

## Ordine dei dottori commercialisti e degli esperti contabili di Palermo

### ·FORMAZIONE TIROCINANTI

·Le operazioni straordinarie nelle scelte societarie

·*La scissione nazionale*

*Dr. Alessandro La Marca*

*16 maggio 2017*

# Scissione nel codice civile

Decreto Lgs. 17 gennaio 2003, N°6 - Dlgs 310 /2004 riforma delle società.

Art. 2506

## Forme di scissione

- [1] Con la scissione una società assegna l'intero suo patrimonio a più società, preesistenti o di nuova costituzione, o parte del suo patrimonio, in tal caso anche ad una sola società, e le relative azioni o quote ai suoi soci.
- [2] E' consentito un conguaglio in danaro, purché non superiore al dieci per cento del valore nominale delle azioni o quote attribuite.
- [3] E' consentito inoltre che, per consenso unanime, ad alcuni soci non vengano distribuite azioni o quote di una delle società beneficiarie della scissione, ma azioni o quote della società scissa.
- [4] La società scissa può, con la scissione, attuare il proprio scioglimento senza liquidazione, ovvero continuare la propria attività.
- [5] La partecipazione alla scissione non è consentita alle società in liquidazione che abbiano iniziato la distribuzione dell'attivo.

# 1. La scissione nel codice civile

**Scissione totale:** i soci della società scissa ricevono, in sostituzione delle azioni/quote possedute, nuove azioni/quote delle società beneficiarie, mediante un rapporto di concambio che tiene conto dei capitali economici delle società partecipanti alla scissione. Con la scissione totale la società scissa al termine dell'operazione cessa la propria esistenza.

**Scissione parziale:** ai soci della società scissa, in sostituzione delle azioni originariamente possedute, vengono assegnate azioni o quote delle società beneficiarie, in base ad un rapporto di concambio che tiene conto dei capitali economici delle società partecipanti alla scissione. Con la scissione parziale la società scissa rimane attiva.

**Scissione proporzionale:** quando a tutti i soci della società scissa vengono assegnate azioni di tutte le società beneficiarie.

**Scissione non proporzionale:** quando i soci della società scissa non mantengono le stesse percentuali nelle beneficiarie.

**Scissione asimmetrica:** quando ad alcuni soci non vengono distribuite azioni o quote delle società beneficiarie.

**Scissione omogenea ed eterogenea:** quando sono coinvolte società di persone e di capitale

## 2. Il concetto di patrimonio nella scissione dal punto di vista civilistico

Come riportato dal codice civile agli artt. 2506 e ss. la scissione prevede l'assegnazione dell'intero patrimonio o di parte di esso a più soggetti preesistenti o di nuova costituzione.

**Patrimonio:** è l'insieme dei rapporti giuridici che, aventi contenuto economico, fanno capo ad un soggetto. Quindi, rapporti attivi e passivi, obblighi e diritti soggettivi (assoluti o relativi);

**Patrimonio** concetto diverso da quello di **azienda e/o ramo d'azienda** è evidente come il legislatore abbia voluto offrire un'ampia scelta ai soggetti privati che, nell'orbita delle riorganizzazioni aziendali, possono interessare valori attivi e passivi contenuti nel patrimonio anche se non organizzati al fine dell'esercizio dell'impresa (2555 C.C.) (*produzione o scambio di beni e/o servizi* 2082 C.C.).

Potrebbero quindi essere oggetto di scissione, dal punto di vista economico, tutti i beni facenti parti dell'attivo e tutti i valori che compongono il passivo **“escluso il patrimonio netto”**, es: fabbricati; terreni; merci; impianti; macchinari; brevetti; marchi e ancora denaro; mutui; finanziamenti ecc .

### 3. La scissione come operazione aziendale di carattere straordinario

**La natura straordinaria dell'operazione** di scissione dal punto di vista societario sembrerebbe essere confermata dalla complessità della procedura e dagli innumerevoli depositi e adempimenti, ciò chiaramente con l'obiettivo di rendere pubblica la separazione di un patrimonio e la successiva assegnazione ad altro/altri enti;

- **La separazione di un patrimonio**, attraverso uno spin off o la cancellazione di una società madre, con la contestuale assegnazione del patrimonio a più società costituenti o costituite, dal punto di vista aziendale è collocata nell'ampio contesto di operazioni di riorganizzazione aziendale.

- **La scissione negativa**, è infatti in questa logica che è consentita la scissione negativa, cioè quella che pur avendo oggetto un valore contabile negativo (differenza tra attivo e passivo) , abbia un valore reale positivo. In questo caso la beneficiaria dovrà essere costituita e si dovrà comunque riconoscere un concambio ai soci della scissa.

