# Dossier carte lavoro consolidato

#### 1. Introduzione

Il bilancio consolidato deve rappresentare in maniera chiara, veritiera e corretta la situazione economica, finanziaria e patrimoniale del gruppo.

Ricordiamo che il d.lgs. 127/1991 impone la redazione e la presentazione del bilancio consolidato a società per azioni, in accomandita per azioni e a responsabilità limitata che controllano un'altra impresa. Nelle aziende, infatti, è frequente il possesso di partecipazioni di una società definita controllante verso un'altra definita controllata. Sono esclusi dall'obbligo - eccetto per le imprese nel cui gruppo una società ha emesso azioni quotate in Borsa - le società controllanti che non abbiano superato per due anni consecutivi, unitamente alle imprese controllate, determinati limiti dimensionali dettati dal codice civile.

#### 2. Normativa

Le norme che disciplinano i bilanci di esercizio e consolidati delle imprese industriali e commerciali sono contenute, come già evidenziato, nel codice civile e nel d.lgs. n. 127/1991.

In particolare, l'art. 2423, comma 2, c.c., stabilisce che il bilancio d'esercizio delle imprese industriali e di servizi deve essere redatto con chiarezza e deve rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della società e il risultato economico dell'esercizio. Inoltre, ai sensi dell'art. 29, comma 2, del d.lgs. n. 127/1991 il bilancio consolidato deve essere redatto con chiarezza e deve rappresentare in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico del complesso delle imprese costituito dalla controllante e dalle controllate.

Il legislatore ha dettato le norme fondamentali per la valutazione e l'esposizione nei bilanci di esercizio e consolidati di alcune poste, rinviando tutto il resto ai principi contabili, ossia a quelle norme che stabiliscono in maniera particolareggiata l'individuazione dei fatti da registrare, le modalità di contabilizzazione e i criteri di rappresentazione dei valori in bilancio.

La Commissione per la statuizione dei principi contabili dei Consigli Nazionali dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili ha predisposto il documento n. 17, con lo scopo di fornire una guida tecnica per la preparazione del bilancio consolidato sulla base dei principi basilari stabiliti dalla legge. Tale documento, che sostituisce quello n. 8 del settembre 1983 per la parte inerente al bilancio consolidato, recepisce le disposizioni emanate dal d.lgs. n. 127/1991.

A tale provvedimento non è però seguito un principio di revisione ad hoc circa la relativa

procedura di revisione del bilancio consolidato. Il risultato è stato che, per quanto non deducibile direttamente dai principi di revisione del bilancio di esercizio in essere, per valutare l'affidabilità e quindi la bontà di revisione dello stesso, bisognerà affidarsi alla competenza e buona fede del redattore e alla validità della procedura di controllo adottata dal revisore sulla base della propria esperienza, che a questo punto sarà libero, in assenza di un vincolo espresso alla propria discrezionalità, di definirla come meglio crede ovvero basandola sulla propria esperienza appunto.

## 3. Una metodologia di verifica del bilancio consolidato

Nella prassi è ormai consolidata la pratica di ripercorrere il processo di consolidamento delineato dal d.lgs. n. 127/1991 e dall'OIC n. 17.

Tal percorso può essere così descritto:

- 1. acquisizione di informazioni sulla capogruppo e le aziende del gruppo compreso l'ambiente in cui operano;
- 2. analisi del sistema (procedure/regole) di consolidamento che è stato applicato;
- verifica dell'area di consolidamento, esaminando il sociotogramma di gruppo, analizzando i bilanci delle consociate e le eventuali fattispecie di esclusione dall'area;
- 4. analisi delle procedure di armonizzazione ai criteri della capogruppo consolidante:
  - a) rimanenze;
  - b) immobilizzazioni;
  - c) beni in leasing;
  - d) ecc.;
- 5. verifica del file riportante la somma di tutti i bilanci delle società che partecipano al processo di consolidamento (bilancio aggregato), ripercorrendo la procedura di somma sia in orizzontale che in verticale. Ricordiamo che l'aggregato è il primo elaborato che viene predisposto ai fini del consolidato. A seconda della struttura del gruppo è possibile trovare un aggregato unico o più aggregati suddivisi, ad esempio, per settore, che vengono successivamente unificati. L'aggregato comprende la somma dei bilanci consolidati con il metodo dell'integrazione globale e di tutte le informazioni supplementari necessarie per la predisposizione della nota integrativa. Il revisore principale deve verificare la correttezza matematica del processo di aggregazione, o con somme manuali o attraverso la verifica delle formule del programma utilizzato (principalmente totalizzazioni e conversioni saldi in valuta);
- 6. spuntare, a campione, i bilanci e le informazioni ricevute dai revisori delle società controllate e verificare che tutte le società incluse nell'area di consolidamento siano state recepite nell'aggregato. Si dovrà altresì controllare la correttezza della conversione dei bilanci in valuta, sia da un punto di vista matematico che di verifica dei cambi utilizzati. È molto importante controllare le variazioni manuali apportate all' aggregato, che devono essere spiegate dalla direzione della società ed eventualmente poi confermate dal revisore.
- 7. esame successiva delle "rettifiche" di consolidamento, verificando a campione i documenti a supporto della verifica per:

- a) le poste fiscali;
- b) i rapporti patrimoniali ed economici infragruppo;
- c) i margini infragruppo delle rimanenze;
- d) ecc.

Al riguardo, e per lo specifico, devono essere eliminati tutti i rapporti di crediti/debiti e di costi/ricavi tra le società consolidate. Il revisore deve verificare, oltre alla correttezza matematica di tale scrittura, la concordanza con i dati riportati nei bilanci ricevuti delle altre società consolidate. È molto importante analizzare, o chiedere che la società analizzi, le principali differenze dovute a saldi non concordanti in quanto la differenza, se non correttamente trattata, può portare a rettifiche di consolidamento. Per esempio, il trattamento contabile della differenza sarà diverso a seconda che sia originata da:

- cassa in transito:
- merce in viaggio;
- differenze cambio,
- ecc.

