



*Il bilancio consolidato
di gruppo:
fondamenti metodologici e
logica di integrazione*

Il *bilancio consolidato* è

- Espressione di
 - reddito d'esercizio
 - capitale di funzionamento

- formalmente costituito da
 - stato patrimoniale
 - conto economico
 - nota integrativa
 - rendiconto finanziario
 - prospetto variazioni p.n.

- avente lo scopo di
 - esprimere un giudizio sulle condizioni di equilibrio economico, finanziario e patrimoniale in senso dinamico

■ Ottenuto



Combinando insieme gli S.p. e i C.e. delle imprese di gruppo economicamente collegate, previo adattamento dei valori:

- patrimoniali
- reddituali

Il *processo di consolidamento* dei bilanci ordinari delle imprese consiste:

A: Integrazione dei bilanci

(eliminazione investimenti finanziari contro corrispondente quota di Cn controllato)

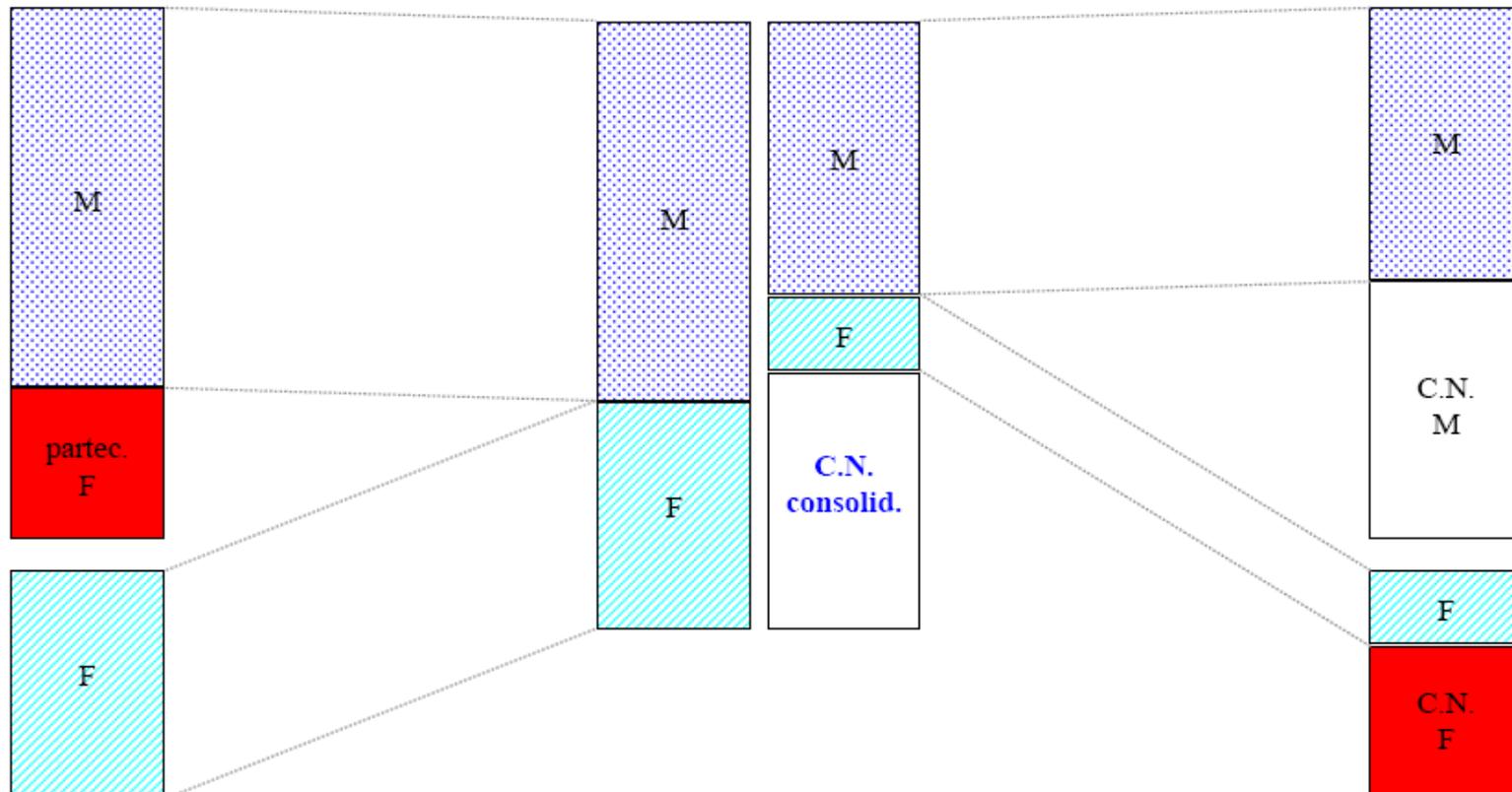
B: Rettifica ed elisione dei valori originati da scambi tra le imprese del Gruppo

