

IL BILANCIO CONSOLIDATO

IL BILANCIO CONSOLIDATO

è la sintesi della **dinamica economico-finanziaria di Gruppo**

- * esprime [reddito d'esercizio
capitale di funzionamento
- del Gruppo considerato come *un'unica entità* economica composta dalla controllante e dalle controllate
- * formalmente costituito [stato patrimoniale
conto economico
nota integrativa
rendiconto finanziario
- * avente lo scopo di [consentire un giudizio sullo stato di salute economico-finanziario del Gruppo
- * mezzo per i compilatori [volto a suscitare reazioni favorevoli dei terzi nei confronti del Gruppo

* 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 nella:

A: integrazione dei bilanci

(eliminazione partecipazioni contro la corrispondente quota di capitale netto delle imprese controllate)

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

CAPITALE DI GRUPPO

- * Nel bilancio consolidato sono *ripresi integralmente*:
 - ☞ gli elementi dell'attivo e del passivo delle imprese incluse nel consolidamento

- * Sono invece oggetto di eliminazione, se riferite ad imprese incluse nel consolidamento:
 - a. le partecipazioni e le corrispondenti frazioni di patrimonio netto di queste,
 - b. i crediti e i debiti reciproci

INTEGRAZIONE DI BILANCI - partecipazione al 60%

Bilanci delle
singole imprese

attività (M)	capitale netto (M)
part.(F)	passiv. (M)
attività (F)	c. netto (F)
	pass.(F)

Bilancio consolidato

*Integrazione
globale*

attività (M)	capitale netto consol.
attività (F)	int. min.
	passiv. (M)
	pass.(F)

*Integrazione
proporzionale*

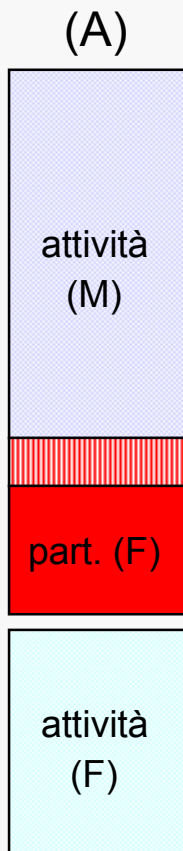
attività (M)	capitale netto consol.
60% attività (F)	passiv. (M)
	60%pass.(F)

*Metodo delle
equivalenze*

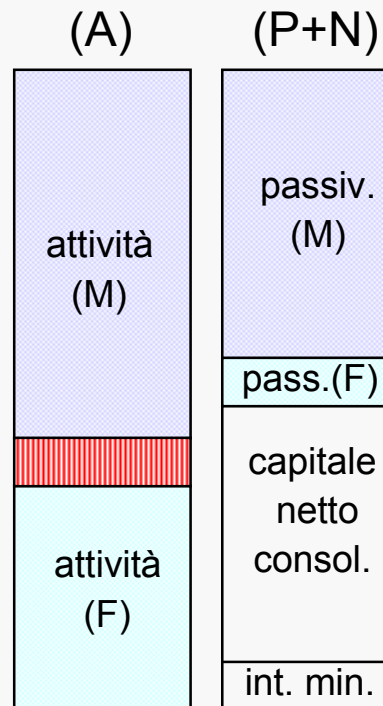
attività (M)	capitale netto consol.
60% C.N. (F)	passiv. (M)

