

Applicazioni bilancio consolidato

Dott. Simone Trezzi

ESERCIZIO 10 – Impairment test sul consolidato

In data 01/01/2019, la società ALFA SPA acquista l'80% delle azioni della società BETA SPA al prezzo di 90.000 euro. Alla data di acquisizione della partecipazione, la situazione patrimoniale era, sinteticamente, la seguente:

Attivo		Passivo	
Immobilizzazioni materiali	30.000	Capitale sociale	50.000
Altre attività correnti	75.000	Riserve e utili a nuovo	30.000
		<i>Totale patrimonio netto</i>	<i>80.000</i>
		Altre passività	25.000
Totale attivo	105.000	Totale passivo	105.000

Alla chiusura dell'esercizio 2019, ALFA SPA procede con la redazione del bilancio consolidato, utilizzando come metodologia di consolidamento il metodo integrale. Gli stati patrimoniali ed i conti economici a tale data delle società incluse nel perimetro di consolidamento sono le seguenti.

ALFA SPA

Attivo		Passivo	
Immobilizzazioni materiali	500.000	Capitale sociale	200.000
Partecipazione in BETA SPA	90.000	Riserve e utili a nuovo	350.000
Altre attività correnti	110.000	Utile dell'esercizio	50.000
		<i>Totale patrimonio netto</i>	<i>600.000</i>
		Altre passività	100.000
Totale attivo	700.000	Totale passivo	700.000

Conto economico	
Valore della produzione	150.000
Costi della produzione	85.000
Differenza (A – B)	65.000
Proventi (oneri) finanziari	(5.000)
Imposte dell'esercizio	10.000
Utile dell'esercizio	50.000

BETA SPA

Attivo		Passivo	
Immobilizzazioni materiali	25.000	Capitale sociale	50.000
Altre attività correnti	90.000	Riserve e utili a nuovo	30.000

	Utile dell'esercizio	20.000
	<i>Totale patrimonio netto</i>	<i>100.000</i>
	Altre passività	15.000
Totale attivo	115.000	Totale passivo
		115.000

Conto economico	
Valore della produzione	90.000
Costi della produzione	60.000
Differenza (A – B)	30.000
Proventi (oneri) finanziari	(2.000)
Imposte dell'esercizio	8.000
Utile dell'esercizio	20.000

Si consideri inoltre quanto segue:

- entrambe le società adottano i principi contabili internazionali sia per il bilancio d'esercizio sia per il bilancio consolidato
- il patrimonio netto a valori correnti coincide con quello a valori contabili
- la differenza tra il valore della partecipazione e il patrimonio netto a valori correnti è attribuibile ad avviamento
- il *fair value* della quota di terzi è pari a 22.000 euro
- Beta può essere definita, ai fini dell'impairment test, come una CGU, il cui valore contabile è costituito dalle immobilizzazioni materiali e dall'avviamento
- il valore recuperabile alla chiusura dell'esercizio della CGU è pari a 40.000 euro
- effetto fiscale 30%

Si rediga il bilancio consolidato di Alfa applicando il metodo del consolidamento integrale sia con il *partial goodwill* sia con il *full goodwill*.

PARTIAL GOODWILL

Prima del calcolo della differenza di consolidamento, è necessario procedere al calcolo del patrimonio netto a valori correnti alla data di acquisizione della partecipazione, determinato dalla somma algebrica di:

- patrimonio netto contabile
- maggiori/minori valori dell'attivo/passivo

Patrimonio netto a valore contabile	80.000
Maggior valore delle immobilizzazioni materiali	0
Effetto fiscale differito	0
Patrimonio netto a valore corrente	80.000

Per l'IFRS 3, l'avviamento (positivo o negativo) è ottenuto come segue:

Costo di acquisto della partecipazione	90.000
+ Precedenti interessenze a <i>fair value</i>	0
+ Quota di terzi (quota PN a valore corrente o <i>fair value</i>)	16.000
- Patrimonio netto a valore corrente	80.000
Avviamento positivo (<i>goodwill</i>) / negativo (<i>badwill</i>)	26.000

L'avviamento positivo, pari a 26.000 euro, è iscritto nell'attivo senza essere assoggettato ad ammortamento. E' invece obbligatorio procedere all'*impairment test* per verificare la presenza di eventuali perdite di valore. Il valore recuperabile alla data di redazione del bilancio consolidato è pari a 40.000 euro, mentre il valore contabile della CGU relativa è pari a:

Immobilizzazioni materiali	25.000
----------------------------	--------

Avviamento	26.000
Totale	51.000

Siccome il valore contabile della CGU è superiore rispetto al relativo valore recuperabile, la differenza, pari a 11.000 euro, rappresenta una perdita di valore che deve essere allocata prioritariamente a riduzione dell'avviamento. La svalutazione rappresenta una differenza temporanea deducibile e, pertanto, devono essere stanziati le imposte anticipate pari a 3.300 euro.

La svalutazione netta, pari a 7.700 euro, deve essere attribuita interamente al gruppo.

	Alfa	Beta	Aggregato	Eliminazione valore della partecipazione	Attribuzione ai terzi del risultato dell'esercizio di BETA SPA	Impairment test sulla CGU	Consolidato
<u>STATO PATRIMONIALE ATTIVO</u>							
Avviamento (differenza di consolidamento)			0	26.000		-11.000	15.000
Immobilizzazioni materiali	500.000	25.000	525.000				525.000
Partecipazioni in imprese controllate	90.000		90.000	-90.000			0
Altri crediti	110.000	90.000	200.000				200.000
Attività per imposte anticipate			0			3.300	3.300
Totale attivo	700.000	115.000	815.000	-64.000	0	-7.700	743.300
<u>STATO PATRIMONIALE PASSIVO</u>							
<i>Patrimonio netto del gruppo</i>							
Capitale sociale	-200.000	-50.000	-250.000	50.000			-200.000
Altre riserve	-350.000	-30.000	-380.000	30.000			-350.000
Utile (perdita) dell'esercizio	-50.000	-20.000	-70.000	0	4.000	7.700	-58.300
<i>Patrimonio netto di terzi</i>							
Capitale e riserve			0	-16.000			-16.000
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	0	0	-4.000	0	-4.000
Totale patrimonio netto	-600.000	-100.000	-700.000	64.000	0	7.700	-628.300
Debiti	-100.000	-15.000	-115.000				-115.000
Totale passivo	-700.000	-115.000	-815.000	64.000	0	7.700	-743.300
	0	0	0	0	0	0	0
<u>CONTO ECONOMICO</u>							
Valore della produzione	-150.000	-90.000	-240.000				-240.000
Costi della produzione	85.000	60.000	145.000			11.000	156.000
Proventi e oneri finanziari	5.000	2.000	7.000				7.000
Imposte sul reddito dell'esercizio	10.000	8.000	18.000			-3.300	14.700
Utile (perdita) dell'esercizio	-50.000	-20.000	-70.000	0	0	7.700	-62.300
- utile (perdita) del gruppo	-50.000	-20.000	-70.000	0	4.000	7.700	-58.300
- utile (perdita) di terzi			0		-4.000	0	-4.000

