

SCISSIONI

ANNO ACCADEMICO 2017/2020

INQUADRAMENTO DELL'OPERAZIONE

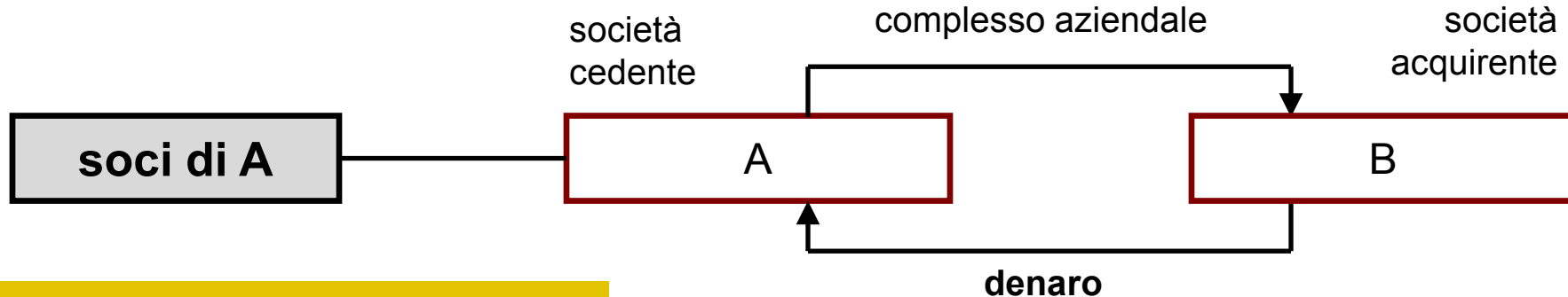
STRUMENTO CHE CONSENTE DI
ATTUARE PROCESSI DI
RIORGANIZZAZIONE E
RISTRUTTURAZIONE AZIENDALI

È REGOLATA DA PRECISE
DISPOSIZIONI DI LEGGE (**ARTT.**
2506 – 2506-quater c.c.)

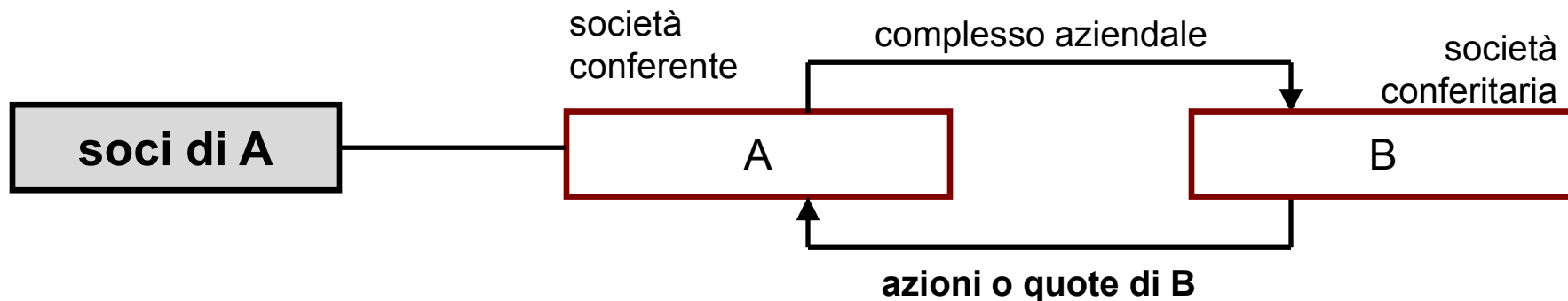
È AMMESSA
LA **SCISSIONE TOTALE** E LA
SCISSIONE PARZIALE

CON LA SCISSIONE, LA **SOCIETÀ MADRE** SI DIVIDE IN DUE O PIÙ
PARTI E QUESTE VANNO A COSTITUIRE NUOVE SOCIETÀ O
CONFLUISCONO IN SOCIETÀ GIÀ ESISTENTI

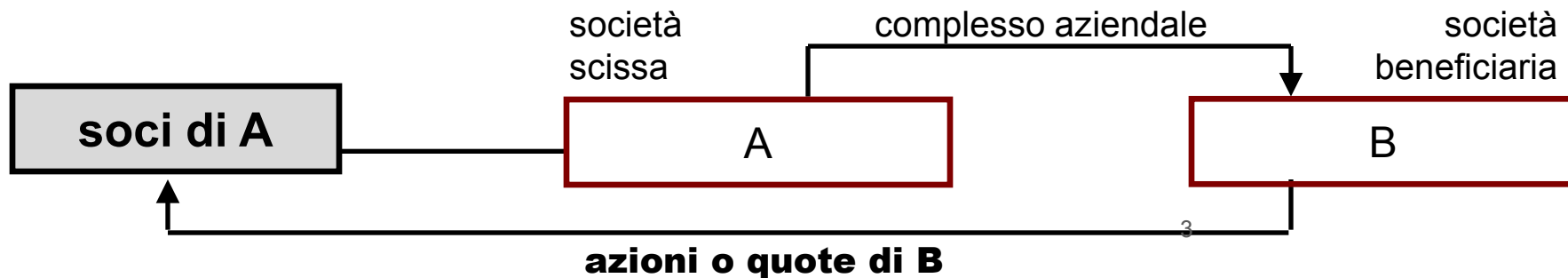
CESSIONE D'AZIENDA:



CONFERIMENTO D'AZIENDA:



SCISSIONE:



FORME DELL'OPERAZIONE

- ◆ **SCISSIONE TOTALE – SCISSIONE PARZIALE**
- ◆ **SCISSIONE CON DESTINATARIE PREESISTENTI O NEOCOSTITUITE**
- ◆ **POSSESSO DEI SOCI PROPORZIONALE O MENO**
(ma con diritto di recesso per i soci dissenzienti)

Con il consenso unanime dei soci della scissa, ad alcuni di essi, possono distribuirsi azioni della scissa, anziché partecipazioni in una delle beneficiarie (**art. 2506 c.c., comma 2**) scissione asimmetrica

FORME DELL'OPERAZIONE

Operazioni analoghe tipiche dei mercati anglosassoni

SPIN-OFF

**SCORPORO DI UN RAMO AZIENDALE CON AZIONI
DATE AI SOCI DELLA SCORPORANTE**
(scissione parziale in neo-costituita)

SPLIT-UP

**SCORPORO DI UNA *MULTI-BUSINESS*
IN TANTE NUOVE SOCIETA'**
(scissione totale in diverse società)

SPLIT-OFF

**SCORPORO CON AZIONI AI SOCI DELLA
SCORPORANTE IN CAMBIO DI QUELLE
POSSEDUTE**
(scissione parziale non proporzionale)

SCISSIONE TOTALE IN SENSO STRETTO

Ante scissione

SOCIETÀ A

Post scissione

SOCIETÀ B

SOCIETÀ C

SCISSIONE TOTALE PER INCORPORAZIONE

Ante scissione

SOCIETÀ A

SOCIETÀ B

SOCIETÀ C

Post scissione

SOCIETÀ B

SOCIETÀ C

SCISSIONE PARZIALE PER INCORPORAZIONE

Ante scissione

SOCIETÀ A

Post scissione

SOCIETÀ A

SOCIETÀ B

SCISSIONE PARZIALE PER INCORPORAZIONE

Ante scissione

SOCIETÀ A

SOCIETÀ B

Post scissione

SOCIETÀ A

SOCIETÀ B

INQUADRAMENTO DELL'OPERAZIONE

Dal punto di vista dell'azienda posseduta, l'effetto è analogo al **CONFERIMENTO**:

- Nel **conferimento**, però, la società conferente resta integra (verificandosi una mutazione qualitativa del suo patrimonio)
- Nella **scissione**, invece, i soci della società madre vedono frazionarsi la partecipazione in questa società in più partecipazioni in società diverse.

FINALITÀ ECONOMICHE

**STRATEGIE NON DISSIMILI DA
QUELLE PERSEGUIBILI CON IL CONFERIMENTO:**

- **Ridimensionamento, decentramento, ridisegno**
- **Società madre che si focalizza su certe attività**
- **Separazione unità non più compatibili o carenti;**
- **Recupero di flessibilità**
- **Necessità di autonomia decisionale**
- **Separazione proprietà immobiliare ed esercizio commerciale**
- **Ristrutturazioni e semplificazioni nei gruppi**
- **Rimedio a precedenti integrazioni**
- **Ragioni puramente finanziarie**
- **Strumento per accrescere dimensioni beneficiarie**

FINALITÀ ECONOMICHE

Rispetto al conferimento si possono notare almeno due **differenze sostanziali**:

1^a DIFFERENZA SOSTANZIALE:

- Il distacco netto e definitivo dei rami oggetto del trasferimento.

2^a DIFFERENZA SOSTANZIALE (attinente alla posizione dei soci)

- **Usò proprio dell'operazione;**
- **Usò improprio**
(necessità di eventuali investimenti integrativi)
(R I S C H I)

FINALITÀ ECONOMICHE

Rispetto al conferimento si possono notare due differenze secondarie:

1^a DIFFERENZA:

- La scissione comporta sempre il frazionamento dell'azienda madre, mentre il conferimento può prevedere anche il trasferimento dell'intera azienda.

2^a DIFFERENZA:

- Il conferimento può essere attuato anche da un conferente persona fisica, a differenza della scissione che avviene sempre tra società.

FINALITÀ ECONOMICHE

**A parte gli effetti suscitati e voluti sulla
compagine sociale**

**la scissione deve riuscire a costruire dei
sistemi aziendali rinnovati sul piano
organizzativo e patrimoniale
capaci di competere e accrescere il proprio
valore**

VALUTAZIONE DELL'AZIENDA CONFERITA

I SISTEMI AZIENDALI CHE FORMANO OGGETTO DI TRASFERIMENTO DEVONO ESSERE SEMPRE VALUTATI ANCHE SE NON OCCORRE DETERMINARE IL RAPPORTO DI CAMBIO

ART. 2506-quater c.c.:

“Ciascuna società è solidalmente responsabile, nei limiti del valore effettivo del patrimonio netto ad essa assegnato o rimasto, dei debiti della società scissa non soddisfatti dalla società cui fanno carico”

ART. 2506-bis c.c.:

“In caso di scissione totale, un elemento dell'attivo, la cui destinazione non risulta indicata nel progetto di scissione, è ripartito tra le società beneficiarie in proporzione della quota del PN assegnato a ciascuna di esse, così come valutato ai fini della determinazione del RC”

PROBLEMATICHE VALUTATIVE

**I CRITERI VALUTATIVI SONO SIMILI A QUELLI UTILIZZATI PER I
CONFERIMENTO**

**L'APPLICABILITÀ DEI VARI METODI DI VALUTAZIONE È LEGATA ALLA
POSSIBILITÀ DI CIRCOSCRIVERE ADEGUATAMENTE I CONFINI DEI
COMPLESSI AZIENDALI**

**SE LA SCISSIONE, INVECE, COSTITUISCE L'OCCASIONE PER SEGMENTARE
UN SISTEMA AZIENDALE UNITARIO,
MOLTE POSSONO ESSERE LE DIFFICOLTÀ PER DELIMITARE I LORO
CONFINI**

PROBLEMATICHE VALUTATIVE

ANCORA PIÙ DIFFICILI SONO LE VALUTAZIONI DI COMPLESSI AZIENDALI ARTIFICIOSI COSTRUITI PER SODDISFARE MERE ESIGENZE DI DIVISIONE DEI SOCI (USO IMPROPRIO)

NEI CASI DI DIFFICOLTÀ DI DELIMITAZIONE DEI CONFINI AZIENDALI, SI RICORRE, IN GENERE, AD UNA STIMA A VALORI CORRENTI DEGLI ELEMENTI PATRIMONIALI

LA SEMPLICE RIPARTIZIONE DEL VALORE ECONOMICO DELLA SOCIETÀ MADRE NON APPARE PRATICABILE E RAZIONALE

PROBLEMATICHE VALUTATIVE

NECESSITÀ DI VALUTARE LE DESTINATARIE PREESISTENTI

IN QUESTO CASO, OCCORRE FISSARE
IL RAPPORTO DI CAMBIO, ESSENDOCI **SOCI TERZI**

- Le valutazioni presentano analogie con quelle effettuate nelle operazioni di fusione
- Anche nelle scissioni, occorre tenere a fondamento il principio della omogeneità:
 - pur se i valori delle realtà da stimare, di per sé, non sono comparabili.

ASPETTI GIURIDICI: PROCEDURA E INFORMAZIONE

La normativa sulla scissione (**artt. 2506 – 2506-quater**) appare modellata su quella della fusione – anche l'iter attuativo è simile



- Per le scissioni, è negata la fattibilità dell'operazione a società in liquidazione che abbiano già iniziato la distribuzione dell'attivo.
- Nelle fusioni, invece, è consentita l'operazione se non vi partecipano società con capitale rappresentato da azioni.

Medesime semplificazioni delle fusioni se c'è incorporazione di società interamente possedute

Non sono contemplate le semplificazioni concesse alle fusioni cui non partecipano società azionarie. Pertanto, non sono riducibili alla metà:

- a) i 30 gg. previsti tra la data di iscrizione del progetto nel registro delle imprese e la data fissata per la decisione (**ma rinuncia con consenso unanime**)
- b) i 30 gg. di deposito dei documenti presso la società (**Idem**)
- c) i 60 gg. previsti tra l'iscrizione della delibera di scissione e la data dell'atto di scissione.

INFORMAZIONI DA FORNIRE

PROGETTO DI SCISSIONE

A differenza della fusione:

- **Può non essere in ogni caso il frutto di una pregressa attività negoziale tra le società partecipanti all'operazione**
- **Occorre che fornisca anche l'esatta descrizione degli elementi patrimoniali da trasferire alle società beneficiarie**
- **Deve anche indicare i criteri con i quali vengono attribuite le azioni (o quote) delle società beneficiarie anche in misura non proporzionale, con il consenso unanime o con diritto dei soci dissenzianti a far acquistare le loro azioni**

INFORMAZIONI DA FORNIRE

SITUAZIONE PATRIMONIALE

A differenza della fusione:

- **Può, solo, osservarsi che sarebbe utile evidenziare in apposite colonne della situazione patrimoniale della società madre, o in allegato, la suddivisione proposta dei singoli elementi patrimoniali. Infatti in concreto si presenta generalmente così**
- **Nella scissione, questo documento può omettersi con il consenso unanime dei soci (e dei possessori di altri strumenti finanziari con diritto di voto). E anche quando le beneficiare sono neo costituite e la ripartizione delle azioni o quote è proporzionale.**

INFORMAZIONI DA FORNIRE

RELAZIONE ORGANO AMMINISTRATIVO

- L'Art. **2506-ter c.c. comma 4** concede che venga omessa negli stessi casi previsti per la situazione patrimoniale
- Di converso, l'obbligo di render noto, in ogni caso, i valori effettivi dei patrimoni, anche in assenza di RC, dovrebbe rendere, **a differenza della fusione**, sempre indispensabile la relazione.

