

Università degli Studi di Trieste
Sistemi Contabili ed Informazione d'impresa

IFRS 3 Business Combination

Le business combinations

Un'aggregazione aziendale (**business** combination) consiste nell'unione di entità o attività aziendali distinte in un'unica entità tenuta alla redazione del bilancio. Ad esempio: fusione, acquisizione, scissione, conferimento d'azienda, acquisizione di partecipazioni.

Un'aggregazione aziendale è tale solo se l'acquirente ottiene il controllo di un'altra impresa o di attività aziendali (insieme di attività condotto per la finalità di fornire un rendimento agli investitori).

Le implicazioni della definizione

Il concetto di business combination previsto dallo IASB non si limita alle operazioni straordinarie, ma anche ai legami partecipativi dai quali scaturisce il controllo di una partecipata.

Le regole sulle business combination si applicano quindi anche nella redazione dei bilanci consolidati, oltre che per contabilizzare le operazioni straordinarie (fusione, scissione, conferimento d'azienda, ecc.)

Il concetto di controllo (IFRS 10)

Un investitore controlla una società partecipata quando è esposto o ha il diritto ai risultati variabili legati al suo coinvolgimento ed ha la possibilità di influire su tali ritorni attraverso il potere che esercita.

Un investitore controlla una società in cui investe, se e solo se possiede tutti i seguenti elementi:

- (a) Potere sulla società;
- (b) Esposizione al rischio o ai diritti derivanti dai ritorni variabili legati al suo coinvolgimento;
- (c) Capacità di utilizzare il potere per influire sui risultati.

Contabilizzazione delle business combinations

Esistono due metodi per contabilizzare un'operazione di business combination:

Pooling of interest method: le attività e le passività della società acquisita sono riprese a valori storici, come se le due società combinate fossero sempre state un'unica entità. Non si può individuare un acquirente e un acquisito, è una fusione paritaria.

Purchase method: ci sono un acquirente e un acquisito, chiaramente identificabili. La società acquirente rileva le attività e le passività della società acquisita a valori correnti, introducendo una nuova base di misurazione.

Scelta tra I due metodi

I due metodi non sono alternativi, ma si utilizzano in situazioni differenti.

La diffusione del pooling of interest è sempre più ristretta. Negli USA il pooling non è più consentito a partire dal 2001 (prima era comunque soggetto a notevoli restrizioni), così come non è consentito in Australia, Brasile, Giappone.

In alcuni Paesi il pooling è richiesto in particolari circostanze: Belgio, Francia, Canada, UK, Svezia, Italia, Germania, Corea.

Lo IASB ha vietato l'utilizzo del pooling dal 2004 (IFRS 3)

Avviamento

L'avviamento che sorge in seguito ad un'acquisizione può, in teoria, essere trattato in diversi modi:

- ❑ riconosciuto come attività, non è soggetto ad ammortamento, ma solo ad eventuale svalutazione;
- ❑ riconosciuto come attività, viene ammortizzato sulla base di una vita utile determinata convenzionalmente;
- ❑ l'avviamento viene immediatamente portato in detrazione del capitale netto per l'intero importo.

Purchase method

Si utilizza sempre in caso di acquisizioni, nelle quali una parte è il soggetto che acquisisce il controllo (acquirente), l'altra è il soggetto acquisito. È come se l'acquirente acquistasse ogni singola attività e si accollasse ogni singola passività della società acquisita. A partire dalla data di acquisizione (ma non prima di questa), i costi e i ricavi della società acquisita fanno capo alla società acquirente. Le attività e le passività della società acquisita devono essere stimate a fair value, a prescindere da come siano riportate nel bilancio della società acquisita.

Purchase method e determinazione dell'avviamento

Se il prezzo pagato per l'acquisizione è superiore al fair value delle attività e delle passività della società acquisita, l'eccedenza deve essere imputata ad avviamento.

Se il prezzo è inferiore al fair value delle attività e delle passività della società acquisita, la differenza deve essere imputata ad avviamento negativo.

Purchase method e determinazione dell'avviamento

Se il prezzo pagato per l'acquisizione è superiore al fair value delle attività e delle passività della società acquisita, l'eccedenza deve essere imputata ad avviamento.

Se il prezzo è inferiore al fair value delle attività e delle passività della società acquisita, la differenza deve essere imputata ad avviamento negativo.

