





# 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:

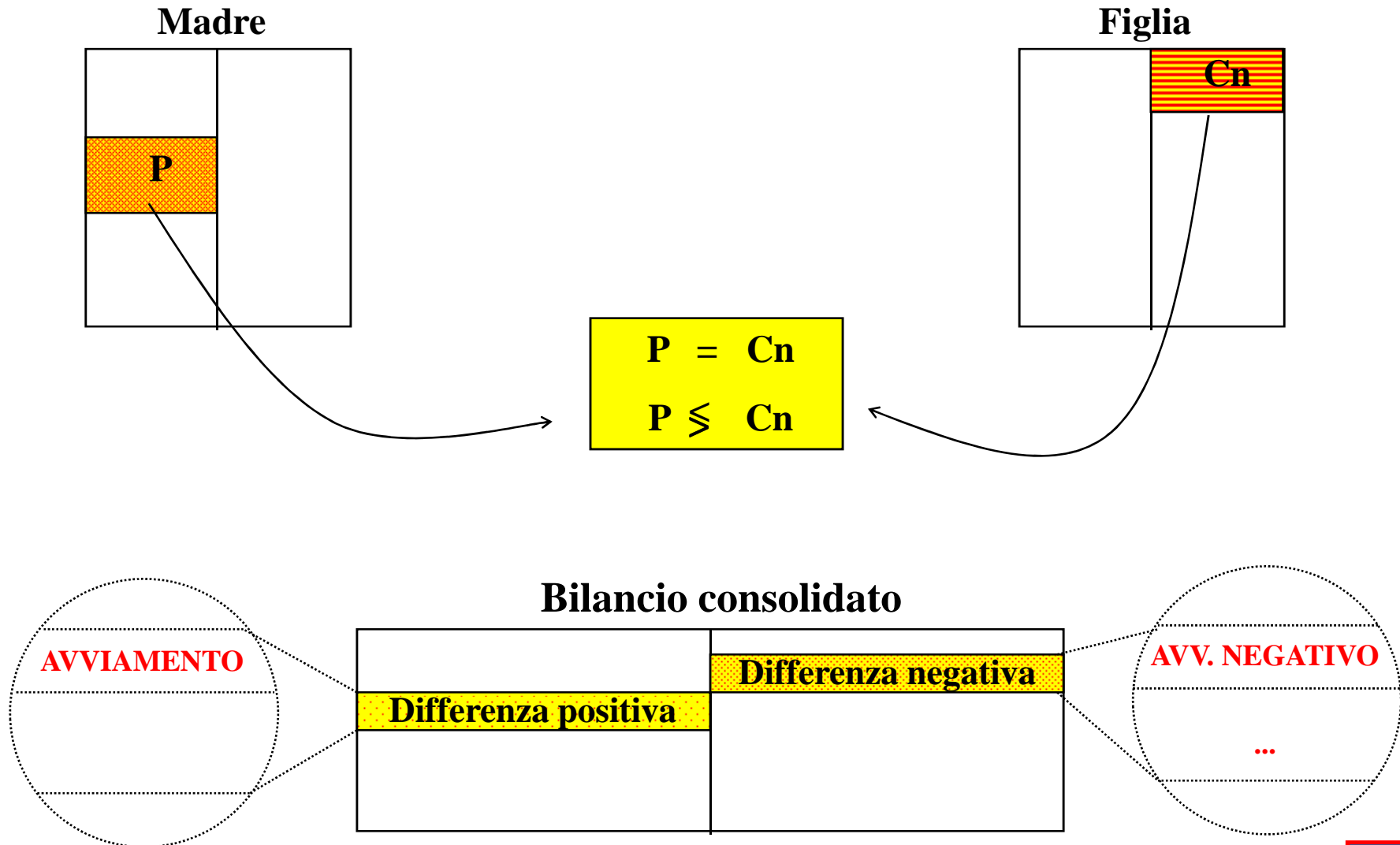
**A:** Integrazione dei bilanci

(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