INTEGRAZIONE DI BILANCI - partecipazione totalitaria

Bilanci delle
singole imprese
(A)

Bilancio consolidato
(A) (P+N)

Bilanci delle
singole imprese
(P+N)



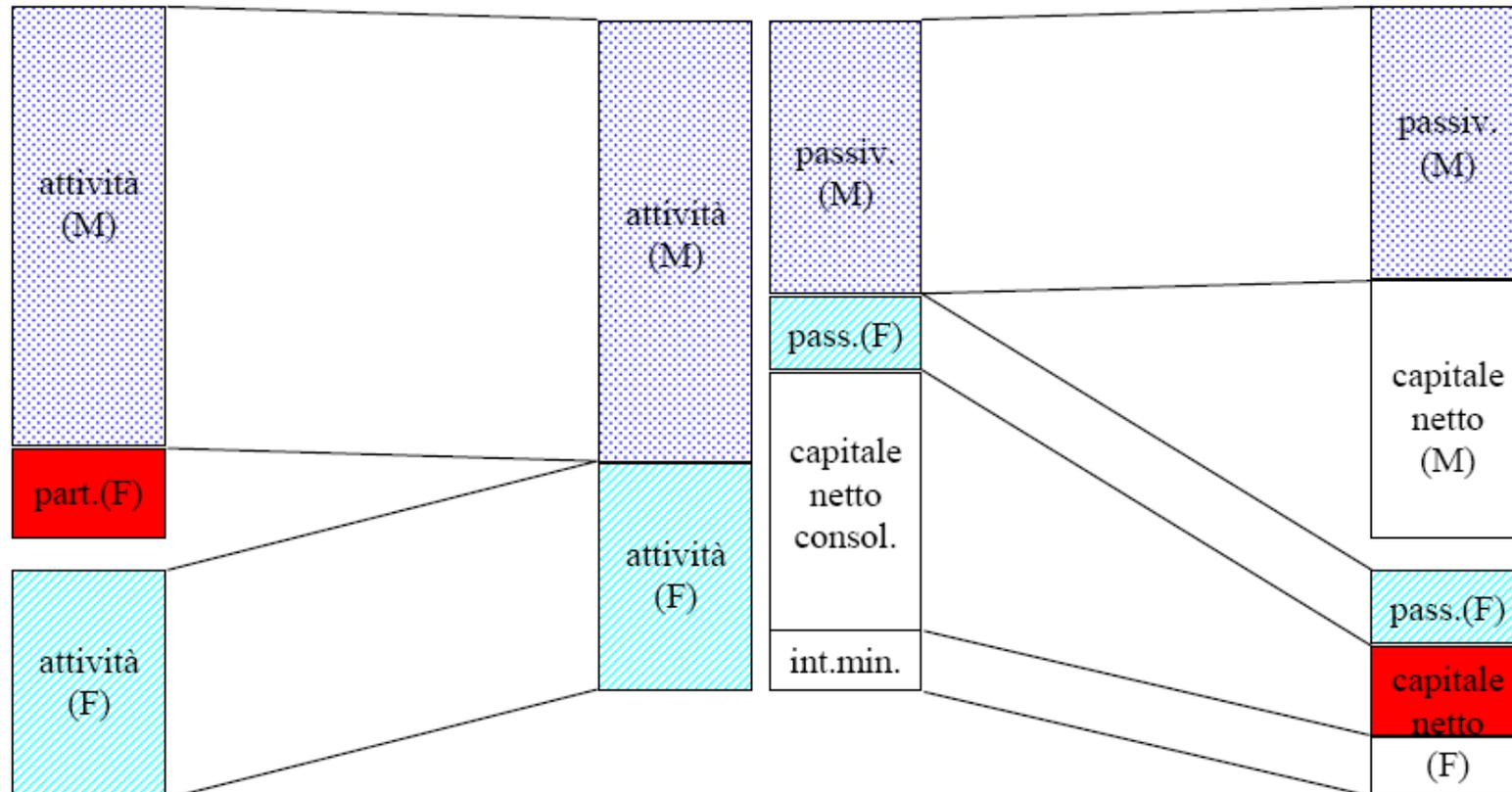
Metodo di consolidamento integrale

INTEGRAZIONE DI BILANCI - partecipazione al 60%

Bilanci delle
singole imprese
(A)

Bilancio consolidato
(A) (P+N)

Bilanci delle
singole imprese
(P+N)



