

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

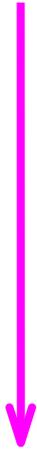
➡ AVENTE LO SCOPO DI

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

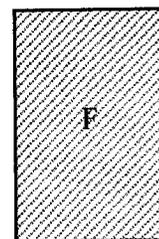
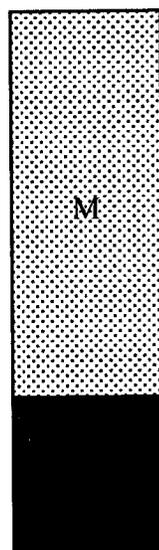
(eliminazione investimenti finanziari contro corrispondente quota di Cn controllato)

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

INTEGRAZIONE DI BILANCI - partecipazione totalitaria

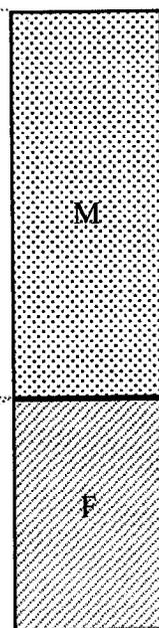
Bilanci delle
singole imprese

(A)

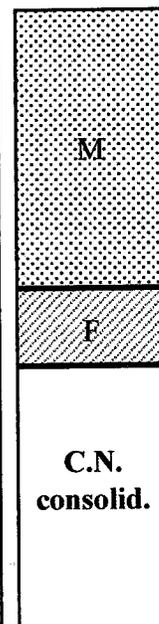


Bilancio consolidato

(A)

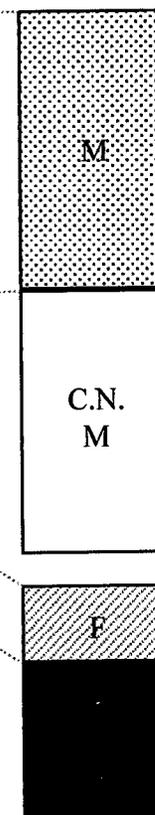


(P+N)



Bilanci delle
singole imprese

(P+N)



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"

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

PRINCIPALI TEORIE DI CONSOLIDAMENTO

□ TEORIA DELL'ENTITA'

↳ metodo integrale "globale"

□ TEORIA DELLA PROPRIETA'

↳ metodo proporzionale

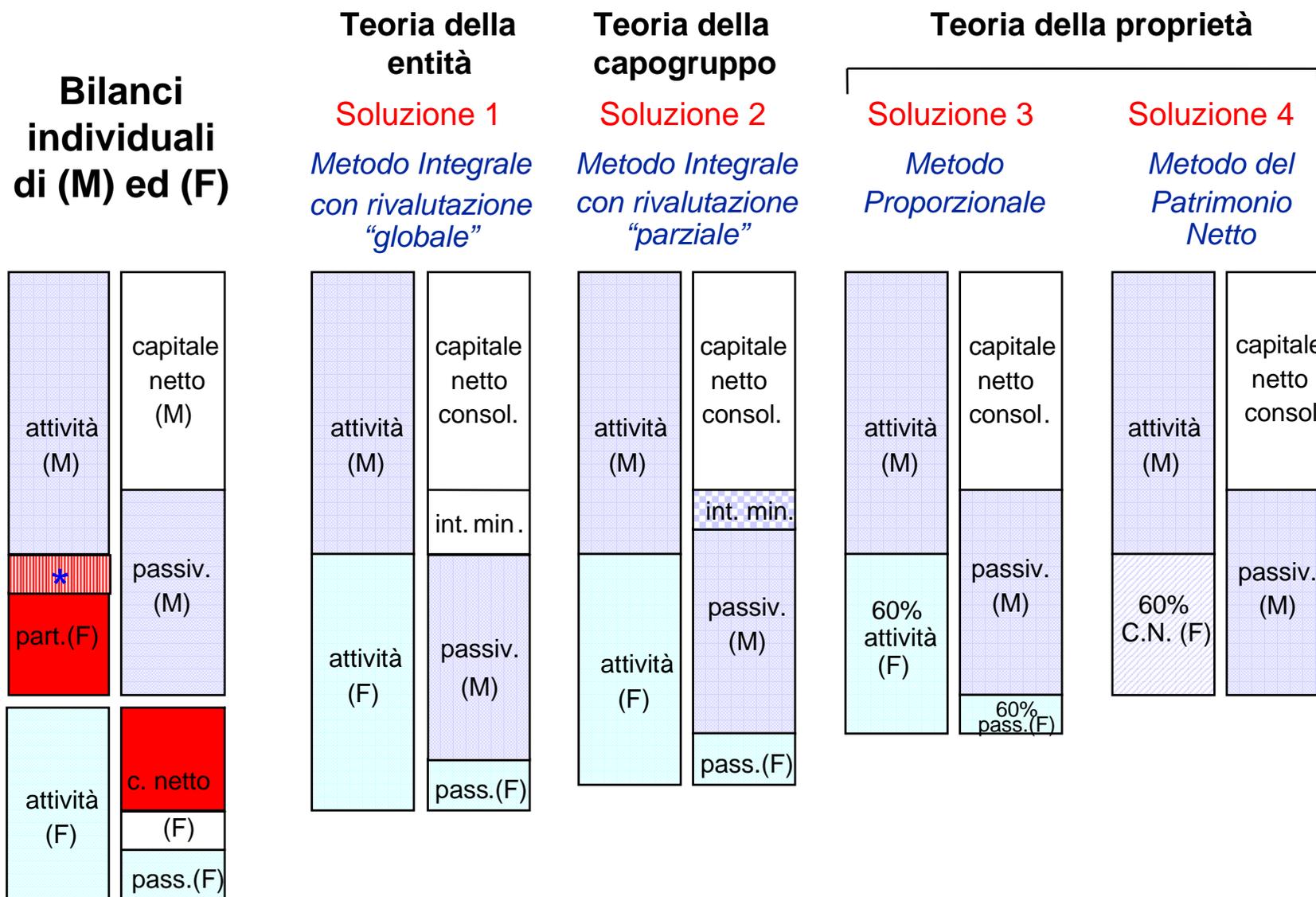
□ TEORIA DELLA CAPOGRUPPO

↳ metodo integrale "parziale"

□ PATRIMONIO NETTO

↳ metodo sintetico

ALTERNATIVE DI CONSOLIDAMENTO – partecipazione di (M) in (F): 60%



* Maggior valore della partecipazione rispetto al patrimonio netto di Figlia. Tale differenza è riconducibile al maggior valore corrente rispetto al valore contabile delle attività di Figlia all'epoca dell'acquisizione.