RELAZIONE DEGLI ESPERTI

SI RINVIA A QUANTO DETTO PER L'OPERAZIONE DI FUSIONE

INFORMAZIONI DA FORNIRE

PERIZIA DI STIMA

- **Non necessaria una perizia come nei conferimenti**
- **Invece c'è l'obbligo di redazione in caso di scissione da società di persone a società di capitali**
- **Non condivisibile l'opinione di ritenere necessaria la redazione in caso di aumenti di capitale superiori ai netti trasferiti.**

CONSOB

SI RINVIA A QUANTO DETTO PER L'OPERAZIONE DI FUSIONE

EFFETTI CONTABILI E SUI BILANCI

SOCIETÀ SCISSA: SCISSIONE TOTALE

- **CHIUSURA DEI CONTI:**
 - **RILEVANZA DELLA RETRODATAZIONE DEGLI EFFETTI CONTABILI** (possibile nelle scissioni totali e con medesima data di chiusura delle società)
- **ANALOGIE CON LA FUSIONE PER I BILANCI DI CHIUSURA E SUCCESSIVI**

EFFETTI CONTABILI E SUI BILANCI

SOCIETÀ SCISSA: SCISSIONE PARZIALE

- **ANALOGIE CON I **CONFERIMENTI****
- **VARI MODI DI RIDURRE IL PATRIMONIO NETTO**
- **SE IN UNA PREESISTENTE :**
 - ➔ **CALCOLO DEL RAPPORTO DI CAMBIO**
(che potrebbe mancare se il capitale sociale della scissa non si riduce)

CONTROLLO DELLE VALUTAZIONI

SOCIETÀ SCISSA: SCISSIONE PARZIALE

scissione «negativa»

così denominata la scissione di ramo con valore contabile negativo, ma positivo se stimato a valori effettivi

In tal caso il patrimonio della scissa richiede l'iscrizione di una riserva. Quest'ultima segnala l'esistenza di una plusvalenza latente

Facciamo un esempio del distacco di un ramo del valore contabile negativo pari a – 50 trasferito alla beneficiaria Y

LE DIFFERENZE DA SCISSIONE

ESEMPIO: SCISSIONE NEGATIVA

| Società scissa – ante scissione | | | |
|--|--------------|------------------|--------------|
| Attività | 850 | Passività | 400 |
| Attività per Y | 300 | Passività per Y | 350 |
| | | Capitale sociale | 300 |
| | | Riserve | 100 |
| Totale | 1.150 | Totale | 1.150 |

| Società scissa – post scissione | | | |
|--|------------|----------------------|------------|
| Attività | 850 | Passività | 400 |
| | | Capitale sociale | 300 |
| | | Riserve | 100 |
| | | Riserva da scissione | 50 |
| Totale | 850 | Totale | 850 |

EFFETTI CONTABILI E SUI BILANCI

SOCIETÀ SCISSA: SCISSIONE PARZIALE

scissione «negativa»

Risulta evidente che tale scissione debba avvenire in beneficiare preesistenti e che abbiano disponibili riserve che, riducendosi, fanno pareggiare i valori contabili apportati

Tuttavia va prevalendo una corrente di pensiero da parte sia di aziendalisti sia di giuristi – e accettata anche in sede fiscale – che l'operazione possa farsi anche in società di nuova costituzione

LE DIFFERENZE DA SCISSIONE

scissione «negativa»

La condizione per far questo è che il maggiore valore effettivo venga accertato da apposita perizia. Se ciò avviene, la beneficiaria potrà iscrivere un **disavanzo da concambio**, da utilizzare come quello di fusione.

Esempio – le attività abbiano un valore effettivo di 400

Società beneficiaria – post scissione

| | | | |
|------------------------|------------|------------------|------------|
| Attività | 300 | Passività | 350 |
| Disavanzo da concambio | 100 | Capitale sociale | 50 |
| Totale | 400 | Totale | 400 |

EFFETTI CONTABILI E SUI BILANCI

SOCIETÀ BENEFICIARIA: DIFFERENZE DI SCISSIONE

- In caso di società beneficiaria di **nuova costituzione**, non si verificano problemi contabili di alcun tipo
- Di converso, se la società beneficiaria è **preesistente**, possono emergere, al pari della fusione, differenze da parteci-pazione/concambio

EFFETTI CONTABILI E SUI BILANCI

Esempio Alfa detiene il **75%** di Beta, che scorpora l'**80%** del patrimonio

| | Società Alfa (beneficiaria) | Società Beta (scissa) |
|---|-----------------------------|-----------------------|
| Capitale sociale | 1.500 | 400 |
| Riserve | 0 | 300 |
| N. azioni | 1.500 | 400 |
| Valore nominale | 1 | 1 |
| Valore economico di Beta | | 8.000 |
| Valore contabile ramo di Beta (80% PN Tot.) | | 560 |
| Valore economico ramo di Beta | | 6.400 |
| Valore economico di Alfa | 12.000 | |
| Valore della partecipazione di Alfa in Beta | 4.500 | |

Quota di partecipazione da annullare = $4.500 \times 80\% = 3.600$

Patrimonio Netto corrispondente alla partecipazione = $700 \times 80\% = 560 \times 75\% = 420$

Differenza di scissione = $3.600 - 420 = 3.180$ (disavanzo da annullamento)

LE DIFFERENZE DA SCISSIONE

Esempio

Ipotizziamo le seguenti situazioni patrimoniali

Società scissa Beta - ante scissione

| | | | |
|----------|-------|-------------------------|-------|
| Attività | 9.000 | Passività | 8.300 |
| | | Capitale sociale (VN 1) | 400 |
| | | Riserve | 300 |
| Totale | 9.000 | Totale | 9.000 |

