
Prof. Eugenio Comuzzi

Ordinario di Economia Aziendale nell'Università di Udine

Docente di Ragioneria 1 e 2, Metodologie e Determinazioni Quantitative d'Azienda 1 e 2,
Economia dei Gruppi nell'Università di Udine

09, Economia dei gruppi e delle concentrazioni

Bilancio di gruppo

**Bilancio di gruppo destinato a pubblicazione, livelli di
analisi, area di consolidamento, data di
consolidamento, metodologie di consolidamento**

L'agenda

- Riprendere e esaminare il quadro normativo, paranormativo e dottrinale di riferimento per il bilancio di gruppo destinato a pubblicazione
- Fornire uno schema di riferimento per l'analisi del bilancio di gruppo destinato a pubblicazione
- Approfondire il tema della identificazione della data di consolidamento per il bilancio di gruppo destinato a pubblicazione

I livello di analisi

Il caso dell'impresa A

Il caso

A Spa opera nel campo della produzione di cucine componibili con un fatturato medio di 45 milioni di euro e un organismo personale mediamente pari 400 persone. Dal 1998 l'impresa possiede:

- una partecipazione pari al 51% del capitale sociale dell'impresa B Spa;
- una partecipazione pari al 49% del capitale sociale dell'impresa C Srl.

Tutte le imprese operano nel campo della produzione di componenti per cucine con un fatturato medio di 30 milioni di euro e un attivo di 15 milioni di euro.

Il problema

Si definisca l'esistenza o meno di controllo.

Si stabilisca l'esistenza o meno di obbligo per l'impresa A di procedere alla redazione del bilancio consolidato.

Si determini l'area di consolidamento.

Si precisi l'esistenza o meno di condizioni di esonero ed esclusione.

I livello di analisi

Il caso dell'impresa B

Il caso

B Spa opera nel campo della produzione di cucine componibili con un fatturato medio di 45 milioni di euro e un organismo personale mediamente pari 400 persone. Dal 1998 l'impresa possiede:

- una partecipazione pari al 51% del capitale sociale dell'impresa A Spa;
- una partecipazione pari al 65% del capitale sociale dell'impresa C Spa;
- una partecipazione pari al 70% del capitale sociale dell'impresa D Spa;
- una partecipazione pari al 49% del capitale sociale dell'impresa E Srl.

Tutte le imprese operano nel campo della produzione di componenti per cucine componibili con un fatturato medio di 30 milioni di euro e un attivo di 15 milioni di euro. Occorre sottolineare come la composizione sociale di E srl veda oltre a B Spa la presenza di un'altra impresa che detiene l'11% del capitale sociale e di una miriade di piccoli risparmiatori.

Il problema

Si definisca l'esistenza o meno di controllo.

Si stabilisca l'esistenza o meno di obbligo per l'impresa B di procedere alla redazione del bilancio consolidato.

Si determini l'area di consolidamento.

Si precisi l'esistenza o meno di condizioni di esonero ed esclusione.

I livello di analisi

Il caso dell'impresa C

Il caso

C Snc opera nel campo della produzione di cucine componibili con un fatturato medio di 45 milioni di euro e un organismo personale mediamente pari 400 persone. Dal 1998 l'impresa possiede:

- una partecipazione pari al 51% del capitale sociale dell'impresa B Spa;
- una partecipazione pari al 49% del capitale sociale dell'impresa E Srl.

Tutte le imprese operano nel campo della produzione di componenti per cucine con un fatturato medio di 30 milioni di euro e un attivo di 15 milioni di euro.

Il problema

Si definisca l'esistenza o meno di controllo.

Si stabilisca l'esistenza o meno di obbligo per l'impresa C di procedere alla redazione del bilancio consolidato.

Si determini l'area di consolidamento.

Si precisi l'esistenza o meno di condizioni di esonero ed esclusione.

I livello di analisi

Il caso dell'impresa D

Il caso

D Spa opera nel campo della produzione di palette per turbine con un fatturato medio di 35 milioni di euro e un organismo personale mediamente pari 300 persone. Dal 2001 l'impresa possiede:

- una partecipazione pari al 90% dell'impresa E Spa;
- una partecipazione pari al 40% dell'impresa F Spa;
- una partecipazione pari al 5% dell'impresa G Spa.

Dal 2002 E Spa possiede:

- una partecipazione pari al 51% nell'impresa C Srl;
- una partecipazione pari al 20% nell'impresa B Srl.

Il problema

Si definisca l'esistenza o meno di controllo.