FULL GOODWILL

Con il metodo della *full goodwill*, l'avviamento (positivo o negativo) è ottenuto come segue:

Costo di acquisto della partecipazione	90.000
+ Precedenti interessenze a <i>fair value</i>	0
+ Quota di terzi (quota PN a valore corrente o <i>fair value</i>)	22.000
- Patrimonio netto a valore corrente	80.000
Avviamento positivo (<i>goodwill</i>) / negativo (<i>badwill</i>)	32.000

L'avviamento positivo, pari a 32.000 euro, è iscritto nell'attivo senza essere assoggettato ad ammortamento. E' invece obbligatorio procedere all'*impairment test* per verificare la presenza di eventuali perdite di valore. Il valore recuperabile alla data di redazione del bilancio consolidato è pari a 40.000 euro, mentre il valore contabile della CGU relativa è pari a:

Immobilizzazioni materiali	25.000
Avviamento	32.000
Totale	57.000

Siccome il valore contabile della CGU è superiore rispetto al relativo valore recuperabile, la differenza, pari a 17.000 euro, rappresenta una perdita di valore che deve essere allocata prioritariamente a riduzione dell'avviamento. La

svalutazione rappresenta una differenza temporanea deducibile e, pertanto, devono essere stanziate le imposte anticipate pari a 5.100 euro.

La svalutazione netta, pari a 11.900 euro, deve essere attribuita in parte al gruppo e in parte ai terzi, in proporzione alla composizione dell'avviamento (avviamento dei terzi = 6.000 euro → sul totale = 6.000 euro / 32.000 euro = 18,75%).

	Alfa	Beta	Aggregato	Eliminazione valore della partecipazione	Attribuzione ai terzi del risultato dell'esercizio di BETA SPA	Impairment test sulla CGU	Consolidato
STATO PATRIMONIALE ATTIVO							
Avviamento (differenza di consolidamento)			0	32.000		-17.000	15.000
Immobilizzazioni materiali	500.000	25.000	525.000				525.000
Partecipazioni in imprese controllate	90.000		90.000	-90.000			0
Altri crediti	110.000	90.000	200.000				200.000
Attività per imposte anticipate			0			5.100	5.100
Totale attivo	700.000	115.000	815.000	-58.000	0	-11.900	745.100
STATO PATRIMONIALE PASSIVO							
<i>Patrimonio netto del gruppo</i>							
Capitale sociale	-200.000	-50.000	-250.000	50.000			-200.000
Altre riserve	-350.000	-30.000	-380.000	30.000			-350.000
Utile (perdita) dell'esercizio	-50.000	-20.000	-70.000	0	4.000	9.669	-56.331
<i>Patrimonio netto di terzi</i>							
Capitale e riserve			0	-22.000			-22.000
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	0	0	-4.000	2.231	-1.769
Totale patrimonio netto	-600.000	-100.000	-700.000	58.000	0	11.900	-630.100
Debiti	-100.000	-15.000	-115.000				-115.000
Totale passivo	-700.000	-115.000	-815.000	58.000	0	11.900	-745.100
	0	0	0	0	0	0	0
CONTO ECONOMICO							
Valore della produzione	-150.000	-90.000	-240.000				-240.000
Costi della produzione	85.000	60.000	145.000			17.000	162.000
Proventi e oneri finanziari	5.000	2.000	7.000				7.000
Imposte sul reddito dell'esercizio	10.000	8.000	18.000			-5.100	12.900
Utile (perdita) dell'esercizio	-50.000	-20.000	-70.000	0	0	11.900	-58.100
- utile (perdita) del gruppo	-50.000	-20.000	-70.000	0	4.000	9.669	-56.331
- utile (perdita) di terzi			0		-4.000	2.231	-1.769

ESERCIZIO 11 – Metodo del patrimonio netto 1

In data 01/03/2017 la società Alfa acquista l'80% del capitale sociale della società Beta al prezzo di 200.000 euro. Alla data di acquisizione il patrimonio netto contabile di Beta era pari a 220.000 euro.

Il maggior prezzo pagato rispetto al patrimonio netto contabile è da attribuirsi ad avviamento (ammortizzato in quote costanti in 10 anni).

Sapendo che Beta chiude con un utile di esercizio di 90.000 euro, si determini il valore della partecipazione secondo il metodo del patrimonio netto.

Si redigano inoltre le scritture contabili relative a:

- acquisto della partecipazione
- valutazione con il metodo del patrimonio netto

Avviamento = 200.000,00 euro – 80% di 220.000,00 euro = 24.000,00 euro

Quota ammortamento teorica dell'avviamento = 24.000,00 euro / 10 = 2.400,00 euro (solo per principi contabili nazionali – per IAS/IFRS valutazione dell'*impairment test*)

Costo di acquisto	200.000,00
+ quota utile esercizio (80% di 90.000,00 euro)	72.000,00
- ammortamento avviamento	-2.400,00
Valore della partecipazione con metodo PN	269.600,00

Scritture contabili – acquisto partecipazione

Conto	Dare	Avere
PARTECIPAZIONI IN CONTROLLATE	200.000	
BANCA C/C		200.000

Scritture contabili – valutazione con metodo PN

Conto	Dare	Avere
PARTECIPAZIONI IN CONTROLLATE	69.600	
RIVALUTAZIONE PARTECIPAZIONE METODO PN		69.600

ESERCIZIO 12 – Metodo del patrimonio netto 2

Si riprenda l'esercizio n. 1. Nel corso dell'esercizio 2018, la società Alfa effettua un versamento in conto capitale in Beta per 50.000 euro. In data 30/04/2018, in sede di approvazione del bilancio d'esercizio, Beta distribuisce dividendi per complessivi 40.000 euro.

Beta realizza nell'esercizio 2018 un utile di 120.000 euro.

Si determini il valore della partecipazione con il metodo del patrimonio netto al 31/12/2018.

