

IL BILANCIO CONSOLIDATO



IL BILANCIO CONSOLIDATO

Argomenti trattati:

- **FINALITA' E LIMITI INFORMATIVI**
- **INQUADRAMENTO NORMATIVO**
- **METODOLOGIA DI CONSOLIDAMENTO**
- **CONCLUSIONI**



IL BILANCIO CONSOLIDATO

Finalità :

- **RAPPRESENTARE LA SITUAZIONE PATRIMONIALE E FINANZIARIA E IL RISULTATO ECONOMICO DI UN GRUPPO, COME SE LE ATTIVITA', LE PASSIVITA', I RICAVI, I COSTI E IL RISULTATO ECONOMICO DELLE IMPRESE CHE FORMANO IL GRUPPO FOSSERO QUELLI DI UN'UNICA ENTITA'**



IL BILANCIO CONSOLIDATO

Limiti informativi :

- **ESSENDO BASATO SUL POSTULATO DEL COSTO STORICO NON FORNISCE UNA RAPPRESENTAZIONE DEL VALORE CORRENTE DEL PATRIMONIO NETTO**
- **PRESENTA INFORMAZIONI AGGREGATE TALVOLTA DI DIFFICILE UTILIZZO**



INQUADRAMENTO NORMATIVO

**ARTT. DAL N° 25 AL N° 43 + ART. 46 DEL
D.LGS. 127/91**

Altre fonti di riferimento:

- **DOC. 17 PRINCIPI CONTABILI CNDCCR (oggi
CNDCEC) MODIFICATI DALL'OIC**

- **I.A.S. N° 27**



IL GRUPPO

PARTECIPAZIONI:

- **IMPRESE CONTROLLATE**

- **IMPRESE COLLEGATE**

- **IMPRESE A CONTROLLO CONGIUNTO**

- **ALTRE IMPRESE**



IMPRESE CONTROLLATE

- **MAGGIORANZA DEI VOTI**
- **VOTI SUFFICIENTI PER ESERCITARE UNA "INFLUENZA DOMINANTE"**
- **INFLUENZA DOMINANTE IN VIRTÙ DI VINCOLI CONTRATTUALI**

N.B. Si computano anche i voti spettanti a controllate, fiduciarie e interposte persone



IMPRESE COLLEGATE

- **INFLUENZA NOTEVOLE**
- **PRESUNZIONE DI COLLEGAMENTO QUANDO SI POSSIEDONO ALMENO VOTI PARI AL 20% (10% SE QUOTATA)**

N.B. Si computano anche i voti spettanti a controllate, fiduciarie e interposte persone



CASI DI ESONERO

- **GRUPPI DI DIMENSIONI LIMITATE**
- **SOTTOGRUPPI (SUB-HOLDINGS)**

CASI DI ESONERO

GRUPPI DI DIMENSIONI LIMITATE

- **PER DUE ESERCIZI CONSECUTIVI NON SI SUPERINO DUE DEI SEGUENTI LIMITI:**
 - 17,5 MILIONI DI EURO TOTALE ATTIVO
 - 35 MILIONI DI EURO RICAVI VENDITE E PRESTAZIONI
 - 250 DIPENDENTI IN MEDIA

N.B. L'ESONERO CADE SE UNA SOCIETÀ È QUOTATA

CASI DI ESONERO

SOTTOGRUPPI:

■ **SONO ESONERATE LE SUB-HOLDINGS SE:**

- LA CONTROLLANTE POSSIEDE OLTRE IL 95% DEL CAPITALE

oppure, in alternativa,

- IL CONSOLIDATO NON SIA RICHIESTO DA ALMENO IL 5% DEI SOCI NON OLTRE 6 MESI PRIMA



CASI DI ESONERO

SUB-HOLDING CONDIZIONI PER L'ESONERO:

- **NON VI SIANO IMPRESE QUOTATE FRA LE CONTROLLATE DALLA SUB-HOLDING**

■ **LA HOLDING:**

- SIA SOGGETTA AL DIRITTO DI UNO STATO UE;
- REDIGA IL BILANCIO CONSOLIDATO;
- LO SOTTOPONGA A CONTROLLO LEGALE



INFORMATIVA IN CASO DI ESONERO

**NELLA NOTA INTEGRATIVA DEVONO ESSERE
INDICATE:**

- **LE RAGIONI DELL'ESONERO**

- **LA DENOMINAZIONE E LA SEDE DELLA
CONTROLLANTE CHE HA REDATTO IL
BILANCIO CONSOLIDATO**



INFORMATIVA IN CASO DI ESONERO

**DEVONO ESSERE DEPOSITATI PRESSO
L'UFFICIO DEL REGISTRO DELLE IMPRESE:**

- **BILANCIO CONSOLIDATO**
- **RELAZIONE SULLA GESTIONE**
- **RELAZIONE DELL'ORGANO DI CONTROLLO**



AREA DI CONSOLIDAMENTO

IMPRESSE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO COL METODO INTEGRALE:

- **IMPRESSE CONTROLLATE** (Come definite in precedenza)
- **CON ESCLUSIONE DELLE CONTROLLATE IN VIRTÙ DI SOLI VINCOLI CONTRATTUALI**
- **SI TIENE CONTO DEI PATTI DI SINDACATO**



IMPRESSE ESCLUSE

- **INCLUSIONE IRRILEVANTE**
- **DURATURE RESTRIZIONI AL CONTROLLO**
- **INFORMAZIONI NON OTTENIBILI**
- **POSSEDUTE SOLTANTO PER SUCCESSIVA ALIENAZIONE**



COMPOSIZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO

ESSO È REDATTO DAGLI AMMINISTRATORI DELLA CONTROLLANTE

È COMPOSTO DA:

- STATO PATRIMONIALE
- CONTO ECONOMICO
- NOTA INTEGRATIVA



STRUTTURA E CONTENUTO

- **STRUTTURA UGUALE A QUELLA DELLE IMPRESE INCLUSE NEL CONSOLIDAMENTO**
- **SE SONO PRESENTI IMPRESE CON STRUTTURE DI BILANCIO DIVERSE SI DOVRÀ OPTARE PER LA FORMA CHE FORNISCE UNA RAPPRESENTAZIONE VERITIERA E CORRETTA**
- **CAPITALE E RISERVE DI TERZI NEL P.N. (cd. “parent company theory”)**
- **RISULTATO DI TERZI EVIDENZIATO SEPARATAMENTE**



CONTROLLO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

- **ORGANI CUI È ATTRIBUITO PER LEGGE IL CONTROLLO DEL BILANCIO D'ESERCIZIO:**
- **REVISORE CONTABILE / SOCIETÀ DI REVISIONE**
- **NO COLLEGIO SINDACALE**
- **LE VERIFICHE DEVONO RISULTARE DA UNA RELAZIONE**



CONTROLLO DEL BILANCIO CONSOLIDATO

- **IL BILANCIO CONSOLIDATO DEVE ESSERE COMUNICATO ALL'ORGANO RESPONSABILE DEL CONTROLLO CONTABILE CON IL BILANCIO DI ESERCIZIO**
- **DEVE RIMANERE DEPOSITATO NEI 15 GG. PRECEDENTI ALL'ASSEMBLEA**



PUBBLICAZIONE

- **DEPOSITO DEL BILANCIO E DELLE RELAZIONI (SULLA GESTIONE E DELL'ORGANO DI CONTROLLO) CON IL BILANCIO D'ESERCIZIO**



CRITERI DI REDAZIONE

- **REGOLE GENERALI**
 - **CRITERI DI REDAZIONE UGUALI AL BILANCIO D'ESERCIZIO**
 - **SALVO GLI ADEGUAMENTI PER IL CONSOLIDAMENTO**
 - **CRITERI DI REDAZIONE NON MODIFICABILI DA UN ESERCIZIO ALL'ALTRO**



DATA DI RIFERIMENTO

- **NORMALMENTE COINCIDE CON QUELLA DELLA CAPOGRUPPO**

oppure:

- **CON QUELLA DELLA MAGGIOR PARTE DELLE IMPRESE DEL GRUPPO**

oppure:

- **CON QUELLA DELLE IMPRESE PIÙ IMPORTANTI**



DATA DI RIFERIMENTO

SE LA DATA DI BILANCIO DI UNA IMPRESA È DIVERSA DA QUELLA DEL CONSOLIDATO:

- **NECESSITÀ DI REDIGERE UN BILANCIO INTERMEDIO**

(NON SI PUÒ CONSOLIDARE UN BILANCIO CON DATA DIVERSA COME PREVISTO PRECEDENTEMENTE)



CRITERI DI VALUTAZIONE

- **VENGONO USATI QUELLI DEL BILANCIO D'ESERCIZIO DELLA CAPOGRUPPO**

- **POSSONO ESSERE USATI ALTRI CRITERI QUALORA AMMESSI DAGLI ARTICOLI 2423 E SEGG. DEL CODICE CIVILE**
 - **SE NE DEVE DARE INFORMATIVA NELLA NOTA INTEGRATIVA**



LA CONVERSIONE DEI BILANCI IN VALUTA (metodo corrente)

- ☞ **Voci dell'attivo e del passivo - cambio "a pronti"**

- ☞ **Voci di Patrimonio netto - cambio "a pronti"**

- ☞ **Voci del Conto Economico - cambio alla data delle transazioni (cambio medio)**

- ☞ **Differenze di conversione - Fra le altre riserve nel Patrimonio netto**



I METODI DI CONSOLIDAMENTO



3 METODI DI CONSOLIDAMENTO

- **INTEGRAZIONE GLOBALE**
 - PIÙ DIFFUSO A LIVELLO INTERNAZIONALE
 - RECEPITO DAL NOSTRO LEGISLATORE COME METODO PRINCIPALE
- **INTEGRAZIONE PROPORZIONALE**
 - METODO SECONDARIO
 - SOLO PER SOCIETÀ A CONTROLLO CONGIUNTO
- **VALUTAZIONE CON IL METODO DEL PATRIMONIO NETTO**
 - GIÀ RECEPITA DAL LEGISLATORE PER IL CIVILISTICO
 - OBBLIGATORIA NEL CONSOLIDATO PER LE COLLEGATE E LE CONTROLLATE ESCLUSE



IL CONSOLIDAMENTO INTEGRALE

SINTESI DEL PROCEDIMENTO:

- **AGGREGAZIONE DATI SOCIETÀ RIENTRANTI NELL'AREA DI CONSOLIDAMENTO**
 - SI SOMMANO LINEARMENTE TUTTE LE VOCI DI BILANCIO
 - DOPO AVERE RESO OMOGENEI TUTTI I DATI
 - IN BASE AL 100% INDIPENDENTEMENTE DALLA % DI PARTECIPAZIONE
- **SI OTTIENE IL COSIDDETTO "AGGREGATO"**



IL CONSOLIDAMENTO INTEGRALE

- **SI ELIDONO I RAPPORTI RECIPROCI**
- **SI ELIMINANO GLI UTILI INTERSOCIETARI NON ANCORA REALIZZATI CON TERZI**
- **SI ELIMINA LA VOCE PARTECIPAZIONI CONTRO IL PATRIMONIO NETTO DELLE CONTROLLATE**