Società beneficiaria Alfa – ante scissione

| | | | |
|----------------------------------|-------|-------------------------|-------|
| Partecipazione Beta (75%) | 4.500 | Passività | 6.000 |
| Attività | 3.000 | Capitale sociale (VN 1) | 1.500 |
| Totale | 7.500 | Totale | 7.500 |

EFFETTI CONTABILI E SUI BILANCI

$$\begin{aligned} \mathbf{W \text{ Alfa } 12.000 + \mathbf{W \text{ Beta } 8.000 = \mathbf{W \text{ totale } 20.000} \\ \mathbf{W \text{ di Alfa } = 60\% \quad \text{---} \quad \mathbf{W \text{ di Beta } = 40\%} \end{aligned}$$

Se incorporasse interamente Beta, Alfa dovrebbe aumentare il proprio capitale di 1.000, così il capitale finale di 2.500 risulterebbe giustamente attribuito per il 40 % ai soci di Beta

Ma ai soci terzi appartiene solo il 25%
quindi l'aumento di capitale dovrebbe limitarsi a 250

Ma Beta scorpora l'80% del patrimonio
quindi il capitale di Alfa aumenta solo di 200 (80% di 250)

$$\begin{aligned} \mathbf{Differenza \text{ di scissione} = 200 - (560 \times 25\%, \text{ cioè } 140) = \mathbf{60} \\ \mathbf{(disavanzo da concambio)} \end{aligned}$$

LE DIFFERENZE DA SCISSIONE

ESEMPIO

situazioni patrimoniali dopo la scissione

| Società scissa Beta | | | |
|----------------------------|--------------|--------------------------|--------------|
| Attività | 1.800 | Passività | 1.660 |
| | | Capitale sociale (VN €1) | 80 |
| | | Riserve | 60 |
| Totale | 1.800 | Totale | 1.800 |

| Società beneficiaria Alfa | | | |
|----------------------------------|---------------|-------------------|---------------|
| Partecipazione Beta (75%) | 900 | Passività | 6.000 |
| Altre attività | 3.000 | | |
| Attività da Beta | 7.200 | Passività da Beta | 6.640 |
| Disavanzo da partecip.ne | 3.180 | | |
| Disavanzo da concambio | 60 | Capitale sociale | 1.700 |
| Totale | 14.340 | Totale | 14.340 |

LE SCRITTURE CONTABILI

ASSENZA DI RETRODATAZIONE

```
graph TD; A[ASSENZA DI RETRODATAZIONE] --> B[La società scissa deve redigere un bilancio infrannuale]; A --> C[Le società beneficiarie devono accogliere i valori delle aziende assorbite];
```

La **società scissa** deve redigere un **bilancio infrannuale**

Le **società beneficiarie** devono accogliere i valori delle aziende assorbite

CONFERENTE – SCRITTURE CONTABILI

RILEVAZIONE DEL PATRIMONIO NETTO DI SCISSIONE

| | | | | |
|---|---|------------------------|--|--|
| Diversi Capitale sociale Riserve Utile infrannuale | a | PN di scissione | | |
|---|---|------------------------|--|--|

| | | | | |
|--|---|-----------------|--|--|
| Diversi Passività Società x c/scissione | a | Attività | | |
|--|---|-----------------|--|--|

SCRITTURE DELLA SOCIETÀ SCISSA

Rilevazione delle azioni della società beneficiaria

| | | | | |
|------------------------|----------|-----------------------|--|--|
| PN di scissione | a | Azioni società | | |
|------------------------|----------|-----------------------|--|--|

Ritiro di azioni della beneficiaria da parte dei soci della scissa

| | | | | |
|-----------------------|----------|------------------------------|--|--|
| Azioni società | a | Società x c/scissione | | |
|-----------------------|----------|------------------------------|--|--|

Scissione senza concambio – Attribuzione del Netto ai soci della scissa

| | | | | |
|------------------------|----------|---------------------------------|--|--|
| PN di scissione | a | Azionisti c/liquidazione | | |
|------------------------|----------|---------------------------------|--|--|

Annullamento delle azioni della scissa

| | | | | |
|---------------------------------|----------|------------------------------|--|--|
| Azionisti c/liquidazione | a | Società x c/scissione | | |
|---------------------------------|----------|------------------------------|--|--|

SCRITTURE DELLA BENEFICIARIA

Scissione con società scissa **interamente posseduta** dalla beneficiaria

A) Costo della partecipazione = Patrimonio netto dell'azienda assorbita

| | | | | |
|------------------------|---|----------------|--|--|
| Ex Società x c/apporto | a | Partecipazioni | | |
|------------------------|---|----------------|--|--|

B) Costo della partecipazione > Patrimonio netto dell'azienda assorbita

| | | | | |
|---|---|----------------|--|--|
| Diversi Ex Società x c/apporto Disavanzo da annull. | a | Partecipazioni | | |
|---|---|----------------|--|--|

C) Costo della Partecipazione < Patrimonio netto dell'azienda assorbita

| | | | | |
|------------------------|---|--|--|--|
| Ex Società x c/apporto | a | Diversi Partecipazioni Avanzo da annull. | | |
|------------------------|---|--|--|--|

