Confronto con la disciplina nazionale in materia di operazioni straordinarie

Avviamento

Il sistema contabile nazionale

L'eventuale avviamento negativo rappresentato dall'**avanzo di fusione** segue il seguente **trattamento contabile**:

- se ha natura di riserva, è iscritto in apposita voce del PN;
- se è correlato alla previsione di perdite future, è iscritto in una voce dei fondi per rischi ed oneri.



Confronto con la disciplina nazionale in materia di operazioni straordinarie

Avviamento

IFRS 3

La differenza tra il costo di acquisizione e il *fair value* delle attività nette acquisite costituisce l'**avviamento** (positivo o negativo).

L'avviamento non deve essere ammortizzato ma assoggettato a test di *impairment*.

L'eventuale avviamento negativo deve essere immediatamente rilevato a conto economico.



Fine
Grazie dell'attenzione