Pooling of interest

Non si può usare nei casi di acquisizione, ma solo in quelli di unione paritaria degli interessi proprietari di due società (fusione). Non può essere usato per aggregazioni che richiedono pagamenti monetari, ma solo nei casi di emissione di azioni.

Le attività e le passività delle due società formano il patrimonio di una nuova società risultante dalla fusione e vengono riportati in base ai loro valori storici.

Poiché non c'è stata alcuna acquisizione, non c'è alcun prezzo e non c'è alcuna eccedenza del prezzo sul valore della società: non si rileva quindi nessun avviamento.

I costi e ricavi della nuova entità includono i costi e ricavi delle due società che si sono fuse.

Applicazione del purchase method

La società acquirente A acquista la società target T pagando un prezzo di € 1.200.000. Lo stato patrimoniale di T alla data di acquisizione (31/12/20X0) è il seguente:

	Valore di bilancio	Fair value
Cassa	€ 100,000	€ 100,000
Crediti verso clienti	€ 400,000	€ 380,000
Rimanenze	€ 650,000	€ 675,000
Immobilizzazioni materiali	€ 1,150,000	€ 1,195,000
Totale attività	€ 2,300,000	€ 2,350,000
Debiti verso fornitori	€ 530,000	€ 530,000
Debiti a lungo termine	€ 790,000	€ 740,000
Altre passività	€ 50,000	€ 50,000
Totale passività	€ 1,370,000	€ 1,320,000
Capitale sociale	€ 620,000	
Fondo sovrapprezzo di emissione	€ 190,000	
Riserve di utili	€ 120,000	
Totale capitale netto	€ 930,000	€ 1,030,000
Totale passività e capitale netto	€ 2,300,000	€ 2,350,000

Application del purchase method

Poiché il prezzo pagato eccede il fair value delle attività e delle passività della società acquisita, la differenza (pari a € 170.000) viene contabilizzata come avviamento. La scrittura contabile fatta da A è la seguente:

d Cassa	100	
d Crediti	380	
d Rimanenze	675	
d Immobilizzazioni mat.	1.195	
d Avviamento	170	
		a Debiti v/ fornitori 530
		a Debiti a l/t 740
		a Altre passività 50
		a Cassa 1.200

Application del purchase method

Poiché il prezzo pagato eccede il fair value delle attività e delle passività della società acquisita, la differenza (pari a € 170.000) viene contabilizzata come avviamento. La scrittura contabile fatta da A è la seguente:

d Cassa	100	
d Crediti	380	
d Rimanenze	675	
d Immobilizzazioni mat.	1.195	
d Avviamento	170	
		a Debiti v/ fornitori 530
		a Debiti a l/t 740
		a Altre passività 50
		a Cassa 1.200

IFRS 3

Sostituisce un principio precedente (IAS 22) che permetteva, in alcune circostanze, l'utilizzo del pooling.

Il fatto che le imprese spesso fossero incentivate a strutturare le operazioni di business combination allo scopo di farle rientrare nel pooling of interest e il fatto che i due metodi fossero applicati ad operazioni sostanzialmente simili ha indotto lo IASB ad eliminare il pooling of interest.

Lo stesso principio contabile, inoltre, proibisce l'ammortamento dell'avviamento ed elimina l'avviamento negativo dallo stato patrimoniale.

IFRS 3

L'IFRS 3 si applica a tutte le business combination.

Una business combination è un'operazione di aggregazione aziendale con la quale entità separate diventano un'unica reporting entity, ossia un'unica società responsabile della redazione del bilancio.

In seguito ad un'operazione di business combination, l'acquirente ottiene generalmente il controllo sulla società acquisita.

Se manca il requisito del controllo, non c'è una business combination e non si applica l'IFRS 3.

IFRS 3 – Ambito di applicatione

Una business combination può risultare in una relazione controllante – controllata (acquisto di un pacchetto azionario di controllo). In questo caso le regole dell'IFRS 3 si applicano al bilancio consolidato redatto dalla controllante.

A volte una business combination non determina una relazione di tipo controllante – controllata, ma si risolve nell'acquisto delle attività nette di un'altra società. In questa ipotesi l'IFRS 3 si applica al bilancio di esercizio della società acquirente.

IFRS 3 – Application dell'acquisition method

L'applicazione dell'acquisition method secondo l'IFRS 3 si compone delle seguenti fasi:

- 1) identificazione dell'acquirente;
- 2) misurazione del costo dell'acquisizione;
- 3) allocazione del costo dell'acquisizione alle attività e passività della società acquisita.