Successivamente devono essere rettificati gli storni dei risultati originatisi da tali operazioni. Parliamo dello storno dell'utile infragruppo presente sulle giacenze di magazzino, delle plusvalenze o minusvalenze originatesi dalla cessione di cespiti tra società del gruppo, degli effetti della svalutazione di partecipazioni o di versamenti a copertura di perdite. Per tale tipo di rettifiche è molto importante la gestione nel tempo delle stesse, specialmente se si tratta di rettificare utili intragruppi su attività a lungo termine e che pertanto rimangono nel gruppo per parecchi esercizi. È importante anche verificare la corretta riapertura delle scritture dell'anno precedente, allo scopo di garantire la continuità nel patrimonio netto consolidato. Ad esempio, si dovrà verificare che il cespite (o l'attività in generale) a fronte del quale è stato fatto lo storno di utili intragruppo sia ancora o meno nell'ambito del gruppo. Se ancora presente, si dovranno stornare gli ammortamenti fatti su tale utile stornato; se invece il cespite è stato ceduto a terzi nel corso dell'esercizio allora si dovrà procedere allo storno della scrittura di consolidamento, in aumento della plusvalenza da cessione. Una ulteriore rettifica riconducibile allo storno delle operazioni intercorse tra società del gruppo riguarda lo storno dei dividendi;

- verifica delle altre scritture di consolidato riguardanti ad esempio possibili rettifiche sulle società del gruppo per effetto di deviazioni da principi contabili di riferimento (rettifiche e riclassifiche). In particolare per le rettifiche significative sarà necessario verificare il loro trattamento nel bilancio consolidato, ovvero il loro aggiustamento mediante apposita scrittura di rettifica;
- chiedere la presenza di eventuali scritture di rettifica a fronte delle società del gruppo che vengono valutate secondo il metodo del patrimonio netto, a meno che tale scrittura non sia già inserita a livello di singoli bilanci, prima della fase di aggregazione;
- 10.segue il controllo del trattamento contabile delle imposte differite, ed in particolare per quanto derivante dalle scritture di consolidato precedentemente esaminate;
- 11.una volta che tutte le precedenti scritture sono state imputate e che quindi il patrimonio netto aggregato è stato sistemato si può procedere alla scrittura più importante, quella dello storno del valore di carico delle partecipazioni consolidate

contro il relativo patrimonio netto ed al trattamento/allocazione della relativa differenza e l'attribuzione ai terzi della quota di spettanza del patrimonio netto e dell'utile. In caso di valori attribuiti alle attività delle controllate, come ad esempio ai cespiti, il revisore dovrà ottenere e verificare elementi probativi, quali perizie indipendenti. Nel caso la differenza sia attribuita all'avviamento dovranno essere acquisiti e verificati elementi di analisi (quali ad esempio relazioni di valutazione d'azienda). In entrambi i casi dovrà essere attentamente valutata la politica della durata del periodo di ammortamento. Con riferimento al patrimonio netto ed al risultato di spettanza degli azionisti di minoranza viene normalmente predisposto un prospetto di quadratura con le singole società consolidate che deve essere attentamente verificato dal revisore, tenendo conto delle variazioni intervenute nel periodo;

- 12. l'eventuale traduzione dei bilanci espressi in valuta estera e quindi la determinazione della riserva di traduzione;
- 13.riconciliazione tra utile e PN della capogruppo e del consolidato. La verifica in oggetto è estremamente importante sia perché è una informazione da includere nella nota integrativa sia in quanto fornisce una controprova del procedimento di consolidamento. In tale riconciliazione normalmente sono presenti le seguenti voci:
  - i risultati d'esercizio delle società consolidate in modo integrale o con il metodo del patrimonio netto, non recepiti dalla controllante diretta;
  - storno del risultato di operazioni infragruppo;
  - storno di svalutazioni di partecipazioni consolidate;
  - storno dei dividendi ricevuti da società consolidate collegate;
  - storno o mancata allocazione della differenza tra costo e patrimonio netto delle società consolidate;
  - ammortamento dei plusvalori attribuiti con riferimento al punto precedente;
  - effetto dovuto a differenti principi tra disciplina civilistica/fiscale e principi applicati nel bilancio consolidato.

Una verifica accurata di tali prospetti permette di capire quali sono le principali operazioni infragruppo e di verificarne il corretto trattamento contabile nel bilancio consolidato. Inoltre permette anche di verificare il corretto trattamento contabile delle partecipazioni nel bilancio civilistico. Inoltre, la presenza di notevoli plusvalenze intragruppo potrebbe far pensare al fatto che il gruppo sta supportando valori di carico di partecipazioni con "gonfiamenti" di attività;

14. analisi della movimentazione delle poste di patrimonio netto consolidato. La verifica della correttezza della movimentazione delle poste di patrimonio netto consolidato, e specialmente la quadratura fra patrimonio netto consolidato di apertura con quello di chiusura dell'esercizio precedente, è una procedura di revisione estremamente importante che permette di individuare eventuali squadrature. Movimenti nelle poste di patrimonio netto consolidato non commentate e/o spiegate sono sicuramente fonte di errore. Altro errore che non deve esserci in bilancio consolidato è la "variazione (nelle poste di patrimonio netto consolidato) dovuta a società entrate/uscite dall'area di consolidamento". Questo perché il cambiamento nella metodologia di consolidamento (equity versus integrale e viceversa) non può portare a tali variazioni. Inoltre, per le società uscite in quanto cedute a terzi, si dovrebbe far transitare tale variazione da risultato, con un apposito articolo di consolidamento, a rettifica della plusvalenza segnalata nel bilancio civilistico. Altra

componente rilevante in tale prospetto sono le differenze cambio fra apertura e chiusura, che vanno attentamente controllate allo scopo di accertarsi che non "nascondono" variazioni insolite (e/o errate) di patrimonio netto consolidato;

- 15. successiva e finale analisi, anche comparativa, degli schemi di bilancio consolidato con l'anno precedente;
- 16. verifica della nota integrativa e della relazione sulla gestione.

Questo controllo circa l'attendibilità sostanziale del bilancio consolidato richiede al revisore la verifica di tutto il materiale a supporto, sia contabile che extracontabile.

Attenzione ai file excel; ottenere sempre una copia elettronica e verificare le somme sia sul file che soprattutto sulla stampa cartacea.