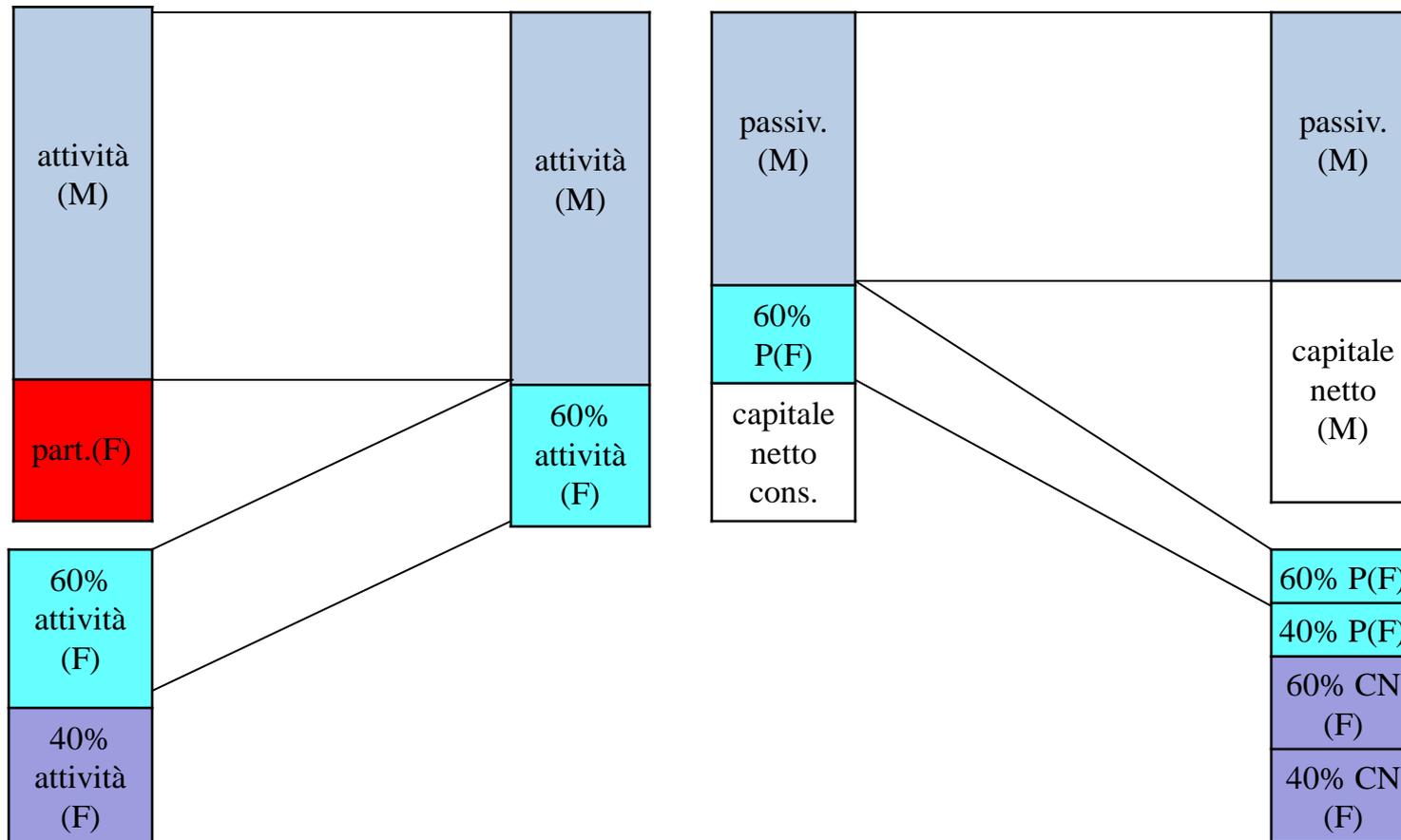
Metodo di consolidamento proporzionale

INTEGRAZIONE DI BILANCI - partecipazione al 60%

Bilanci delle
singole imprese
(A)

Bilancio consolidato
(A) (P+N)

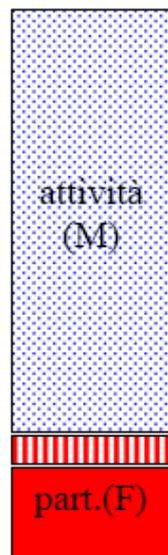
Bilanci delle
