

# INDICE

## INTRODUZIONE

	<i>pag.</i>
1. La nuova filosofia contabile dell'Unione Europea fondata sui principi dell'I.A.S.C. . . . . .	1
2. I criteri di redazione del bilancio consolidato nei principi I.A.S.C. . .	6
3. La disciplina giuridica italiana del bilancio consolidato: aspetti generali. . . . .	20

### Parte Prima

## I GRUPPI AZIENDALI: CONCETTI GENERALI

### Capitolo I

#### LA NOZIONE DI « GRUPPO » NELLA DOTTRINA AZIENDALISTICA

1.1. Il concetto di « gruppo aziendale » . . . . .	35
1.2. Le principali classificazioni dei gruppi . . . . .	40
1.3. Morfologia dei gruppi « verticali » e ruolo della holding capogruppo. . . . .	42

### Capitolo II

#### LE OPERAZIONI DI GRUPPO. I CONCETTI DI CAPITALE E REDDITO DI GRUPPO

2.1. Le operazioni di gestione del gruppo, esterne ed interne . . . . .	47
2.2. I « prezzi di trasferimento » . . . . .	49
2.3. I concetti di capitale e di reddito di gruppo. . . . .	53

### Capitolo III

#### LE NOZIONI GIURIDICHE DI CONTROLLO SOCIETARIO E DI GRUPPO

3.1. Il concetto di gruppo di società nella legislazione italiana . . . . .	59
3.2. Il concetto di controllo societario e le nozioni di influenza dominante, influenza notevole e direzione unitaria. . . . .	61
3.3. I rapporti tra la nozione di controllo e la nozione di gruppo nella dottrina giuridica italiana . . . . .	66

3.4. La nozione di gruppo nella VII Direttiva e nella legge italiana di attuazione . . . . .	69
--	----

## Parte Seconda

### LA FORMAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO DI GRUPPO

#### Capitolo IV

#### IL BILANCIO CONSOLIDATO: NATURA E FUNZIONI. CRITERI GENERALI DI REDAZIONE

4.1. La nozione di bilancio consolidato nella dottrina aziendalistica e nei principi contabili . . . . .	75
4.2. Le teorie contabili sul gruppo (« teorie di gruppo ») e la loro influenza sulla formazione del bilancio consolidato . . . . .	79
4.3. La natura e le funzioni del bilancio consolidato in base al decreto legislativo n. 127/1991 . . . . .	84
4.4. La rilevanza giuridica del bilancio consolidato . . . . .	87
4.5. I principi di « chiarezza » e di rappresentazione « veritiera e corretta » applicati al bilancio consolidato . . . . .	91
4.6. I criteri generali di redazione del bilancio consolidato . . . . .	95
4.7. La deroga generale ed obbligatoria alle disposizioni sul bilancio consolidato . . . . .	108
4.8. La funzione informativa del consolidato ed i rapporti col bilancio d'esercizio della capogruppo . . . . .	115
4.9. L'influenza dei principi contabili nella formazione del bilancio consolidato . . . . .	120
4.10. I principi generali sulla formazione dei bilanci nei documenti dell'I.A.S.C. . . . .	123
4.10.1. Gli utilizzatori del bilancio e le loro esigenze di informazione. . . . .	123
4.10.2. Documenti che costituiscono il bilancio . . . . .	125
4.10.3. La clausola generale di bilancio . . . . .	126
4.10.4. I principi contabili generali. . . . .	127
4.10.5. Elementi di struttura del bilancio . . . . .	132
4.10.6. Iscrizione in bilancio e valutazione degli elementi patrimoniali e dei componenti reddituali. . . . .	137

#### Capitolo V

#### L'AREA DI CONSOLIDAMENTO

5.1. Le imprese obbligate a redigere il bilancio consolidato. I casi di esonero. . . . .	141
5.2. Le imprese da includere nel consolidamento . . . . .	150
5.2.1. Area di consolidamento ed area di gruppo . . . . .	150
5.2.2. Criteri per l'inclusione nell'area di consolidamento . . . . .	151
5.3. Le imprese escluse dal consolidamento . . . . .	161
5.4. L'area di consolidamento nei principi contabili, nazionali ed internazionali . . . . .	174