In ogni caso il punto di partenza è una domanda da fare alla società: avete un manuale di consolidamento?

Si tratta di un documento nel quale sono riportate le procedure seguite dalla società per la predisposizione del consolidato. Purtroppo non sempre esiste e soprattutto nelle aziende minori è praticamente assente. In tal caso, si parte dal societogramma aggiornato di tutte le società partecipate direttamente o indirettamente dalla società consolidante .... Tale prospetto varierà in funzione degli acquisti e cessioni di partecipazioni, sicuramente più frequenti nei grandi gruppi piuttosto che nei piccoli. Sulla base di questo il revisore valuterà la correttezza dell'area di consolidamento così come definita dal responsabile della società, verificando la fondatezza delle ragioni addotte a sostegno dell'esclusione o dell'inclusione delle varie società.

Sarà molto importante chiedere per tutte le società consolidate, ed in base alla significatività con cui partecipa ogni società consolidata al bilancio finale consolidato, quale di queste è sottoposta a revisione legale dei conti. Laddove venga consolidata una società il cui contributo alla formazione del bilancio consolidato è significativo e la stessa non è sottoposta a revisione legale dei conti, il revisore del bilancio consolidato (capogruppo) può chiedere ed ottenere di eseguire una revisione almeno delle voci più significative del bilancio della stessa.

Al riguardo, ribadisco quanto riportato nel Documento n. 600, a proposito delle regole di comportamento nei casi in cui, nell'effettuare la revisione contabile del bilancio d'esercizio e/o del bilancio consolidato di una società, il revisore utilizza o meno il lavoro di altri revisori sulle informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie relative a una o più componenti di detti bilanci.

Possono presentarsi due situazioni:

- 1) il revisore principale si assume la responsabilità sul lavoro svolto dall'altro revisore;
- 2) il revisore principale non si assume la responsabilità sul lavoro svolto dall'altro revisore e, conseguentemente, ne fa esplicita menzione nella propria relazione di revisione.

Nel primo caso, il revisore principale dovrà:

- I) valutare la competenza professionale dell'altro revisore;
- II) fornire adeguate istruzioni ed informazioni da fornire all'altro revisore per lo svolgimento del lavoro:
- III) esaminare il lavoro svolto dall'altro revisore.

Nel secondo caso, il revisore principale dovrà comunque valutare la competenza professionale di quest'ultimo in base a quanto stabilito dal precedente paragrafo, discutere le problematiche concernenti l'incarico più significative, nonché fornire ed ottenere le informazioni indicate ai punti a), b) e c) del precedente paragrafo.

Inoltre, nel corso del proprio lavoro, il revisore principale deve richiedere informazioni su eventuali aspetti problematici riscontrati dall'altro revisore nell'espletamento del suo incarico e, se necessario, discuterne con quest'ultimo.

Nel caso in cui sulla base della propria valutazione non sia soddisfatto della competenza professionale dell'altro revisore, il revisore principale deve assumersi la responsabilità del lavoro svolto da quest'ultimo e quindi svolgere le procedure di revisione descritte nella Sezione A del presente principio.

Nel caso in cui il revisore principale non si assuma la responsabilità sul lavoro svolto da altri revisori, deve riportare nella propria relazione sul bilancio quanto segue:

- a) nella relazione sul bilancio d'esercizio, alla fine del paragrafo che indica le caratteristiche del lavoro svolto: "La responsabilità dei lavori di revisione contabile dei bilanci di alcune società controllate e collegate, per quanto riguarda importi delle partecipazioni che rappresentano ... (valore o %) e ... (valore o %) rispettivamente della voce partecipazioni e del totale attivo, è di altri revisori ". Il paragrafo in cui il revisore esprime il proprio giudizio non deve riportare alcun richiamo al riguardo;
- b) nella relazione sul bilancio consolidato, alla fine del paragrafo che indica le caratteristiche del lavoro svolto: "La responsabilità dei lavori di revisione contabile dei bilanci di alcune società controllate e collegate, che rappresentano rispettivamente ... (valore o %) dell'attivo consolidato e ... (valore o %) dei ricavi consolidati, è di altri revisori ". Il paragrafo in cui il revisore esprime il proprio giudizio non deve riportare alcun richiamo al riguardo.

Il lavoro di consolidamento può avvenire, come nella maggior parte dei casi, manualmente oppure utilizzando appositi software. Sarà fondamentale verificare la correttezza della procedura seguita per allineare – "armonizzare" – la data di riferimento, gli schemi, i criteri di valutazione, la moneta di conto, ecc.

Tuttavia, a parere personale, verificate le informazioni iniziali di partenza (acquisizione di informazioni sulla capogruppo e le aziende del gruppo compreso l'ambiente in cui operano; analisi del sistema (procedure/regole) di consolidamento che è stato applicato; verifica dell'area di consolidamento, esaminando il sociotogramma di gruppo, analizzando i bilanci delle consociate e le eventuali fattispecie di esclusione dall'area), la fase più delicata, e dove sicuramente il ruolo dell'uomo supera quello del software usato ... è costituita dalla verifica delle rettifiche di consolidamento. In pratica qui il revisore dovrà

controllare la correttezza di ogni songola scrittura di rettifica sia dal punto di vista della natura della scrittura eseguita che dell'importo della variazione, prestando particolare attenzione alla coincidenza degli importi in capo alle società coinvolte nell'operazione (c.d. "riconciliazione dei saldi intragruppo"); l'eliminazione delle partecipazioni e conseguente imputazione delle differenze da consolidamento; ecc.

Come si può notare è un percorso semplice e basilare che si può applicare ai piccoli come ai grandi gruppi aziendali. Consiglio quindi vivamente di abbandonare la metodologia della "fiducia cieca e a priori", portandosi verso una fiducia basata sulla collaborazione e sull'adempimento del proprio dovere di revisore.

La conoscenza della procedura operata dai vari addetti amministrativi per la predisposizione del bilancio consolidato, prima che la verifica in sé per sé del bilancio consolidato, costituisce un punto focale e fondamentale anche al fine di creare un circolo virtuoso tra controllato e controllore generato dal fatto che quest'ultimo, avendo modo di conoscere i problemi operativi e di rilevazione della realtà specifica, potrebbe fornire suggerimenti utili alla loro soluzione con conseguente miglioramento della comunicazione aziendale.

