

Bilancio consolidato di gruppo
Appello del 5 giugno 2006

Quesito n. 1

Con riferimento ai criteri in forza ai quali le imprese di gruppo alimentano l'area di consolidamento, illustri il Candidato:

- come si configura il *concetto di controllo* secondo la disciplina nazionale e secondo i principi contabili internazionali;
- quali sono le *esclusioni obbligatorie e facoltative* nell'uno e nell'altro sistema;
- il trattamento nel bilancio consolidato delle *partecipazione in imprese escluse facoltativamente dall'area di consolidamento*.

Quesito n. 2

Alfa SpA detiene una partecipazione dell'80% nel capitale di Beta SpA. Nel seguito si riportano i relativi prospetti di bilancio dell'esercizio 2005.

Stato patrimoniale al 31.12.2005 di Alfa				Stato patrimoniale al 31.12.2005 di Beta			
<i>Attivo</i>		<i>Passivo</i>		<i>Attivo</i>		<i>Passivo</i>	
Crediti verso controllate	10.000	Debiti	10.000	Macchinari	10.000	Debiti verso controllanti	10.000
Partecipazioni in B	50.000	Patrimonio netto iniziale	58.000	<i>F.do amm.</i>	-2.000	Altri debiti	10.000
Altre attività	10.000	Risultato dell'esercizio	2.000	Terreni	20.000	Patrimonio netto iniziale	40.000
<i>Totale</i>	<i>70.000</i>	<i>Totale</i>	<i>70.000</i>	Altre attività	37.000	Risultato dell'esercizio	5.000
				<i>Totale</i>	<i>65.000</i>	<i>Totale</i>	<i>65.000</i>

Conto economico 2005 di Alfa		Conto economico 2005 di Beta	
A) valore della produzione	50.000	A) valore della produzione	40.000
<i>di cui plusv. da cessione macch.</i>	<i>2.000</i>	B) costi della produzione	36.000
B) costi della produzione	46.000	<i>di cui amm.to macchinari</i>	<i>2.000</i>
C) Proventi e oneri finanziari	-2.000	C) Proventi e oneri finanziari	1.000
<i>Risultato dell'esercizio</i>	<i>2.000</i>	<i>Risultato dell'esercizio</i>	<i>5.000</i>

Si provveda ad elaborare il *Bilancio consolidato* (Stato patrimoniale e Conto economico) 2005 del Gruppo Alfa in aderenza alla normativa nazionale, considerando che:

- Alfa ha acquisito la partecipazione in Beta al termine del 2004; il patrimonio netto a fair value di Beta era, al momento dell'acquisto, pari a 50.000, a motivo dell'elevato valore corrente dei terreni di proprietà della stessa società;
- nel corso dell'esercizio Alfa ha ceduto a Beta un macchinario, precedentemente iscritto nel bilancio di Alfa ad un valore contabile netto di 8.000 (valore contabile lordo 12.000; relativo fondo ammortamento per i quattro anni di impiego di tale macchinario da parte di Alfa 4.000);
- la regolazione del pagamento avverrà nel corso dell'esercizio successivo.

Si proceda inoltre a illustrare analiticamente le *rettifiche di consolidamento* da apportare ai bilanci individuali sopra esposti.

Si dica infine quali *rettifiche di consolidamento* andrebbero apportate ai bilanci individuali 2006 nel caso in cui, all'inizio di tale esercizio, Beta cedesse tale macchinari ad un'impresa esterna al gruppo per un importo di 9.000.

Bilancio consolidato di gruppo

Appello del 5 giugno 2006

Traccia di soluzione quesito 2

[con effetti fiscali latenti]

Stato patrimoniale consolidato al 31.12.2005			
<i>Attivo</i>		<i>Passivo</i>	
Macchinari	12.000	Altri debiti	20.000
<i>F.do amm.</i>	-5.000	Fondo per imp.diff.	2.400
Terreni	28.000	<i>PN capogruppo</i>	
Altre attività	47.000	P.N. iniziale	58.000
Diff. da consol.	12.400	Risultato dell'es.	2.680**
<i>F.do amm.</i>	-2.480	<i>PN minoranze</i>	
Crediti per imp.ant.	300	P.N. iniziale	8.000
	(600-300)	Risultato dell'es.	1.140*
Totale	92.220	Totale	92.220