IL CONSOLIDAMENTO INTEGRALE

- **SI CALCOLANO I RAPPORTI DI PARTECIPAZIONE (EQUITY RATIOS)**
- **SI DETERMINA IL PATRIMONIO E IL RISULTATO DI COMPETENZA DEI TERZI**
 - DA EVIDENZIARE SEPARATAMENTE RISPETTO ALLE QUOTE DEL GRUPPO SIA NELLO STATO PATRIMONIALE SIA NEL CONTO ECONOMICO



IL CONSOLIDAMENTO INTEGRALE

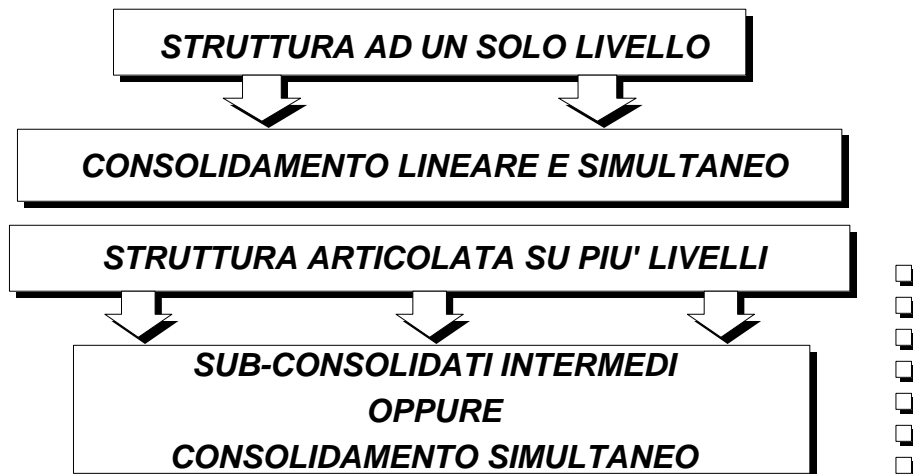
CONSENTE DI MOSTRARE

**IL "VALORE" GLOBALE DEL
GRUPPO VISTO COME
ENTITÀ ECONOMICA UNICA**

*L'INFORMAZIONE È PIÙ AMPIA E COMPLETA
RISPETTO ALLE ALTRE METODOLOGIE*



SCELTA DEL PROCEDIMENTO



CONSOLIDAMENTO INTEGRALE

- **PRIMA DI PROCEDERE ALL'AGGREGAZIONE DEI DATI È NECESSARIO RENDERE GLI STESSI OMOGENEI**
- **ALCUNI GRUPPI GESTISCONO TALE PROBLEMATICATA ATTRAVERSO SCRITTURE DI "PRE-CONSOLIDAMENTO" SUI BILANCI DA CONSOLIDARE**
- **ALTRI OTTENGONO LA OMOGENEIZZAZIONE DIRETTAMENTE ATTRAVERSO LE SCRITTURE DI CONSOLIDAMENTO**

I RAPPORTI RECIPROCI

■ **CREDITI E DEBITI**

- DERIVANTI DA RAPPORTI DI FORNITURA O DA PRESTAZIONI DI SERVIZI
- DI TIPO FINANZIARIO
- DA RAPPORTI DIVERSI
- RATEI E RISCOINTI

■ **COSTI E RICAVI**

- VENDITE - ACQUISTI DI MERCI
- PRESTAZIONI DI SERVIZI
- INTERESSI
- ALTRI ADDEBITI



RAPPORTI RECIPROCI

- **NON VI SONO PROBLEMI CONCETTUALI SE NON QUELLO DELLA DIVERSA COLLOCAZIONE DI TALUNE VOCI NEL BILANCIO DELLA SOCIETÀ ACQUIRENTE RISPETTO ALLA VENDITRICE**
- **IL PROBLEMA DEL MANCATO ALLINEAMENTO DEI SALDI**



CAUSE DEL MANCATO ALLINEAMENTO

- **TEMPISTICA DI CONTABILIZZAZIONE DIVERSA**
 - PAGAMENTI IN TRANSITO, MERCI IN VIAGGIO
- **MODALITÀ E CRITERI DI CONTABILIZZAZIONE DIVERSI**
 - IVA, ADEGUAMENTI CAMBIO
- **DIVERSO SIGNIFICATO ECONOMICO DELLE STESSE PARTITE**
 - RICAVI PER UNA SOCIETÀ E COSTI CAPITALIZZATI O CESPITI PER L'ALTRA



CAUSE DEL MANCATO ALLINEAMENTO

- **ERRORI DI IMPUTAZIONE CONTABILE**
 - MANCATI STANZIAMENTI DA PARTE DI UNA SOCIETÀ
- **ERRORI DI CLASSIFICAZIONE**
 - POSTE IMPUTATE A CONTI DIVERSI



RICONCILIAZIONE SALDI

PROCEDURA:

- **LIMITARE LE OPERAZIONI PROSSIME ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**
- **EFFETTUARE CONFERME PERIODICHE**
- **UNIFORMARE IL TRATTAMENTO CONTABILE**
- **SCAMBIARE LE INFORMAZIONI IN MODO TEMPESTIVO**



VOCI CON SIGNIFICATO ECONOMICO DIVERSO

- **VENDITA DI PRODOTTI (ES. MACCHINARI) A UNA SOCIETÀ CHE LI CONSIDERA CESPITI**



SOLUZIONE:

- **SI ELIMINA LA VENDITA INFRAGRUPPO**
- **CONTROPARTITA INCREMENTO IMMOBILIZZAZIONI PER LAVORI INTERNI**



L'ELIMINAZIONE DEI DIVIDENDI

- **NORMALMENTE NEI BILANCI D'ESERCIZIO I DIVIDENDI SONO CONTABILIZZATI SU BASE CASSA**
- **ESSI NON COSTITUISCONO PROVENTI DELL'ESERCIZIO PER IL GRUPPO**
- **RAPPRESENTANO TRASFERIMENTI DI FONDI DA UNA SOCIETÀ ALLA SUA PARTECIPANTE**
- **NELL'OTTICA DEL GRUPPO VANNO QUINDI ELIMINATI**