A tal proposito, un suggerimento può essere quello di ottenere sempre la riconciliazione del patrimonio netto, ovvero il passaggio dal patrimonio netto della società consolidante civilistico al patrimonio netto consolidato, con in mezzo tutte le scritture.

Un buon Direttore Amministrativo che si rispetti, quando predispone un bilancio consolidato, di qualsiasi portata, semplice o complesso che sia, quale cartina al tornasole, e quindi quale check immediato, predispone sempre un prospetto di raccordo dei patrimoni netti civilistici delle società consolidate fino al patrimonio netto della società consolidante.

Vedi a tal proposito la tabella che segue recante prospetto di raccordo tra bilanci civilistici e bilancio consolidato a titolo di esempio.

Patrimonio   Patrimonio   Patrimonio     Patrimonio		PROSPETTO DI RACCORDO TRA BILANCI C	INILISTIC	IE BIL/	INCIO CON	BILANCI CIVILISTICI E BILANCIO CONSOLIDATO					
Faramonio neutro iniziale neutro della capogruppo         Faramonio neutro iniziale neutro della capogruppo         16,778.966           AAA         AAA         165.891           BBB         CCC         1,063.302           DDD         2,088           DDD         2,088           DDD         2,088           NNI         2,088           MMM         1,098           LLL         2,088           NNI         2,098           NNI         2,098           NNI         2,098           MAM         2,008           NINI         2,008           NINI         2,008           NINI         2,008           Fifetto imposte leasing IAAB I         2,008           Recalcolo ammortamenti normali attrezzature industriali e commercial         CCC         (20.573)           Recalcolo ammortamenti normali attrezzature industriali e commercial         CCC         (20.573)           Siorno margine non realizzato sulle vendite intercompany         CCC         (20.573)           Ricalcolo ammortamenti normali attrezzature industriali e impairi interc							Variazione	-		i	
AAA         ABBB         65.861           BBB         65.861           CCC         1.063.302           DDD         220.386           EEE         90.167           FFF         980.383           HHH         123.066           LHH         123.066           LHH         123.066           MMM         206.56           NNI         206.57           NNI         206.58           NNI         206.58           Feets in imposte lessing IAS 17         0.00           Coc         19.272           Ricalcolo ammortamenti rormali attrezzature industriali e commercial         0.00           Ricalcolo ammortamenti rormali attrezzature industriali e commercial         0.00           Ricalcolo ammortamenti rormali attrezzature industriali e commercial         0.00           Effetto imposte sul ricalcolo ammortamenti rormali attriczature industriali e commercial         0.00           Ricalcolo ammortamenti rormali attriczature industriali e commercial         0.00           Effetto imposte sul ricalcolo ammortamenti rormali attriczature industriali e commercial         0.00           Ricalcolo ammortamenti rormali attriczato sulle vendite intercompany         0.00           Ricalcolo ammortamenti rormali attri beni         0.00			raur		Dividendi pagati variazione del capitale	variazione dei capitale	differenza di traduzione	Variazione area Variazione consolidamento partecipazioni	variazione partecipazioni	Kisultato dell'esercizio	ratimonio
AAA         BBB         65 981           CCC         1,083 302           DDD         220 368           EEE         30 167           FFF         315 384           GGG         990 383           HHH         123 066           LL         123 066           LL         123 066           LL         123 066           LLL         123 066           LLL         123 066           LLL         123 066           LLL         128 728           MMM         000           Effetto impost te leasing IAS 17         000           Ricalcolo ammortamenti normali: attrezzature industriali e commerciali         0CC         12 557           Ricalcolo ammortamenti normali: attrezzature industriali e commerciali         0CC         18 253           Storro margine non realizzato sulle vendite intercompany         0CC         12 42           Ricalcolo ammortamenti normali: attrezzature industriali e commerciali         DDD         1 2 71           Storro margine non realizzato sulle vendite intercompany         0CC <th>A</th> <th>Saldi come da bilancio della capogruppo</th> <th>-</th> <th>9968219</th> <th>(1.616.000)</th> <th></th> <th></th> <th></th> <th></th> <th>3.169,249</th> <th>18,332,215</th>	A	Saldi come da bilancio della capogruppo	-	9968219	(1.616.000)					3.169,249	18,332,215
BBB         65 981           CCC         1,083,302           DDD         200 368           EEE         30 167           FFF         315,384           GGG         980 383           HHH         123 066           LLL         (28 85)           NMM         28 765           NMM         28 765           NMM         28 766           COO         660 083           Saldi come da bilancio delle controllate consolidate         20 68 768           Leasing IAS 17         000           Elestio imposte leasing IAS 17         000           Ricalcolo ammortamenti normali: attrezzature industriali e commerciali         0CC           Ricalcolo ammortamenti normali: attrezzature industriali e commerciali         0CC           Storro margine non realizzato sulle vendite intercompany         0CC           Ricalcolo ammortamenti normali: attrezzature industriali e commerciali		ААА						223.458		(146.245)	77.213
CCC         1.063.302           DDD         220.388           EEE         90.167           FFF         315.384           GGG         960.383           HHH         123.066           LLL         (28.888)           MMM         20.888           MMM         20.888           MMM         20.888           MMM         20.000           NNI         20.888           MMM         20.888           MMM         20.888           MMM         20.888           MMM         20.888           MMM         20.888           MMM         20.000           COC         20.887           Saldi come da bilancio delle controllate consolidate         20.622           NAM         20.000           Ricalcola mmortamenti normali: macchinari e impianti         CCC         19.272           Ricalcolo ammortamenti normali: attrazzature industriali e commerciali         CCC         20.543           Storno margine non realizzato sulle vendite intercompany         CCC         20.573           Storno margine non realizzato sulle vendite intercompany         DDD         9.867           Effetto imposte sul margine non realizzato sulle vendite int		888		65.981						(50 533)	15,448
PEE		222		1.063.302						291.672	1.354.973
EEE         90 167           FFF         315 384           GGG         980 383           HHH         123 086           LLL         (28 888)           MMM         20 662           NIN         20 662           NIN         20 662           AMM         20 662           AMM         20 662           AMM         20 663           Saloi come da bilancio delle controllate consolidate         20 662           Real Color         20 662           Real Color         20 663           Real Color ammortament normal: attrazzature industrial e commercial         CC         (24 57)           Storn or margine non realizzato sulle vendite intercompany         DDD         (24 27)           Ricalcolo ammortament incomali: attrazzature industrial e commercial         DDD         (3 5704		000		220.368						(92.288)	128.079
FFF				90.167						10.257	100.424
GGG         980 383           HHH         123 066           LLL         (28 369)           MMM         20 662           NNIV         20 662           NNIV         20 662           NNIV         28 778           OOO         28 778           Eleasing LAS 17         0OO           Eleitio imposte leasing LAS 17         0OO           Realcole armortament normal: attrazzature industrial e commercial         0CC           Realcole armortament normal: attrazzature industrial e commercial         CCC           Realcole armortament normal: attrazzature industrial e commercial         CCC           Storno margine non realizzate sulle vendite intercompany         CCC           Storno margine non realizzate sulle vendite intercompany         DDD           Ricalcole armortament incomal: attrazzature industrial e commercial         DDD           Storno margine non realizzate sull evendite intercompany         DDD           Storno margine non realizzate sulle vendite intercompany         DDD           Storno margine non realizzate sulle vendite intercompany         DDD           Storno margine non realizzate sulle vendite intercompany         EEE           Storno margine non realizzate sulle vendite intercompany         EEE		ii.		315.364			(74.832)			151.507	392.038
123 066		999		980.383			(144.164)			(154 083)	682.136
MMM		壬		123.066			4.483			114.361	241.910
NNN		711		(28.868)		561.224	33.041			(526 895)	38.472
NNN		MMM		20.662			(2.562)			(14.556)	3.543
Saldi come da bilancio delle controllate consolidate   3.769.206		NNN		288.728		-				104.389	393,117
Saldi come da bilancio delle controllate consolidate         3.769.206           Totale aggregato (A+B)         20.548.172           Lessing IAS 17         000           Effetto imposte leasurg IAS 17         000           Realcole ammortamenti normali: attrezzature industriali e commerciali         CCC         19.272           Realcole ammortamenti normali: attrezzature industriali e commerciali         CCC         (12.567)           Realcole ammortamenti normali: attrezzature industriali e commerciali         CCC         (24.7)           Effetto imposte sul realcado sulle vendite intercompany         CCC         (24.7)           Storno margine non realizzato sulle vendite intercompany         DDD         2.221           Ricalcole ammortamenti normali: attrezzature industriali e commerciali         DDD         2.221           Ricalcole ammortamenti normali: attrezzature industriali e commerciali         DDD         9.867           Ricalcole ammortamenti normali: attrezzature industriali e commerciali         DDD         (7.271)           Storno margine non realizzato sulle vendite intercompany         DDD         (3.560)           Storno margine non realizzato sulle vendite intercompany         EEE         (194.252)		000		630.083						209.497	839.580
Totale aggregato (A+B)	<u>@</u>	Saldi come da bilancio delle controllate consolidate		3.769.206	0	561.224	(184.035)			(102.918)	4.266.933
000 000 000 000 000 000 000 000 000 00	<u>ত</u>	Totale aggregato (A+B)	2	0.548.172	(1.616.000)	561.224	(184.035)	223.458		3.066.331	22.599.148
000   000		Leasing IAS 17	000							9.380	9.380
CCC		Effetto imposte leasing JAS 17	000							(2.619)	(2.619)
CCC		Ricalcolo ammortamenti normali: macchinari e impianti	99	19.272						(15.552)	3.720
CCC		Ricalcolo ammortamenti normali: attrezzature industriali e commerciali	သည	12.567						(1 418)	11.149
CCC		Ricalcolo ammortamenti normali: altri beni	200	18.253						(3.678)	14,575
CCC		Effetto imposte sul ricalcolo ammortamenti normali	200	(20.573)						9.311	(11.262)
ercompany CCC  commercial DDD  commercial DDD  DDD  proompany DDD  recompany DDD		Storno margine non realizzato sulle vendite intercompany	200	(242)						242	0
commercial DDD  commercial DDD  DDD  propries  prompany DDD  prompany DDD		Effetto imposte sul margine non realizzato sulle vendite intercompany	200	88						(96)	0
commercial DDD DDD DDD DDD srcompany DDD		Ricalcolo ammortamenti normali: macchinari e impianti	OOO	2.221							2.221
000 000 000 ercompany 000		Ricalcolo ammortamenti normali: attrezzature industriali e commerciali	QQQ	5.704						(266)	5.438
DDD DDD ercompany DDD EEE (1		Ricalcolo ammortamenti normali: altri beni	OOO	9.867						(1 539)	8.328
DDD ercompany DDD EEE (		Effetto imposte sul ricalcolo ammortamenti normali	OOO	(7.271)						1.156	(6.115)
ercompany DDD EEE		Stomo margine non realizzato sulle vendite intercompany	ODO	(3.580)						3.580	0
333		Effetto imposte sul margine non realizzato sulle venfite intercompany	DDD	1.441						(1.441)	0
		Stomo margine non realizzato sulle vendite intercompany	EEE	(94.252)						(28.748)	(123.000)