Si redigano inoltre le scritture contabili relative a:

- versamento in conto capitale
- delibera distribuzione dividendi
- valutazione con il metodo del patrimonio netto

Scritture contabili – versamento in conto capitale

Conto	Dare	Avere
PARTECIPAZIONI IN CONTROLLATE	50.000	
BANCA C/C		50.000

Scritture contabili – delibera distribuzione dividendi

Conto	Dare	Avere
CREDITI VERSO IMPRESE CONTROLLATE	32.000	
PARTECIPAZIONI IN CONTROLLATE		32.000

Scritture contabili – valutazione con metodo PN ⁽¹⁾

Valore esercizio precedente	269.600,00
+ versamento in conto capitale	50.000,00
- quota dividendi distribuiti (80% di 40.000,00 euro)	-32.000,00
+ quota utile esercizio (80% di 120.000,00 euro)	96.000,00
- ammortamento avviamento	-2.400,00
Valore della partecipazione con metodo PN	381.200,00

Conto	Dare	Avere
PARTECIPAZIONI IN CONTROLLATE	93.600	
RIVALUTAZIONE PARTECIPAZIONE METODO PN		93.600

¹ Eventuali variazioni intervenute nel patrimonio netto della partecipata, diversi dall'utile o perdita dell'esercizio e dalle operazioni con i soci, sono rappresentati nel patrimonio netto della partecipante, in funzione della quota detenuta. Si tratta, ad esempio:

- altre componenti di conto economico complessivo (solo per soggetti IFRS *adopter*);
- rivalutazioni monetarie delle immobilizzazioni;
- variazioni di *fair value* degli strumenti finanziari derivati di copertura (*cash flow hedge*);
- correzione di errori rilevanti.

	Partecipazioni in controllate	Banca c/c	Rivalutazione partecipazioni metodo PN	Crediti verso imprese controllate
2017	200.000			
	69.600	200.000		
	269.600			
2018	50.000	50.000		
	32.000			32.000
	93.600		93.600	
	381.200			

ESERCIZIO 13 – Metodo del patrimonio netto 3

In data 01/03/2017 la società Alfa acquista il 70% del capitale sociale della società Beta al prezzo di 140.000 euro. Alla data di acquisizione il patrimonio netto contabile di Beta era pari a 220.000 euro. La differenza tra il prezzo pagato e la frazione di patrimonio netto di Beta è attribuibile al realizzo di un buon affare.

Sapendo che Beta chiude con un utile di esercizio di 100.000 euro, si determini il valore della partecipazione secondo il metodo del patrimonio netto.

Si redigano inoltre le scritture contabili relative a:

- acquisto della partecipazione
- valutazione con il metodo del patrimonio netto

Riserva = 140.000,00 euro – 70% di 220.000,00 euro = -14.000,00 euro

Costo di acquisto	140.000,00
+ riserva per iscrizione buon affare	14.000,00
+ quota utile esercizio (70% di 100.000,00 euro)	70.000,00
Valore della partecipazione con metodo PN	224.000,00

Scritture contabili – acquisto partecipazione

Conto	Dare	Avere
PARTECIPAZIONI IN CONTROLLATE	140.000	
BANCA C/C		140.000

Scritture contabili – iscrizione buon affare

Conto	Dare	Avere
PARTECIPAZIONI IN CONTROLLATE	14.000	
RISERVA PER VALUTAZIONE METODO PN		14.000

Scritture contabili – valutazione con metodo PN

Conto	Dare	Avere
PARTECIPAZIONI IN CONTROLLATE	70.000	
RIVALUTAZIONE PARTECIPAZIONE METODO PN		70.000

ESERCIZIO riepilogativo – anno 2018

Nel corso dell'esercizio 2018, la società ALFA SPA avvia un processo di integrazione industriale e commerciale con altre società facenti parte della filiera attraverso una serie di acquisizioni di altre entità. In particolare:

- in data 01/04/2018 acquista l'80% del capitale sociale della società BETA SPA al prezzo di 251.000 euro. Alla data di acquisizione della partecipazione, il patrimonio netto contabile della società acquistata era così composto:

Capitale sociale	10.000
Riserve	170.000
Utile in corso di formazione	90.000
Totale patrimonio netto contabile	270.000

Il maggior prezzo pagato rispetto al patrimonio netto contabile è da attribuirsi interamente alla presenza di un marchio non iscritto in bilancio, il cui valore, determinato da un perito indipendente, è pari a 60.000 euro. La vita utile residua del marchio è stimata in 5 anni.

PRINCIPI CONTABILI OIC

La differenza di consolidamento è ottenuta come differenza tra il costo di acquisto della partecipazione e la frazione di patrimonio netto di pertinenza della controllante:

Costo di acquisto della partecipazione	251.000
Quota di patrimonio netto	216.000
Differenza di consolidamento	35.000

Il maggior valore viene attribuito ad un marchio il cui valore massimo recuperabile è pari a 60.000 euro. Siccome la differenza così determinata è al netto dell'effetto fiscale, il valore allocabile sul marchio sarà pari a:

$$\text{maggior valore lordo} = \frac{\text{differenza di consolidamento}}{(1 - \text{effetto fiscale})} = \frac{35.000}{(1 - 30\%)} = 50.000$$

Il valore non è superiore al massimo valore recuperabile. Tuttavia, la quota del maggior valore del marchio attribuita al gruppo non può essere superiore a 48.000 euro (80% di 60.000 euro). Il marchio viene ammortizzato in funzione della relativa vita utile residua, pari a 5 anni. La quota di ammortamento annuale è quindi pari a 9.600 euro. L'ammortamento incide unicamente sul risultato del gruppo.

L'ulteriore differenza negativa, pari a 1.400 euro (35.000 euro - 48.000 euro + 9.600 euro), non essendo specificato altrimenti, può essere considerata derivante da un cattivo affare e, pertanto, deve essere imputata a conto economico. Il patrimonio netto di terzi è calcolato nella misura del 20% del patrimonio netto a valori contabili, cioè pari a 54.000 euro.