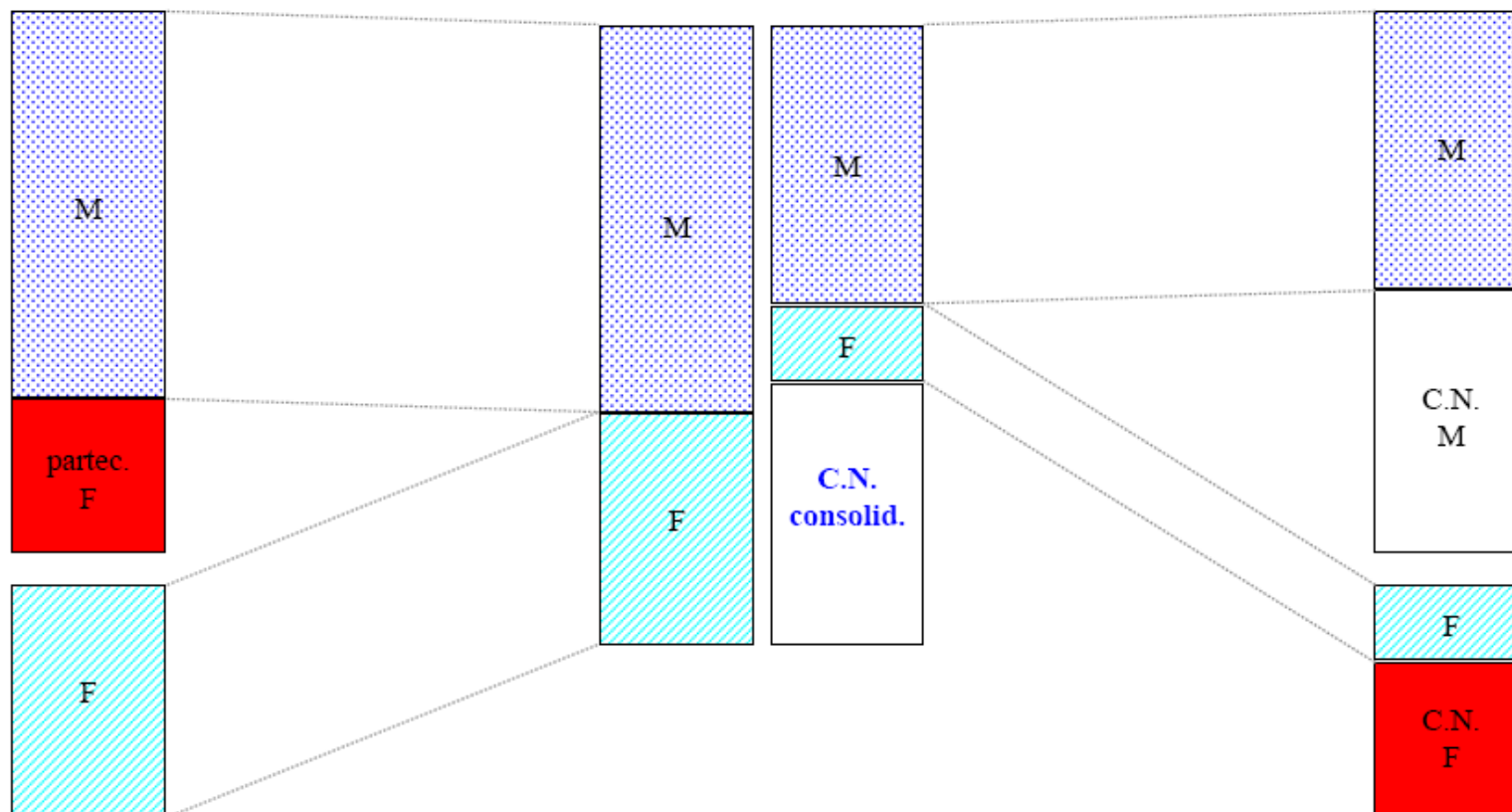


## INTEGRAZIONE DI BILANCI - partecipazione totalitaria

Bilanci delle  
singole imprese  
(A)

Bilancio consolidato  
(A) (P+N)

Bilanci delle  
singole imprese  
(P+N)