SCRITTURE DELLA BENEFICIARIA

Scissione in **assenza** di partecipazioni della beneficiaria nella scissa

A) Incremento di Capitale Sociale = Patrimonio netto dell'azienda assorbita

| | | | | |
|------------------------|---|------------------|--|--|
| Ex Società x c/apporto | a | Capitale Sociale | | |
|------------------------|---|------------------|--|--|

B) Incremento di Capitale Sociale > Patrimonio netto dell'azienda assorbita

| | | | | |
|---|---|------------------|--|--|
| Diversi Ex Società x c/apporto Disavanzo da concambio | a | Capitale sociale | | |
|---|---|------------------|--|--|

C) Incremento di Capitale Sociale < Patrimonio netto dell'azienda assorbita

| | | | | |
|------------------------|---|--|--|--|
| Ex Società x c/apporto | a | Diversi Capitale sociale Avanzo da concambio | | |
|------------------------|---|--|--|--|

SCRITTURE DELLA BENEFICIARIA

Scissione in **presenza** di partecipazioni della beneficiaria nella scissa in **misura inferiore al 100%**

A) Assenza di disavanzo/avanzo da annullamento/concambio

| | | | | |
|------------------------|---|---|--|--|
| Ex Società x c/apporto | a | Diversi Partecipazioni Capitale sociale | | |
|------------------------|---|---|--|--|

B) Presenza di disavanzo/avanzo da annullamento/concambio

| | | | | |
|--|---|---|--|--|
| Diversi Ex Società x c/apporto Disavanzo da conc./annull. | a | Diversi Partecipazioni Capitale sociale Avanzo da conc./annull. | | |
|--|---|---|--|--|

SCRITTURE DELLA BENEFICIARIA

Rilevazione dei valori patrimoniali del ramo aziendale assorbito

| | | | | |
|---------------------|---|------------------------|--|--|
| Diversi Attività | a | Diversi | | |
| | a | Passività | | |
| | a | Ex Società x c/apporto | | |

Ai sensi dell'art. **2504-bis c.c.**, le attività/passività devono essere iscritte ai valori risultanti dalle scritture contabili alla data di efficacia dell'operazione di scissione

– **CRITERI DI FUNZIONAMENTO** –

LE SCRITTURE CONTABILI

RETRODATAZIONE DEGLI EFFETTI CONTABILI

La società scissa non redige un bilancio infrannuale, ma trasferisce i saldi dei conti senza assestamenti

Le società beneficiarie recepiscono i saldi contabili delle operazioni della società scissa effettuate durante la frazione di esercizio

LE SCRITTURE CONTABILI

IL TRASFERIMENTO DEI SALDI CONTABILI PREVEDE

- ▶ **l'omogeneizzazione** dei piani dei conti di tutte le società
- ▶ la determinazione del **patrimonio netto di scissione**
- ▶ la **chiusura di tutti i conti** della società scissa
- ▶ la mancanza delle **scritture di assestamento**

SCRITTURE DELLA SOCIETÀ SCISSA

Rilevazione del **Patrimonio Netto di scissione**

| | | | | |
|---|---|------------------------|--|--|
| Diversi Capitale Sociale Riserve | a | PN di scissione | | |
|---|---|------------------------|--|--|

Rilevazione della chiusura dei conti accesi ai valori patrimoniali e reddituali

| | | | | |
|--|---|----------------------------------|--|--|
| Diversi Passività Comp. Positivi di reddito Società x c/scissione | a | Diversi | | |
| | a | Attività | | |
| | a | Comp. Negativi di reddito | | |

SCRITTURE DELLE BENEFICIARIE

Annullamento delle partecipazioni della beneficiaria nella scissa

| | | | | |
|----------------------|---|----------------|--|--|
| Ex Società c/apporto | a | Partecipazioni | | |
|----------------------|---|----------------|--|--|

o v v e r o o a n c h e

Emissione di nuove azioni

| | | | | |
|----------------------|---|------------------|--|--|
| Ex Società c/apporto | a | Capitale sociale | | |
|----------------------|---|------------------|--|--|

Rilevazione dei valori patrimoniali e reddituali del ramo aziendale assorbito

| | | | | |
|---|---|--|--|--|
| Diversi Attività Comp. Negativi di reddito | a | Diversi | | |
| | a | Passività | | |
| | a | Comp. Positivi di reddito Ex società x c/apporto | | |

LA COSIDDETTA “SCISSIONE INVERSA”

IPOSTESI DI SOCIETÀ SCISSA DETENTRICE DI PARTECIPAZIONI NELLE BENEFICIARIE

Partecipazione **non inclusa** nel ramo di azienda trasferito:

- Incremento del valore per effetto dell'aumento di cap. soc. della società beneficiaria.

