

## **ECONOMIA DEI GRUPPI 2009/2010**

---

**SETTIMANA 5  
12, 13, 14, 15**

Materiale curato da E.Comuzzi.

Materiale destinato alla circolazione interna per usi esclusivamente didattici.

Il presente documento e le parti ad esso allegate non possono essere riprodotti senza l'autorizzazione scritta dell'Autore.

|  |       |
|--|-------|
| <b>Settimana: 05</b>                       |       |
| <b>Lezioni: 12, 13, 14, 15</b>             |       |
| <b>Fascicolo contiene: copertina+ 01pp</b> |       |
| Stampati lucidi                            | n. 04 |
| Modelli                                    | n.    |
| Bibliografia                               | n.    |
| Sitografia                                 | n.    |
| Altro                                      | n.    |

|                        |                  |                               |
|------------------------|------------------|-------------------------------|
| <b>SCHEDA<br/>SETT</b> | <b>05<br/>05</b> | <b>Lezioni 12, 13, 14, 15</b> |
|------------------------|------------------|-------------------------------|

| Parte da analizzare | Pagine di riferimento | Parte primaria | Parte secondaria |
|---------------------|-----------------------|----------------|------------------|
| 1 scheda sintesi    |                       | X              | X                |
| 4 fascicoli, lucidi |                       | X              | X                |
| APP                 |                       | X              | X                |
| MD                  |                       |                |                  |
| LI                  |                       |                |                  |

**Le aggregazioni. La misurazione della performance aziendale. Il bilancio di gruppo destinato a pubblicazione. Metodologie di consolidamento**

Il bilancio di gruppo. Approfondimento del quadro normativo e paranormativo: D.Lgs. 127/91 e sue successive modifiche; dottrina economico-aziendale, dottrina giuridica, principi contabili nazionali e internazionali, prassi. L'introduzione di uno schema metodologico: i diversi livelli d'analisi. La lettura degli artt. 31, 33, 36, 37, 34, 35: metodologie di consolidamento, principi di consolidamento, consolidamento di partecipazioni, trattamento di operazioni infragruppo, criteri di valutazione.

**Le aggregazioni. La misurazione della performance aziendale. Il bilancio di gruppo destinato a pubblicazione. Metodologia di consolidamento integrale**

Consolidamento integrale. Ambito di applicazione e principi fondamentali. La lettura degli artt. 31-33.

Punto 1. Aggregazione integrale dei valori dei bilanci delle imprese incluse nel consolidamento.

La ripresa integrale dei valori delle imprese controllanti e controllate.

Punto 2. Trattamento delle partecipazioni e delle corrispondenti quote di capitale netto.

Trattamento delle partecipazioni e delle corrispondenti quote di capitale netto in presenza di partecipazioni totalitarie e coincidenza dei valori di partecipazione e di capitale netto: elisione dei valori corrispondenti.

Trattamento delle partecipazioni e delle corrispondenti quote di capitale netto in presenza di partecipazioni non totalitarie e coincidenza dei valori di partecipazione e di capitale netto: elisione dei valori ed emersione dei patrimoni degli azionisti terzi di minoranza, dei risultati di periodo degli azionisti terzi di minoranza.

Trattamento delle partecipazioni e delle corrispondenti quote di capitale netto in presenza di partecipazioni totalitarie e non coincidenza dei valori di partecipazione e di capitale netto: elisione dei valori corrispondenti ed emersione delle differenze di consolidamento. Differenze positive e negative di consolidamento. Le cause della formazione di differenze positive e negative e le molteplici modalità di trattamento. Il ruolo dei criteri di valutazione delle partecipazioni nel bilancio d'impresa e i riflessi sul bilancio di gruppo. Il trattamento delle differenze positive: differenza per avviamento positivo di RP, decremento della riserva di consolidamento di RP, trattamento della differenza come componente del RE, incremento delle attività o decremento delle passività di RP. Il trattamento delle differenze negative: differenza per avviamento negativo di RP e alimentazione del fondo consolidamento rischi e oneri, incremento della riserva di consolidamento di RP, trattamento della differenza come componente del RE, decremento delle attività o incremento delle passività di RP.

Punto 3. Trattamento delle operazioni infragruppo.

Operazioni area caratteristica corrente, area caratteristica non corrente, area dei finanziamenti, area accessoria. Eliminazione dei ricavi e costi, dei crediti e debiti, degli utili e delle perdite.

**Le aggregazioni. La misurazione della performance aziendale. Il bilancio di gruppo destinato a pubblicazione. Casi aziendali**

Analisi di casi aziendali sul tema della applicazione delle metodologie di consolidamento integrale, artt. 31-33.

Analisi di casi aziendali sulla ripresa integrale dei valori.

Analisi di casi aziendali sul trattamento delle partecipazioni e delle corrispondenti quote di capitale.

Analisi di casi aziendali sul trattamento delle operazioni infragruppo.

Analisi di casi aziendali sul trattamento dei criteri di valutazione.

**Le aggregazioni. La misurazione della performance aziendale. Il bilancio di gruppo destinato a pubblicazione. Completamento. La visione di sistema**

**L'approfondimento del I livello**

Artt. 25, 26, 27, 28, 29 D.Lgs 127/91.

L'identificazione dell'area di consolidamento. I concetti di obbligo e di controllo come presupposti per la redazione del bilancio di gruppo. Le diverse forme di controllo. L'esonerazione e l'esclusione. Le diverse ipotesi di esonerazione e di esclusione. L'identificazione dell'area di consolidamento o di aggregazione delle imprese. Approfondimenti.

Le finalità del bilancio di gruppo.

I principi cardinali del bilancio di gruppo. Chiarezza, correttezza, verità.

**L'approfondimento del II livello**

# Prof. Eugenio Comuzzi



Università degli Studi di Udine  
Facoltà di Economia

Art 2423bis Codice Civile.

I principi generali del bilancio di gruppo. Prospettiva di funzionamento, prudenza, competenza, valutazione separata degli elementi, omogeneità dei criteri nel tempo.

## **L'approfondimento del III livello**

Artt. 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39, 40 D.Lgs 127/91.

I principi applicativi. Data di consolidamento, principi di consolidamento, strutture di rendiconto economico e rendiconto patrimoniale, consolidamento di partecipazioni, criteri di valutazione, strutture quantitative e strutture descrittivo-esplicative.

## **L'approfondimento del IV livello o livello trasversale**

Art. 29 D.Lgs. 127/91.

Il sistema derogatorio

Artt. 41, 42, 46 D.Lgs. 127/91

Controllo del bilancio, pubblicità del bilancio.