5.4.1. Il documento n. 17 dei principi contabili nazionali . . . . .	174
5.4.2. L'area di consolidamento nei principi contabili internazionali dell'I.A.S.C. . . . .	177
5.5. L'area di consolidamento nel D.Lgs. n. 87/1992 sui bilanci consolidati delle banche e degli enti finanziari . . . . .	181
5.6. L'area di consolidamento nel D.Lgs. n. 173/1997 sui bilanci consolidati dei gruppi assicurativi . . . . .	183

## Capitolo VI

### **STRUTTURA E CONTENUTO DELLO STATO PATRIMONIALE E DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATI**

6.1. Questioni generali attinenti la struttura ed il contenuto dello stato patrimoniale. . . . .	187
6.2. Lo stato patrimoniale consolidato. . . . .	191
6.3. Il conto economico consolidato . . . . .	192
6.4. La struttura ed il contenuto del bilancio consolidato nei principi contabili internazionali dell'I.A.S.C. . . . .	193

## Capitolo VII

### **CRITERI DI VALUTAZIONE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ CONSOLIDATE**

7.1. Il principio di uniformità dei criteri di valutazione . . . . .	205
7.2. La scelta dei criteri di valutazione applicabili. . . . .	209

## Capitolo VIII

### **IL PROCEDIMENTO DI CONSOLIDAMENTO IN GENERALE. LE RETTIFICHE DI PRECONSOLIDAMENTO**

8.1. Le varie fasi del procedimento di consolidamento. . . . .	213
8.2. La data di riferimento del bilancio consolidato. La redazione di un bilancio « intermedio » . . . . .	214
8.3. Le operazioni preliminari al consolidamento. Le rettifiche di « preconsolidamento ». . . . .	216
8.3.1. Formulazione dell'area di consolidamento ed esclusioni. Calcolo delle percentuali di partecipazione . . . . .	218
8.3.2. Rettifiche di preconsolidamento. . . . .	219
8.3.3. Eliminazione delle rettifiche di valore e degli accantonamenti di natura tributaria. . . . .	233
8.3.4. Rinconciliazione dei saldi dei crediti e debiti infragruppo . . . . .	235
8.3.5. Introduzione di opportune modifiche nella nota integrativa . . . . .	237
8.3.6. Predisposizione del bilancio « rettificato » da inviare alla capogruppo per la redazione del consolidato. . . . .	237
8.4. Le teorie sul bilancio consolidato e le diverse metodologie di consolidamento. . . . .	237

