

Profili dei gruppi aziendali

► Gruppo è un'impresa le cui unità economiche relative sono dotate di indipendenza giuridica.

→ L'accento è posto
sull'unità sistematica della
azione svolta ←

► Gruppo è un insieme di imprese unitariamente gestite da un soggetto economico comune per il perseguimento di finalità comuni.

→ L'accento è posto
principalmente sulle unità
relative e poi sulla loro
coniunzione ←

► Gruppo è un sistema di imprese autonome.

→ L'accento è posto
sul coordinamento tra
attività autonome ←

CAPITALE DI GRUPPO

- ❖ - Né sommatoria di "capitali" delle singole imprese di gruppo
- Né "capitale" di un unico istituto economico
- Rilevanza dell'autonomia *giuridica e patrimoniale* delle singole imprese
- Rilevanza dell'*unicità del soggetto economico*



A. Originalità della nozione di capitale di gruppo

- condizioni di capitale allocate presso le singole imprese di gruppo
- processo di internalizzazione delle risorse:
 - finanziarie
 - tecnologiche
 - professionali
 - organizzative
- specifiche condizioni di rischio economico e finanziario

B. Attributi fondamentali del capitale di gruppo

- strumentalità produttiva
- complementarità

tra le imprese di gruppo, in relazione alle *tipologie di gruppo*

(vedi lucido)

C. Misurazione del capitale di gruppo

- Misurazione "Originaria", con sistemi amministrativi di gruppo, delle:
 - forme di impiego
 - fonti di finanziamento
- Misurazione "Derivata" (o di secondo livello) attraverso processi di consolidamento dei bilanci ordinari delle imprese di gruppo
- Rilevanza del momento interpretativo dei valori esprimenti il "capitale di gruppo"

TIPOLOGIE DI GRUPPI

grado di integrazione tecnico-economica

comportamento direzionale

	ALTO	BASSO
UNITARIO	GRUPPI STRATEGICI	GRUPPI FINANZIARI
FRAZIONATO	GRUPPI OPERATIVI o FORMALI	GRUPPI PATRIMONIALI

REDDITO DI GRUPPO

NOZIONE

- ❖ Causa determinante: *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*, integrata dei valori dell'area *b*

PROCEDIMENTO SEMPLIFICATO DI RILEVAZIONE

$$R_g \neq \sum R_i$$

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

RELAZIONE REDDITO CAPORGRUPPO - REDDITO DI GRUPPO

- ❖ Rilevanza area *a2*:
 - politiche prezzi di trasferimento
 - politiche di destinazione del reddito

- Relazione reddito rilevato - interessenza capo- gruppo
 - Composizione proprietà nelle singole imprese

BILANCIO CONSOLIDATO

➡ ESPRESSIONE

Capitale di funzionamento
Reddito di esercizio

del Gruppo considerato come *un'unica entità* economica composta dalla controllante e dalle controllate

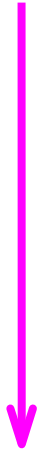
➡ FORMALMENTE COSTITUITO

Stato Patrimoniale
Conto Economico
Nota Integrativa

➡ AVENTE LO SCOPO DI

Rappresentare
“secondo verità e correttezza”
✧ situazione patrimoniale
✧ situazione finanziaria
✧ risultato economico

 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

INTEGRAZIONE DI BILANCI - partecipazione al 60%

Bilanci delle
singole imprese

(A)