INTEGRAZIONE DI BILANCI - partecipazione al 60%

Bilanci delle
singole imprese



Bilancio consolidato

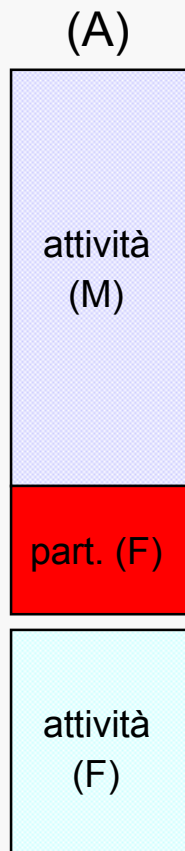


Bilanci delle
singole imprese

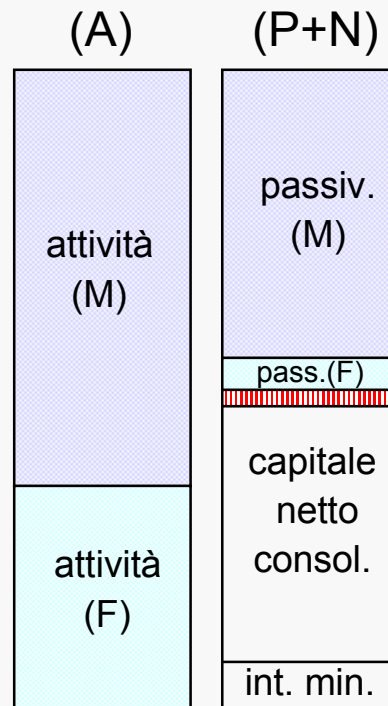


INTEGRAZIONE DI BILANCI - partecipazione al 60%

Bilanci delle
singole imprese



Bilancio consolidato



Bilanci delle
singole imprese



DIFFERENZE DI CONSOLIDAMENTO

$C > P_N$ → DIFFERENZA POSITIVA

$C < P_N$ → DIFFERENZA NEGATIVA

C valore delle partecipazioni

P_N patrimonio netto contabile delle partecipate

ORIGINE DELLE DIFFERENZE:

- metodi di valutazione delle partecipazioni
- tempi di riferimento

{ data di acquisto partecipazione
epoche successive

Le differenze **non** dipendono dalle alternative di consolidamento.

ANALISI DELLE DIFFERENZE DI CONSOLIDAMENTO

◆ Alla data di acquisto

- DIFFERENZA POSITIVA ($C > P_N$)
 - a. diversità valori [storici ÷ correnti]
 - b. avviamento
 - c. condizioni di prezzo sfavorevoli

- DIFFERENZA NEGATIVA ($C < P_N$)
 - a. diversità valori [storici ÷ correnti] raro
 - b. avviamento negativo
 - c. condizioni di prezzo favorevoli

N.B. E' difficile discriminare tra b. e c.

◆ Data successiva all'acquisto

- DIFFERENZA ORIGINARIA

- VARIAZIONE DI P_N DOVUTA ALLA GESTIONE ORDINARIA E AI FATTI DI GESTIONE STRAORDINARIA

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO - schema di sintesi

ATTIVO

- A **Crediti verso soci per versamenti ancora dovuti**
- B **Immobilizzazioni**
BI7 Differenza di consolid.
- C **Attivo circolante**
- D **Ratei e risconti**

PASSIVO

- A **Patrimonio netto**
Riserva da consolidamento
Capitale e riserve di terzi
(Differenze di conversione)
- B **Fondi per rischi e oneri**
B3 Fondo di consolidamento
per rischi ed oneri futuri
- C **Trattam. di fine rapporto**
- D **Debiti**
- E **Ratei e risconti**

REDDITO DI GRUPPO

* Nasce dalla **gestione integrata** delle imprese di gruppo

* Aree di gestione del gruppo:

a. gestione **esterna**
singola impresa

a1. verso imprese
non di gruppo

a2. verso imprese
di gruppo

b. gestione **interna** di ciascuna impresa

* **Misurazione:** assume rilevanza l'area *a1*

* Procedimento semplificato di rilevazione:

$$R_g = \sum R_i$$

Necessità di **rettifica** ed **elisione** valori *ex* area *a2*

* **Relazione** reddito capogruppo-reddito di gruppo

Rilevanza area ***a2***:

- ☞ politiche di **prezzi di trasferimento**
- ☞ politiche di **destinazione del reddito**

POSTE TIPICHE DEL CONTO ECONOMICO

- ↑ Utile (perdita) di pertinenza della capogruppo
- ↑ Utile (perdita) di pertinenza dei terzi
- ↑ Differenze su partecipazioni valutate a patrimonio netto
- ↑ Differenze di conversione di bilanci redatti in valuta diversa da quella del consolidamento