PRINCIPI CONTABILI IAS/IFRS

Prima del calcolo della differenza di consolidamento, è necessario procedere al calcolo del patrimonio netto a valori correnti alla data di acquisizione della partecipazione, determinato dalla somma algebrica di:

- patrimonio netto contabile
- maggiori/minori valori dell'attivo/passivo

Patrimonio netto a valore contabile	270.000
Maggior valore dei marchi	+60.000
Effetto fiscale differito	-18.000
Patrimonio netto a valore corrente	312.000

Per l'IFRS 3, l'avviamento (positivo o negativo) è ottenuto come segue:

Costo di acquisto della partecipazione	251.000
+ Precedenti interessenze a <i>fair value</i>	0
+ Quota di terzi (quota PN a valore corrente o <i>fair value</i>)	62.400
- Patrimonio netto a valore corrente	312.000
Avviamento positivo (<i>goodwill</i>) / negativo (<i>badwill</i>)	+1.400

Il marchio ha una vita utile residua di 5 anni e, pertanto, genera a conto economico un ammortamento pari a 12.000 euro. Non essendo specificato nel testo, l'ulteriore differenza resta allocata ad avviamento con *impairment test* immediato. L'ammortamento, al netto del relativo effetto fiscale differito, incide anche sul risultato dei terzi. Si veda scrittura **1 e 2**.

- in data 01/06/2018 acquista il 90% del capitale sociale della società GAMMA SPA al prezzo di 180.000 euro. Alla data di acquisizione della partecipazione, il patrimonio netto contabile della società acquisita era così composto:

Capitale sociale	50.000
Riserve	180.000
Utile in corso di formazione	20.000
Totale patrimonio netto contabile	250.000

La differenza tra il prezzo pagato e il patrimonio netto contabile è da attribuire alla presenza di minusvalori latenti nelle immobilizzazioni materiali per 40.000 euro, la cui vita residua utile è di 2 anni. L'ulteriore differenza negativa è attribuibile alla conclusione di un buon affare.

PRINCIPI CONTABILI OIC

La differenza di consolidamento è ottenuta come differenza tra il costo di acquisto della partecipazione e la frazione di patrimonio netto di pertinenza della controllante:

Costo di acquisto della partecipazione	180.000
Quota di patrimonio netto	225.000
Differenza di consolidamento	-45.000

La differenza di consolidamento negativa è da allocare, prioritariamente, al minor valore delle immobilizzazioni materiali, nella misura di 40.000 euro (il minusvalore al netto dell'effetto fiscale è pari a 28.000 euro). La quota di pertinenza di ALFA SPA è pari a 36.000 euro (25.200 euro al netto dell'effetto fiscale).

E' necessario, per tale voce, ridurre la quota di ammortamento stanziata da GAMMA SPA nella misura di 18.000 euro (al lordo dell'effetto fiscale). Questa rettifica incide unicamente sul risultato del gruppo.

L'ulteriore differenza negativa, pari a 19.800 euro, è attribuita alla conclusione di un buon affare e, pertanto, è allocata in una riserva di patrimonio netto.

Il patrimonio netto di terzi è calcolato nella misura del 10% del patrimonio netto a valori contabili, cioè pari a 25.000 euro.

PRINCIPI CONTABILI IAS/IFRS

Prima del calcolo della differenza di consolidamento, è necessario procedere al calcolo del patrimonio netto a valori correnti alla data di acquisizione della partecipazione, determinato dalla somma algebrica di:

- patrimonio netto contabile
- maggiori/minori valori dell'attivo/passivo

Patrimonio netto a valore contabile	250.000
Minor valore delle immobilizzazioni immateriali	-40.000
Effetto fiscale differito	12.000
Patrimonio netto a valore corrente	222.000

Per l'IFRS 3, l'avviamento (positivo o negativo) è ottenuto come segue:

Costo di acquisto della partecipazione	180.000
+ Precedenti interessenze a <i>fair value</i>	0
+ Quota di terzi (quota PN a valore corrente o <i>fair value</i>)	22.200
- Patrimonio netto a valore corrente	222.000
Avviamento positivo (<i>goodwill</i>) / negativo (<i>badwill</i>)	-19.800

Per effetto del minusvalore delle immobilizzazioni è necessario stornare l'ammortamento nella misura di 20.000 euro (al lordo dell'effetto fiscale differito). Lo storno dell'ammortamento, al netto del relativo effetto fiscale differito, incide anche sul risultato dei terzi.

L'avviamento negativo è iscritto, come provento, a conto economico nell'esercizio corrente.

Si veda scrittura **4** e **5**.

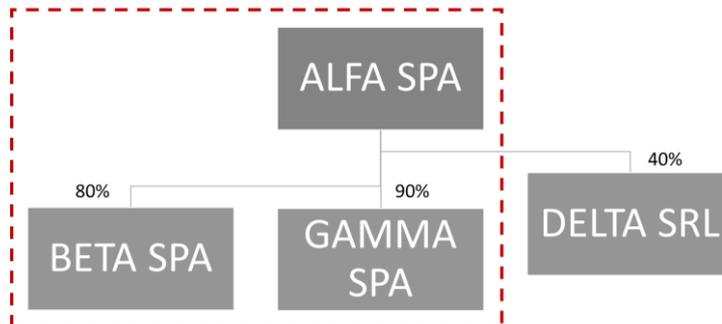
- In data 20/06/2018 acquista il 40% del capitale sociale della società DELTA SRL al prezzo di 100.000 euro. Alla data di acquisizione della partecipazione, il patrimonio netto contabile della società acquirente era pari a 200.000 euro. La differenza tra il prezzo di acquisto della partecipazione e la relativa quota di patrimonio netto contabile è stata attribuita, in via extracontabile, ad avviamento (vita utile stimata 10 anni).

La società DELTA SRL rappresenta una collegata e, pertanto, deve essere iscritta nel bilancio consolidato secondo il metodo del patrimonio netto. La differenza di consolidamento è così determinata:

Costo di acquisto della partecipazione	100.000
Quota di patrimonio netto	80.000
Differenza di consolidamento	+20.000

La differenza di consolidamento è interamente allocata ad avviamento. Per il bilancio redatto secondo i principi contabili OIC deve essere stanziata, extracontabilmente, la quota di ammortamento nella misura di 1/10 della stessa, cioè 2.000 euro. Per i principi contabili IAS/IFRS l'avviamento non è ammortizzato ma, eventualmente, sottoposto a verifica per la determinazione di eventuali perdite di valore.

Alla data di chiusura dell'esercizio, pertanto, la struttura del gruppo era la seguente:



L'area di consolidamento è rappresentata da ALFA SPA e dalle sue controllate BETA SPA e GAMMA SPA. La società DELTA SRL è esclusa dall'area di consolidamento ma, essendoci un'influenza notevole, la partecipazione viene valutata secondo il metodo del patrimonio netto.