	Effetto imposte sul margine non realizzato sulle vendite intercompany	EEE	37.936						9.112	47.048
	Ricalcolo ammortamenti normali: costruzioni leggere	ABC	1.420						266	2.417
	Ricalcolo ammortamenti normali: macchinari e impianti	ABC	490.375						79.905	570.280
	Ricalcolo ammortamenti normali: attrezzature industriali e commerciali	ABC	476.016						94.922	570.938
	Ricalcolo ammortamenti normali: altri beni	ABC	428.342						12.945	441.287
	Effetto imposte sul ricalcolo ammortamenti nomali	ABC	(571.329)						(34.904)	(606.233)
	Stomo effetti cessione immobilizzazioni materiali intecompany	ABC							4.438	4.438
	Effetto imposte sul ricalcolo ammortamenti nomali	ABC							(1.698)	(1.698)
	Stomo margine non realizzato sulle vendite intercompany	ABC	(534.465)						(146 535)	(681,000)
	Effetto imposte sul margine non realizzato sulle vendite intercompany	ABC	215.122	· 医克勒勒氏试验 化苯酚 化氯酚 化苯酚 化拉斯比勒斯比斯 医水体的 医水体 医骨头球 医水体 医乳球球球 医甲基二甲基二甲基二甲基二甲基二甲基二甲基二甲基二甲基二甲基二甲基二甲基二甲基二甲	on find budlind bulled bulled bulled flash as the strained as	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	ender her der der der der der der der der der d	Manker Series for education for the character through series to the character through the character to the c	45.361	260,483
	Leasing IAS 17	ABC							917.280	917.280
	Effetto imposte leasing IAS 17	ABC							(95 143)	(95.143)
	Strono svalutazione	ABC							109.684	109.684
	Storno svalutazione	ABC							388.736	388.736
	Effetto imposte su stomo svalutazione partecipazioni	ABC							(190.645)	(190.645)
	Differenza di consolidamento	×	22.084						(22 084)	0
	Differenza di consolidamento	γγγ	588.556						(147.139)	441.417
	Differenza di consolidamento	Ħ	185.924						(61.975)	123,949
0	Rettifiche di consolidamento		1.283.486						931.566	2.215.052
	AAA							167.594		167.594
	888		361.519							361.519
	222		739.083							739.083
	000		26.339							26.339
			105.155							105.155
			27.665							27.665
	999		181 036							181.036
	王		829.963							829.963
	KKK		317.480					550.000		867.480
	1		73.098							73.098
	MMM		91.469							91.469
	NNN		138.049							138.049
Œ)	Eliminazione del valore di carico delle partecipazioni consolidate		2.890.856	0	0	0	0	717.594	0	3.608.450
Œ	Patrimonio netto e risultato dell'esercizio come riportati nel bilancio	0	18.940.802	(1.616.000)	561.224	(184.035)	223.458	(717.594)	3.997.897	21.205.750
	Patrimonio netto di spettanza di terzi		(405.651)		(11.224)		(55.865)			(464.855)
	Patrimonio netto di spettanza di terzi subconsolidato		(50.985)							(50.995)
	Utile\Perdita dell'esercizio di spettanza di terzi								(94.465)	94.465
	Utilet Perdita dell'esercizio di spettanza di terzi subconsolidato								21.730	(21.730)
ල			(456.646)	0	(11.224)	0	(55.865)	0	(72.735)	(443.115)
휜	Patrimonio netto e risultato dell'esercizio di spettanza del gruppo		18.484.156	(1.616.000)	\$50.000	(184.035)	167.593	(717.594)	4.070.632	20.762.635

