



Introduzione al bilancio consolidato



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:

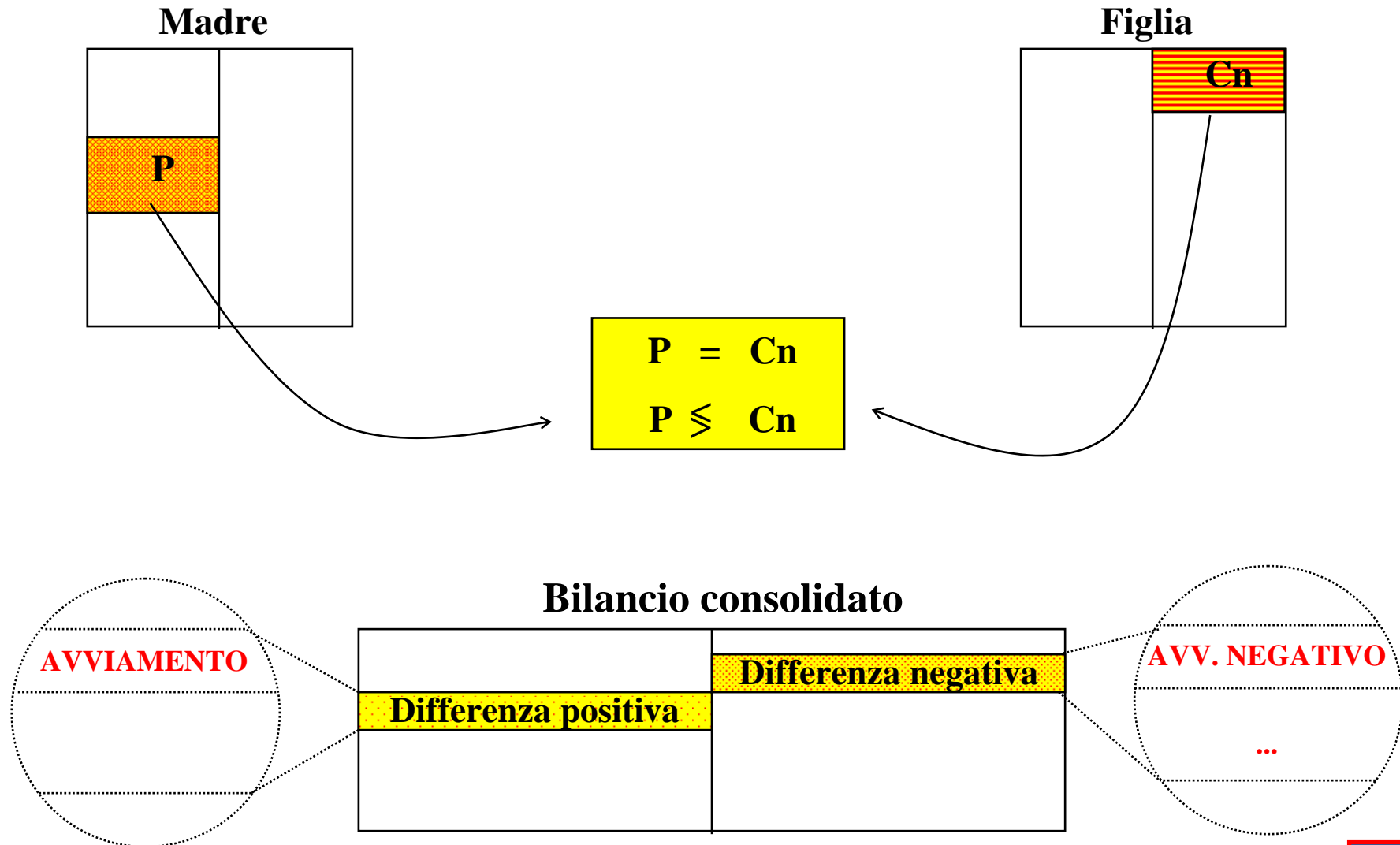
A: Integrazione dei bilanci

(eliminazione investimenti finanziari contro corrispondente quota di Cn controllato)