Conto economico consolidato 2005	
A) valore della produzione	88.000
B) costi della produzione	83.480
<i>di cui amm.to diff.cons. (5 a.)</i>	2.480
<i>di cui amm.to macchinari</i>	1.000
C) Proventi e oneri finanziari	-1.000
22) Imposte	-300
<i>di cui imposte anticipate</i>	-600
<i>di cui storno imposte anticipate</i>	300
Risultato dell'esercizio (A-B±C-22)	3.820

* Risultato dell'esercizio di pertinenza delle minoranze: **+1.140**

Utile di Figlia	5.000
Rettifica ammortamento macchinario	+1.000
Effetto fiscale amm.to macchinario	-300
= Utile di Figlia rettificato	5.700

Utile di Figlia rettificato pro-quota $5.700 \times 20\% = 1.140$ ** Risultato dell'esercizio di pertinenza della capogruppo: **+2.680**

Utile di Figlia rettificato pro-quota $5.700 \times 80\%$	= 4.560
+ Utile di Madre	2.000
Rettifica plusvalenza	-2.000
Effetto fiscale rettifica plusvalenza	600
- Amm.to differenza da consolidamento	-2.480
	2.680

Rettifiche di consolidamento 2005 (oltre a quelle relative all'attribuzione dell'utile alle minoranze)a. Differenza di consolidamento

Diversi	52.400	a	Diversi	52.400
Patrimonio netto iniziale di Beta	32.000		Partecipazioni	50.000
Terreni	8.000		f.do imp.diff.	2.400
Differenza da consolidamento (Avviamento)	12.400			

b. Assestamento differenza da consolidamento

Amm.to diff.cons.	2.480	a	Risultato dell'esercizio CE	2.480
Risultato dell'esercizio SP	2.480	a	F.do amm.to diff. cons.	2.480

c. Crediti/Debiti reciproci

Debiti verso controllanti	10.000	a	Crediti verso controllate	10.000
---------------------------	--------	---	---------------------------	--------

d. Cessione infragruppo del macchinario e relativo ammortamento

d.1. plusvalenza e valori contabili esercizi precedenti

Plusvalenza da cessione	2.000	a	Diversi	2.000
			Risultato dell'esercizio CE	1.400
			Imposte anticipate	600
Diversi	4.000	a	F.do Amm.to Macchinario	4.000
Macchinario (valore lordo)	2.000			
Crediti per imp.ant.	600			
Risultato dell'esercizio SP	1.400			

d.2. ammortamento dell'esercizio

Diversi	1.000	a	Ammortamento dell'esercizio	1.000
Imposte anticipate	300			
Risultato dell'esercizio CE	700			
F.do Amm.to Macchinario	1.000	a	Diversi	1.000
			Crediti per imp.ant.	300
			Risultato dell'esercizio SP	700

Rettifiche di consolidamento 2006 (oltre a quelle necessarie a ripristinare le condizioni patrimoniali e reddituali "di gruppo" al termine del 2005)

Utile esercizi precedenti	700	a	Risultato dell'esercizio SP	700
Diversi	1.000	a	Plusvalenze da cessione	1.000
Storno imp.ant.	300			
Risultato dell'esercizio CE	700			

Infatti:

– nei prospetti patrimoniali, si ha:

Risultato dell'esercizio di gruppo **1.400** e Ut.es.prec. di gruppo **-3.500** rispetto a

Risultato dell'esercizio di B **700** e Ut.es.prec. di A (-2.800 + 1.400) e B (- 1.400) = **-2.800**

– nei prospetti reddituali, si ha:

Plusvalenza di gruppo (9.000 - 7.000) **2.000**; Imposte di competenza del gruppo (2.000 x 30%) **600** e Risultato netto di gruppo (plusvalenza 2.000 - relativo effetto fiscale 2.000 x 30%) **1.400** rispetto a

Plusvalenza di B 9.000 - 8.000 = **1.000**; imposte correnti in capo a B (1.000 x 30%) **300**; Risultato netto di B **700**

Bilancio consolidato di gruppo
Appello del 19 giugno 2006

Quesito n. 1

Il Candidato esponga lo *schema* di *Stato patrimoniale* e quello di *Conto economico* previsti dagli IAS/IFRS, chiarendo, per ciascuno dei due documenti, le più importanti connotazioni relative al *contenuto* nonché alla *struttura* degli stessi ed alla *classificazione* delle voci in essi contenute.

Quesito n. 2

Madre SpA detiene una partecipazione del 80% nel capitale di Figlia SpA. Nel seguito si riportano i relativi prospetti di bilancio dell'esercizio 2005.