Con un prospettino del genere non scappa nulla e si vedono immediatamente tutte le scritture eseguite di consolidamento sia per natura che per importo.

#### FATTORI DI RISCHIO

Nella revisione di un bilancio consolidato ci sono rischi, sia inerenti che di controllo, che normalmente non sono presenti nella revisione di un bilancio civilistico. Ad esempio:

- la struttura del gruppo è complessa e ci sono vari sottogruppi e multipli collegamenti tra le società da consolidare:
- le istruzioni per la predisposizione del bilancio consolidato di fine anno sono particolarmente complesse;
- le attività nell'ambito del gruppo sono dislocate in paesi diversi che hanno un particolare rischio geografico;
- nella determinazione di alcune scritture di consolidamento vengono fatte numerose assunzioni e stime:
- c'è un rilevante numero di scritture di consolidamento, alcune delle quali sono complesse o inusuali.
- il management delle società controllate e consolidate è ostile e non sempre cooperativo con il management centrale;
- le operazioni infragruppo che devono essere eliminate nel bilancio consolidato non sono separatamente evidenziate nelle scritture contabili;
- i rapporti intercompany non vengono riconciliati;
- non viene predisposta alcuna documentazione di supporto a spiegazione delle scritture di consolidamento;
- le scritture di consolidamento sono inserite senza alcuna approvazione.

### ASPETTI A CUI PRESTARE PARTICOLARE ATTENZIONE

- ➤ Rettifiche ai bilanci individuali: Trattasi di operazioni, se necessarie, precedenti al consolidamento vero e proprio e consistono in:
  - a. omogeneizzazione nei criteri di rappresentazione affinché il contenuto dei singoli bilanci da consolidare sia uniforme all'interno del gruppo e rispecchi la struttura prevista dal codice civile per il bilancio d'esercizio, salvo gli adeguamenti necessari;
  - b. omogeneizzazione dei criteri di valutazione rettificando gli elementi valutati con criteri difformi da quelli della capogruppo o da altri criteri di gruppo (in quest'ultimo caso motivando nella nota integrativa le ragioni dell'adozione di criteri diversi che devono comunque essere fra quelli previsti dal codice civile per il bilancio d'esercizio);
  - c. rettifica delle poste di natura esclusivamente fiscale (se esistenti), cioè valutazioni di bilancio effettuate ai soli fini di ottenere benefici fiscali non altrimenti ottenibili;
  - d. inserimento dell'effetto fiscale, cioè contabilizzazione delle imposte differite originate dalle omogeneizzazioni e rettifiche precedenti;
  - e. traduzione in euro dei bilanci espressi in moneta straniera (se esistenti).

#### Documentazione necessaria

- piano dei conti/Bilancio di verifica compatibile di tutte le consolidate;
- dettaglio crediti e debiti oltre che dei costi e ricavi tra le società consolidate;
- dettagli minusvalenze/plusvalenze tra le società consolidate;
- dettagli margini tra le società consolidate (ad esempio magazzino soc. A venduto dalla società B entrambe consolidate);
- dettagli eventuali dividendi infragruppo;
- dettagli eliminazione della voce partecipazioni e conseguente determinazione del patrimonio netto e del risultato consolidato del gruppo e delle minoranze.