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



A. Integrazione dei bilanci e differenze di consolidamento



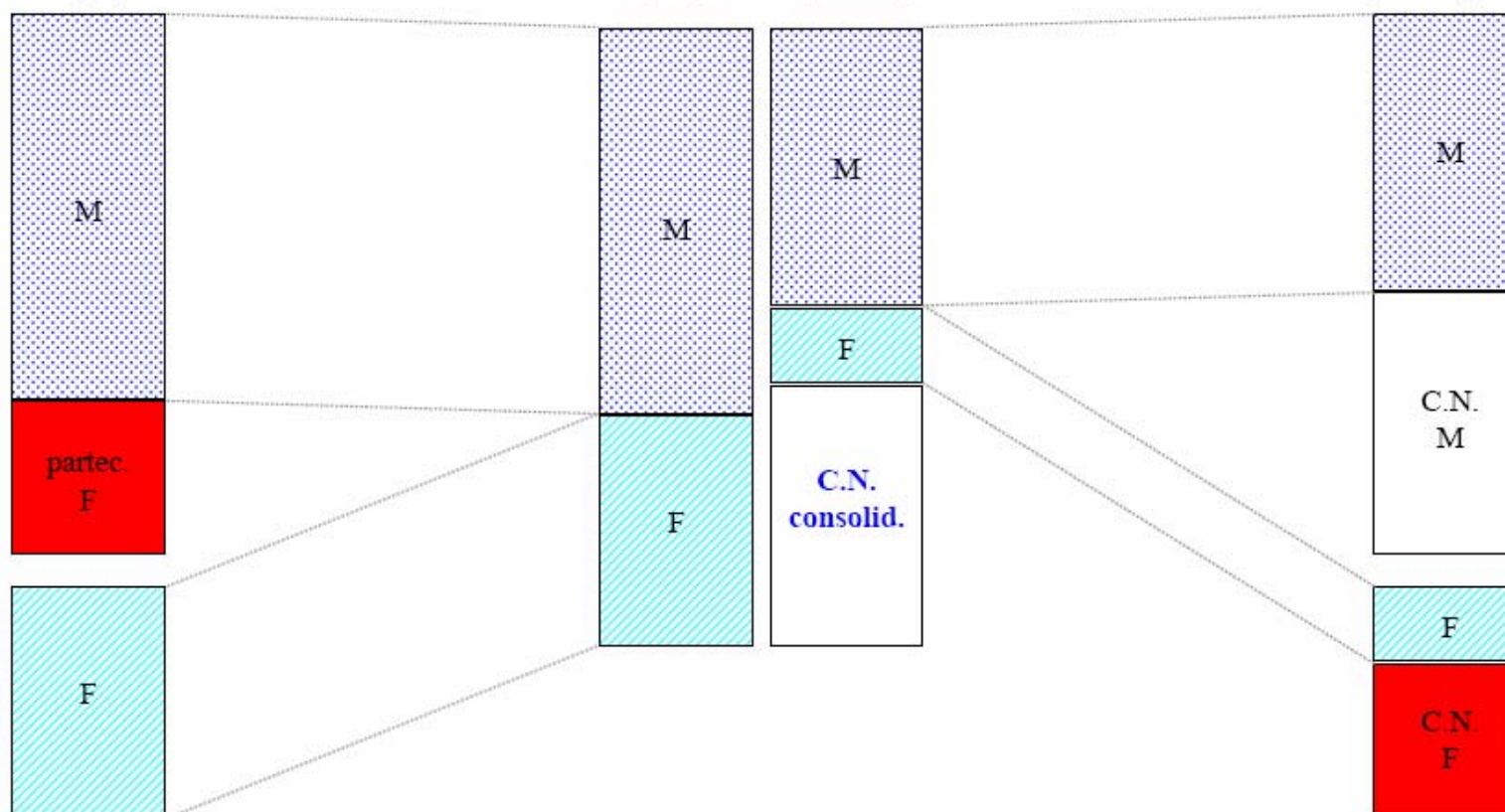


INTEGRAZIONE DI BILANCI - partecipazione totalitaria

Bilanci delle
singole imprese
(A)

Bilancio consolidato
(A) (P+N)

Bilanci delle
singole imprese
(P+N)