Si stabilisca l'esistenza o meno di obbligo per l'impresa D di procedere alla redazione del bilancio consolidato.

Si determini l'area di consolidamento.

Si precisi l'esistenza o meno di condizioni di esonero ed esclusione.

I livello di analisi

Il caso dell'impresa E

Il caso

E spa opera nel campo della produzione di coltelli nel distretto di Maniago. L'impresa è stata costituita nel 1960 ad opera dei fratelli Rossi: Antonio e Pietro. Antonio detiene il 20% mentre Pietro detiene l'80% del capitale sociale di E Spa.

E Spa inoltre detiene:

- una partecipazione pari al 70% in B Spa;
- una partecipazione pari al 51% in C Spa.

C Spa a sua volta detiene una partecipazione del 40% nell'impresa D Srl.

Il problema

Si definisca l'esistenza o meno di controllo.

Si stabilisca l'esistenza o meno di obbligo per le imprese E e C di procedere alla redazione del bilancio consolidato.

Si determini l'area di consolidamento.

Si precisi l'esistenza o meno di condizioni di esonero ed esclusione.

I livello di analisi

Il caso dell'impresa F

Il caso

F Spa opera nel campo della produzione di altiforni. Dal 2001 l'impresa possiede:

- una partecipazione pari al 51% del capitale sociale dell'impresa B Spa;
- una partecipazione pari al 65% del capitale sociale dell'impresa C Spa.

Le caratteristiche fondamentali delle imprese sono:

Descrizione	F Spa	B Spa	C Spa
Sede legale	Milano	Roma	Treviso
Business di riferimento	Altiforni	Componenti per altiforni	Componenti per altiforni
Fatturato medio	30 mln	15 mln	20 mln
Numero di addetti	200	50	75
Totale attivo	20 mln	10 mln	12 mln

Il problema

Si definisca l'esistenza o meno di controllo.

Si stabilisca l'esistenza o meno di obbligo per l'impresa F di procedere alla redazione del bilancio consolidato.

Si determini l'area di consolidamento.

Si precisi l'esistenza o meno di condizioni di esonero ed esclusione.

I livello di analisi

Il caso dell'impresa G

Il caso

G Spa opera nel campo della produzione di mobili per la zona giorno. Dal 2001 l'impresa possiede:

- una partecipazione pari al 51% del capitale sociale dell'impresa B Spa;
- una partecipazione pari al 65% del capitale sociale dell'impresa C Spa.

Le caratteristiche fondamentali delle imprese sono:

Descrizione	G Spa	B Spa	C Spa
Sede legale	Milano	Roma	Treviso
Business di riferimento	Altiforni	Componenti per altiforni	Componenti per altiforni
Fatturato medio	5 mln	1,5 mln	2 mln
Numero di addetti	20	9	2
Totale attivo	2 mln	1 mln	1,2 mln

Il problema

Si definisca l'esistenza o meno di controllo.

Si stabilisca l'esistenza o meno di obbligo per l'impresa G di procedere alla redazione del bilancio consolidato.

Si determini l'area di consolidamento.

Si precisi l'esistenza o meno di condizioni di esonero ed esclusione.

I livello di analisi

Il caso dell'impresa H

Il caso

H Srl opera nel campo della produzione di componenti per cucine a gas per la zona giorno. Dal 2001 l'impresa possiede:

- una partecipazione pari al 55% del capitale sociale dell'impresa D Spa;
- una partecipazione pari al 65% del capitale sociale dell'impresa F Spa.

H srl è controllata al 99% dalla Bianchi spa, la quale controlla inoltre altre due imprese operanti nel settore della ristorazione con una quota di partecipazione pari al 70%.

Il problema

Si definisca l'esistenza o meno di controllo.

Si stabilisca l'esistenza o meno di obbligo per l'impresa A di procedere alla redazione del bilancio consolidato.

Si determini l'area di consolidamento.

Si precisi l'esistenza o meno di condizioni di esonero ed esclusione.

Il bilancio di gruppo destinato a pubblicazione.