- **Il patrimonio destinato ad un unico affare** : un caso nel quale il legislatore ha previsto la separazione di un patrimonio senza l'assegnazione ad altra persona giuridica è quello previsto dall'art.2447. Il limite del 10% del patrimonio netto e il piano economico / finanziario, gli apporti dei terzi e la rendicontazione dei risultati rappresentano novità assolute. (deliberazione costitutiva del patrimonio destinato).

**Il passaggio generazionale o la risoluzione di conflitto fra i soci.**

### 3. La scissione come operazione aziendale di carattere straordinario

I motivi per i quali le aziende scelgono una procedura di scissione riflettono sempre scelte apicali:

- per valorizzare alcuni beni (marchi, aziende, beni immobili ect)
- per semplificarne la cessione anche parziale;
- per ottenere economie di gestione e di scala;
- Per penetrare in mercati nuovi limitando i rischi;
- Per partecipare con altri soggetti ad imprese con dimensioni diverse.

Tra le ultime più importanti e note si ricorda quella della Fiat che con uno spin off ha valorizzato la parte industriale separandola da quella dell'automobile.

I gruppi e le multinazionali operano nei mercati domestici sempre con rami aziendali autonomi e indipendenti se non per il know how, Coca Cola è un esempio conosciuto che da sempre utilizza il sistema del trasferimento della formula e la delocalizzazione industriale.

## 4. La scissione dal punto di vista fiscale

La scissione totale o parziale di una società in altre preesistenti o di nuova costituzione non dà luogo a realizzo né a distribuzione di plusvalenze e minusvalenze dei beni della società scissa, comprese quelle relative alle rimanenze e al valore di avviamento.

### Art. 173 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917

Disciplina l'operazione di scissione dal punto di vista fiscale contemplandola nelle diverse sfaccettature e affrontando i temi:

- dell'avanzo/disavanzo di scissione;
- dell'annullamento delle partecipazioni;
- della data di effetto dalla scissione ecc.

### Art.37 bis D.P.R. 600/73 abrogato dalla Dlgs 128/2015 art.10 bis statuto del contribuente Legge 27 luglio 2000 n°212

Noto come “**norma antielusione**”, espone in maniera chiara come le operazioni straordinarie che non abbiano valide ragioni economiche siano disconosciute fiscalmente, conferendo quindi all'accertatore il recupero dei vantaggi fiscali in assenza delle suddette condizioni .

## Art.10 bis (Disciplina dell'abuso del diritto o elusione fiscale)

Configurano abuso del diritto una o più operazioni prive di sostanza Economica che , pur nel rispetto formale delle norme fiscali, realizzano Essenzialmente vantaggi fiscali indebiti.

Non si considerano abusive in ogni caso , le operazioni giustificate da Valide ragioni extrafiscali, non marginali, anche di ordine organizzativo O gestionale, che rispondono a finalità di miglioramento strutturale o Funzionale dell'impresa ovvero dell'attività professionale del Contribuente

Viene comunque concesso il possibilità di inoltrare per iscritto All'AF istanza di interpello per averne risposta nei 120 giorni successivi. Silenzio assenso.



## 5. Le valide ragioni economiche

Il principio di comportamento n° 147 - comportamento dell'associazione dottori commercialisti di Milano - elenca sinteticamente alcune ragioni economiche considerate, e in particolare:

- a. Gestione del passaggio generazionale;
- b. Fronteggiamento di uno stato di crisi;
- c. Processi di decentramento o di concentrazione;
- d. Mutamento della “mission” aziendale;
- e. Soluzione dei dissidi tra soci;
- f. Realizzazione di accordi di collaborazione.

## 6. I riferimenti normativi

- a. OIC 4;PIV (approccio -as is e merger synergies);
- b. Artt. 2500 e succ. C.C.;
- c. Artt. 2343, 2465 e 2501 bis Relazione degli esperti e Perizia di stima;
- d. Principio N°147 “norme di comportamento Associazione Dottori Commercialisti di Milano”;
- e. Art.10 bis Statuto del contribuente Legge 212 del 27 luglio 2000.
- f. Art.173 T.U.I.R. n°917.