Bilancio consolidato

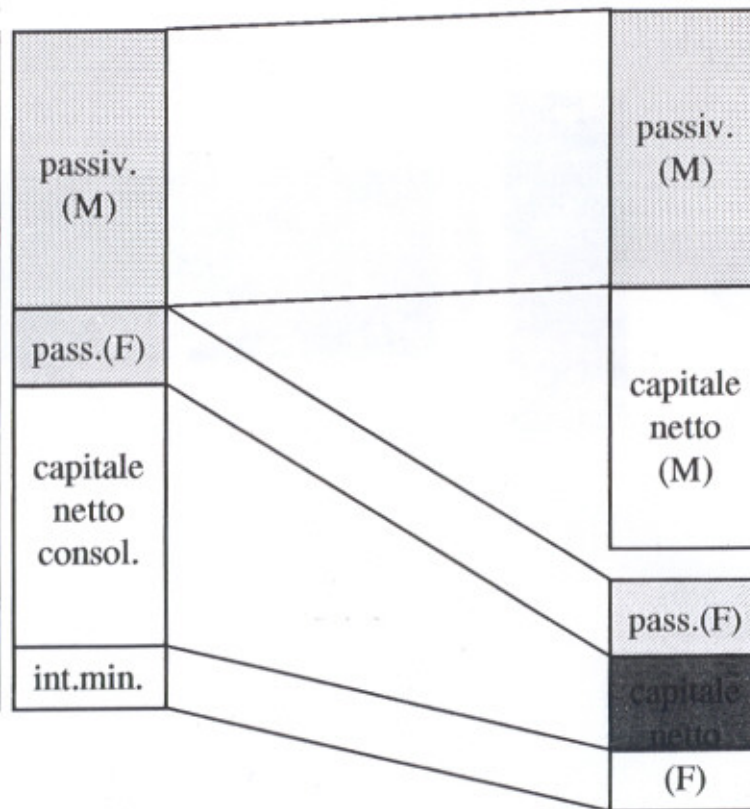
(A)

(P+N)



Bilanci delle
singole imprese

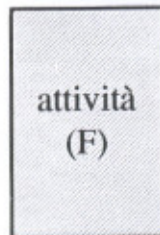
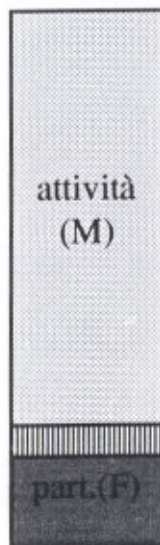
(P+N)



INTEGRAZIONE DI BILANCI - partecipazione al 60%

Bilanci delle
singole imprese

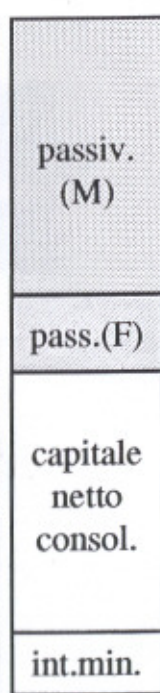
(A)



Bilancio consolidato

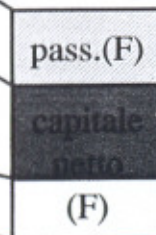
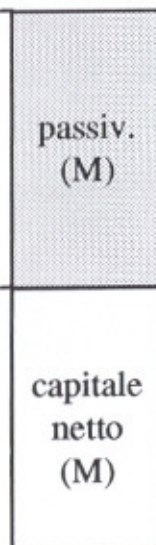
(A)

(P+N)



Bilanci delle
singole imprese

(P+N)