I molteplici livelli di analisi

- I livello di analisi:
 - **Obblighi, controllo**, finalità, composizione, principi cardinali del bilancio, **casi di esonero e di esclusione**: D.Lgs. Artt. 25, 26, 27, 28, 29, ...
- II livello di analisi:
 - Principi generali del bilancio: 2423 bis
- III livello di analisi:
 - **Principi applicativi, data di riferimento**: D.Lgs. art.30
 - **Principi applicativi, strutture di rendiconto economico e di rendiconto patrimoniale**: D.Lgs. art.32; Cod.Civ. artt.2423 ter, 2424, 2424 bis, 2425, 2425 bis
 - **Principi applicativi, principi di consolidamento, consolidamento partecipazioni**, criteri valutativi, **uniformità dei criteri, scelta dei criteri**: D.Lgs. 31, 33, 34, 35, 36, 37; Cod.Civ. art.2426
 - Principi applicativi, strutture di nota integrativa, **elenchi imprese incluse nel consolidato**, relazione sulla gestione, ...: D.Lgs. artt.38, 39, 40, ...
- Livelli trasversali:
 - Sistema derogatorio: Cod.Civ. artt.2423, 2423 bis
 - Pubblicità: D.Lgs. art. 42

III livello di analisi

Inquadramento normativo: l'articolo 30

Data di consolidamento

- La data di riferimento del bilancio consolidato coincide con la data di chiusura del bilancio dell'esercizio dell'impresa controllante.
- La data di riferimento del bilancio consolidato può tuttavia coincidere con la data di chiusura dell'esercizio della maggior parte delle imprese incluse nel consolidamento o delle più importanti di esse. L'uso di questa facoltà deve essere indicato e motivato nella nota integrativa.
- Se la data di chiusura dell'esercizio di un'impresa inclusa nel consolidamento è diversa dalla data di riferimento del bilancio consolidato, questa impresa è inclusa in base a un bilancio annuale intermedio, riferito alla data del bilancio annuale consolidato.

III livello di analisi

Data di consolidamento

- **Allineamento delle date di chiusura dei bilanci d'impresa**
 - **Data di chiusura del bilancio dell'impresa controllante, che è anche la data dei bilanci delle altre imprese incluse nel consolidamento**
- **Disallineamento delle date di chiusura dei bilanci d'impresa**
 - **Data di chiusura del bilancio dell'impresa controllante, necessità di raccordo con gli altri bilanci**
 - **Data di chiusura del bilancio della maggior parte delle imprese controllate incluse nel consolidamento o delle imprese più importanti nell'ambito del consolidamento, necessità di raccordo con gli altri bilanci**

III livello di analisi

Il caso dell'impresa A

Il caso

A Spa opera nel campo della produzione di cucine componibili con un fatturato medio di 45 milioni di euro e un organismo personale mediamente pari 400 persone. L'esercizio amministrativo si chiude al 31 dicembre.

Dal 1998 l'impresa possiede:

- una partecipazione pari al 51% del capitale sociale dell'impresa B Spa;
- una partecipazione pari al 65% del capitale sociale dell'impresa C Spa.

Le imprese operano nel campo della produzione di componenti per cucine componibili con un fatturato medio di 15 milioni di euro e un attivo di 10 milioni di euro. L'impresa B ha un esercizio amministrativo coincidente con l'anno solare, mentre l'esercizio dell'impresa C si chiude il 30 aprile.

Il problema

Si stabilisca la data di riferimento del bilancio consolidato.

III livello di analisi

Il caso dell'impresa B

Il caso

B Spa opera nel campo della produzione dei serramenti con un fatturato medio di 20 milioni di euro e un organismo personale mediamente pari 80 persone. L'esercizio amministrativo si chiude al 31 dicembre.

Dal 2002 l'impresa possiede:

- una partecipazione pari al 60% del capitale sociale dell'impresa D Spa;
- una partecipazione pari al 55% del capitale sociale dell'impresa F Spa.

Entrambe le imprese operano nel settore dei serramenti con un fatturato medio di 45 milioni di euro e un attivo di 25 milioni di euro; per alcune tipologie di prodotto, sono tra le prime tre imprese a livello nazionale.

D e F hanno un esercizio amministrativo che si chiude il 30 settembre.

Il problema

Si stabilisca la data di riferimento del bilancio consolidato.

Riepilogo

- Bilancio di gruppo destinato a pubblicazione: finalità, caratteri, costruzione, composizione
- Bilancio di gruppo destinato a pubblicazione: struttura di analisi
- Bilancio di gruppo destinato a pubblicazione: area di consolidamento, obblighi, controllo, esoneri, esclusioni
- Bilancio di gruppo destinato a pubblicazione: data di consolidamento

Materiale didattico

Materiale didattico di riferimento

- **Appunti, appunti della lezione**
- Bibliografia di riferimento, -
- Letture integrative, -
- **Casi aziendali, appunti della lezione**

Letture consigliate, documenti e sitografia

- Letture integrative, -