Il ruolo del professionista nel processo decisionale e nella procedura di scissione:

- rapporti con le società : organo amministrativo, soci e organo di controllo;
- rapporti con i terzi (dipendenti, banche e istituti finanziari, fornitori e clienti, fisco);
- incarichi diretti e indiretti e assistenza;
- documenti e adempimenti;

Descrizione	
Attività di natura peritale – aumento di capitale nella società beneficiaria (artt.2343 e 2465 C.C.)	Redazione della relazione ex art.2343 – nel caso di aumento del capitale (art.2506 C.C.)
Attività peritale – 2501 sexies.	Redazione degli esperti nella valutazione sulla congruità del rapporto di concambio –.
Attività di studio preliminare.	Individuazione dell'operazione e preparazione dei documenti di sintesi . Istanza di interpello
Redazione dei documenti contabili e fiscali	Situazioni patrimoniali 120 giorni dal progetto – patrimoni trasferiti – bilanci di chiusura, successivi e primo bilancio d'esercizio
Redazione di documenti che esprimono valori	Valore contabile (173 del T.U.I.R, valore effettivo e valore determinato ai fini del concambio

## 7. La procedura

Predisposizione e approvazione da parte degli amministratori dei seguenti documenti:

- a. situazione patrimoniale di ciascuna società partecipante alla scissione (ex articolo 2501-quater);
- b. relazione degli amministratori (se necessaria);
- c. progetto di scissione;
- d. relazione degli esperti (se necessaria);
- e. deposito del progetto di scissione presso il Registro delle Imprese;
- f. deposito dei documenti ex articolo 2501-septies presso sedi sociali (30 giorni prima delle date delle assemblee straordinarie; tale termine può essere derogato);
- g. Assunzione delle delibere di scissione da parte delle assemblee straordinarie delle società partecipanti alla scissione;
- h. Deposito delle delibere di scissione presso Registro delle Imprese e iscrizione;
- i. Atto di scissione;
- j. Deposito dell'atto di scissione presso Registro delle Imprese .

## 8.ASPETTI DI BILANCIO

Disponibilità	20.000	Riserve	5.000
Totale	170.000	Utile	10.000
		Totale	65.000
		F.amm.	<b>100.000</b>
		Debiti	<b>5.000</b>
		Totale	170.000

# SITUAZIONE A VALORI CORRENTI

Disponibilità	20.000	riserve	5.000
		Utile	10.000
		Plusvalenze	10.000
		Totale	75.000
		Debiti	5.000
		Totale	80.000

# Apporti a valori correnti

Immobilizzazioni	100.000	Immobilizzazioni	60.000
Disponibilità	11.000	Disponibilità	9.000
F. ammortamento	(60.000)	F. Ammortamento	( 40.000)
Debiti	(4.000)	Debiti	(1.000)
Valore	47.000,00	Valore apporto	28.000



# 9. La scissione Immobiliare

·Il caso C.e.p. s.r.l.

·La proprietà avvertiva l'esigenza di separare la gestione del compendio immobiliare da quello industriale, ciò per ottimizzare le risorse e sviluppare i due rami d'azienda autonomamente; si era sicuri che l'attività industriale senza il valore immobiliare fosse più appetibile ad investitori terzi;

·Le alternative valutate tenevano conto del fattore tempo e del costo , quindi si sono confrontate due scelte :

- La prima comprendeva la cessione degli immobili ad una società di nuova costituzione;
- La seconda sposava la scissione.

E' stata scelta la scissione per i seguenti motivi :

Neutralità fiscale;

costi di trasferimento ridotti;

trasparenza societaria .

# La CEP

**Fondata trent'anni fa, Cep progetta e realizza componenti elettromeccanici necessari alla distribuzione dell'energia elettrica.**

**Oggi è il leader nel mercato nazionale della produzione di cabine elettriche prefabbricate complete di apparecchiature elettromeccaniche.**



# ...I numeri

**L'azienda ha un fatturato medio negli ultimi 3 anni di €  
17.400.000,00**



# ...I numeri

**Le unità produttive hanno un'estensione di mq 42.000 di cui coperti mq 5.500**



# I mercati di riferimento:



**ENERGY:** Per soddisfare tutte le esigenze dei soggetti privati e pubblici che utilizzano l'energia della rete;



**GREEN:** Per soddisfare tutte le particolari esigenze da chi produce energia da fonti rinnovabili;



**COMPONENT:** Per il grande mercato della componentistica elettromeccanica necessari al funzionamento delle cabine elettriche;

# Conclusioni

- Alla luce di quanto esposto, appare evidente che, solamente con una accurata due diligence, una operazione di scissione possa essere perfezionata con successo;
- Ancora, dopo avere individuata l'operazione e delimitato il perimetro patrimoniale si ritiene necessaria la simulazione post perfezionamento, ciò per rendere edotti tutti gli attori, non per ultimo il sistema bancario; (patrimonializzazione, rapporto con dipendenti, sostenibilità economico finanziaria);
- Infine, la proprietà deve essere informata sulle problematiche post scissione e il professionista dovrebbe individuare le aree di debolezza e stimare i costi per sostenerne l'allineamento .

# Grazie per l'attenzione