Stato patrimoniale al 31.12.2005 di Madre			
<i>Attivo</i>		<i>Passivo</i>	
Partecipazioni in Figlia	50.000	Debiti	20.000
Rimanenze	40.000	Patrimonio netto iniziale	116.000
Altre attività	50.000	Risultato dell'esercizio	4.000
<i>Totale</i>	<i>140.000</i>	<i>Totale</i>	<i>140.000</i>

Stato patrimoniale al 31.12.2005 di Figlia			
<i>Attivo</i>		<i>Passivo</i>	
Marchi	8.000	Debiti	49.000
Macchinari	32.000	Patrimonio netto iniziale	45.000
Rimanenze	10.000	Risultato dell'esercizio	6.000
Altre attività	50.000		
<i>Totale</i>	<i>100.000</i>	<i>Totale</i>	<i>100.000</i>

Conto economico 2005 di Madre	
A) valore della produzione	100.000
B) costi della produzione	92.000
C) Proventi e oneri finanziari	-4.000
<i>Risultato dell'esercizio</i>	<i>4.000</i>

Conto economico 2005 di Figlia	
A) valore della produzione	60.000
B) costi della produzione	56.000
C) Proventi e oneri finanziari	2.000
<i>Risultato dell'esercizio</i>	<i>6.000</i>

Si provveda ad elaborare il *foglio di lavoro* e a costruire il *Bilancio consolidato* (Stato patrimoniale e Conto economico) 2005 del Gruppo Madre in aderenza ai *principi contabili internazionali*, considerando che:

- Madre consolida integralmente la partecipazione in Figlia;
- Madre ha acquisito la partecipazione in Figlia al termine del 2004; al momento dell'acquisto il patrimonio netto contabile era pari a 45.000 mentre il patrimonio netto a fair value di Figlia era, al momento dell'acquisto, pari a 70.000, a motivo dell'elevato valore corrente dei marchi, ammortizzati in 10 anni; per le restanti attività e passività, il fair value non si discosta dal valore contabile;
- il 1° ottobre 2005 Figlia ha acquistato merci 10.000 quantità di merci ad un prezzo unitario di 1 euro; nel mese successivo Figlia ha rivenduto il 60% di tali merci a Madre ad un prezzo unitario di 0,8 euro, mentre al termine dell'esercizio ha in magazzino il restante 40%. Allo stesso modo Madre non ha ancora rivenduto le merci acquistate da Figlia. Peraltro, il valore di presumibile realizzo sul mercato di tali merci ammonta a 0,9 euro per unità; in tal senso, Figlia ha provveduto a valutare le proprie rimanenze ad un valore unitario di 0,9.

Bilancio consolidato di gruppo

Appello del 19 giugno 2006

Traccia di soluzione quesito 2

[con effetti fiscali latenti]**Foglio di lavoro**

	Madre	Figlia	M + F	Rett. D	Rett. A	Cons.
Partecipazioni in Figlia	50.000	–	50.000		50.000a	0
Marchi	–	8.000	8.000	20.000a 5.000c	2.000d 500e	30.500
Rimanenze	40.000	10.000	50.000	600f'		50.600
Altre attività	50.000	50.000	100.000			100.000
Macchinari	0	32.000	32.000			32.000
	<i>140.000</i>	<i>100.000</i>	<i>240.000</i>			<i>213.100</i>
F.do imp.diff.	–	–	–	600d 150e	6.000a 1.500c 180f'	6.930
Debiti	20.000	49.000	69.000			69.000
Patrimonio netto iniziale	116.000	45.000	161.000	36.000a 9.000b		116.000
Risultato dell'esercizio	4.000	6.000	10.000	1.400d 1.200b'	336f'	7.736
Pn terzi	–	–	–		9.000b 3.500c	12.500
Rn terzi	–	–	–	350e	1.200b' 84f'	934
	<i>140.000</i>	<i>100.000</i>	<i>240.000</i>	<i>74.300</i>	<i>74.300</i>	<i>213.100</i>