## Capitolo IX

**IL PROCEDIMENTO DI CONSOLIDAMENTO COL METODO  
DELL'INTEGRAZIONE GLOBALE**

9.1.	Le rettifiche di consolidamento in generale. Il passaggio dal bilancio aggregato al bilancio consolidato . . . . .	241
9.2.	Eliminazione dei crediti e debiti reciproci. . . . .	244
9.3.	Eliminazione dei costi e ricavi derivanti da operazioni infragruppo . . . . .	247
9.4.	Eliminazione di dividendi e di altri proventi delle partecipazioni. . . . .	251
9.5.	Eliminazione degli utili e perdite interni su operazioni infragruppo . . . . .	252
9.5.1.	Utili e perdite interni relativi alla vendita di materie prime, merci e prodotti . . . . .	254
9.5.2.	Utili e perdite interni relativi a terreni ed altri beni non ammortizzabili . . . . .	259
9.5.3.	Utili e perdite interni relativi ad impianti ed altri beni ammortizzabili . . . . .	260
9.5.4.	Utili e perdite interni relativi a lavori in corso su ordinazione di terzi. . . . .	262
9.5.5.	Ipotesi di esonero dall'eliminazione di utili e perdite interni . . . . .	263
9.5.6.	L'eliminazione degli utili interni nei principi I.A.S.C. e negli US GAAP. . . . .	265
9.6.	Il consolidamento delle partecipazioni . . . . .	266
9.6.1.	Il problema della data di riferimento per il consolidamento delle partecipazioni . . . . .	271
9.6.2.	Il consolidamento delle partecipazioni dirette totalitarie . . . . .	275
9.6.3.	Il consolidamento delle partecipazioni dirette di maggioranza. . . . .	285
9.6.4.	Il consolidamento delle partecipazioni indirette . . . . .	290
9.6.5.	Il trattamento delle partecipazioni reciproche . . . . .	296
9.7.	Natura economica e trattamento contabile delle differenze di consolidamento. . . . .	300
9.7.1.	La natura economica delle differenze di consolidamento . . . . .	301
9.7.2.	I criteri di ripartizione delle differenze di consolidamento fra le attività e le passività della controllata. La determinazione dei « valori correnti » ed i principi contabili . . . . .	313
9.7.3.	Natura e trattamento contabile del « valore residuo » positivo. . . . .	325
9.7.4.	Natura e trattamento contabile del « valore residuo » negativo. . . . .	329
9.7.5.	Il trattamento delle differenze di consolidamento per le partecipazioni costituite all'interno del gruppo . . . . .	333
9.7.6.	L'influenza delle rivalutazioni o svalutazioni della partecipazione. . . . .	334
9.7.7.	Problemi che sorgono in sede di redazione del primo bilancio consolidato in base al decreto n. 127/1991 . . . . .	336
9.8.	La determinazione delle imposte sul reddito da iscrivere nel bilancio consolidato . . . . .	339
9.9.	La determinazione del patrimonio netto e del risultato economico di pertinenza dei terzi, estranei al gruppo . . . . .	340
9.10.	Circostanze influenti sul procedimento di consolidamento delle partecipazioni . . . . .	344

## Capitolo X

**LA VALUTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI  
NON CONSOLIDATE COL METODO DEL  
PATRIMONIO NETTO E COL METODO DEL COSTO**

10.1. Le varie ipotesi in cui si applicano i metodi del patrimonio netto e del costo . . . . .	349
10.2. Il metodo del patrimonio netto . . . . .	353
10.3. Il metodo del costo . . . . .	365
10.4. Il passaggio dal metodo del patrimonio netto al metodo del costo, e viceversa . . . . .	368
10.5. Esempio di applicazione del metodo del patrimonio netto. . . . .	369
10.6. L'equity method nei principi contabili internazionali dell'IASC. . . . .	372

## Capitolo XI

**IL METODO DI CONSOLIDAMENTO PROPORZIONALE.  
LE JOINT VENTURES**

11.1. Il consolidamento proporzionale nel D.Lgs. 127/91 . . . . .	377
11.2. Il consolidamento proporzionale nei principi contabili, nazionali e internazionali . . . . .	379

## Capitolo XII

**LA « TRADUZIONE » DEI BILANCI DELLE  
CONTROLLATE ESTERE,  
NEI GRUPPI MULTINAZIONALI**

12.1. La traduzione dei bilanci delle controllate estere nella dottrina . . . . .	385
12.2. Il problema della traduzione dei bilanci esteri nei principi contabili nazionali . . . . .	390
12.3. La traduzione dei bilanci delle controllate estere nei principi I.A.S.C. e negli US GAAP . . . . .	398
12.4. Gli effetti, sul bilancio consolidato, dell'introduzione dell'Euro. . . . .	399

## Capitolo XIII

**LA NOTA INTEGRATIVA E GLI ELENCHI  
DELLE IMPRESE INCLUSE ED ESCLUSE  
DAL CONSOLIDAMENTO**

13.1. Le informazioni che devono obbligatoriamente figurare nella nota integrativa . . . . .	402
13.2. Gli elenchi delle imprese incluse ed escluse dal consolidamento . . . . .	409
13.3. Le informazioni da fornire in ipotesi di variazioni dell'area di consolidamento. . . . .	411
13.4. I prospetti supplementari . . . . .	412
13.5. Le altre informazioni necessarie. . . . .	416
13.6. Le informazioni complementari secondo l'IAS 27 . . . . .	417
13.7. L'informazione per settori richiesta dall'IAS 14 . . . . .	418