### AREA DI CONSOLIDAMENTO

Nell'area di consolidamento bisogna verificare che:

- 1. siano state considerate ai fini del consolidamento solo le società in cui direttamente o indirettamente si possiede, anche tramite società fiduciarie:
  - la maggioranza assoluta dei diritti di voto;
  - una parte rilevante di voti sufficiente per esercitare un'influenza dominante nell'assemblea;
  - per mezzo di accordi contrattuali e/o clausole statutarie, il diritto di esercitare un'influenza dominante, quando la legge applicabile consente tali contratti o clausole;
  - in base ad accordi con altri soci, la maggioranza dei diritti di voto;
- siano state escluse dal consolidamento le imprese controllate, la cui attività abbia caratteri tali che la loro inclusione renderebbe il bilancio consolidato inidoneo ad esprimere con verità e correttezza la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico del gruppo (incluse le società in liquidazione);
- 3. il consolidamento sia avvenuto per ogni società dalla data in cui si sono verificate le condizioni per il consolidamento.

Segue esempio di tabella di consolidamento:

Società	Sede	Valuta	Capitale sociale	Percentuale partecipazione
Pippo SpA	AAA	Е	52.000	80%
Pluto Srl	VVV	E	619.200	95%
Paperino SpA	QQQ	E	52.000	51%
Flash GmbH	EEE	E	99.000	89%
Hulk S.A.	RRR	E	100.000	75%
Spiderman Ltda	TTT	Aud	5	80%
Superman Inc.	FFF	Hkd	200.000	95%
CapitanAmerica Sarl	GGG	E	25.565	100%
Flash 2 Ltd	DDD	E	99.531	100%
Spiderman 2 Inc.	ннн	Gbp	50.000	95%
Pippo 2 Srl	TTT	R\$	1.824.080	98%
Pluto 2 SpA	WWW	US\$	1.000	80%

### DATA DI RIFERIMENTO

La data di riferimento del bilancio consolidato deve coincidere:

- con la data di chiusura del bilancio dell'esercizio dell'impresa controllante;
- con la data di chiusura dell'esercizio della maggior parte delle imprese incluse nel consolidamento o delle più importanti di esse.

### TRADUZIONE IN MONETA DI CONTO DEI BILANCI ESPRESSI IN VALUTA ESTERA

La traduzione dei bilanci delle controllate estere deve essere effettuata applicando il "metodo del cambio corrente" come segue:

- attività e passività a cambio corrente;
- patrimonio netto a cambi storici;
- conto economico a cambi storici o per praticità al cambio medio del periodo.

In termini pratici, la traduzione si suddivide in tre fasi:

- 1. traduzione al tasso di chiusura delle voci di bilancio ed al tasso medio delle voci del conto economico:
- 2. correzione del risultato d'esercizio per riportarlo al tasso medio, con contropartita la registrazione di una differenza di traduzione (a patrimonio netto);
- 3. correzione del patrimonio netto per riportarlo al valore ottenuto col tasso storico, con contropartita la registrazione di una differenza di traduzione.

Le differenze cambio fra il cambio corrente ed il cambio storico utilizzato per la traduzione del patrimonio netto ed il cambio storico o medio utilizzato per la traduzione del conto economico devono essere iscritte nel patrimonio netto nell'apposita "riserva da differenze di traduzione".

Ricordiamoci che se la partecipata estera non è posseduta al 100%, la "differenza di traduzione" deve essere ripartita fra quota di spettanza del gruppo e quota di spettanza dei terzi.

Occorre anche verificare che, nello specifico per la traduzione dei bilanci delle controllate estere la cui attività è *integrata* a quella della capogruppo, la traduzione deve essere effettuata applicando il "metodo temporale" come segue:

- attività e passività monetarie e attività e passività non monetarie iscritte a valori correnti:
- a cambio corrente;
- attività e passività non monetarie iscritte a valori storici: a cambio storico;
- le voci del conto economico che derivano da passività e attività non monetarie tradotte a cambi storici (es. ammortamenti): al cambio applicato a tali passività o attività:
- le altre voci del conto economico: al cambio storico o per praticità al cambio medio (possibilmente ponderato).

Tutte le differenze cambio che si originano dalla traduzione con il "metodo temporale" saranno addebitate o accreditate al conto economico.

## LE IMPOSTE DIFFERITE SUL CONSOLIDATO

Il bilancio consolidato non ha rilevanza fiscale, quindi devono essere eliminate tutte le interferenze tributarie presenti nei bilanci delle società consolidate. Dovrano quindi essere stanziate le imposte differite relative alle differenze che si generano con le suddette eliminazioni, nonché con le rettifiche apportate per uniformare i criteri di valutazione. La determinazione delle differenze temporanee ed il calcolo delle relative imposte differite avviene sulla base delle singole dichiarazioni dei redditi di ogni impresa consolidata. Si potranno compensare le imposte differite e le imposte anticipate delle diverse imprese consolidate se:

- le date in cui rigireranno coincidono;
- gli enti cui si riferiscono sono gli stessi (il problema si pone quando vi sono consociate estere).

Naturalmente si dovranno stanziare le imposte sugli utili indivisi delle partecipate. Tuttavia:

- tali imposte potranno non essere stanziate nei casi e nei limiti in cui si possa ragionevolmente dimostrare che gli utili sono stati e continueranno ad essere reinvestiti indefinitamente attraverso una politica di reinvestimento permanente degli utili e di permanente mantenimento delle partecipazioni;
- di ciò va data illustrazione in nota integrativa.

#### CONTENUTI DEL DOSSIER CONSOLIDATO

Come documentazione da allegare nel dossier indichiamo:

- 1. un societogramma aggiornato;
- 2. il bilancio conosolidato;
- 3. il bilancio civilistico di tutte le società conosolidate:
- 4. il documento riportante il bilancio aggregato;
- 5. un documento riportante il dettaglio di tutte le partite e le scritture infragruppo;
- 6. un documento riportante il dettaglio delle scritture di rettifica e consolidamento, ad esempio:
  - a. scritture di leasing ex IFRS 17;
  - b. scritture elisione margini infragruppo su rimanenze di fine periodo ancora in qiacenza;
  - scritture elisione eventuali plusvalenze e/o minusvalenze per vendite infragruppo di cespiti;
  - d. scritture relative alla svalutazione di partecipazioni in aziende consolidate;
  - e. scritture per eventuali riclassificazioni sul bilancio consolidato;
  - f. rettifica delle partecipazioni vs patrimonio netto delle società consolidate;
  - q. ecc.
- 7. il prospetto di raccordo tra i bilanci civilistici e il bilancio consolidato;
- 8. il prospetto di ripartizione del patrimonio netto tra competenza gruppo e competenza interessenze minoritarie ed allocazione della differenza di eliminazione del valore di carico delle partecipazioni;
- 9. il prospetto dei movimenti nelle voci di patrimonio netto consolidato;
- 10. la ripartizione del risultato dell'esercizio tra competenza gruppo e competenza interessenze minoritarie;

# 11. il rendiconto finanziario.

Naturalmente è inutile ribadire che tali carte di lavoro dovranno essere opportunamente "lavorate" ovvero spuntate e riconciliate con adeguate evidenze a supporto.