singole imprese
(P+N)



INTEGRAZIONE DI BILANCI - partecipazione al 60%

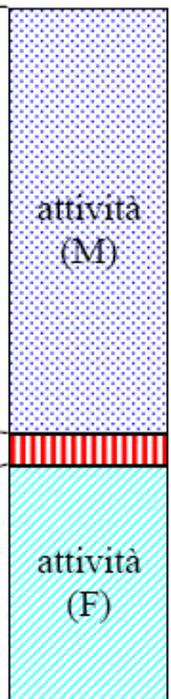
Bilanci delle
singole imprese

(A)



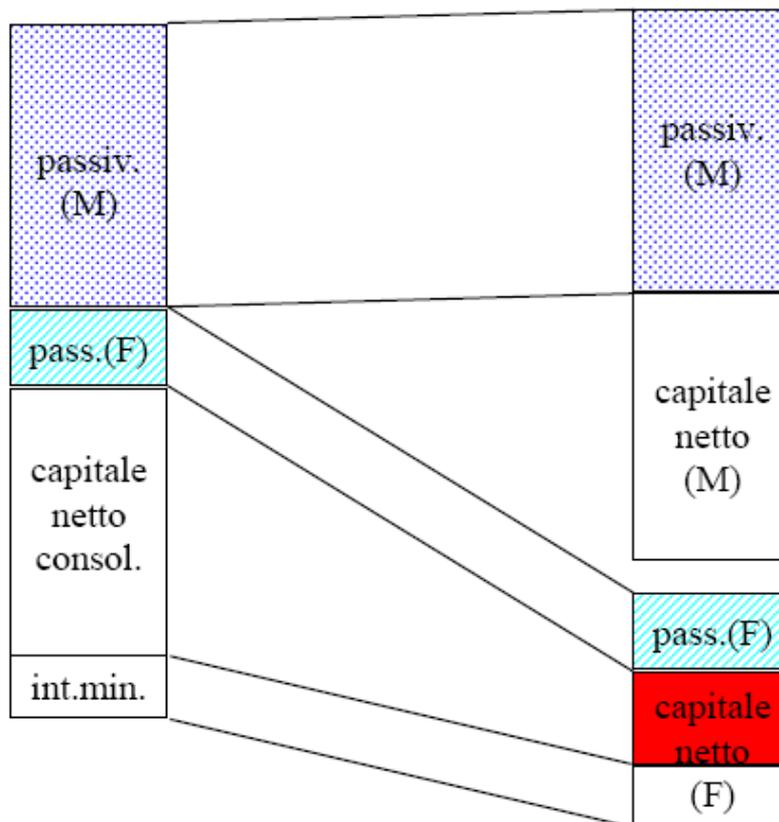
Bilancio consolidato

(A) (P+N)



Bilanci delle
singole imprese

(P+N)