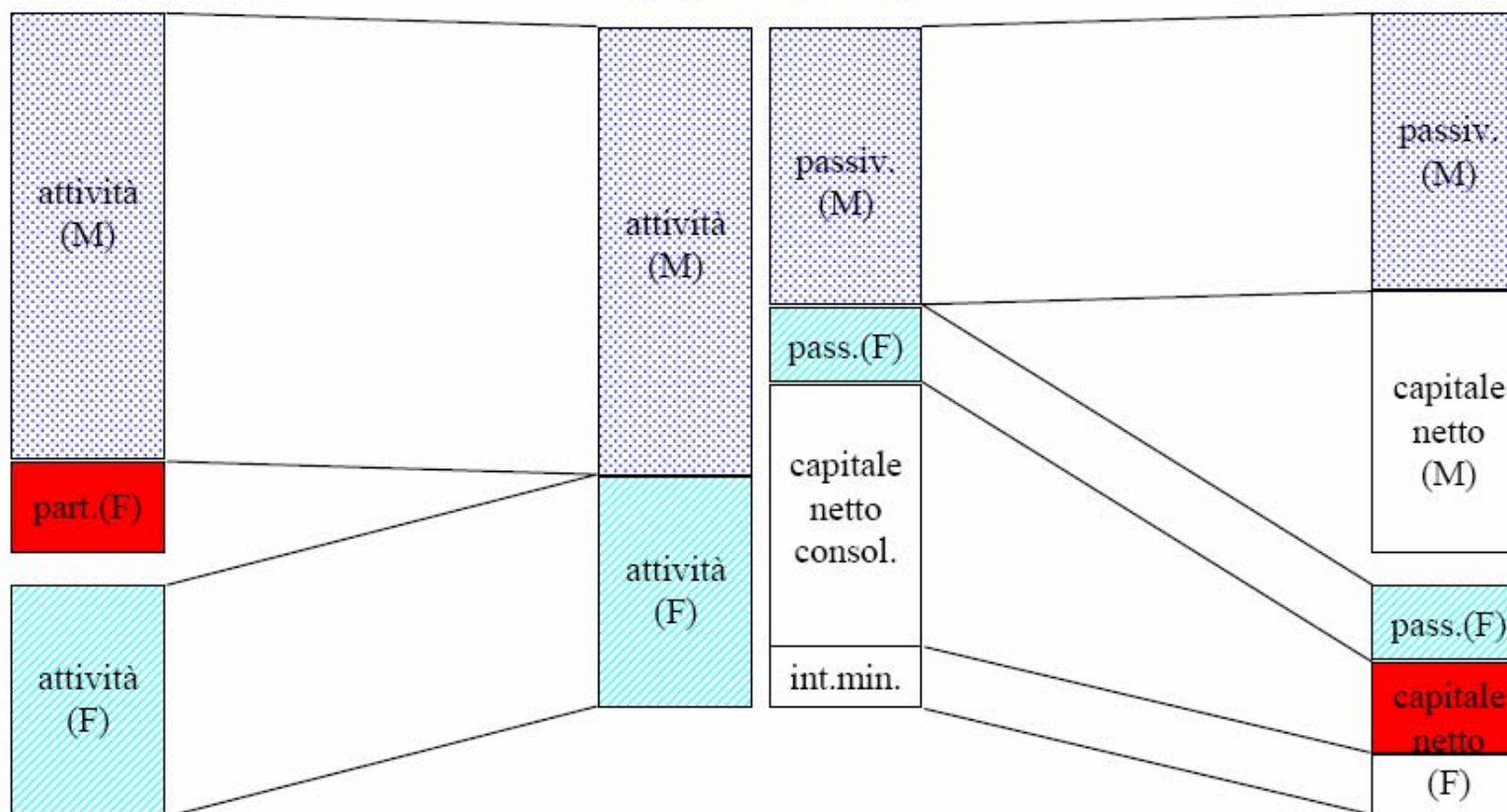


INTEGRAZIONE DI BILANCI - partecipazione al 60%

Bilanci delle
singole imprese
(A)

Bilancio consolidato
(A) (P+N)

Bilanci delle
singole imprese
(P+N)