## Capitolo XIV

**LA RELAZIONE SULLA GESTIONE DEL GRUPPO . . . 427**

## Capitolo XV

**IL RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

15.1. Il Cash Flow Statement nell'IAS 7 . . . . .	432
15.2. Il rendiconto finanziario nei principi contabili italiani. . . . .	443
15.3. Il rendiconto finanziario consolidato di gruppo . . . . .	445

## Capitolo XVI

**LA FORMAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO  
NELLA LEGISLAZIONE SPECIALE**

16.1. Le disposizioni speciali sul bilancio consolidato dei gruppi creditizi e finanziari. . . . .	447
16.2. Le disposizioni speciali sul bilancio consolidato dei gruppi assicurativi. . . . .	452

## Capitolo XVII

**LE IRREGOLARITÀ DEL BILANCIO CONSOLIDATO E LA  
RESPONSABILITÀ DEGLI AMMINISTRATORI DELLA CAPO GRUPPO.  
I VIZI PROCEDIMENTALI**

17.1. Il procedimento di formazione del bilancio consolidato. . . . .	455
17.2. Le irregolarità dei bilanci consolidati e la responsabilità degli amministratori della capogruppo. . . . .	459
17.2.1. Limiti della responsabilità degli amministratori della capogruppo in ordine alle informazioni trasmesse dalle controllate. . . . .	462
17.2.2. Applicabilità, nei confronti degli amministratori che abbiano redatto un bilancio irregolare, delle disposizioni sul controllo giudiziario dell'art. 2409 Cod. Civ. . . . .	463
17.2.3. Il problema della qualificazione del bilancio consolidato, come « allegato » del bilancio d'esercizio . . . . .	464
17.2.4. Impugnabilità della delibera del Consiglio di Amministrazione che approva il bilancio consolidato . . . . .	464
17.2.5. Impugnabilità della deliberazione assembleare di approvazione del bilancio d'esercizio. . . . .	465
17.2.6. Impugnabilità della delibera assembleare di approvazione del bilancio consolidato . . . . .	466
17.2.7. Bilancio consolidato redatto da un amministratore unico . . . . .	466
17.2.8. L'azione di accertamento delle irregolarità del bilancio consolidato . . . . .	467
17.2.9. Possibilità di esperire contro gli amministratori l'azione di responsabilità ex art. 2392 Cod. Civ. . . . .	468
17.2.10. Azione per il risarcimento dei danni promossa dai creditori sociali, dai singoli soci o dai terzi . . . . .	469
17.3. La tutela penale del bilancio consolidato . . . . .	471

## Parte Terza

**IL CONTROLLO E LA PUBBLICAZIONE  
DEL BILANCIO CONSOLIDATO**

## Capitolo XVIII

**IL CONTROLLO DEL BILANCIO CONSOLIDATO**

18.1. Gli organi che devono svolgere il controllo del bilancio consolidato . . .	479
18.2. Il contenuto dei controlli sul bilancio consolidato . . . . .	484
18.3. Il controllo del bilancio consolidato nelle società assoggettate alla revisione contabile obbligatoria . . . . .	488

## Capitolo XIX

**LA PUBBLICAZIONE DEL BILANCIO CONSOLIDATO . . . . .** 493**APPENDICE**

1. Decreto Legislativo 9 aprile 1991, n. 127 e relazione ministeriale. . .	497
2. Settima Direttiva CEE n. 83/349 del 13 giugno 1983, sui conti consolidati . . . . .	507
3. Direttiva CEE n. 86/635 dell'8 dicembre 1986 sui conti annuali e consolidati delle banche ed altri istituti finanziari (sezione 9, articoli 42 e 43 riguardanti il bilancio consolidato) . . . . .	527
4. Decreto legislativo 27 gennaio 1992, n. 87, sui conti annuali e con- solidati delle banche e degli altri istituti finanziari (capo III, articoli da 24 a 40, riguardanti il bilancio consolidato) . . . . .	529
5. Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 15 luglio 1992 sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato delle aziende di credito . . . . .	536
6. Commissione per la statuizione dei principi contabili, Documento n. 17 — Bilancio Consolidato — Allegato IV — Prospetto dei movi- menti nelle voci di patrimonio netto consolidato. . . . .	537
<i>Bibliografia</i> . . . . .	539