I DIVIDENDI

- **ELIMINAZIONE DEI PROVENTI PER DIVIDENDI CONTRO LE RISERVE**



PARTECIPAZIONI RECIPROCHE

PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLANTI

D. LGS. 356/94 - EVIDENZIATE IN VOCI APPOSITE



**NELL'OTTICA DEL GRUPPO SONO DA
CONSIDERARSI AZIONI PROPRIE, SI DEVE
QUINDI EFFETTUARE IL GIROCONTO**



GLI UTILI INFRAGRUPPO

- **DERIVANO DA CESSIONE DI BENI
ALL'INTERNO DEL GRUPPO**
- **SI STORNANO LIMITATAMENTE AI BENI
ANCORA PRESENTI IN BILANCIO A FINE
ESERCIZIO**
- **SE TALI BENI SONO A LORO VOLTA
USCITI DAL GRUPPO L'UTILE È
CONSIDERATO REALIZZATO**



**L'ELIMINAZIONE PUÒ NON ESSERE FATTA SE GLI
AMMONTARI SONO "IRRILEVANTI"**



DEROGHE POSSIBILI

 **L'ELIMINAZIONE SI PUÒ OMETTERE IN PRESENZA DI TUTTE E TRE LE SEGUENTI CONDIZIONI:**

- **SE SI TRATTA DI OPERAZIONI CORRENTI DELL'IMPRESA**
- **CONCLUSE A NORMALI CONDIZIONI DI MERCATO**
- **SE L'ELIMINAZIONE COMPORTA COSTI SPROPORZIONATI**



ELIMINAZIONE UTILI INTERNI

- **SI ELIMINANO GLI UTILI INFRAGRUPPO REALIZZATE SULLA CESSIONE DI:**
 - **MERCI**
 - **BENI STRUMENTALI**
 - **PARTECIPAZIONI**
 - **ALTRE ATTIVITÀ**
- **SI TIENE CONTO ANCHE DEGLI EFFETTI FISCALI**



**SI ELIMINA TUTTO L'UTILE
INDIPENDENTEMENTE DALLA % DI
PARTECIPAZIONE**



UTILI SUL MAGAZZINO

- **EVIDENZIAMENTO DELLE RIMANENZE SECONDO L'ORIGINE (Gruppo - Terzi)**
 - identificazione contabile
 - rilevazione fisica
 - determinazione empirica proporzionale
- **RILEVAZIONE DEL MARGINE CONSEGUITO**
 - Ricavo di vendita meno costo di produzione dei prodotti oggetto di cessione infragruppo (troppo oneroso contabilmente)
 - margine lordo % sulle vendite del periodo (più frequente)
- **DETERMINAZIONE DELL'UTILE DA ELIMINARE**



CONTABILMENTE

- **SI RIDUCE IL VALORE DELL'ATTIVITÀ CEDUTA ALL'INTERNO DEL GRUPPO PER UN VALORE CORRISPONDENTE ALL'UTILE CONSEGUITO**
- **SI RETTIFICA LA RELATIVA VOCE DEL CONTO ECONOMICO PER LA PARTE ATTRIBIBILE ALL'ESERCIZIO**
 - PLUSVALENZE DA ALIENAZIONE (CESPITI, PARTECIPAZIONI ecc.)
 - VARIAZIONE DELLE RIMANENZE (MP, PF ecc.)
- **SI RETTIFICA LA VOCE DELLE ALTRE RISERVE PER LA PARTE DI UTILI DI ESERCIZI PRECEDENTI**



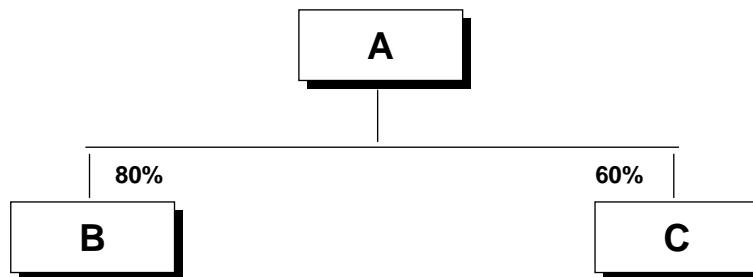
ELISIONE DEGLI UTILI INTERNI

- **SI CALCOLANO GLI EFFETTI FISCALI**
 - NORMALMENTE SI TRATTA DI IMPOSTE ANTICIPATE
- **SE LE PARTECIPAZIONI NON SONO TOTALITARIE SI DEVE TENER CONTO DELLA QUOTA EVENTUALMENTE ATTRIBIBILE ALLE MINORANZE**

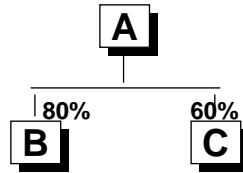


COME CONSIDERARE LA PARTE RELATIVA ALLE MINORANZE ?