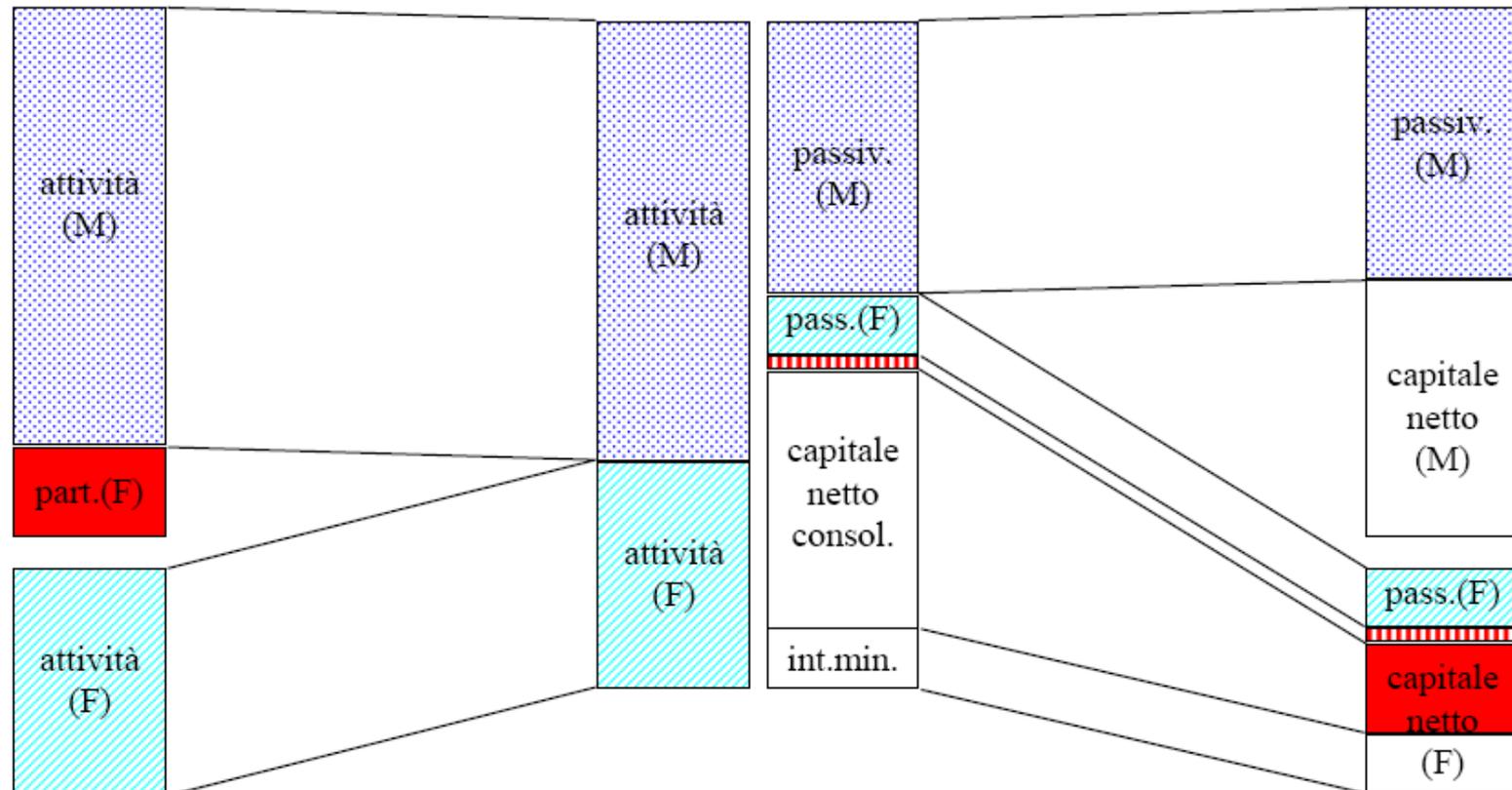


INTEGRAZIONE DI BILANCI - partecipazione al 60%

Bilanci delle
singole imprese
(A)