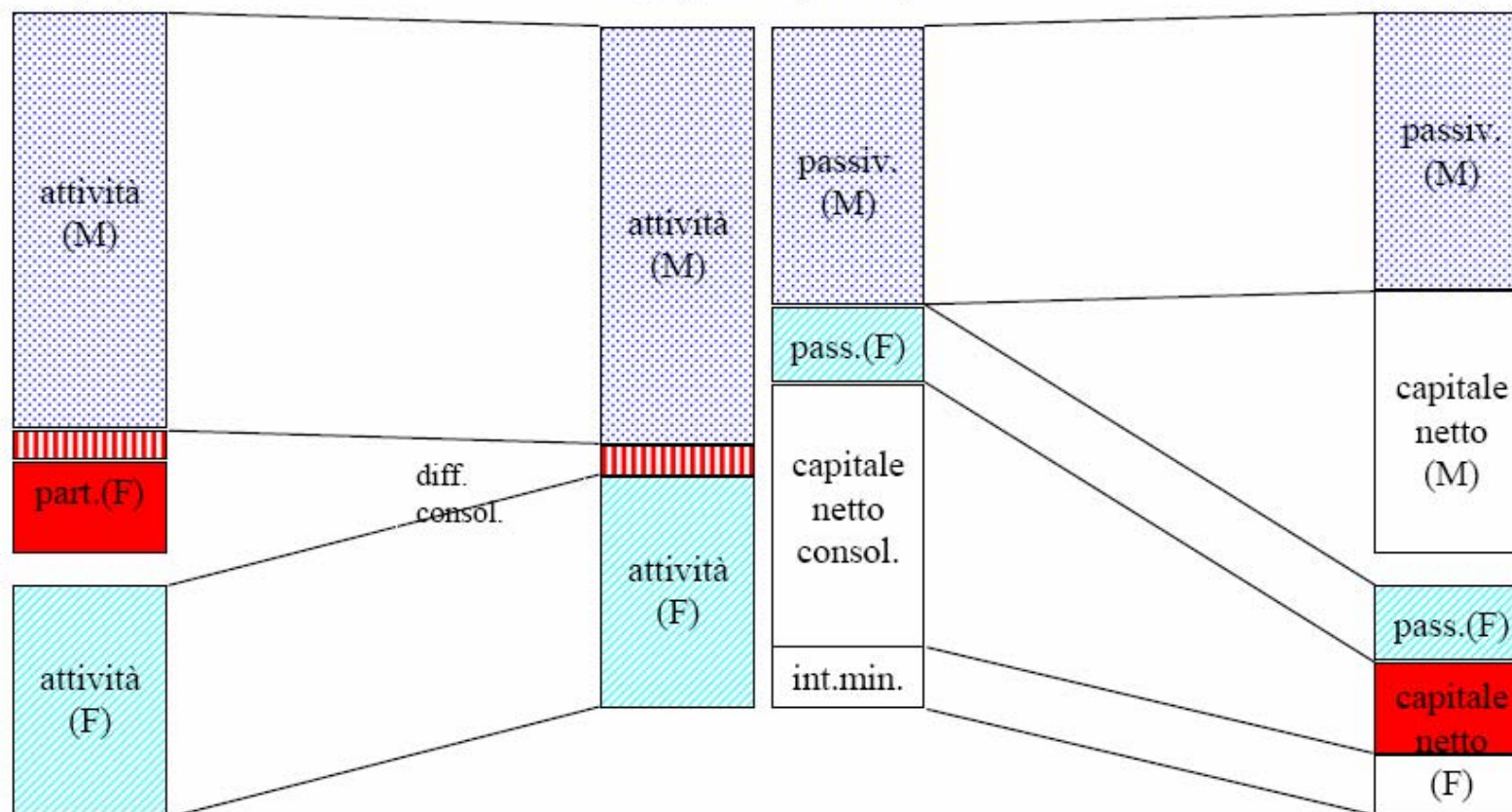


INTEGRAZIONE DI BILANCI - partecipazione al 60%

Bilanci delle
singole imprese
(A)

Bilancio consolidato
(A) (P+N)

Bilanci delle
singole imprese
(P+N)



