
IL BILANCIO CONSOLIDATO

Corso di Economia aziendale 2

A.A. 2011/2012

Prof. E. Viganò

Che cos'è il bilancio consolidato?

Il bilancio consolidato espone la situazione patrimoniale-finanziaria e il risultato reddituale di un gruppo d'impresе considerate come un'unica entità economica.



- FONTI NORMATIVE E PRINCIPI CONTABILI DI RIFERIMENTO
- GRUPPO DI IMPRESE

Le fonti normative e i principi contabili

Contesto nazionale

- D.lgs. 127/1991
- Documento 17 CNDC

Principi contabili internazionali

- **IFRS 3** – *Business Combination*
- **IAS 27** – *Consolidated and separate financial statements*
- **IAS 28** – *Investments in associates*
- **IAS 31** – *Interests in Joint-ventures*

Il Gruppo di imprese

La normativa nazionale e i principi contabili internazionali non ne forniscono una definizione



E' necessario colmare tali lacune con interpretazioni economico-aziendali.



Tripartizione del concetto di gruppo:

- Integrazione strategica;
- Attività della capogruppo;
- Modalità di configurazione del controllo.

Il controllo (IAS 27)

Il controllo di diritto

La controllante possiede più della metà dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria.

Il controllo di fatto

La controllante possiede la metà o una quota minore di voti, ma:

- controlla più della metà dei voti in virtù di un accordo con altro investitore;
- ha il potere di determinare le scelte amministrative e gestionali dell'impresa, per statuto o contratto;
- ha il potere di nominare o revocare la maggioranza dei componenti del C.d.A.;
- ha il potere di indirizzare la maggioranza dei voti alle riunioni del C.d.A.

Il controllo (D.lgs. 127/1991)

Il controllo di diritto

La controllante possiede più della metà dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria.

Il controllo di fatto

Le società in cui si dispone di una maggioranza relativa tale da esercitare una influenza dominante in assemblea ordinaria.

Le società in cui si esercita una influenza dominante in virtù di un contratto o di una clausola statutaria.

I soggetti obbligati alla redazione del BC(D.lgs 27/91)

Il D. Lgs 127/1991 obbliga certi tipi di imprese alla redazione del bilancio consolidato purché sussistano le seguenti condizioni:

1. Esista un rapporto di controllo tra la holding e le sussidiarie come definito.
2. L'impresa controllante sia:
 - Una società di capitali
 - Un ente pubblico che svolge attività commerciale, una società cooperativa o una mutua assicuratrice, a condizione che controllino una o più società di capitali

I soggetti esenti dalla redazione del BC(D.lgs 27/91)

I gruppi che pur essendovi obbligati, data la loro natura:

➤ Hanno piccole dimensioni (limiti dimensionali)

Tutto il gruppo non supera per due esercizi consecutivi due dei seguenti limiti:

- ✓ 12.500.000 di euro nel totale attivi degli stati patrimoniali
- ✓ 25.000.000 di euro di ricavi delle vendite e delle prestazioni
- ✓ 250 dipendenti occupati in media durante l'esercizio

➤ Sono dei sottogruppi (limiti partecipativi)

Le condizioni di esonero dei sottogruppi

- Il sottogruppo è controllato per oltre il 95% dalla società madre
- Il sottogruppo è controllato per percentuali inferiori al 95%, ma le minoranze (almeno il 5%) non hanno richiesto almeno 6 mesi prima alla sub-holding di redigere un proprio bilancio consolidato
- Il sottogruppo deve comunque fare il consolidato se la sub-holding è quotata, o la società madre non è soggetta alla VII direttiva in quanto extracomunitaria.
- In nota integrativa devono essere indicate le ragioni dell'esonero

I sottogruppi (esempio)



B se non è quotata è sempre esonerata dalla redazione del consolidato B+C



B se non è quotata è esonerata dalla redazione del consolidato B+C se le sue minoranze (10%) non chiedono almeno nella misura del 5% 6 mesi prima la redazione di B+C

I soggetti obbligati alla redazione del BC (IAS 27)