	Madre	Figlia	M + F	Rett. D	Rett. A	Cons.
Valore della produzione	100.000	60.000	160.000	4.800f		155.200
Costi della produzione	92.000	56.000	148.000	2.000d 500e	4.800f 600f'	145.100
Proventi e oneri fin.	–4.000	+2.000	–2.000			–2.000
<i>R.A.I.</i>	<i>4.000</i>	<i>6.000</i>	<i>10.000</i>			<i>8.100</i>
Storno imposte diff.	–	–	–		600d 150e	–750
Imp. diff.	–	–	–	180f'		180
<i>Imp. compet.</i>	<i>–</i>	<i>–</i>	<i>–</i>			<i>–570</i>
Risultato dell'esercizio	4.000	6.000	10.000	336f'	1.200b' 1.400d	7.736
Rn terzi	–	–	–	1.200b' 84f'	350e	934
<i>Rn di gruppo</i>				<i>9.100</i>	<i>9.100</i>	<i>8.670</i>

- **a**: allocazione differenza di consolidamento e contestuale creazione del fondo per imp.diff.
- **b**: attribuzione alle minoranze del patrimonio netto contabile iniziale
- **b'**: attribuzione alle minoranze del risultato netto *ex* bilancio individuale

- **6**: attribuzione alle minoranze del maggior valore pro-quota dei marchi e contestuale incremento del fondo per imp.diff.
- **d**: attribuzione alla capogruppo dell'amm.to del maggior valore dei marchi e contestuale storno del fondo per imp.diff.
- **e**: attribuzione alle minoranze dell'ammortamento del maggior valore dei marchi e contestuale storno del fondo per imp.diff.
- **f**: rettifica costi-ricavi reciproci relativi alla compravendita infragruppo di merci
- **f'**: rettifica perdita infragruppo (limitatamente alla perdita che il gruppo non sosterrà), con contestuale stanziamento di imposte differite

Bilancio consolidato di gruppo
Appello del 3 luglio 2006

Quesito n. 1

Con riferimento al trattamento in bilancio della *differenza di consolidamento*, illustri il Candidato la logica che informa la *misurazione* della stessa nell'impostazione della normativa nazionale e, comparativamente, secondo i principi contabili internazionali; precisi poi:

- a) il significato dell'espressione "ove possibile" di cui all'art. 33, 1° comma, del D.Lgs 127/91;
- b) il trattamento della differenza negativa di consolidamento secondo la normativa nazionale e secondo i principi contabili internazionali;
- c) gli ambiti di discrezionalità di cui dispone il redattore del bilancio in ordine alla misurazione e rappresentazione in bilancio della differenza di consolidamento.

Quesito n. 2

Alfa SpA detiene una partecipazione dell'80% nel capitale di Beta SpA.

Durante il 2005, Beta ha provveduto a distribuire dividendi nella misura del 60% dell'utile dell'esercizio 2004, che era risultato pari a 100.000.

Ipotizzando che Alfa, nel proprio bilancio individuale, valuti la partecipazione in Beta *a patrimonio netto*, si provveda a illustrare gli effetti di tale operazione: a) sul bilancio consolidato 2005, redatto conformemente ai principi contabili nazionali; b) sui bilanci individuali 2005 di Alfa e Beta, redatti conformemente ai principi contabili nazionali; c) sul sistema delle rettifiche di consolidamento.

Al riguardo si tenga conto che:

- Alfa consolida integralmente la partecipazione in Beta;
- il costo di acquisto della partecipazione è stato pari a 2.000.000;
- al momento dell'acquisto – avvenuto all'inizio del 2004 – il patrimonio netto contabile di Beta era pari a 2.500.000.

Si dica poi quali *rettifiche di consolidamento* devono essere apportate ai conti patrimoniali e reddituali 2006 se, in tale esercizio, Beta cede sul mercato merci acquisite nel 2005 da Alfa allo stesso prezzo in base al quale è avvenuta la vendita infragruppo.

Bilancio consolidato di gruppo
Appello dell'8 settembre 2006

Quesito n. 1

Il Candidato spieghi le ragioni per cui il capitale e il reddito di gruppo possono differire, rispettivamente, dalla sommatoria dei capitali e dei redditi delle singole unità di gruppo.

Illustri poi il trattamento previsto sia dalla normativa nazionale, sia dai principi contabili internazionali in ordine a:

- a. crediti/debiti e proventi/oneri reciproci;
- b. utili/perdite relative a valori compresi nel patrimonio.

Indichi infine le “riconciliazioni” strumentali all’eliminazione delle partite infragruppo.

Quesito n. 2

Madre SpA detiene una partecipazione del 50% nel capitale di Figlia SpA.

Nel corso del 2005, Madre costruisce internamente un macchinario, sostenendo costi di produzione per 50.000. Al termine del 2005, Madre vende tale macchinario a Figlia, al prezzo di 60.000.