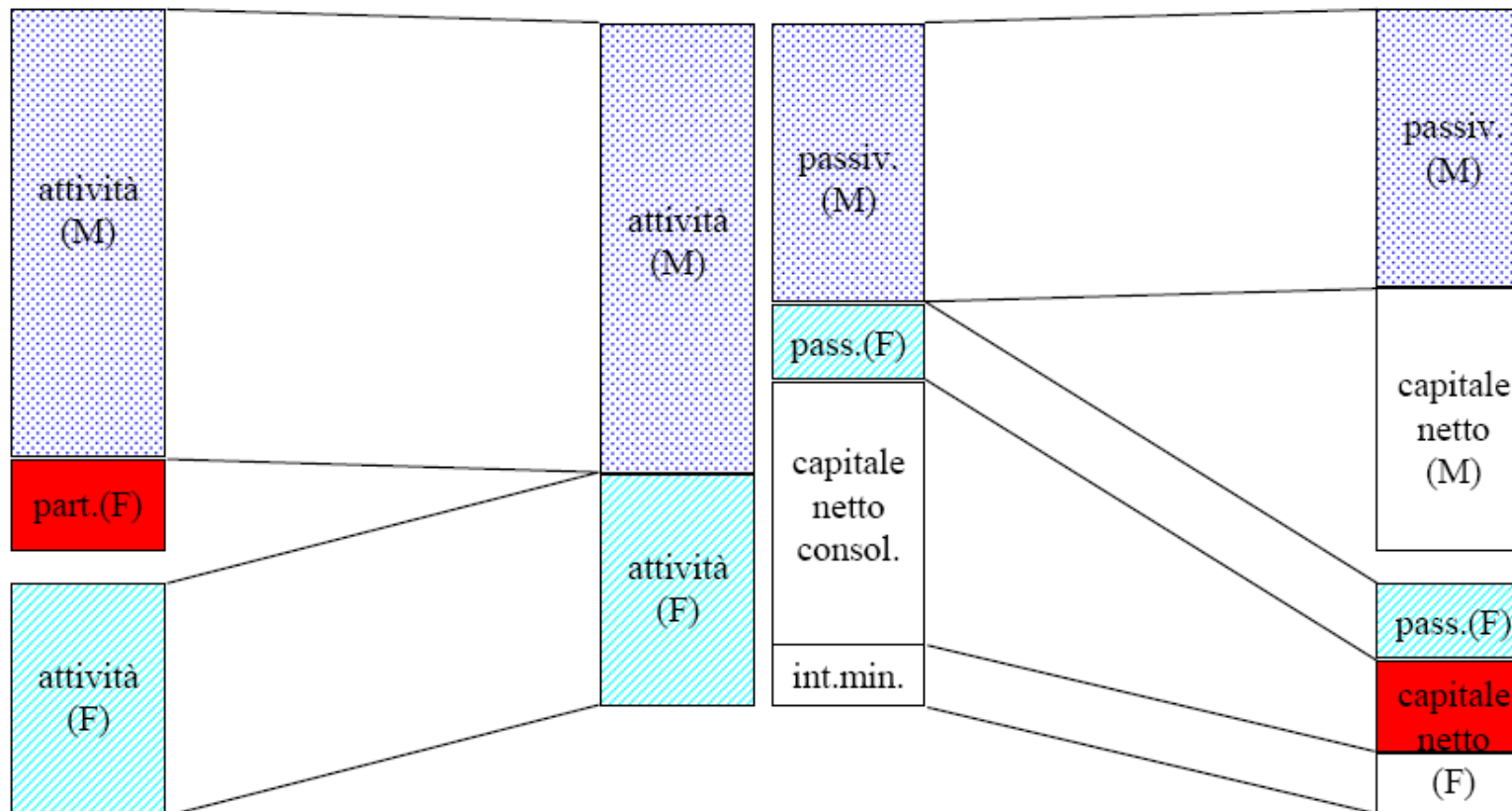


## INTEGRAZIONE DI BILANCI - partecipazione al 60%

Bilanci delle  
singole imprese  
(A)

Bilancio consolidato  
(A) (P+N)

Bilanci delle  
singole imprese  
(P+N)