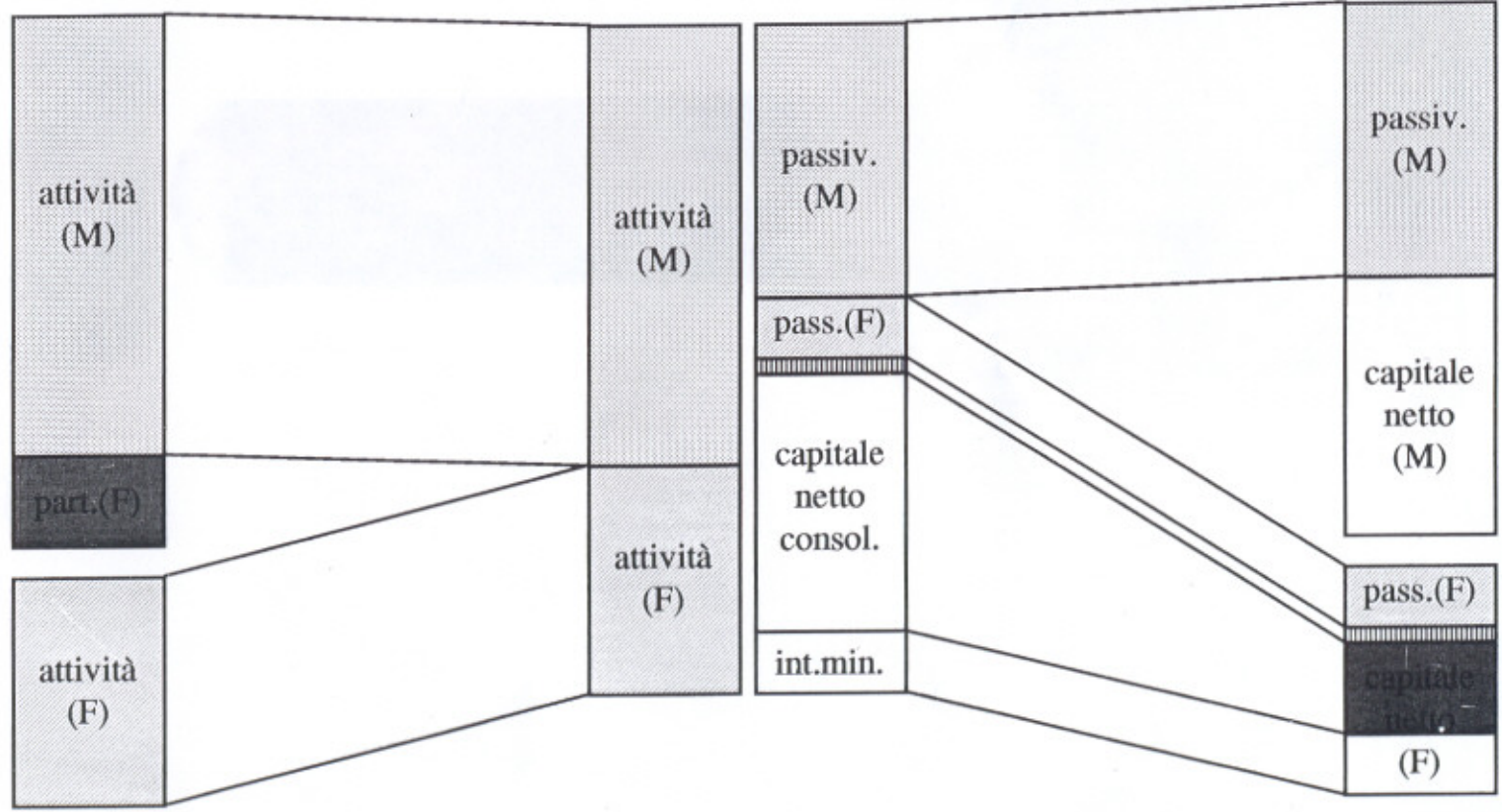


INTEGRAZIONE DI BILANCI - partecipazione al 60%

Bilanci delle
singole imprese
(A)

Bilancio consolidato
(A) (P+N)

Bilanci delle
singole imprese
(P+N)



PRINCIPALI TEORIE DI CONSOLIDAMENTO

□ TEORIA DELL'ENTITA'

↳ metodo integrale “globale”

□ TEORIA DELLA PROPRIETA'

↳ metodo proporzionale

□ TEORIA DELLA CAPOGRUPPO

↳ metodo integrale “parziale”

□ PATRIMONIO NETTO

↳ metodo sintetico

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.
	int. min.
attività (F)	passiv. (M)
	pass.(F)

Integrazione parziale

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

Integrazione proporzionale

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

Metodo del Patrimonio Netto

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

BILANCIO CONSOLIDATO SOCIETA' M - SOCIETA' F

STATO PATRIMONIALE COMBINATO

ATTIVO		NETTO	società M	interessi minoranza
<i>partecipazioni</i>	100.000	capitale M	150.000	
impianti	290.000	<i>capitale F (80%)</i>	56.000	14.000
f.a. impianti	<u>(90.000)</u>	riserva M	15.000	
rimanenze finali	80.000	<i>riserva F (80%)</i>	8.000	2.000
cassa e crediti	50.000	utile M	35.000	
		utile F (80%)	<u>16.000</u>	<u>4.000</u>
			280.000	20.000
			└──────────────────┘	
			300.000	
		PASSIVO		
		debiti diversi	<u>130.000</u>	
	<u>430.000</u>		430.000	