Si provveda a illustrare gli effetti di tali operazioni: a) sul bilancio consolidato 2005, redatto conformemente ai principi contabili nazionali; b) sui bilanci individuali 2005 di Madre e Figlia, redatti conformemente ai principi contabili nazionali.

Al riguardo si tenga conto che:

- Madre consolida integralmente la partecipazione in Figlia;
- il costo di acquisto della partecipazione è stato pari a 4.000.000;
- al momento dell’acquisto – avvenuto al termine del 2004 – il patrimonio netto contabile di Figlia era pari a 8.000.000;
- nel corso del 2005, Figlia ha realizzato un *utile* di 40.000. Madre, che nel proprio bilancio individuale valuta la partecipazione in Figlia a costo, nel corso del 2005 ha invece realizzato un utile di 100.000, mentre il patrimonio netto iniziale 2005 era pari a 20.000.000.

Si dica poi quali *rettifiche di consolidamento* andrebbero elaborate ai fini della redazione del bilancio consolidato 2006 se, alternativamente:

- a) Figlia, all’inizio del 2006, cedesse a terzi il macchinario realizzando una plusvalenza di 12.000;
- b) Figlia procedesse ad ammortizzare il macchinario stimando una vita utile dello stesso pari a 10 anni.

Bilancio consolidato di gruppo
Appello dell'8 settembre 2006

Traccia di soluzione quesito n. 2

Sp 2005 di Madre

Attivo

Partecipazioni 4.000.000

Disponibilità liquide (+60.000) ...

Passivo

Patrimonio netto iniziale 20.000.000

Risultato dell'esercizio 100.000

Ce 2005 di Madre

Ricavi delle vendite e delle prestazioni 60.000

Costi di produzione 50.000

...

Risultato dell'esercizio 100.000

Sp 2005 di Figlia

Attivo

Immobilizzazioni materiali 60.000

Disponibilità liquide (-60.000) ...

Passivo

Patrimonio netto iniziale 8.000.000

Risultato dell'esercizio 40.000

Ce 2005 di Figlia

...

...

Risultato dell'esercizio 40.000

Sp 2005 consolidato

Attivo

Immobilizzazioni materiali 50.000

Disponibilità liquide (+60.000 - 60.000) ...

Passivo

Pn capogruppo

- patrimonio netto iniziale 20.000.000

- risultato dell'esercizio (100.000 - 10.000 + 40.000 x 50%) 110.000

Pn minoranze

- patrimonio netto iniziale (8.000.000 x 50%) 4.000.000

- risultato dell'esercizio (40.000 x 50%) 20.000

Ce 2005 consolidato

A)4) incrementi di immobilizzazioni per lavori interni 50.000

B)... Costi di produzione 50.000

...

Risultato dell'esercizio di pertinenza capogruppo (100.000 - 10.000 + 40.000 x 50%) 110.000

Risultato dell'esercizio di pertinenza minoranze (40.000 x 50%) 20.000

Rettifiche di consolidamento ai fini della redazione del bilancio consolidato 2006***Ipotesi a)***

In Sp: ris. dell'es. precedente	a	risultato dell'esercizio	10.000
In Ce: risultato dell'esercizio	a	plusvalenze da cessione	10.000

La plusvalenza da cessione è realizzata dal gruppo soltanto nel 2006 per l'importo di 72.000 – 50.000 = 22.000, mentre le singole unità di gruppo conseguono la plusvalenza in parte nel 2005 (10.000) e in parte nel 2006 (12.000). Conseguentemente, le rettifiche da apportare sono strumentali a:

- attribuire al risultato dell'esercizio 2006 quel plusvalore (10.000) che nel Bilancio 2005 di Madre aveva accresciuto il risultato di quell'esercizio (v. rettifica apportata in Sp);
- ricondurre il valore della plusvalenza 2006 rilevata nel Conto economico 2006 (12.000) di Figlia a quella consolidata (22.000) (v. rettifica apportata in Ce).

Ipotesi b)

In Sp: risultato dell'es.prec.	a	macchinario	10.000 ⁽¹⁾
fondo amm.to macchinario	a	risultato dell'esercizio	1.000 ⁽²⁾
In Ce: risultato dell'esercizio	a	ammortamento macchinari	1.000 ⁽²⁾

⁽¹⁾ importo della plusvalenza 2005 realizzata dalla capogruppo ma non dal gruppo e quindi stornata dal risultato dell'esercizio precedente in contropartita alla riduzione del valore del macchinario.