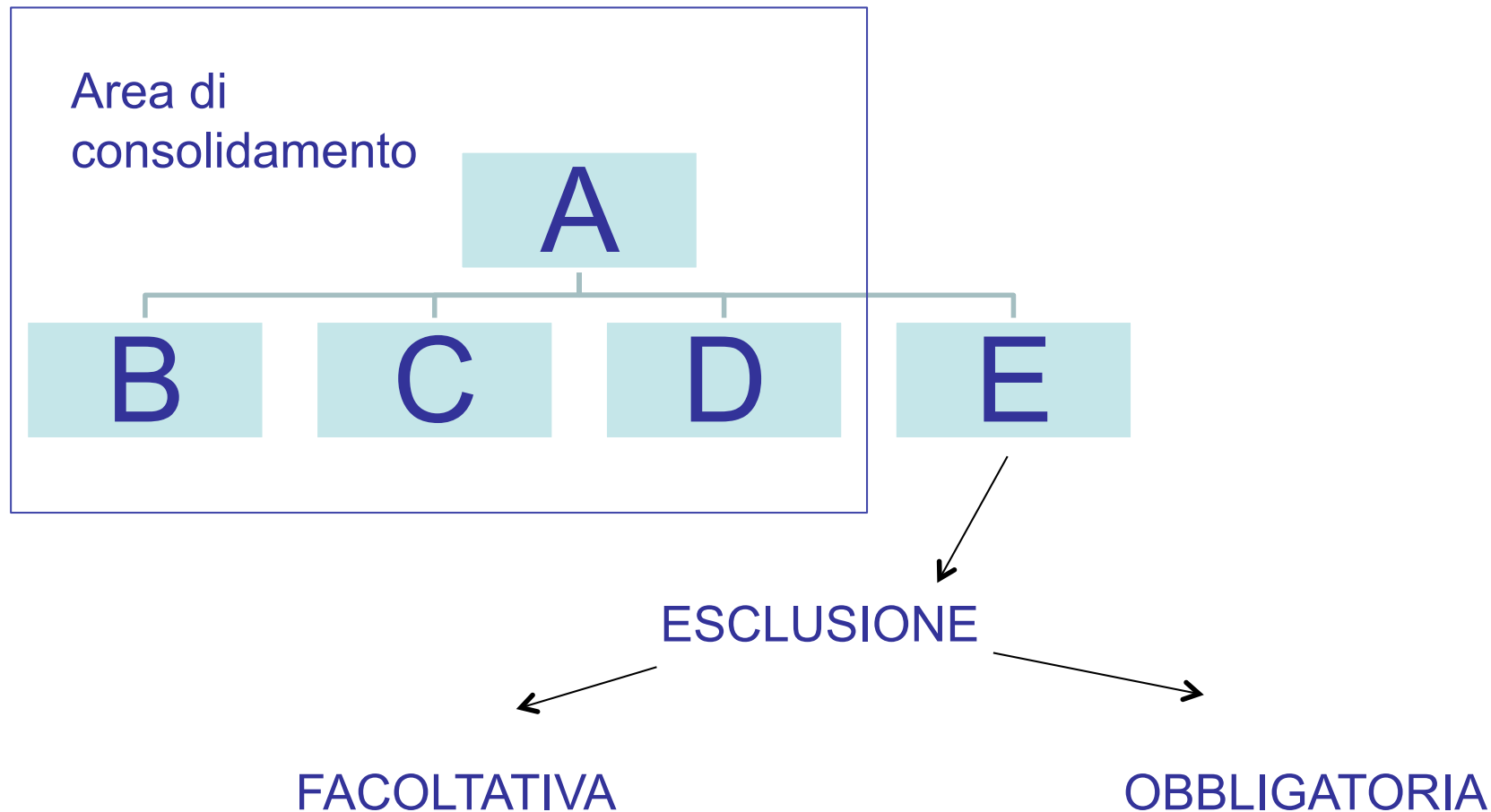
- Ogni controllante deve presentare una informazione di gruppo, a prescindere dalla sua forma giuridica

- E' prevista una facoltà di esonero se:
 1. La sub-holding sia a sua volta interamente (o quasi) controllata, ma solo con il preventivo consenso da parte degli azionisti di minoranza

 2. la controllante non ha strumenti di debito o di capitale scambiati in mercati pubblici, né ora né nel futuro prossimo

L'area di consolidamento

E' l'insieme di tutte le controllate il cui bilancio confluisce nel consolidato di gruppo.



L'esclusione obbligatoria

D.lgs. 127/91

Per attività dissimile quando l'eterogeneità dell'attività sia tale da comportare che voci di bilancio di eguale denominazione abbiano significato economico diverso, cosicché il loro consolidamento produrrebbe effetti distorsivi sull'informazione consolidata.

IAS 27

Dal 1990 è vietata la esclusione di controllate che esercitano attività dissimili. Informazioni rilevanti possono derivare dal consolidamento di tali società e dalla illustrazione delle diverse attività di business delle sussidiarie.

L'esclusione per attività dissimile è stata eliminata con il D Lgs. 32/2007 che ha abrogato il comma 1 dell'art. 28 del D. Lgs. 127/1991.

L'esclusione facoltativa

D.lgs. 127/91

Partecipazione irrilevante ai fini di una rappresentazione veritiera e corretta.

Gravi e durature restrizioni nell'esercizio del controllo.

Costi sproporzionati per il consolidamento

Partecipazione destinata alla vendita

IAS 27

Non prevede i casi di esclusione indicati dalla disciplina italiana. Solo relativamente all'ultima fattispecie si applica l'IFRS 5.

Dai bilanci singoli al bilancio consolidato

Le singole imprese sono assimilate a divisioni di un'unica società, pertanto:

- Le singole attività e passività, costi e ricavi dell'impresa madre sono sommati alle rispettive attività e passività, costi e ricavi delle affiliate.
- Gli elementi patrimoniali ed economici che hanno natura di reciprocità vanno eliminati con lo scopo di evidenziare solo i saldi delle operazioni tra il gruppo e terze economie.

Le operazioni di preconsolidamento

PRECONSOLIDAMENTO FORMALE

- armonizzazione della data di chiusura dei bilanci
- armonizzazione degli schemi di bilancio (SP, CE e NI)
- armonizzazione dei piani dei conti

PRECONSOLIDAMENTO SOSTANZIALE

- armonizzazione dei criteri di valutazione
- neutralizzazione degli effetti fiscali (es. amm.ti ant.ti)

Le operazioni di consolidamento

ELIMINAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI A FRONTE DEL
PN

ELIMINAZIONE DELLE PARTITE RECIPROCHE

- crediti/debiti infragruppo
- costi/ricavi infragruppo

ELIMINAZIONE UTILI/PERDITE INFRAGRUPPO

I metodi di consolidamento

Integrale

- Previsto dal D.lgs 127/91, il consolidamento delle voci di bilancio avviene, in ogni caso, per il loro importo complessivo, sia quando la controllante detenga il 100% del capitale, sia quando detenga solo il 51%

Proporzionale

- Avviene includendo nel bilancio consolidato le singole voci di attività, passività, costi e ricavi della joint venture, in percentuale rispetto alla quota di partecipazione posseduta.

PN o sintetico

- Per le società escluse dall'area di consolidamento. E' uno dei possibili criteri di valutazione delle partecipazioni immobilizzate in imprese controllate e collegate.