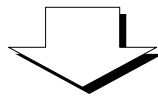
ESEMPIO:



**PROFITTI REALIZZATI DA "A" PER
VENDITE A "B" OPPURE A "C"**



PERCENTUALE DI ELIMINAZIONE

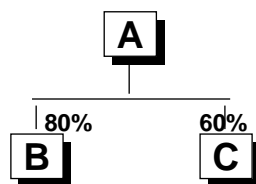


100%

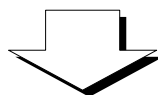
(NESSUNA ATTRIBUZIONE ALLE MINORANZE)



**PROFITTI REALIZZATI DA "B" PER
VENDITE AD "A" OPPURE A "C"**



PERCENTUALE DI ELIMINAZIONE

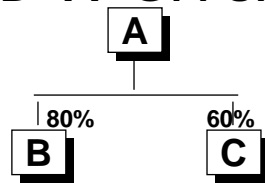


80%

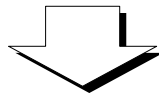
(ATTRIBUZIONE DEL 20 % ALLE MINORANZE)



PROFITTI REALIZZATI DA "C" PER VENDITE AD "A" OPPURE A "B"



PERCENTUALE DI ELIMINAZIONE



60%

(ATTRIBUZIONE DEL 40 % ALLE MINORANZE)

UTILI SU CESSIONI DI CESPITI

- **LA CESSIONE DI CESPITI AD ALTRE SOCIETÀ DEL GRUPPO ORIGINA:**
 - UNA PLUS(MINUS)VALENZA INFRAGRUPPO
 - L'ISCRIZIONE IN CAPO ALLA SOCIETÀ ACQUIRENTE DI UN MAGGIOR (MINOR) VALORE DEL CESPITE
 - UNA MAGGIORE (MINORE) QUOTA DI AMMORTAMENTO NELL'ESERCIZIO E NEI SUCCESSIVI
- **È NECESSARIO NELL'OTTICA DI GRUPPO RIPRISTINARE LA SITUAZIONE PRECEDENTE ALLA CESSIONE**

UTILI SU CESSIONE DI CESPITI

- **SI ELIMINA LA PLUSVALENZA (MINUSVALENZA)**
- **SI RETTIFICA IL VALORE DEI CESPITI PER RIPORTARLO ALLA SITUAZIONE PRECEDENTE ALLA CESSIONE**
- **SI RETTIFICA LA QUOTA DI AMMORTAMENTO**



UTILI SU CESSIONE DI CESPITI

- **GLI ESERCIZI SUCCESSIVI:**
 - SI RETTIFICA SEMPRE IL VALORE DEI CESPITI PER RIPORTARLO ALLA SITUAZIONE PRECEDENTE ALLA CESSIONE
 - SI OPERA LA RETTIFICA ALLA QUOTA DI AMMORTAMENTO
 - LA CONTROPARTITA VIENE IMPUTATA AGLI UTILI E PERDITE PORTATI A NUOVO



IL CASO DI PERDITE INFRAGRUPPO

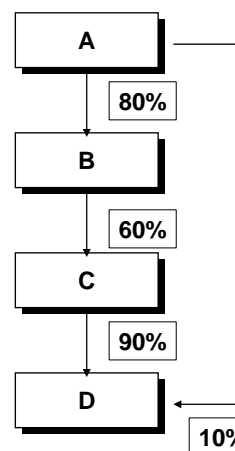
- **NORMALMENTE NON SI ELIMINANO SE IL VALORE DI CESSIONE RAPPRESENTA IL VALORE DI MERCATO**
- **SE SI DOVESSERO ELIMINARE SI DOVREBBE SICURAMENTE PROCEDERE AD UNA SVALUTAZIONE DI PARI IMPORTO DEL MAGAZZINO**
- **L'ELIMINAZIONE VIENE FATTA SOLO SE LA CESSIONE È EFFETTUATA A VALORI INFERIORI AL MERCATO (caso riscontrabile raramente)**



EQUITY RATIOS

% INTERESSENZA DI A:

- **IN C** = $80\% \times 60\% = 48\%$
- **IN D** = $80\% \times 60\% \times 90\% = 43,2\% + 10\% = 53,2\%$



CONSOLIDAMENTO DELLE PARTECIPAZIONI

- **ELIMINAZIONE PARTECIPAZIONI CONTRO FRAZIONE DI PATRIMONIO NETTO DI OGNI PARTECIPATA CONSOLIDATA E DETERMINAZIONE DELLE DIFFERENZE:**
- **ALLA DATA DELLA PRIMA INCLUSIONE NEL CONSOLIDATO**
 - oppure:
 - **ALLA DATA DI ACQUISTO DELLA PARTECIPAZIONE**
 - oppure:
 - **ALLA DATA IN CUI SI È RAGGIUNTO IL CONTROLLO**



DIFFERENZA EMERGENTE IN SEDE DI CONSOLIDAMENTO

- **TRATTAMENTO NEL PRIMO ESERCIZIO**
- **TRATTAMENTO NEGLI ESERCIZI SUCCESSIVI**



TRATTAMENTO DIFFERENZE NEL PRIMO ESERCIZIO

DIFFERENZA POSITIVA:

■ **ALLOCAZIONE PRIORITARIA A BENI DELL'ATTIVO E DEL PASSIVO**

- NEI LIMITI DELLA CAPIENZA DEI VARI BENI RISPETTO AI VALORI CORRENTI
- AL NETTO DEGLI EFFETTI FISCALI (EVENTUALMENTE ATTUALIZZATI)
- PER LA % DI PERTINENZA
 - *CESPITI*
 - *MAGAZZINO*
 - *BENI IMMATERIALI*
 - *BENI IN LEASING*
- AMMORTAMENTI IN BASE ALL'UTILITÀ FUTURA



ULTERIORE DIFFERENZA

SE ANCORA POSITIVA:

- **DIFFERENZA DA CONSOLIDAMENTO**
 - RAPPRESENTA UN AVVIAMENTO
 - AMMORTIZZABILE IN 5 ANNI O PIÙ (MOTIVAZIONI)
- **OPPURE DEDOTTA DALLA RISERVA DI CONSOLIDAMENTO**

SE NEGATIVA:

- **RISERVA DI CONSOLIDAMENTO**
- **FONDO DI CONSOLIDAMENTO PER RISCHI E ONERI FUTURI**



AVVIAMENTO DA CONSOLIDAMENTO

- **L'AVVIAMENTO VA PERIODICAMENTE RIESAMINATO PER ACCERTARE SE:**
 - VI SONO STATE PERDITE DUREVOLI DI VALORE
 - ESSO È ANCORA INTEGRALMENTE RECUPERABILE
- **IN CASO DI PERDITA DUREVOLE DI VALORE LA SVALUTAZIONE È NECESSARIA**
- **ESSA VA ADDEBITATA AL C/ ECONOMICO**
- **SE LA SOCIETÀ CONTROLLATA VIENE CEDUTA SE NE DEVE TENER CONTO NELLA DETERMINAZIONE DELLA PLUS(MINUS)VALENZA DA ALIENAZIONE**



TRATTAMENTO DIFFERENZE NEGLI ESERCIZI SUCCESSIVI

- **INCREMENTI O DECREMENTI**
 - UTILI O PERDITE D'ESERCIZIO
 - CONTRIBUTI IN CONTO CAPITALE
 - RIVALUTAZIONI MONETARIE DI LEGGE
 - DIFFERENZE DI TRADUZIONE BILANCI IN VALUTA
- **IMPUTATI ALLE RISPETTIVE VOCI DEL PATRIMONIO NETTO**
- **NON È AMMISSIBILE USARE LA RISERVA DI CONSOLIDAMENTO**



TRATTAMENTO DIFFERENZE NEGLI ESERCIZI SUCCESSIVI

- *LE VARIAZIONI DI PERTINENZA DEI TERZI*
- *SONO ISCRITTE NELLA VOCE CAPITALE E RISERVE DI TERZI E UTILE (PERDITA) DI COMPETENZA DI TERZI*



NATURA DELLA RISERVA DI CONSOLIDAMENTO

- *INDICA I "BUONI AFFARI" NELL'ACQUISTO DI PARTECIPAZIONI*
- *PUÒ COMPENSARE DIFFERENZE DI SEGNO OPPOSTO*
- *SI INCREMENTA SOLO CON ULTERIORI ACQUISTI DI NUOVE PARTECIPATE*
 - *OVVIAMENTE QUANDO IL PREZZO PAGATO È INFERIORE AL NETTO PATRIMONIALE*
- *SI DECREMENTA PER CESSIONE O PER COMPENSAZIONE*
- *GLI IMPORTI COMPENSATI VANNO SPIEGATI*



NATURA "FONDO CONSOLID. PER RISCHI E ONERI FUTURI"

- **SERVE PER NEUTRALIZZARE L'EFFETTO DELLE PERDITE GIA' PREVISTE IN SEDE DI ACQUISIZIONE**
- **VA UTILIZZATO NEGLI ESERCIZI SUCCESSIVI CON ACCREDITO A C/ ECONOMICO**
- **VI DEVE ESSERE CORRELAZIONE FRA UTILIZZI DEL FONDO E PERDITE DELLA PARTECIPATA**
- **NON E' AMMISSIBILE EFFETTUARE POLITICHE DI BILANCIO**



ALTRE SCRITTURE DI CONSOLIDAMENTO

- **ELIMINAZIONI**
 - **SVALUTAZIONI - RIVALUTAZIONI PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONSOLIDATE PER EVITARE DUPLICAZIONI IN CONSOLIDATO**
 - **AZIONI PROPRIE DELLE CONTROLLATE**
- **TRATTAMENTO CONTABILE DELLA PERDITA DEL CONTROLLO DI UNA PARTECIPATA**
 - **RETTIFICA PLUS(MINUS)VALENZA**
- **ISCRIZIONE DELLE IMPOSTE SUGLI UTILI INDIVISI DELLE PARTECIPATE**
- **VALUTAZIONE COLLEGATE A PATRIMONIO NETTO**



IL CONSOLIDAMENTO PROPORZIONALE

⇒ **N° 2 CONDIZIONI PER L'APPLICAZIONE DI
TALE METODO:**

- **CONTROLLO CONGIUNTAMENTE AD ALTRE
IMPRESE**
 - NESSUNA RAGGIUNGE UNA POSIZIONE DI DOMINIO
- **PERCENTUALE DI POSSESSO > DI QUELLA
PREVISTA PER IL COLLEGAMENTO:**
 - ART. 2359 CC:
 - 20%
 - 10% SE QUOTATA

N.B. L'APPLICAZIONE È OPZIONALE

MODALITA' DI APPLICAZIONE

- **LE SINGOLE ATTIVITÀ, PASSIVITÀ, COSTI E
RICAVI**
- **SI RECEPISCONO SECONDO IL CRITERIO
DELLA PROPORZIONE CON LA
PARTECIPAZIONE POSSEDUTA**
- **NON C'È EVIDENZA DELLE QUOTE DI TERZI**
- **RESTANO VALIDE LE ELIMINAZIONI E LE
ALTRE ELISIONI TIPICHE DEL
CONSOLIDAMENTO INTEGRALE**

DISALLINEAMENTO SALDI RECIPROCI

- **IL MOTIVO RISIEDA NEL RECEPIMENTO DEI DATI PROPORZIONALMENTE ALLA PARTECIPAZIONE**



SOLUZIONE:

- **LA FRAZIONE NON ELIMINATA RICLASSIFICATA FRA I TERZI**



METODO DEL PATRIMONIO NETTO

AMBITO DI APPLICAZIONE (Obbligo):

- **PARTECIPAZIONI IN IMPRESE COLLEGATE**
- **PARTECIPAZIONI IN IMPRESE CONTROLLATE MA CON ATTIVITÀ DISSIMILE**
- **PARTECIPATE A CONTROLLO CONGIUNTO (QUANDO NON SI SIA OPTATO PER IL CONSOLIDAMENTO PROPORZIONALE)**