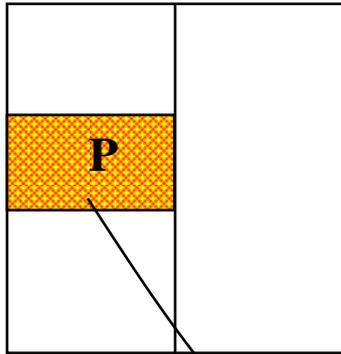
Bilancio consolidato
(A) (P+N)

Bilanci delle
singole imprese
(P+N)

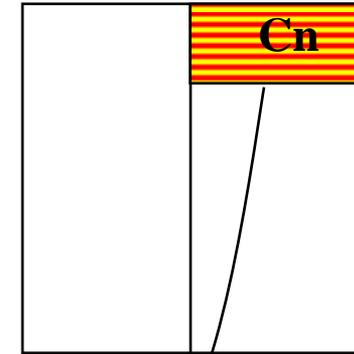


Le differenze di consolidamento

Madre

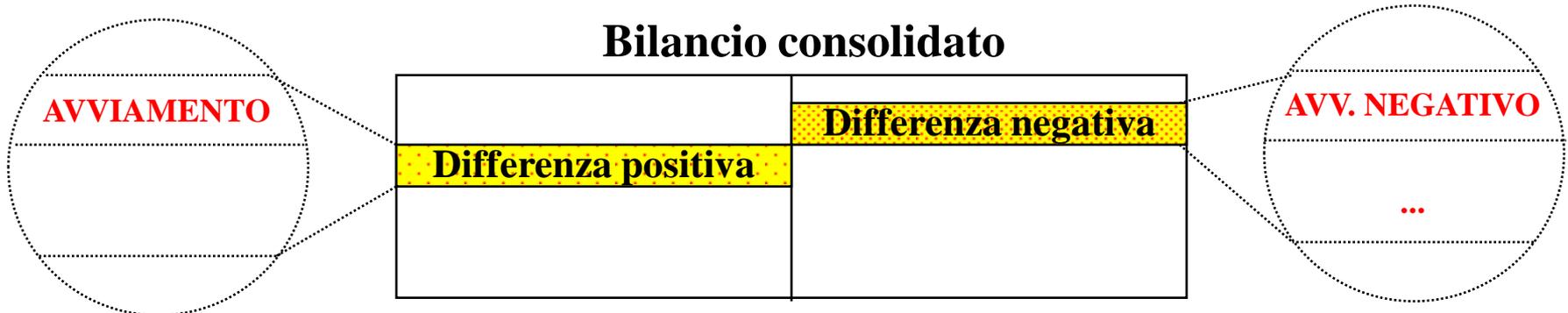


Figlia



$$P = Cn$$
$$P \lesseqgtr Cn$$

Bilancio consolidato



Differenza positiva ($P > C_n$) all'epoca di acquisto

- a. Differenza valori [correnti / storici]
- b. Avviamento (goodwill)
- c. “Cattivo affare”: prezzo d’acquisto non giustificato e sfavorevole

Differenza negativa ($P < C_n$) all'epoca di acquisto

- a. Differenza valori [correnti / storici] - attenzione ai principi contabili
 - b. Minusvalore di avviamento (negative goodwill)
 - c. “Buon affare”: prezzo d’acquisto favorevole
- ❖ Difficile distinzione tra b. e c., sia in caso di differenza positiva, sia negativa

Rettifiche ed elisioni dei valori originati da scambi fra operazioni del gruppo

- ❖ Eliminazione Crediti/Debiti reciproci
 - Commerciali
 - Finanziari
- ❖ Eliminazione Costi/Ricavi reciproci
- ❖ Eliminazione Utili/Perdite lorde su rimanenze acquisite da imprese del gruppo
- ❖ Eliminazione Utili/Perdite lorde su investimenti (impianti) acquisiti da imprese del gruppo

- ❖ Eliminazione dividendi erogati da imprese del gruppo alla controllante
- ❖ Conversione di bilanci in valuta

Attenzione:

- 
- Rettifiche che hanno effetto su valori *attivo/passivo* e/o *componenti positivi/negativi di reddito* ma **non** su *Reddito* e *Capitale*
 - Rettifiche che hanno effetto su *Reddito* e *Capitale*