Partecipazione **inclusa** nel ramo di azienda trasferito:

- Si accerta la presenza di azioni proprie nel bilancio della società beneficiaria

**IMPROPRIO PARLARE DI SCISSIONE INVERSA
SI DETERMINA SOLO UN EFFETTO CONTABILE SIMILE
ALLA FUSIONE INVERSA**

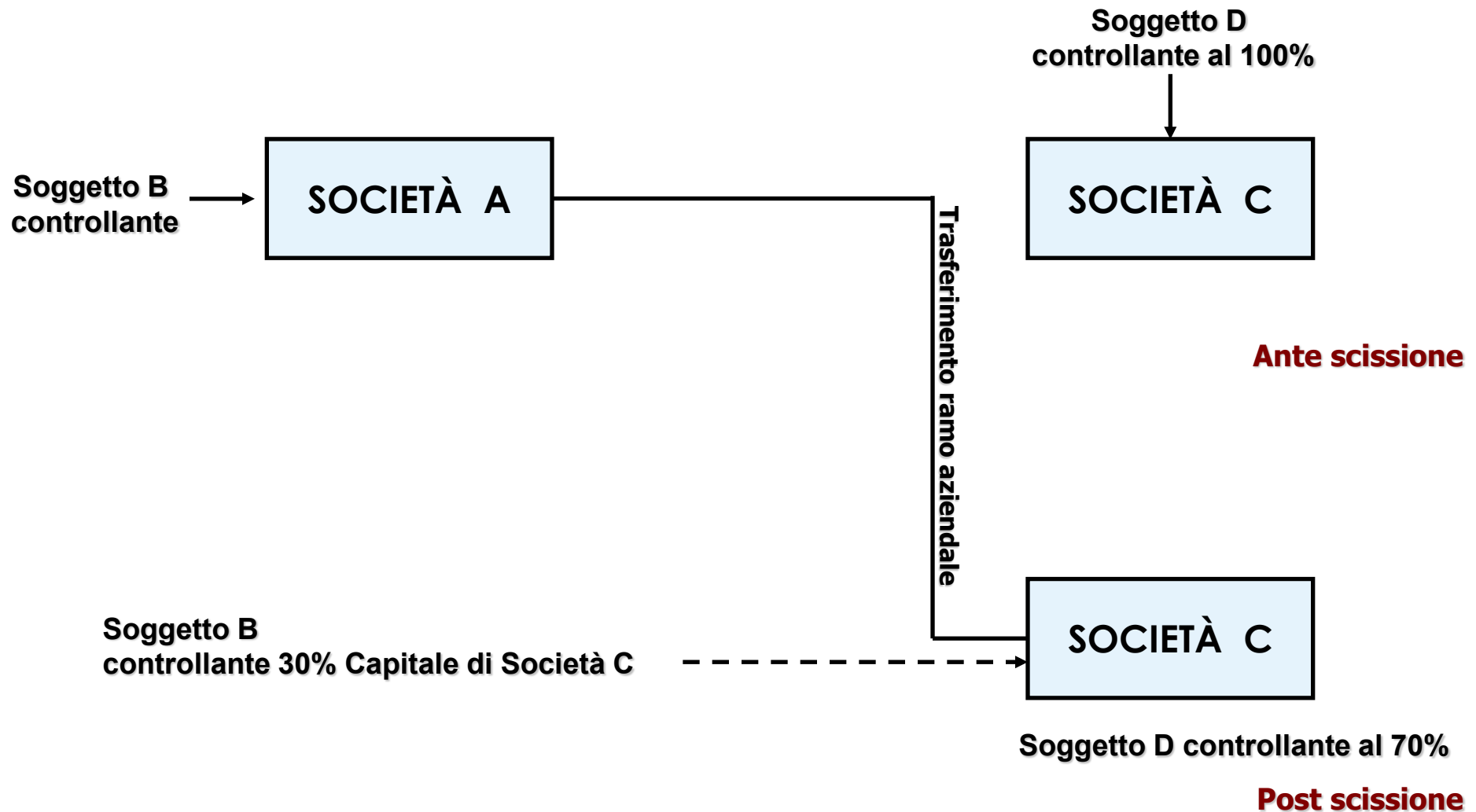
LA SCISSIONE E I PRINCIPI IAS/IFRS

LE SCISSIONI POSSONO DAR LUOGO A BUSINESS COMBINATIONS

- È applicabile lo standard IFRS 3 se l'operazione di scissione determina un'**acquisition**
- Se non si produce un mutamento del soggetto economico, trattasi di operazione tra società **under common control**
- Dunque, occorre esaminare le singole fattispecie che la pratica prospetta, per deciderne o meno l'applicazione