METODO DEL PATRIMONIO NETTO

MODALITÀ DI VALUTAZIONE:

- **FRAZIONE DI P. N. DELLA PARTECIPATA**
 - SE REDATTO SI FA RIFERIMENTO AL CONSOLIDATO
- **DETRATTI I DIVIDENDI**
- **APPORTATE TUTTE LE RETTIFICHE PER IL CONSOLIDAMENTO**



METODO DEL PATRIMONIO NETTO

- **LE DIFFERENZE FRA PARTECIPAZIONE E FRAZIONE DI PATRIMONIO NETTO SONO COSÌ TRATTATE:**

SE POSITIVE:

- PER LA PARTE ATTRIBUIBILE A VOCI DELL'ATTIVO RIMANGONO NEL VALORE DELLA PARTECIPAZIONE
- TALI DIFFERENZE DEVONO ESSERE AMMORTIZZATE



INCREMENTI (DECREM.) SUCCESSIVI DI VALORE

SI CONTABILIZZANO A CONTO ECONOMICO:

- GLI INCREMENTI DI VALORE CHE ECCEDEONO I DIVIDENDI
- E LE RIDUZIONI DI VALORE

NELLA VOCE:

"RIVALUTAZIONI" O ("SVALUTAZIONI") DI
PARTECIPAZIONI



INCREMENTI (DECR.) SUCCESSIVI DI VALORE

■ **SI CONTABILIZZANO NELLO STATO
PATRIMONIALE AUMENTANDO O
DIMINUENDO IL VALORE DELLA
PARTECIPAZIONE:**

- DIFFERENZE DI TRADUZIONE BILANCI IN VALUTA
- RIVALUTAZIONI MONETARIE
- ALTRI INCREMENTI PATRIMONIALI (CONTRIBUTI C/
CAPITALE)



METODO DEL PATRIMONIO NETTO

- **PRODUCE RISULTATI EQUIVALENTI AGLI ALTRI METODI**
 - CON RIFERIMENTO AL P.N. E AL RISULTATO
- **PRESENTA LIMITI INFORMATIVI CIRCA LA RAPPRESENTAZIONE DELLE ALTRE VOCI DI BILANCIO**



ESEMPLIFICAZIONI

VALUTAZIONE PARTECIPAZIONI A P.NETTO:

■ DATA DI ACQUISTO	01/01/200n	
■ VALORE DI ACQUISTO	600	
■ PERCENTUALE	40%	
■ P.N. DATA ACQUISTO	1.000	
■ P.N. PRO QUOTA	400	
■ DIFFERENZA ALLOCABILE AD AVVIAMENTO (ammortamento 20%)	200	
■ UTILE ESERCIZIO 200n	-	
■ UTILE ESERCIZIO 200n+1	150	



ESEMPLIFICAZIONI:

VALUTAZIONE PARTECIPAZIONE A PATR. NETTO

ESERCIZIO 200n:

Quota utile = 0

Ammortamento avviamento (200x20%) = 40

	<u>DR</u>	<u>AV</u>
■ PARTECIPAZIONI IN IMPR. COLLEGATE		40
■ SVALUTAZIONE PARTECIPAZIONI	40	
Totale scrittura	<u>40</u>	<u>40</u>

Valore secondo il metodo del P. Netto: 560

ESEMPLIFICAZIONI:

VALUTAZIONE PARTECIPAZIONE A PATR. NETTO

ESERCIZIO 200n+1:

Quota utile (150x40%) = 60

Ammortamento avviamento (200x20%) = 40

	<u>DR</u>	<u>AV</u>
■ PARTECIPAZIONI IN IMPR. COLLEGATE		20
■ RIVALUTAZIONI DI PARTECIPAZIONI		20
■ UTILI PORTATI A NUOVO	40	
Totale scrittura	<u>40</u>	<u>40</u>

Valore secondo il metodo del P. Netto: 580

ESEMPLIFICAZIONI:

ELIMINAZIONE UTILI SU MAGAZZINO P.F.

UTILE CONSEGUITO NELLA CESSIONE:

Es. n =30,

Es n+1 = 50

<u>ESERCIZIO 200n:</u>	<u>DR</u>	<u>AV</u>
■ RIMANENZE P.F.		30
■ DIFFERENZA RIMANENZE P.F.	30	
■ FONDI PER RISCHI E ONERI - IMPOSTE	11	
■ IMPOSTE		11
Totale scrittura	41	41

N.B.: Tener conto di eventuali interessenze di terzi

ESEMPLIFICAZIONI:

ELIMINAZIONE UTILI SU MAGAZZINO P.F.

<u>ESERCIZIO 200n+1:</u>	<u>DR</u>	<u>AV</u>
■ RIMANENZE P.F.		30
■ UTILI PORTATI A NUOVO	30	
■ FONDI PER RISCHI E ONERI - IMPOSTE	11	
■ UTILI PORTATI A NUOVO		11
■ RIMANENZE P.F.		20
■ DIFFERENZA RIMANENZE P.F.	20	
■ FONDI PER RISCHI E ONERI - IMPOSTE	7	
■ IMPOSTE		7
Totale scrittura	68	68

ESEMPLIFICAZIONI:

ELIMINAZIONE UTILI SU MAGAZZINO P.F.