⁽²⁾ conseguente rettifica dell'ammortamento dell'esercizio e del fondo ammortamento: $(60.000 - 50.000) / 10 = 1.000$.

Bilancio consolidato di gruppo
Appello del 22 settembre 2006

Quesito n. 1

Il Candidato illustri l'*attitudine del bilancio consolidato* ad esprimere la situazione economica, finanziaria e patrimoniale di gruppo.

Spieghi poi:

- a) come è definita l'*area di consolidamento* secondo la normativa italiana relativa al D. Lgs 127/91;
- b) come viene identificata l'*area di consolidamento* secondo i principi contabili internazionali.

Precisi infine per quali motivi l'*area di consolidamento* che emerge dall'applicazione della normativa nazionale può differire da quella che si delinea a fronte dell'applicazione dei principi contabili internazionali.

Quesito n. 2

Madre SpA detiene una partecipazione del 50% nel capitale di Figlia SpA.

Il costo di acquisto della partecipazione è stato pari a 15.000.000; al momento dell'acquisto – avvenuto al termine del 2004 – il patrimonio netto contabile di Figlia era pari a 32.000.000. La differenza di consolidamento è riconducibile al realizzo di un "buon affare".

Nel corso del 2005, Madre acquista merci per 150.000. Il 1° dicembre 2005 Madre vende tali merci a Figlia, al prezzo di 160.000. Al 31 dicembre 2005, tali merci risultano in giacenza del bilancio di Figlia soltanto nella misura del 60%: il restante 40% è già stato ceduto da Figlia sul mercato.

Nel corso del 2005, Figlia consegue un utile di 80.000. Madre, che nel proprio bilancio individuale valuta la partecipazione in Figlia a costo, nel corso del 2005 consegue un utile di 200.000, mentre il patrimonio netto iniziale 2005 è pari a 40.000.000.

Lo Studente *determini e commenti* il valore assunto al termine del 2005 dal *patrimonio consolidato di gruppo*, eventualmente distinguendo la *quota di pertinenza del gruppo* e *quella di pertinenza delle minoranze*, nelle diverse ipotesi in cui nel Bilancio consolidato la partecipazione in Figlia sia:

- a) consolidata integralmente;
- b) consolidata proporzionalmente;
- c) valutata secondo il criterio del patrimonio netto.

Bilancio consolidato di gruppo
Appello del 22 settembre 2006

Traccia di Soluzione Quesito n. 2
[con effetti fiscali latenti]

a) Ipotesi di consolidamento integrale

Patrimonio netto di pertinenza del gruppo

Patrimonio netto iniziale di Madre	40.000.000
Riserva di consolidamento	1.000.000
Utile netto 2005 di Madre	200.000
- Rettifica dell'utile infragruppo al netto dell'effetto fiscale latente (160.000 – 150.000) x 60% x 70%	-4.200
Quota di pertinenza dell'Utile netto 2005 di Figlia	40.000
	<i>41.235.800</i>

Patrimonio netto di pertinenza delle minoranze

Quota di pertinenza del Pn iniziale di Figlia	16.000.000
Quota di pertinenza dell'Utile netto 2005 di Figlia	40.000
	<i>16.040.000</i>
<i>Patrimonio netto consolidato</i>	<i>57.274.000</i>

b) Ipotesi di consolidamento proporzionale

Patrimonio netto di pertinenza del gruppo

Patrimonio netto iniziale di Madre	40.000.000
Riserva di consolidamento	1.000.000
Utile netto 2005 di Madre	200.000
- Rettifica dell'utile infragruppo al netto dell'effetto fiscale latente (160.000 – 150.000) x 60% x 70%	-4.200
Quota di pertinenza dell'Utile netto 2005 di Figlia	40.000
	<i>41.235.800</i>
<i>Patrimonio netto consolidato</i>	<i>41.235.800</i>

c) Ipotesi di impiego del criterio del patrimonio netto

Patrimonio netto di pertinenza del gruppo

Patrimonio netto iniziale di Madre	40.000.000
Riserva per plusvalori di partecipazioni acquisite	1.000.000
Utile netto 2005 di Madre	200.000
- Rettifica dell'utile infragruppo al netto dell'effetto fiscale latente (160.000 – 150.000) x 60% x 70%	-4.200
Quota di pertinenza dell'Utile netto 2005 di Figlia	40.000
	<i>41.235.800</i>
<i>Patrimonio netto consolidato</i>	<i>41.235.800</i>