I bilanci al 31/12/2018, data di chiusura dell'esercizio per tutte le società del gruppo, sono riepilogati nel seguente prospetto:

	Alfa	Beta	Gamma
STATO PATRIMONIALE ATTIVO			
Immobilizzazioni immateriali	0	20.000	0
Immobilizzazioni materiali	750.000	350.000	200.000
Partecipazioni in imprese controllate			
PARTECIPAZIONE IN BETA SPA	251.000	0	0
PARTECIPAZIONE IN GAMMA SPA	180.000	0	0
Partecipazioni in imprese collegate			
PARTECIPAZIONE IN DELTA SRL	100.000	0	0
Crediti finanziari			
CREDITI VERSO BETA SPA	150.000	0	0

	Alfa	Beta	Gamma
Rimanenze	300.000	150.000	170.000
Crediti commerciali			
CREDITI VERSO ALFA SPA	0	0	120.000
CREDITI VERSO BETA SPA	90.000	0	0
CREDITI VERSO TERZI	250.000	210.000	100.000
Disponibilità liquide	80.000	20.000	45.000
Ratei e risconti attivi	20.000	35.000	15.000
Totale attivo	2.171.000	785.000	650.000
STATO PATRIMONIALE PASSIVO			
<i>Patrimonio netto del gruppo</i>			
Capitale sociale	-100.000	-10.000	-50.000
Altre riserve	-1.000.000	-170.000	-180.000
Utile (perdita) dell'esercizio	-91.000	-96.000	-77.000
Totale patrimonio netto	-1.191.000	-276.000	-307.000
Debiti finanziari			
DEBITI VERSO ALFA SPA	0	-150.000	0
Debiti commerciali e altri debiti			
DEBITI VERSO ALFA SPA	0	-90.000	0
DEBITI VERSO GAMMA SPA	-120.000	0	0
DEBITI VERSO TERZI	-857.000	-262.000	-338.000
Ratei e risconti passivi	-3.000	-7.000	-5.000
Totale passivo	-2.171.000	-785.000	-650.000
CONTO ECONOMICO			
Valore della produzione	-1.390.000	-864.000	-944.000
Costi della produzione	1.250.000	720.000	810.000
Proventi e oneri finanziari	10.000	7.000	22.000
Imposte sul reddito dell'esercizio	39.000	41.000	35.000
Utile (perdita) dell'esercizio	-91.000	-96.000	-77.000

Utilizzando il foglio di lavoro allegato, si proceda alla redazione dal bilancio consolidato al 31/12/2018, considerando, ove necessario, un effetto fiscale pari a 30% e tendo conto delle seguenti operazioni avvenute nel corso dell'esercizio.

- a) La società ALFA SPA ha venduto beni di propria produzione alla società BETA SPA realizzando un ricavo complessivo di 240.000 euro. La società cedente applica una percentuale di ricarico del costo di produzione pari al 20%. Alla chiusura dell'esercizio, nel magazzino di BETA SPA figuravano parte delle merci acquistate, valorizzata al costo di acquisto di 90.000 euro.

Nel conto economico devono essere elisi i ricavi ed i costi infragruppo pari a 240.000 euro. Il *mark-up* realizzato da ALFA SPA nell'operazione sopra prospettata è pari al 20% del costo di produzione. Pertanto, per determinarlo è necessario applicare la seguente proporzione:

$$(100 + 20) : 20 = 240.000 \text{ euro} : x$$

$$x = 40.000 \text{ euro}$$

Alla chiusura dell'esercizio, le residue merci non cedute a terzi presenti ancora nei magazzini di BETA SPA sono valorizzate a 90.000 euro. Con la stessa metodologia sopra descritta si ottiene il relativo *mark-up* che è pari a 15.000 euro. Lo storno dell'utile *intercompany* richiede l'iscrizione della fiscalità differita attiva, pari a 4.500 euro. La rettifica dell'utile *intercompany* incide unicamente sul risultato del gruppo.

Conto	Dare	Avere
VARIAZIONE RIMANENZE DI MERCI	15.000	
MAGAZZINO MERCI		15.000

Conto	Dare	Avere
ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE	4.500	
IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE		4.500

Si veda scrittura 8 e 9.

- b) La società GAMMA SPA ha venduto beni di propria produzione alla società ALFA SPA realizzando un ricavo complessivo di 320.000 euro. La società cedente ha realizzato un *mark-up* pari a 50.000 euro. Alla chiusura dell'esercizio, il 40% dei beni risultava ancora presente nel magazzino di ALFA.

Nel conto economico devono essere elisi i ricavi ed i costi infragruppo pari a 320.000 euro. Il *mark-up* realizzato da GAMMA SPA, pari a 50.000 euro, è stornato nella misura del 40%, pari all'ammontare delle merci ancora presenti nei magazzini di ALFA SPA (20.000 euro). Lo storno dell'utile *intercompany* richiede l'iscrizione della fiscalità differita attiva, pari a 6.000 euro. La rettifica dell'utile *intercompany* incide anche sul risultato dei terzi nella misura del 10%.

Conto	Dare	Avere
VARIAZIONE RIMANENZE DI MERCI	20.000	
MAGAZZINO MERCI		20.000

Conto	Dare	Avere
ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE	6.000	
IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE		6.000

Si veda scrittura **10** e **11**.

- c) La società BETA SPA ha venduto beni di propria produzione alla società DELTA SRL realizzando un ricavo di 80.000 euro. Il costo di produzione in capo a BETA SPA era pari a 60.000 euro. Tutta la partita di beni, alla data di chiusura dell'esercizio, è ancora nei magazzini di DELTA SRL.

L'operazione descritta nel punto c) riguarda una società consolidata integralmente e una consolidata con il metodo del patrimonio netto. La rettifica del *mark-up* sarà portata a riduzione della quota di utile da DELTA SPA (nonostante sia stato realizzato dalla società BETA SPA).

Il *mark-up* realizzato da BETA SPA è pari a 20.000 euro e deve essere interamente stornato in quanto le merci ancora presenti nei magazzini di DELTA SRL. Lo storno dell'utile *intercompany* richiede l'iscrizione della fiscalità differita attiva, pari a 6.000 euro. La rettifica è acquisita nella misura del 40%.

- d) La società ALFA SPA acquista dalla società BETA SPA un macchinario, il cui costo storico era pari a 200.000 euro e il cui fondo ammortamento era pari a 120.000 euro. Il prezzo di cessione è pari a 90.000 euro. La vita residua utile del macchinario è stimata in 4 anni (sia in capo al cedente sia in capo al cessionario).