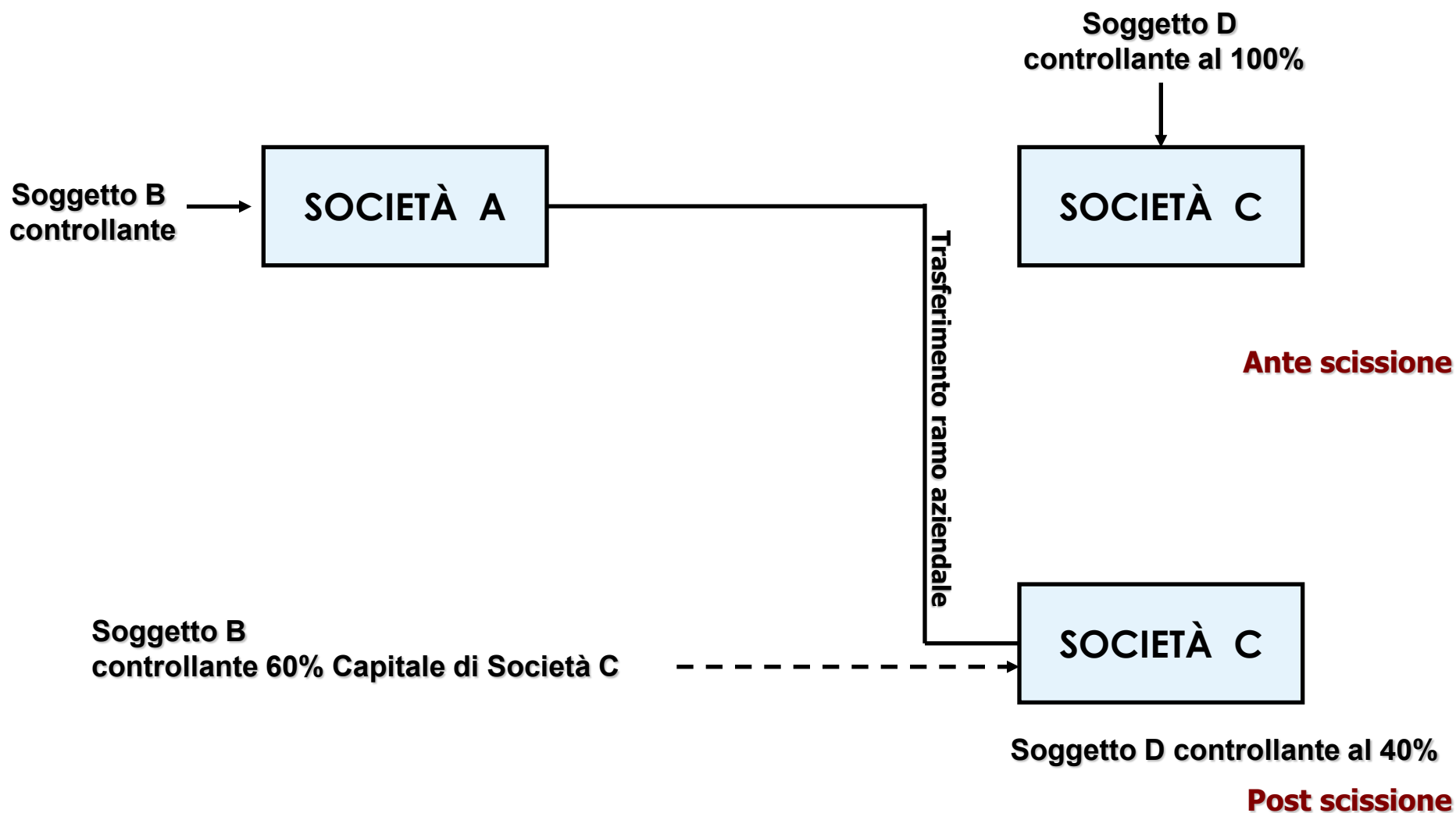
LA SCISSIONE E I PRINCIPI IAS/IFRS

ESEMPIO DI ACQUISITION CON SCISSIONE



LA SCISSIONE E I PRINCIPI IAS/IFRS

ESEMPIO DI REVERSE ACQUISITION CON SCISSIONE



PROFILI FISCALI

ART. 173 TUIR - SI RICALCANO LE NORME SULLE FUSIONI


**Si ribadisce la neutralità fiscale dell'operazione
Anche per i soci – di regola – non ci sono effetti fiscali**

**Avanzi e disavanzi: come per le fusioni
I maggiori valori derivanti dall'utilizzo del disavanzo provocano la
tenuta del prospetto di riconciliazione**

**Ma si può optare per il loro affrancamento previsto per le fusioni
dall'art. 176, comma 2-ter del TUIR
e dall'art. 15 del d.l. n.185/2008.**

PROFILI FISCALI

Posizioni soggettive della società scissa

- 
- passano alle beneficiarie, in proporzione alle rispettive quote di P Netto ricevuto
 - se connesse a elementi del patrimonio, seguono tali elementi. **Es. crediti per ritenute su redditi da dichiarare**
 - fondi di accantonamento: in proporzione alle quote ricevute degli elementi cui si riferiscono
 - fondo rischi su cambi: in proporzione ai rischi assunti

PROFILI FISCALI

Altra norma applicabile, quando non è prevista la retroattività, riguarda ammortamenti e spese di manutenzione, nonché rimanenze di mgz. e titoli

**AMMORTAMENTI
E
SPESE DI MANUT.**

**DEDUCIBILITÀ COMMISURATA
AL TEMPO DI UTILIZZO DEI SINGOLI BENI**

**MAGAZZINO
E TITOLI**

RIPRODUZIONE FASCE LIFO

PROFILI FISCALI

RISERVE IN SOSPENSIONE



Esse devono essere ricostituite da ciascuna società beneficiaria in proporzione alle quote di patrimonio netto contabile ricevuto (es. Riserva di rivalutazione): se riferite ad uno specifico elemento, ricostituite dalla società che lo ha ricevuto (es. contributo in natura)

RIPORTO FISCALE DELLE PERDITE



Valgono le medesime regole stabilite per la fusione: in particolare si applica al ramo aziendale ricevuto la disciplina prevista per la incorporata.