CONTO ECONOMICO COMBINATO

ricavi	150.000
costi	<u>(95.000)</u>
utile esercizio	55.000

BILANCIO CONSOLIDATO SOCIETA' M - SOCIETA' F

METODO INTEGRALE

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO INIZIALE

ATTIVO			NETTO	
impianti	311.000		capitale M	150.000
f.a. impianti	<u>(90.000)</u>	221.000	riserve consolidate	<u>15.000</u>
avviamento		15.000	capitale proprio di per-	
rimanenze finali		55.000	tinenza della capogruppo	165.000
cassa e crediti		35.000	interessi di minoranza	<u>16.000</u>
			capitale proprio consolidato	181.000
			PASSIVO	
		<u>326.000</u>	debiti diversi	<u>145.000</u>
				326.000

BILANCIO CONSOLIDATO SOCIETA' M - SOCIETA' F
METODO INTEGRALE "parziale"

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO			NETTO	
impianti	311.000		capitale M	150.000
f.a. impianti	<u>(92.100)</u>	218.900	riserve consolidate	15.000
avviamento		12.000	utile consolidato di per-	
rimanenze finali		75.000	tinenza della capogruppo	<u>41.900</u>
cassa e crediti		50.000	capitale proprio di per-	
			tinenza della capogruppo	206.900
			interessi di minoranza	<u>19.000</u>
			capitale proprio consoli dato	
			di gruppo	225.900
			PASSIVO	
		<u>355.900</u>	debiti diversi	<u>130.000</u>
				<u>355.900</u>

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

ricavi		150.000
costi	<u>(95.000) + (2.100) + (3.000) + (5.000)</u>	
utile consolidato di gruppo		44.900
quota int. minoranza		<u>3.000</u>
utile di pertinenza della capogruppo		41.900

BILANCIO CONSOLIDATO SOCIETA' M - SOCIETA' F
METODO PROPORZIONALE

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO			NETTO	
impianti	293.000		capitale sociale	150.000
f.a. impianti	<u>(86.100)</u>	206.900	riserve consolidate	15.000
avviamento		12.000	utile consolidato di gruppo	<u>41.900</u>
rimanenze finali		70.000	capitale proprio consolidato	
cassa e crediti		42.000	di gruppo	206.900
		<u>330.900</u>	PASSIVO	
			debiti diversi	<u>124.000</u>
				330.900

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

ricavi	140.000
costi	<u>(89.000) + (2.100) + (3.000) + (4.000)</u>
utile consolidato di gruppo	41.900

BILANCIO CONSOLIDATO SINTETICO
METODO DELL'EQUIVALENZA

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

ATTIVO		NETTO	
partecipazioni	76.000	capitale sociale	150.000
<i>maggior costo della</i>		riserve	15.000
<i>partecipazione</i>	30.900	utile es. consolidato	<u>41.900</u>
altre attività di A	200.000	capitale proprio consolidato	
		di gruppo	206.900
	<hr style="width: 100%;"/>	PASSIVO	
	306.900	debiti diversi	<u>100.000</u>
			306.900

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

ricavi	100.000
quota parte nel risultato di F	12.000
costi	<u>(65.000) + (2.100) + (3.000)</u>
utile consolidato di gruppo	41.900

COMPARAZIONE TRA I DIVERSI METODI DI CONSOLIDAMENTO

METODI						
VALORI EQUIVALENZA	INTEGRALE		PROPORZIONALE			
ATTIVO	355.900		330.900		306.900	
PASSIVO	(130.000)		(124.000)		(100.000)	
CAPITALE NETTO CONSOLIDATO DI GRUPPO 206.900	225.900		206.900			
SOCIETÀ M (CAPOGRUPPO)	206.900		206.900		206.900	
INTERESSI MINORANZA	19.000		—		—	
DIFFERENZA DI CONSOLI- DAMENTO	21.000	} 30.900	21.000	} 30.900	21.000	} 30.900*
	15.000		15.000			
	- 2.100		- 2.100			
	- 3.000		- 3.000			

* maggior costo della partecipazione