L'eliminazione degli utili o dalle perdite *intercompany* inclusi nelle immobilizzazioni richiede:

- lo storno della quota di ammortamento stanziata nel bilancio dell'acquirente;
- ripristino del valore netto contabile in capo al cedente, con contestuale storno dell'utile o della perdita *intercompany*;
- stanziamento della quota di ammortamento in capo al cedente in funzione del piano di ammortamento originario;
- rettifica del risultato di terzi nel caso di cessione da valle a monte.

Determinazione dell'utile o della perdita *intercompany*:

Prezzo di vendita	90.000
Valore netto contabile	80.000
Utile (plusvalenza) <i>intercompany</i>	10.000

L'utile infragruppo che deve essere eliminato è, pertanto, pari a 10.000 euro. L'effetto dell'eliminazione intaccherà anche il risultato dei terzi essendo la vendita stata effettuata da valle a monte.

- a) storno della quota di ammortamento in capo all'acquirente

Conto	Dare	Avere
F.DO AMM.TO IMPIANTI	22.500	
AMM.TO IMPIANTI		22.500

b) ripristino del valore netto contabile in capo al cedente

Conto	Dare	Avere
IMPIANTI (ripristino valore in capo al cedente)	200.000	
F.DO AMM.TO IMPIANTI		120.000
IMPIANTI (storno del valore in capo al cessionario)		90.000
PLUSVALENZA		10.000

c) stanziamento quota ammortamento in capo al cedente

Conto	Dare	Avere
AMM.TO IMPIANTI	20.000	
F.DO AMM.TO IMPIANTI		20.000

d) determinazione dell'impatto economico complessivo lordo / netto

	Totale	Rettif. su Alfa	Rettif. su Beta
Storno quota ammortamento in capo al cessionario	+22.500	+22.500	
Storno utile / perdita <i>intercompany</i>	-10.000		-10.000
Stanziamento quota ammortamento in capo al cedente	-20.000		-20.000
Effetto lordo	-7.500	+22.500	-30.000
Effetto fiscale	+2.250	-6.750	+9.000
Effetto netto	-5.250	+15.750	-21.000

Conto	Dare	Avere
ATTIVITA' PER IMPOSTE ANTICIPATE	2.250	
IMPOSTE DIFFERITE ATTIVE		2.250

I terzi avranno un effetto negativo sul loro risultato pari al 20% di 21.000 euro, cioè per 4.200 euro.

Si veda scrittura **12**.

e) La società ALFA SPA ha concesso alla società BETA SPA, in data 01/10/2018, un finanziamento pari a 150.000 euro della durata di 24 mesi, sul quale maturano semestralmente in via posticipata, interessi al tasso del 2%. Il rimborso del finanziamento sarà effettuato interamente a scadenza.

Il finanziamento *intercompany* deve essere stornato (credito e debito). Inoltre, devono essere stornati i seguenti elementi:

- interessi attivi / passivi: 750 euro
- ratei attivi / passivi: 750 euro

Conto	Dare	Avere
DEBITI FINANZIARI VERSO ALFA SPA	150.000	
CREDITI FINANZIARI VERSO BETA SPA		150.000

Conto	Dare	Avere
RATEI PASSIVI	750	
RATEI ATTIVI		750

Conto	Dare	Avere
INTERESSI ATTIVI SU FINANZIAMENTI	750	
INTERESSI PASSIVI SU FINANZIAMENTI		750

Si veda scrittura **13**.

f) La società DELTA SRL ha realizzato un utile pari a 120.000 euro (relativo al periodo successivo alla data di acquisizione).

Adeguamento del valore della partecipazione in DELTA SRL con il metodo del patrimonio netto:

Utile di pertinenza di ALFA SPA	48.000
Storno utile <i>intercompany</i> su cessioni merce	-8.000
Effetto fiscale differito su storno utile IC	2.400
Quota ammortamento avviamento	-2.000
Totale	40.400

La scrittura contabile di adeguamento del valore della partecipazione sarà la seguente:

Conto	Dare	Avere
PARTECIPAZIONE IN DELTA SRL	40.400	
RIVALUTAZIONE DI PARTECIPAZIONI		40.400

Nel caso di applicazione dei principi contabili internazionali, l'adeguamento del valore della partecipazione non avrebbe dovuto considerare l'ammortamento dell'avviamento e, pertanto, sarebbe stata pari a 42.400 euro.

Si veda scrittura **14**.

ALTRE RETTIFICHE

- Le partecipazioni in BETA SPA e in GAMMA SPA non sono state acquisite all'inizio dell'esercizio e, pertanto, il conto economico consolidato deve rappresentare esclusivamente i componenti positivi e negativi realizzati successivamente alla data di acquisizione. In sede di eliminazione della partecipazione devono essere eliminati i costi ed i ricavi relativi al periodo anteriore alla data di acquisizione della partecipazione. Si veda scrittura **1 e 4**.

Di seguito i conti economici alla data di acquisizione delle partecipazioni:

CONTO ECONOMICO	Beta Spa	Gamma Spa
Valore della produzione	330.000	390.000
Costi della produzione	-220.000	-360.000
Proventi e oneri finanziari	2.000	8.000
Imposte sul reddito dell'esercizio	-22.000	-18.000
Utile (perdita) dell'esercizio	90.000	20.000

- I risultati economici di BETA SPA e GAMMA SPA (realizzati successivamente alla data di acquisizione della partecipazione) devono essere attribuiti ai terzi nella quota di loro spettanza. In particolare:
 - o BETA SPA = (96.000 euro – 90.000 euro) x 20% = 1.200 euro
 - o GAMMA SPA = (77.000 euro – 20.000 euro) x 10% = 5.700 euro

Si veda scrittura **3 e 6**.

- Devono essere eliminati i crediti ed i debiti *intercompany* previa riconciliazione degli stessi. Si veda scrittura **7**.