<u>ESERCIZIO 200n+1 (ALTERNATIVA):</u>	<u>DR</u>	<u>AV</u>
■ DIFFERENZA RIMANENZE P.F. C/E		30
■ UTILI PORTATI A NUOVO	30	
■ IMPOSTE	11	
■ UTILI PORTATI A NUOVO		11
■ RIMANENZE P.F.		50
■ DIFFERENZA RIMANENZE P.F.	50	
■ FONDI PER RISCHI E ONERI - IMPOSTE	19	
■ IMPOSTE		19
Totale scrittura	110	110

ESEMPLIFICAZIONI:

ELIMINAZIONE DIVIDENDI

Dividendo ricevuto dalla capogruppo = 100

	<u>DR</u>	<u>AV</u>
■ PROVENTI DA PARTECIPAZIONI	100	
■ UTILI PORTATI A NUOVO		100
Totale scrittura	100	100

IL PROSPETTO DI RACCORDO

- **RAPPRESENTA UNA SINTESI DI TUTTE LE OPERAZIONI DI CONSOLIDAMENTO CHE TOCCANO IL RISULTATO O IL P.N.**
- **LA REDAZIONE DI TALE PROSPETTO ERA PREVISTA NELLA COM. CONSOB 8412/84**
- **LA SUA COLLOCAZIONE OTTIMALE È NELLA NOTA INTEGRATIVA**



PROSPETTO RACCORDO

LE DIFFERENZE PIÙ RICORRENTI SONO LE SEGUENTI:

- **DIFFERENZA FRA VALORE CARICO E FRAZIONE P.N. PARTECIPATE**
- **EVENTUALE DIFFERENZA DI CONSOLIDAMENTO E SUO AMMORTAMENTO**
- **DIVIDENDI DISTRIBUITI NELL'ESERCIZIO**
- **EFFETTO OMOGENEIZZAZIONE CRITERI DI VALUTAZIONE**
- **EFFETTO METODO FINANZIARIO LEASING**
- **EFFETTO VALUTAZIONE PARTECIPAZIONI A P.N.**
- **EFFETTO STORNO POSTE FISCALI**
- **EFFETTO STORNO UTILI INFRAGRUPPO**



VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

- **EVIDENZIA I MOVIMENTI IN TUTTI I CONTI DI PATRIMONIO NETTO**

NORMALMENTE:

- I MOVIMENTI RELATIVI ALLA CAPOGRUPPO
 - LE VARIAZIONI NELLE RISERVE DI CONSOLIDAMENTO
 - LE DIFFERENZE DI CONVERSIONE BILANCI IN VALUTA
- **PER I REDATTORI DEL CONSOLIDATO È UN PROSPETTO DI CONTROLLO**
 - **VA INSERITO NELLA NOTA INTEGRATIVA**



IL RENDICONTO FINANZIARIO

- **VARIE FORME DI RENDICONTO**

- RENDICONTO IN TERMINI DI LIQUIDITÀ
 - A VARIAZIONI DI LIQUIDITÀ

- **A FLUSSI** 

- RENDICONTO IN TERMINI DI CAPITALE CIRCOLANTE NETTO

- **PUÒ ESSERE INSERITO NELLA NOTA INTEGRATIVA O NELLA RELAZIONE SULLA GESTIONE**

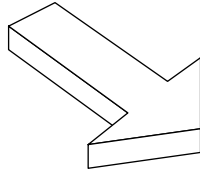


LA FORMA DI RENDICONTO A FLUSSI È QUELLA SUGGERITA

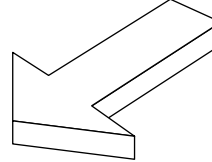


RENDICONTO A FLUSSI

FLUSSI DERIVANTI DA



GESTIONE REDDITUALE
ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO
ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO

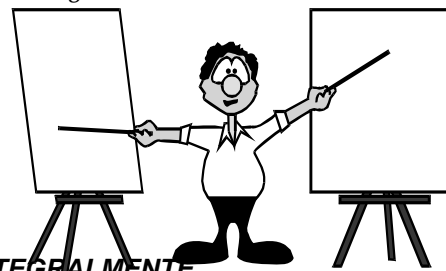


FLUSSO DI CASSA COMPLESSIVO

RAPPRESENTATO DA
CASSA E BANCHE INIZIALI
CASSA E BANCHE FINALI



GLI ELENCHI DELLE IMPRESE DEL GRUPPO



ART. 38 E 39 D. LGS. 127/91

- IMPRESE CONSOLIDATE INTEGRALMENTE
- IMPRESE CONSOLIDATE PROPORZIONALMENTE
- IMPRESE VALUTATE A PATRIMONIO NETTO
- ALTRE IMPRESE CONTROLLATE E COLLEGATE (VALUTATE AL COSTO)

** È consentita l'omissione quando vi sia grave pregiudizio per l'impresa



ASPETTI ORGANIZZATIVI

- **PIANO DEI CONTI CHE EVIDENZI TUTTI I RAPPORTI DA ELIMINARE:**
 - SALDI A CREDITO E DEBITO
 - PROVENTI E ONERI
 - UTILI E PERDITE DA CESSIONE DI ATTIVITÀ

- **PREDISPOSIZIONE DI SCHEDE O MODULI DI CONSOLIDAMENTO**
 - CON TUTTI I DETTAGLI NECESSARI PER LA NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA



ASPETTI ORGANIZZATIVI

- **PROCEDURA CONFERMA E RICONCILIAZIONE SALDI INFRAGRUPPO**

- **ORGANIZZAZIONE DELLA TEMPISTICA DI:**
 - REDAZIONE BILANCI
 - CONSIGLI DI AMMINISTRAZIONE
 - ASSEMBLEE
 - INTERVENTO REVISORI

- **PREDISPOSIZIONE DI UN MANUALE DI CONSOLIDAMENTO**



ASPETTI ORGANIZZATIVI

- **VERIFICA OMOGENEITÀ CRITERI DI VALUTAZIONE**
 - **EVENTUALE DETERMINAZIONE VALUTAZIONI OMOGENEE**
- **PROCEDURA PER IL TRASFERIMENTO DATI E INFORMAZIONI ALLA CAPOGRUPPO**
- **IMPOSTAZIONE CONTABILITÀ DEL CONSOLIDATO**