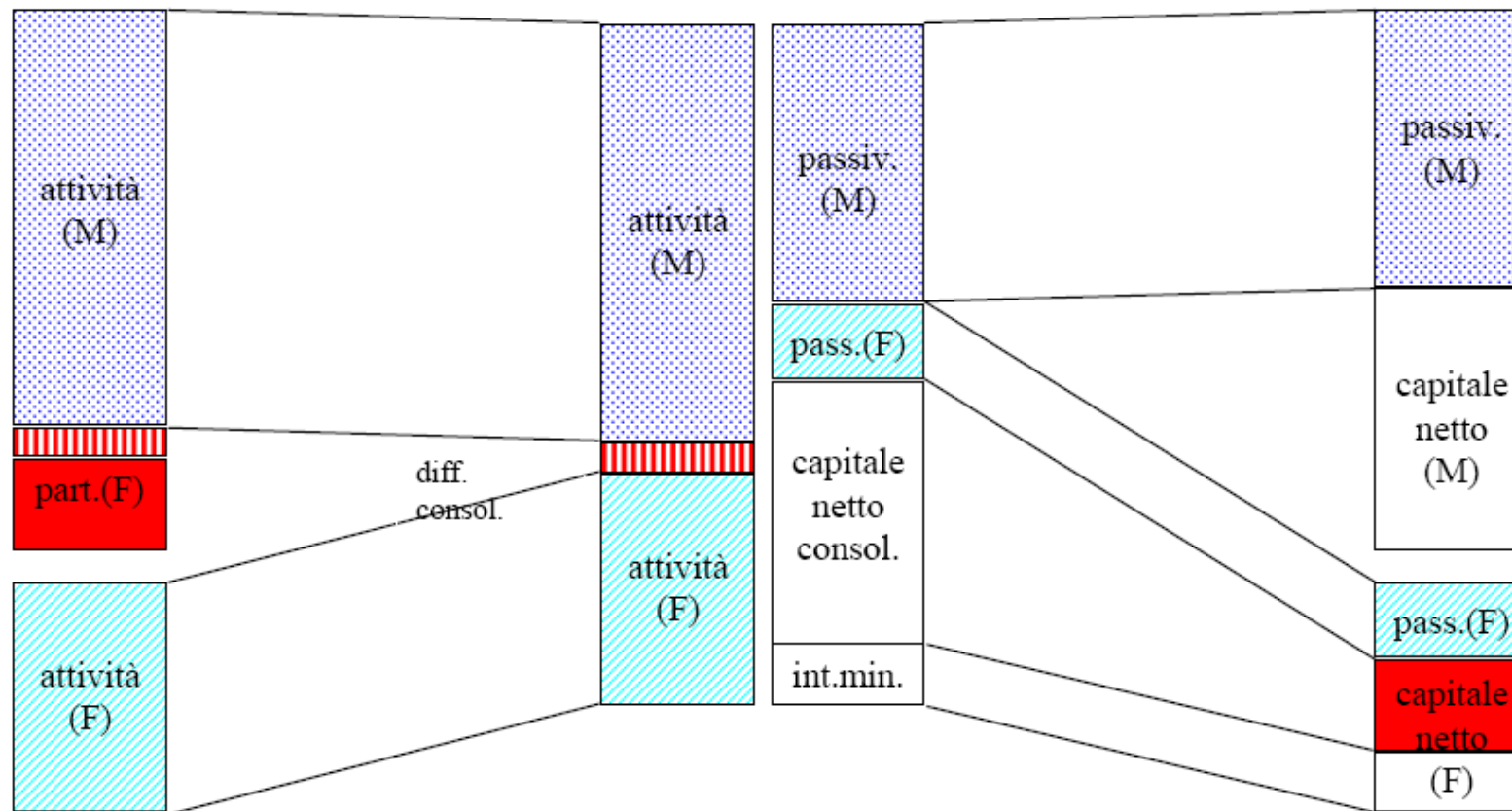


## INTEGRAZIONE DI BILANCI - partecipazione al 60%

Bilanci delle  
singole imprese  
(A)

Bilancio consolidato  
(A) (P+N)