- Di seguito si espone il prospetto di riconciliazione del patrimonio netto:

<u>RICONCILIAZIONE OIC</u>	Patrimonio netto	Risultato dell'esercizio
Patrimonio netto e risultato della capogruppo	1.191.000	91.000
Eliminazione delle partecipazioni		
BETA SPA	19.800	0
GAMMA SPA	-1.400	-1.400
Effetti derivanti dall'eliminazione delle partecipazioni		
BETA SPA	-6.720	-6.720
GAMMA SPA	12.600	12.600
Acquisizione dei risultati delle partecipate	56.100	56.100
Eliminazione degli utili IC	-27.300	-27.300

Valutazione delle partecipazioni con il metodo del PN	40.400	40.400
Patrimonio netto del gruppo	1.284.480	164.680

<u>RICONCILIAZIONE IAS / IFRS</u>	Patrimonio netto	Risultato dell'esercizio
Patrimonio netto e risultato della capogruppo	1.191.000	91.000
Eliminazione delle partecipazioni		
BETA SPA	19.800	19.800
GAMMA SPA	-1.400	-1.400
Effetti derivanti dall'eliminazione delle partecipazioni		
BETA SPA	-6.720	-6.720
GAMMA SPA	12.600	12.600
Acquisizione dei risultati delle partecipate	56.100	56.100
Eliminazione degli utili IC	-27.300	-27.300
Valutazione delle partecipazioni con il metodo del PN	42.400	42.400
Patrimonio netto del gruppo	1.286.480	186.480

Principi contabili OIC

	Alfa	Beta	Gamma	Aggregato	Eliminazione partecipazione in Beta Spa	Ammortamento del maggior valore del marchio e relativo effetto fiscale	Attribuzione del risultato contabile di Beta ai terzi	Eliminazione partecipazione in Gamma Spa	Rettifica minor valore delle immobilizzazioni di Gamma e relativo effetto fiscale	Attribuzione del risultato contabile di Gamma ai terzi	Eliminazione dei crediti / debiti IC	Eliminazione vendite IC da Alfa a Beta	Eliminazione utili IC per merci vendute da Alfa ancora nel magazzino di Beta	Eliminazione vendite da Gamma ad Alfa	Eliminazione utili IC per merci vendute da Gamma ad Alfa ancora nel magazzino di Alfa	Eliminazione vendita immobilizzazione da Beta ad Alfa	Storno finanziamento IC e interessi passivi	Adeguamento valore della partecipazione in Delta Srl - attribuzione risultato	Consolidato
					1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
STATO PATRIMONIALE ATTIVO																			
Immobilizzazioni immateriali		20.000		20.000	48.000	-9.600													58.400
Avviamento (differenza di consolidamento)				0															0
Immobilizzazioni materiali	750.000	350.000	200.000	1.300.000				-36.000	18.000										1.274.500
Partecipazioni in imprese controllate																			
PARTECIPAZIONE IN BETA SPA	251.000	0	0	251.000	-251.000														0
PARTECIPAZIONE IN GAMMA SPA	180.000	0	0	180.000				-180.000											0
Partecipazioni in imprese collegate																			
PARTECIPAZIONE IN DELTA SRL	100.000	0	0	100.000															40.400
Crediti finanziari																			
CREDITI VERSO BETA SPA	150.000	0	0	150.000															-150.000
Altre immobilizzazioni finanziarie				0															0
Rimanenze	300.000	150.000	170.000	620.000									-15.000		-20.000				585.000
Crediti commerciali																			
CREDITI VERSO ALFA SPA	0	0	120.000	120.000															-120.000
CREDITI VERSO BETA SPA	90.000	0	0	90.000															-90.000
CREDITI VERSO GAMMA SPA	0	0	0	0															0
CREDITI VERSO TERZI	250.000	210.000	100.000	560.000															560.000
Altri crediti				0															0
Attività per imposte anticipate				0				10.800	-5.400				4.500		6.000	2.250			18.150
Disponibilità liquide	80.000	20.000	45.000	145.000															145.000
Ratei e risconti attivi	20.000	35.000	15.000	70.000															-750
Totale attivo	2.171.000	785.000	650.000	3.606.000	-203.000	-9.600	0	-205.200	12.600	0	-210.000	0	-10.500	0	-14.000	-5.250	-150.750	40.400	2.850.700
STATO PATRIMONIALE PASSIVO																			
<i>Patrimonio netto del gruppo</i>																			
Capitale sociale	-100.000	-10.000	-50.000	-160.000	10.000			50.000											-100.000
Altre riserve	-1.000.000	-170.000	-180.000	-1.350.000	170.000			180.000											-1.000.000
Riserva da consolidamento				0				-19.800											-19.800
Utili (perdite) a nuovo				0															0
Utile (perdita) dell'esercizio	-91.000	-96.000	-77.000	-264.000	91.400	6.720	1.200	20.000	-12.600	5.700	0	0	10.500	0	12.600	1.050	0	-40.400	-167.830
<i>Patrimonio netto di terzi</i>																			
Capitale e riserve				0	-54.000			-25.000											-79.000
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	0	0	0	0	-1.200	0	0	-5.700	0	0	0	0	1.400	4.200	0	0	-1.300
Totale patrimonio netto	-1.191.000	-276.000	-307.000	-1.774.000	217.400	6.720	0	205.200	-12.600	0	0	0	10.500	0	14.000	5.250	0	-40.400	-1.367.930
Fondo imposte differite				0	-14.400	2.880													-11.520
Altri fondi per rischi ed oneri				0															0
Debiti finanziari																			
DEBITI VERSO ALFA SPA	0	-150.000	0	-150.000															150.000
Debiti commerciali e altri debiti																			
DEBITI VERSO ALFA SPA	0	-90.000	0	-90.000							90.000								0
DEBITI VERSO BETA SPA	0	0	0	0															0
DEBITI VERSO GAMMA SPA	-120.000	0	0	-120.000							120.000								0
DEBITI VERSO TERZI	-857.000	-262.000	-338.000	-1.457.000															-1.457.000
Ratei e risconti passivi	-3.000	-7.000	-7.000	-15.000															750
Totale passivo	-2.171.000	-785.000	-650.000	-3.606.000	203.000	9.600	0	205.200	-12.600	0	210.000	0	10.500	0	14.000	5.250	150.750	-40.400	-2.850.700
	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
CONTO ECONOMICO																			
Valore della produzione	-1.390.000	-864.000	-944.000	-3.198.000	330.000			390.000				240.000		320.000		10.000			-1.908.000
Costi della produzione	1.250.000	720.000	810.000	2.780.000	-218.600	9.600		-360.000	-18.000			-240.000	15.000	-320.000	20.000	-2.500			1.665.500
Proventi e oneri finanziari	10.000	7.000	22.000	39.000	2.000			8.000											49.000
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0	0	0															-40.400
Imposte sul reddito dell'esercizio	39.000	41.000	35.000	115.000	-22.000	-2.880		-18.000	5.400				-4.500		-6.000	-2.250			64.770
Utile (perdita) dell'esercizio	-91.000	-96.000	-77.000	-264.000	91.400	6.720	0	20.000	-12.600	0	0	0	10.500	0	14.000	5.250	0	-40.400	-169.130
- utile (perdita) del gruppo	-91.000	-96.000	-77.000	-264.000	91.400	6.720	1.200	20.000	-12.600	5.700	0	0	10.500	0	12.600	1.050	0	-40.400	-167.830
- utile (perdita) di terzi				0				-1.200		-5.700					1.400	4.200			-1.300