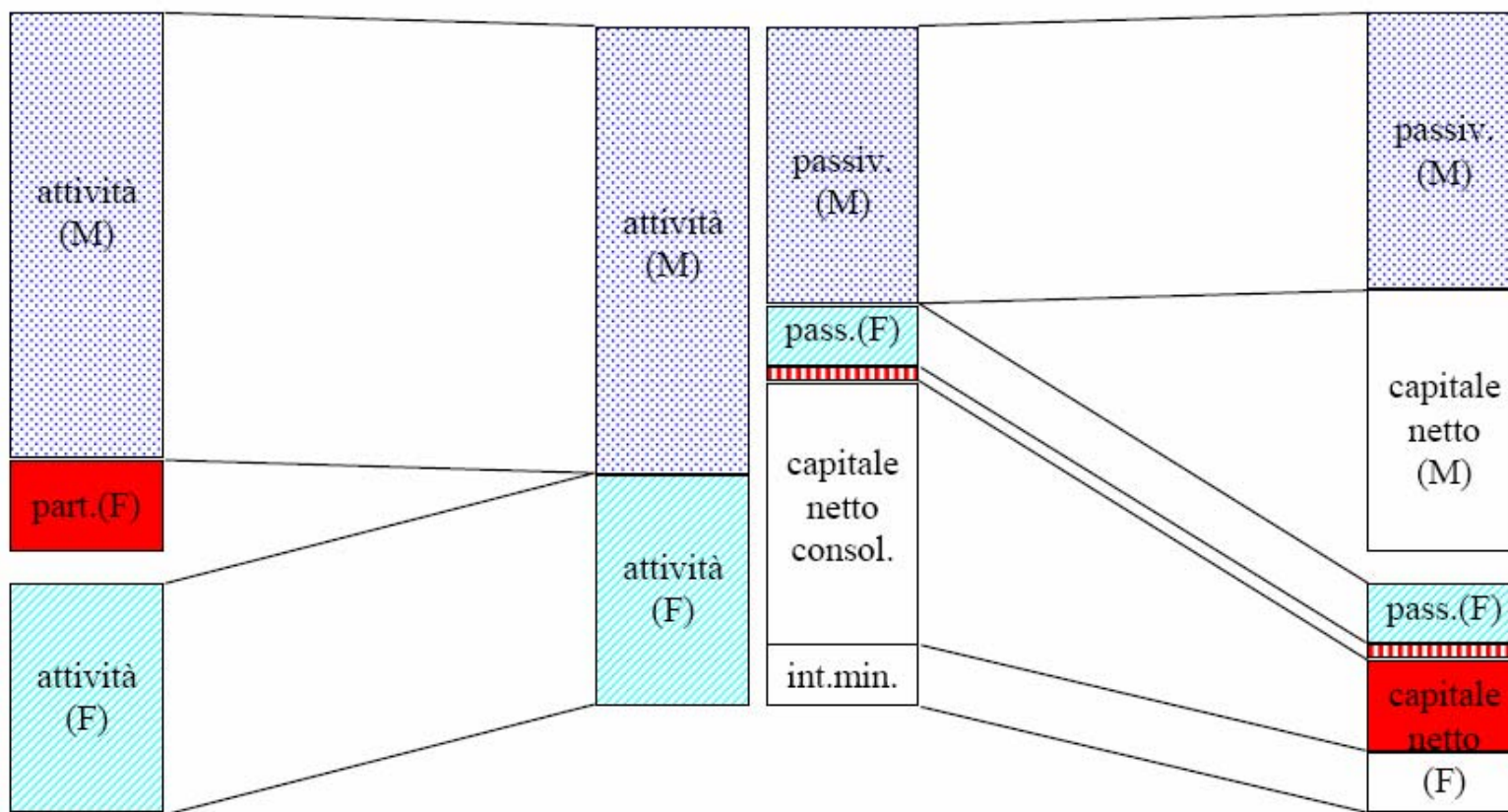


INTEGRAZIONE DI BILANCI - partecipazione al 60%

Bilanci delle
singole imprese
(A)

Bilancio consolidato
(A) (P+N)

Bilanci delle
singole imprese
(P+N)





- Differenza positiva ($P > C_n$)

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

- Differenza negativa ($P < C_n$)

- Differenza valori [correnti / storici] - attenzione ai principi contabili
- Avviamento negativo (*negative goodwill*)
- “Buon affare”: prezzo d’acquisto favorevole

N.B.: difficile distinzione tra b. e c., sia in caso di differenza positiva, sia negativa



B. Rettifiche ed elisioni dei valori originati da scambi fra imprese 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 ad imprese del gruppo
- ❖ 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*