Bilanci delle  
singole imprese  
(P+N)



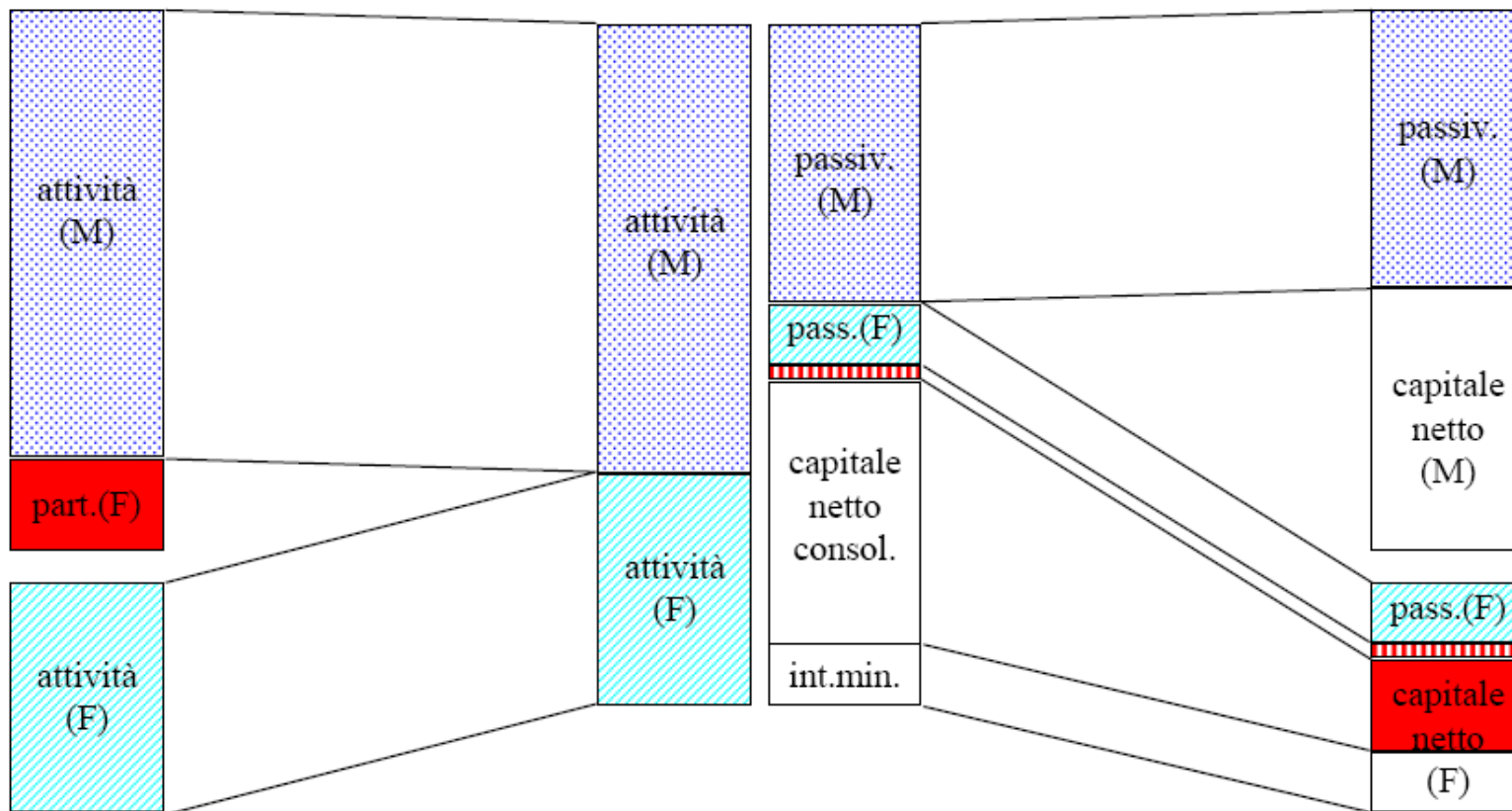


## INTEGRAZIONE DI BILANCI - partecipazione al 60%

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*