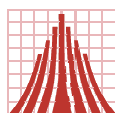


Fondazione dei Dottori Commercialisti di Milano
Scuola di Formazione
per la preparazione alla professione di Dottore Commercialista
ed alla funzione di Revisore Contabile

Mario Difino

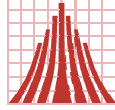
La cessione d'azienda
Esercitazione

Università Luigi Bocconi
8 Novembre 2006



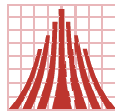
INDICE

- 1. L'approccio professionale**
- 2. Discussione di un caso**



1. L'approccio professionale

1. Natura della cessione d'azienda
2. Norme di deontologia professionale
3. Impostazione dell'operazione



2. Discussione di un caso

1. Il caso *Tonino Spa*
2. Vantaggi e svantaggi della cessione d'azienda
3. Fasi dell'operazione
4. Rilevazioni contabili

2.1 Il caso Tonino Spa

Il Rag. Nino Tonino, presidente del Consiglio di amministrazione e socio di maggioranza della società Tonino Spa, comunica al nostro studio l'intenzione di:

- Cedere a terzi l'azienda sociale
- Conservare la proprietà dell'immobile

Ci chiede di assisterlo professionalmente per:

1. Determinare la tipologia di operazione straordinaria più adatta in relazione agli obiettivi e alla situazione societaria
2. Programmare l'operazione
3. Eseguire l'operazione coordinando le parti coinvolte
4. Assistere la società per gli adempimenti contabili e fiscali
5. Determinare l'impatto fiscale dell'operazione

2.1 Il caso Tonino Spa (segue)

Bilancio di verifica al 30/9/2006
(milioni di €):

ATTIVITA'		PASSIVITA' E NETTO	
Spese di impianto	22	F.do amm. Fabbr.	240
Fabbricati	1.000	F.do amm. I & M.	30
Impianti e macch.	50	F.do TFR	100
Merci c/rimanenze	200	Fornitori	600
Crediti diversi	400	Cap. Netto	1.031,5
Clienti	200		
Erario C/IVA	3,5		
Er.C/Acc.IRES	96		
Banca	30		
Totale	2.001,5	Totale	2.001,5

2.1 Il caso Tonino Spa (segue)

Il bilancio di verifica non comprende:

- Accantonamento TFR dell'esercizio per 30
- Incremento delle rimanenze per 50
- Ammortamento fabbricati per 40
- Ammortamento impianti e macchinari per 9,5
- Ammortamento spese pluriennali per 2

2.1 Il caso Tonino Spa (segue)

- il credito IVA esposto in bilancio è stato in parte chiesto a rimborso (€ 2,5 milioni).

La parte cedibile sarà quindi pari a:

- il prezzo di cessione è pari al valore patrimoniale alla data di cessione oltre ad avviamento per 450
- I valori di cessione corrispondono a quelli contabili salvo per le rimanenze (valore di cessione 340) e i crediti verso clienti (valore di cessione 160)
- il contratto di cessione contiene una clausola di revisione del prezzo in base ai risultati aziendali post-cessione

2.2 Vantaggi e svantaggi della cessione d'azienda

La **cessione d'azienda** è consigliabile nei casi in cui:

Negli altri casi è consigliabile invece effettuare un'operazione di.....

2.2 Aspetti fiscali relativi all'immobile

- **Attività immobiliare:**

Imposte dirette

Imposte indirette:

- **Successiva cessione dell'immobile:**

Imposte dirette:

Imposte indirette:

- **Successiva cessione delle azioni della società immobiliare:**

Imposte dirette:

Imposte indirette:

2.3 Fasi dell'operazione

- 1.
- 2.
- 3.
- 4.
- 5.
- 6.
- 7.
- 8.
- 9.
- 10.
- ??.

2.4 Scritture del cedente

_____ a _____
 £ a £

Il cedente storna le attività e le passività cedute o stralciate a seguito della cessione, al netto dei fondi ammortamento.

2.4 Rilevazione fiscalità – rateazione plusvalenza

La rateazione avviene *in quote costanti nell'esercizio del realizzo e nei successivi, ma non oltre il quarto.*

	a			
	a			

2.4 Scritture del cessionario

L'acquirente registra attività e passività acquisite sulla base del bilancio di cessione, in contropartita

≠	a	≠		

2.4 Rettifica del prezzo

Le aspettative in ordine ai risultati aziendali vengono disattese comportando una rettifica in diminuzione del prezzo di 300

Il cedente dovrà effettuare le seguenti scritture:

_____ a _____

Mentre il cessionario dovrà effettuare le seguenti scritture:

_____ a _____

Oltre alla rettifica delle scritture relative alla fiscalità.

Descrizione	Bil. verifica	Rettifiche					
Attività							
Spese di impianto	22						
Avviamento							
Fabbricati	760						
Impianti e macchinari	20						
Merci C/Rimanenze	200						
Crediti Diversi	400						
Clienti	200						
Erario C/IVA	3,5						
Erario C/acconti IRES	96						
Banca C/C	30						
Totale attività	1731,5						
Passività							
F.do TFR	-100						
Fornitori	-600						
Totale passività	-700						
Attivo Netto	1031,5						