Principi contabili IAS / IFRS

	Alfa	Beta	Gamma	Aggregato	Eliminazione partecipazione in Beta Spa	Ammortamento del maggior valore dei marchi e relativo effetto fiscale	Attribuzione del risultato contabile di Beta ai terzi	Eliminazione partecipazione in Gamma Spa	Rettifica minor valore delle immobilizzazioni di Gamma e relativo effetto fiscale	Attribuzione del risultato contabile di Gamma ai terzi	Eliminazione dei crediti / debiti IC	Eliminazione vendite IC da Alfa a Beta	Eliminazione utili IC per merci vendute da Alfa ancora nel magazzino di Beta	Eliminazione vendite da Gamma ad Alfa	Eliminazione utili IC per merci vendute da Gamma ad Alfa ancora nel magazzino di Alfa	Eliminazione vendita immobilizzazione da Beta ad Alfa	Storno finanziamento IC e interessi passivi	Adeguamento valore della partecipazione in Delta Srl - attribuzione risultato	Consolidato
					1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
STATO PATRIMONIALE ATTIVO																			
Immobilizzazioni immateriali		20.000		20.000	60.000	-12.000													68.000
Avviamento (differenza di consolidamento)				0															0
Immobilizzazioni materiali	750.000	350.000	200.000	1.300.000				-40.000	20.000							-7.500			1.272.500
Partecipazioni in imprese controllate																			
PARTECIPAZIONE IN BETA SPA	251.000	0	0	251.000	-251.000														0
PARTECIPAZIONE IN GAMMA SPA	180.000	0	0	180.000				-180.000											0
Partecipazioni in imprese collegate																			
PARTECIPAZIONE IN DELTA SRL	100.000	0	0	100.000														42.400	142.400
Crediti finanziari																			
CREDITI VERSO BETA SPA	150.000	0	0	150.000													-150.000		0
Altre immobilizzazioni finanziarie																			
Rimanenze	300.000	150.000	170.000	620.000									-15.000		-20.000				585.000
Crediti commerciali																			
CREDITI VERSO ALFA SPA	0	0	120.000	120.000							-120.000								0
CREDITI VERSO BETA SPA	90.000	0	0	90.000							-90.000								0
CREDITI VERSO GAMMA SPA	0	0	0	0															0
CREDITI VERSO TERZI	250.000	210.000	100.000	560.000															560.000
Altri crediti																			
Attività per imposte anticipate				0				12.000	-6.000										0
Disponibilità liquide	80.000	20.000	45.000	145.000									4.500		6.000	2.250			145.000
Ratei e risconti attivi	20.000	35.000	15.000	70.000													-750		69.250
Totale attivo	2.171.000	785.000	650.000	3.606.000	-191.000	-12.000	0	-208.000	14.000	0	-210.000	0	-10.500	0	-14.000	-5.250	-150.750	42.400	2.860.900
STATO PATRIMONIALE PASSIVO																			
<i>Patrimonio netto del gruppo</i>																			
Capitale sociale	-100.000	-10.000	-50.000	-160.000	10.000			50.000											-100.000
Altre riserve	-1.000.000	-170.000	-180.000	-1.350.000	170.000			180.000											-1.000.000
Riserva da consolidamento				0															0
Utili (perdite) a nuovo				0															0
Utile (perdita) dell'esercizio	-91.000	-96.000	-77.000	-264.000	91.400	6.720	1.200	200	-12.600	5.700	0	0	10.500	0	12.600	1.050	0	-42.400	-189.630
<i>Patrimonio netto di terzi</i>																			
Capitale e riserve				0	-62.400			-22.200											-84.600
Utile (perdita) dell'esercizio	0	0	0	0	0	1.680	-1.200	0	-1.400	-5.700	0	0	0	0	1.400	4.200	0	0	-1.020
Totale patrimonio netto	-1.191.000	-276.000	-307.000	-1.774.000	209.000	8.400	0	208.000	-14.000	0	0	0	10.500	0	14.000	5.250	0	-42.400	-1.375.250
Fondo imposte differite				0	-18.000	3.600													-14.400
Altri fondi per rischi ed oneri																			
Debiti finanziari																			
DEBITI VERSO ALFA SPA	0	-150.000	0	-150.000														150.000	0
Debiti commerciali e altri debiti																			
DEBITI VERSO ALFA SPA	0	-90.000	0	-90.000							90.000								0
DEBITI VERSO BETA SPA	0	0	0	0															0
DEBITI VERSO GAMMA SPA	-120.000	0	0	-120.000							120.000								0
DEBITI VERSO TERZI	-857.000	-262.000	-338.000	-1.457.000															-1.457.000
Ratei e risconti passivi	-3.000	-7.000	-5.000	-15.000													750		-14.250
Totale passivo	-2.171.000	-785.000	-650.000	-3.606.000	191.000	12.000	0	208.000	-14.000	0	210.000	0	10.500	0	14.000	5.250	150.750	-42.400	-2.860.900
CONTO ECONOMICO																			
Valore della produzione	-1.390.000	-864.000	-944.000	-3.198.000	330.000			390.000				240.000		320.000		10.000			-1.908.000
Costi della produzione	1.250.000	720.000	810.000	2.780.000	-218.600	12.000		-360.000	-20.000			-240.000	15.000	-320.000	20.000	-2.500			1.665.900
Proventi e oneri finanziari	10.000	7.000	22.000	39.000	2.000			8.000										0	49.000
Rettifiche di valore di attività finanziarie	0	0	0	0				-19.800											-62.200
Imposte sul reddito dell'esercizio	39.000	41.000	35.000	115.000	-22.000	-3.600		-18.000	6.000				-4.500		-6.000	-2.250			64.650
Utile (perdita) dell'esercizio	-91.000	-96.000	-77.000	-264.000	91.400	8.400	0	200	-14.000	0	0	0	10.500	0	14.000	5.250	0	-42.400	-190.650
- utile (perdita) del gruppo	-91.000	-96.000	-77.000	-264.000	91.400	6.720	1.200	200	-12.600	5.700	0	0	10.500	0	12.600	1.050	0	-42.400	-189.630
- utile (perdita) di terzi				0		1.680	-1.200		-1.400	-5.700					1.400	4.200			-1.020

