

# TRACCE PER PERIZIE DA AFFRANCAMENTO

VER. 1.2 DEL 09-09-2021

## **PREMESSA SULL'ART. 5 DELLA LEGGE 448/2001**

La norma in questione riguarda l'affrancamento del valore fiscale delle partecipazioni in società non quotate.

La norma, più volte prorogata nel corso del tempo, consente di assumere per le partecipazioni in possesso di determinati requisiti, in luogo del costo o del valore d'acquisto, "...il valore alla data di riferimento dell'affrancamento della frazione del patrimonio netto della società, associazione o ente, **determinato sulla base di una perizia giurata di stima**, a condizione che il predetto valore sia assoggettato a un'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi."

La rideterminazione del costo delle partecipazioni è sicuramente un'operazione da valutare dal punto di vista della convenienza fiscale, consentendo il più delle volte un cospicuo risparmio di imposta in occasione della cessione delle quote affrancate.

## **PERCHE' SCARICARE IL FILE**

Il file "**Tracce per perizie di affrancamento.zip**" contiene dei file di base per la predisposizione di una perizia di stima ai sensi dell'art. 5 L.448/2001 e succ. modifiche (affrancamento di partecipazioni).

Le tracce sono una indispensabile modello per la stesura della perizia: è sufficiente seguire il testo, integrandolo con i dati mancanti e adattandolo al proprio caso specifico.

**Le tracce a disposizione sono 4**, ciascuna con un metodo di valutazione diverso:

- 1^ traccia: perizia con metodo di valutazione patrimoniale complesso;
- 2^ traccia: perizia con metodo di valutazione misto reddituale-patrimoniale;
- 3^ traccia: perizia con metodo di valutazione dei multipli dell'EBIT;
- 4^ traccia: perizia con metodo del discounted cash flow e metodo dei multipli.

Il pacchetto fornito comprende anche una bozza di verbale di asseverazione della perizia.

Per maggiore chiarezza sul contenuto e sulla struttura della perizia si allega, a titolo di esempio, (ultima pagina del presente documento) il sommario della perizia di affrancamento con applicazione del metodo misto reddituale patrimoniale.

### ***IL CONTENUTO DEL FILE***

Il file zip fornito comprende i seguenti documenti:

1. perizia affrancamento - metodo patrimoniale complesso.doc
2. perizia affrancamento - metodo misto patrimoniale reddituale.doc
3. perizia affrancamento - metodi patrimoniale e dei multipli dell'EBIT.doc
4. perizia affrancamento – metodo del DCF e dei multipli di mercato.doc
5. Verbale di asseverazione.doc
6. PREMessa ALL'UTILIZZO DELLE BOZZE.doc

**Il file è scaricabile sul sito [www.fiscoetasse.it](http://www.fiscoetasse.it)**

### ***ALTRI TOOLS COLLEGATI***

Si segnalano i seguenti tools, sempre disponibili sul sito [www.fiscoetasse.it](http://www.fiscoetasse.it) , connessi alla questione dell'affrancamento delle partecipazioni:

- ***Valutazione di azienda:*** Il programma fornisce un utile supporto all'applicazione dei metodi di valutazione più diffusi nella pratica. Il foglio di calcolo si struttura in 3 parti: 1) scelta dei criteri di valutazione; 2) calcolo delle variabili e dei parametri necessari per l'applicazione dei metodi prescelti; 3) visualizzazione dei risultati. e consente la scelta dei metodi di valutazione sotto riportati: 1. reddituale puro - formula della rendita perpetua 2. reddituale puro -

formula della rendita limitata 3. patrimoniale complesso 4. misto patrimoniale reddituale - formula del valore medio 5. misto patrimoniale reddituale - Metodo della stima autonoma del goodwill con attualizz. limitata del profitto medio 6. misto patrimoniale reddituale - Metodo della stima autonoma del goodwill con attualizz. illimitata del profitto medio 7. dei prezzi probabili - metodo dei multipli dell'EBIT 8. dei prezzi probabili - metodo dei multipli dell'EBITDA E' possibile scaricare la presentazione gratuita.

- ***Affrancamento partecipazioni:*** Il programma consente: - il calcolo automatico del costo di affrancamento; - il calcolo della convenienza fiscale dell'affrancamento; - la stampa del prospetto dei pagamenti (unico o rateali). A corredo i riferimenti normativi e una pratica sintesi della disciplina. E' possibile scaricare la presentazione gratuita.

# Relazione Di Stima

◇◇◇◇◇◇◇◇◇◇

**Della Società .....**  
**Avente sede legale a ..... (.....), in ....., n° ....**  
**AI SENSI DELL'ART. 5 DELLA LEGGE 28-12-2001 N. 448**  
**E SUCC. MODIFICHE**

◇◇◇◇◇◇◇◇◇◇

**Redatta dal perito:** **dott. ....**  
nato a ..... (.....), il .../.../..... e  
residente in ..... (.....), Via ..... n.  
....., iscritto all'Albo dei Dottori Commercialisti di  
..... al n. ....

## Sommario

<b>1. Premessa.....</b>	<b>4</b>
<b>2. Oggetto e finalità della perizia .....</b>	<b>4</b>
<b>3. Storia e dati identificativi della società.....</b>	<b>5</b>
3.1. Alcune informazioni circa la storia della società.....	5
3.2. Sintesi delle variazioni statutarie intervenute dalla costituzione della società ad oggi....	5
3.3. Organi sociali.....	5
<b>4. Attività della società .....</b>	<b>6</b>
4.1. Informazioni generali.....	6
4.2. Il mercato, i prodotti e le strategie .....	6
4.3. Personale.....	8
4.4. Identificazione delle attività e passività.....	8
4.5. Sintesi dei dati patrimoniali ed economici degli ultimi .... Anni .....	9
<b>5. I criteri di valutazione.....</b>	<b>9</b>
<b>6. Le metodologie di verifica utilizzate .....</b>	<b>10</b>
<b>7. La situazione patrimoniale contabile alla data del .../.../.....</b>	<b>11</b>
<b>8. La valutazione della società.....</b>	<b>11</b>
<b>9. La ricognizione e stima degli elementi attivi e passivi di bilancio e la determinazione della situazione patrimoniale rettificata al .../.../.....</b>	<b>12</b>
▪ Immobilizzazioni tecniche.....	13
▪ Immobilizzazioni finanziarie .....	14
▪ Rimanenze di magazzino .....	14
▪ Lavori in corso .....	15
▪ Crediti verso clienti.....	16
▪ Altri crediti.....	17
▪ Disponibilita' liquide .....	17
▪ Ratei e risconti .....	18

▪ Fondi per rischi ed oneri .....	18
▪ Fondo trattamento fine rapporto .....	19
▪ Debiti verso le banche.....	19
▪ Acconti da clienti .....	20
▪ Altri debiti.....	20
▪ Ratei e risconti .....	20
<b>10. Considerazione sulla fiscalità latente.....</b>	<b>21</b>
<b>11. La stima separata del goodwill.....</b>	<b>22</b>
<b>12. Valutazione mediante il metodo misto patrimoniale – reddituale .....</b>	<b>23</b>
▪ Determinazione di r.....	24
▪ Determinazione di i.....	25
▪ Determinazione di n.....	26
▪ Stima del valore con il metodo misto patrimoniale-reddituale .....	26
<b>13. Conclusioni.....</b>	<b>27</b>