IFRS 3 – Identificazione dell'acquirente

L'acquirente è il soggetto che acquisisce il controllo delle altre parti coinvolte nell'operazione di aggregazione aziendale. Deve sempre essere identificato un soggetto acquirente (altrimenti non sarebbe possibile usare l'acquisition method). Nei casi in cui non è possibile individuare un acquirente (es. joint ventures) non si applica l'IFRS 3.

Il controllo può essere formale (maggioranza dei voti) o sostanziale.

In genere le dimensioni dell'acquirente sono maggiori di quelle della società acquisita.

Il management dell'acquirente è in genere in grado di controllare anche la società risultante dall'aggregazione.

IFRS 3 – Identificazione dell'acquirente

Il costo di una b.c. è il fair value delle attività cedute, o passività incorse, e strumenti azionari emessi dall'acquirente, in cambio dell'ottenimento del controllo sulla società acquisita;

Secondo l'acquisition method, le attività e le passività della società acquisita sono valutate a valori correnti. I costi e ricavi successivi alla data della business combination saranno determinati a partire dalla nuova base di misurazione (es. ammortamenti, costo del venduto, ecc.).

L'eccedenza tra il costo dell'aggregazione e il fair value delle attività e passività della società acquisita rappresenta l'avviamento, che viene iscritto in bilancio ma non viene ammortizzato (impairment test periodico – vedi IAS 36).

IFRS 3 – Allocazione del costo

Il costo di una b.c. è il fair value delle attività cedute, o passività incorse, e strumenti azionari emessi dall'acquirente, in cambio dell'ottenimento del controllo sulla società acquisita;

Secondo l'acquisition method, le attività e le passività della società acquisita sono valutate a valori correnti. I costi e ricavi successivi alla data della business combination saranno determinati a partire dalla nuova base di misurazione (es. ammortamenti, costo del venduto, ecc.).

L'eccedenza tra il costo dell'aggregazione e il fair value delle attività e passività della società acquisita rappresenta l'avviamento, che viene iscritto in bilancio ma non viene ammortizzato (impairment test periodico – vedi IAS 36).

IFRS 3 – Allocazione del costo

Se il fair value delle attività e passività della società acquisita è superiore al costo dell'acquisizione, l'acquirente deve:

- 1) rivedere le stime effettuate in merito al valore della società acquisita e al costo dell'acquisizione;
- 2) ogni eventuale differenza residua deve essere portata direttamente a conto economico, come provento.

IFRS 3 – Avviamento negativo

Il significato è il seguente:

- 1) può derivare da errori nella determinazione nel fair value delle attività e passività della società acquisita, magari non si è tenuto conto di qualche passività potenziale;
- 2) può darsi che nel determinare il fair value delle attività e passività della società acquisita l'acquirente abbia applicato dei metodi che conducono a valori difforni da quelli effettivi di mercato;
- 3) è possibile, infine, che l'acquirente abbia semplicemente fatto "un buon affare".

IFRS 3 – Il full goodwill

Le modifiche apportate all'IFRS 3 nel 2008 consentono che l'avviamento sia rilevato per l'intero ammontare nel bilancio dell'acquirente, indipendentemente dalla quota di spettanza di questi.

L'avviamento è calcolato come la differenza tra il 100% del valore di mercato della società acquisita e il 100% del fair value delle attività nette acquisite.

Rimane sempre valida l'opzione di calcolare l'avviamento come differenza tra il prezzo di acquisto della quota di spettanza della società acquisita e il fair value (calcolato per la quota di spettanza) delle attività nette acquisite (partial goodwill).

IFRS 3 – Il full goodwill - Esempio

La società A acquista l'80% della società B

Prezzo pagato 8.000

FV del totale delle attività nette di B: 7.000; valore storico: 5.000

FV della quota acquisita da A = 80% di 7.000 = 5.600

Valore del *non-controlling interest*: 2.000

Avviamento tradizionale (parziale)

Avviamento = prezzo pagato - % FV attività nette

Avviamento = 8.000 - (0.8 * 7.000) = 2.400

Full goodwill

Full goodwill = (prezzo pagato + valore di mercato del noncontrolling interest) – FV attività nette

Full goodwill = (8.000 + 2.000) – 7.000 = 3.000

Nel bilancio consolidato l'avviamento deve essere imputato alle minoranze sulla base della loro quota di partecipazione al capitale della società controllata (quindi: 600 al capitale di minoranza).