

Effetti contabili: contabilizzazione ordinaria Business Combination

Tutte le Business Combinations che ricadono nell'ambito d'applicazione dell'IFRS 3 devono essere contabilizzate con il metodo del costo di acquisto ("Purchase Method"). Gli elementi principali dell'applicazione del "Purchase Method" sono:

- *centralità del passaggio del controllo;*
- *identificazione del compratore;*
- *identificazione della data di acquisto (che coincide con il momento in cui si acquisisce effettivamente il controllo) a partire dalla quale hanno rilevanza gli effetti contabili delle Business Combination;*
- *riconoscimento ai terzi dei maggior valori attribuiti in sede di allocazione del costo.*

Principi interessati: IFRS 3

- **Par. 16-65:** applicazione del "Purchase Method". Trattamento contabile delle aggregazioni aziendali secondo gli IFRS 3;
- **Appendice A:** identificazione degli elementi costitutivi l'applicazione del "Purchase method".

Soluzione

Si riporta di seguito:

- 1) un primo esempio di allocazione del costo di una aggregazione aziendale alle attività acquistate, alle passività ed alle passività potenziali assunte;
- 2) una disamina circa l'identificazione della data effettiva di scambio, rilevante ai fini degli aspetti contabili delle Business Combination.

1) Esempio di applicazione del Purchase Method

Il 30 novembre 2005 la Società A (di seguito anche A) ha acquistato la totalità delle quote della Società B (di seguito anche B) per il prezzo di € 200 mln . A quella data, il Fair Value delle attività e delle passività iscritte nel bilancio di B, ammontavano rispettivamente a €100 ml e €32,5 ml. Le imposte differite, calcolate sul differenziale tra il Fair Value ed il valore “fiscale” delle attività e passività, ammontano a €13 ml.

B ha dato ai suoi impiegati senior la possibilità di ricevere in pagamento dell’ultimo bonus, le quote di B oppure un ammontare pari a complessivi € 4 ml.

Il bonus è pagabile alla fine del 2005 e la passività relativa è stata contabilizzata nel bilancio per €4 ml. In base al prezzo pagato per le quote di B, il valore del bonus potrebbe essere di € 6,5 ml alla data di acquisizione. ($6,5-4= €2,5$ ml).

Potrebbero essere individuate 4 tipologie di asset intangibili in B:

- **relazioni con i clienti** valutate €72 ml usando un “income approach” e considerando una vita utile residua di 5 anni;
- **archivio ricerche** valutato usando l’approccio del costo, valorizzato nel nostro esempio a €26 ml nell’ipotesi di una vita utile residua definita di 3 anni;
- **il brand** può essere valorizzato sulla base di un metodo in uso nel settore industriale, ovvero il metodo delle royalty (usualmente il premio riconosciuto per il brand può oscillare dal 0,5% al 10% del fatturato). Nel nostro esempio ammonta a €3 ml;
- **altre attività immateriali** pari a €2 ml valutate usando il metodo del costo e considerando una vita utile residua definita di 2 anni.

Sono state accantonate imposte differite per le attività immateriali, identificate in fase di Business Combination, ammontano a €34 ml ($€103 \text{ ml} \times 33\% = €34 \text{ ml}$).

Purchase Price Allocation		
	€ml	€ml
Purchase Consideration		200,0
Passività e attività acquisite (A)	67,5	
Attività	100,0	
Passività	(32,5)	
Fair Value di altre passività non registrate (B)	(15,5)	
Imposte differite (13)	(13)	
Bonus dipendenti (2,5)	(2,5)	
Attività Immateriali (C)	69,0	
Relazione con Clienti	72,0	
Ricerche database	26,0	
Brand	3,0	
Altre Attività Immateriali	2,0	
Imposte differite	(34,0)	
Fair Value delle attività identificabili (A-B+C)		121,0
Avviamento di Acquisizione		79,0

2) Identificazione della data di scambio

Nella pratica esistono vari momenti rilevanti nel processo di Business Combination, ad esempio, nel caso di società quotate:

- la data di conclusione contratto;
- la data di annuncio al mercato;
- la data di conclusione di OPA;
- la data di estensione del periodo OPA;
- la data di scambio effettivo delle azioni.

Sulla base dell'IFRS 3, la data rilevante ai fini della contabilizzazione è la data effettiva di scambio delle azioni . Questa è, quindi, la data di riferimento per il calcolo del Fair Value delle attività e passività della società acquisita ma anche per la quantificazione del prezzo pagato.

E' interessante notare come secondo i principi contabili americani è invece la data di annuncio dell'operazione, la data in cui si misura il costo di una aggregazione aziendale.

L'effetto delle variazioni di valore dei corsi azionari delle società coinvolte nella Business Combination tra la data di annuncio e quella di scambio delle azioni ha, quindi, un diverso impatto nella contabilizzazione secondo gli IFRS e gli US GAAP.

Esempio:

Il 31 maggio 2005 la compagine azionaria della società B (di seguito anche B) è così costituita:

- il 30% dei diritti di voto della società sono in mano all'azionista di riferimento (di seguito anche X);
- il 10% dei diritti di voto della società A (di seguito anche A) ;
- il restante 60% dei diritti di voto, come flottante negoziato in borsa valori.

La società A in data 1 giugno 2005 si accorda con il Consiglio di Amministrazione di B per procedere alla fusione delle due entità (secondo l'IFRS 3 viene individuata l'entità A l'acquirente di B).

L'accordo prevede infatti che il CDA della società risultante dall'aggregazione sarà nominato per la maggior parte dei suoi componenti dai soci di maggioranza di A.

In data 10 giugno, viene data comunicazione al mercato dell'accordo raggiunto tra A e B. Contestualmente A lancia un'OPA sulle azioni di B. L'OPA ha scadenza l'8 agosto.

Il 23 luglio viene richiesta una estensione del periodo dell'OPA di 20 giorni. Terminata l'OPA, il 28 agosto l'adesione all'OPA da parte del mercato ha portato la partecipazione di A in B al 90% dei diritti di voto.

Operativamente le azioni vengono consegnate ad A il 3 settembre.

Sulla base delle considerazioni precedenti:

- secondo l'approccio suggerito dagli IFRS 3 la data di contabilizzazione dell'operazione di aggregazione è il 3 settembre;
- mentre in base all'approccio suggerito dai principi contabili americani è il 10 giugno.