Prospetto di riepilogo aggiustamenti Leasing ex IFRS 17 su Co	onsolidato		
	Euro		
ATTIVO		31-dic-08	31-dic-09
Immobilizzazioni materiali - Immobili		1.367.922,00	1.348.725,88
Risconti attivi		- 176.541,45	- 162.323,34
Totale attivo	•	1.191.380,56	1.186.402,54
PASSIVO			
Patrimonio netto - effetto al 31 dicembre x-1		89.856,59	112.496,44
Patrimonio netto - effetto economico netto dell'esercizo x		22.639,86	24.605,61
Fondi per rischi ed oneri - fondo imposte differite		54.024,71	65.287,34
Debiti - debiti verso altri finanziatori entro 12 mesi		44.657,72	47.433,47
Debiti - debiti verso altri finanziatori oltre 12 mesi		1.031.050,76	983.617,29
Risconto Passivo (Lease Back)		- 50.849,08	- 47.037,62
Totale passivo	•	1.191.380,55	1.186.402,53
CONTO ECONOMICO			
Altri Ricavi		- 4.066,66	- 4.066,66
Costi per godimento di beni di terzi		123.136,44	123.390,82
Ammortamenti		- 19.196,12	- 19.196,12
Interessi ed altri oneri finanziari		- 66.870,96	- 64.259,80
Sopravvenienza Attiva			
Imposte differite		- 10.362,85	- 11.262,63
Totale effetto netto sul risultato economico al x		22.639,86	24.605,61

# Esempio di verifica della movimentazione del patrimonio consolidato

ABC SPA - CONSOLIDATO														
	ABC SPA	XYZ srl	WKJ spa	YGH srl	ABC SPA	KKM spa	JYQ srl	ABC SPA	ABC SPA	ABC SPA	ABC SPA	ABC SPA	ABC SPA	TOTALI
PN iniziale ricapitalizzazioni	16.778.950	65.981	0 223.458	90.167	220.368	1.063.301	20.662	288.146	631.632	980.383	-28.897 561.224	123.065	315.364	20.549.122 784.682
erogazione dividendi riserva di conversione	-1.616.000				0		-2.563	583	-1.549	-144.164	33.040	4.484	-74.832	-1.616.000 -185.001
restatement su utile I/y utile/(perdita) dell'esercizio PN finale	1.588.438 16.751.388	-50.533 15.448	-146.245 77.213	10.174	-93.188 127.180	267.048 1.330.349	-14.556 3.543	104.389	209.497 839.580	-154.083 682.136	-526.895 38.472	114.361 241.910	151.507 392.039	1.459.914 20.992.717
1111100	10.101.000	10.110	11.210	100.011	1211100	1.000.010	0.010	555.116	000.000	332.103	30.112	211.010	302.000	20.002.717
Rettifiche di consolidamento Leasing ammortamenti anticipati intercompany stock	0 875.905 687.393 -419.282	18.181 0	0	0	9.871 0	0 -75.952	0	6.761 0 0	-0	0	0		0	882.666 715.445 -495.234
Vendita cespiti intercompany Adj per magazzino a Costo Medio Svalutazione partecipazioni awiamento	2.740 -36.752 632.403	-8.641 123.950	0	0	364	-12.302		0	1	0	0	441.417		2.740 -57.331 632.403 565.368
awaneno		123.830										441.417		303.300
Pn rettificato	18.493.795 0		77.213	100.341	137.415	1.242.095	3.543	399.879	839.581	682.136	38.472	683.327	392.039	23.238.774
Pn di gruppo Pn di terzi	18.493.795	143.940 4.998	57.910 19.303	89.303 11.037	70.260 67.155	1.195.369 46.726	3.046 497	399.879 0	839.581	525.478 156.658	38.997 -525	633.396 49.931	300.309 19.005	A 374.787
check	0 0	0 -0	0	0	0	0 0	0 (	0 (	) 00	0 -0 0	0.0	0		B 72.725 A+B 447.512
valore partecipazione b/s ABC SP/ valore partecipazioni altre	A	361.520	167.594	105.154	26.339 19367	719.715	73.098	91.469	138.049	181.035	867.480	829.963	27.665	3.589.081 19.367
				,		valore parteci	pazione	VARIAZIONE /		SOLIDAMENTO	23.238.774	•		3.608.448
						in KKM	Ŀ	STORNO VAL	ORE PARTEC	IPAZIONI		k pn di terzi		
											19.183.106 P	N di Gruppo - Re N di Gruppo - ab non materiale		

RIPARTIZIONE DEL RISULTATO DELL'ESERCIZIO TRA COMPETENZA GRUPPO E COMPETENZA INTERESSENZE MINORITARIE	ESERCIZ	IO TRA	COMPET	ENZA G	RIPPO	ECOMP	ETENZA	INTERE(	SENZE	MINORIT	ARIE			
	333	999	200	ppp	*	ABC	崔	0000	hhh	шшшш	nnn	0000	ddda	Totale
Utile (pendita) dell'esercizio	(146.245)	(50.533)	291.672	(92.288)	10.257	3.169.249	129.777	(154.083)	114.361	(526.895)	(14.556)	104.389	209.497	3.044.601
Rettifiche di consolidamento dell'esercizio			(11.193)	1.490	(19.636)	1 185 342								1.156.003
Utile (pendita) dell'esercizio rettificato	(146.245)	(50.533)	280.479	(90.798)	(9.379)	4.354.591	129.777	(154.083)	114.361	(526.895)	(14.556)	104.389	209.497	4.200.604
Percentuale di parfecipazione di pertinenza di terzi	25,00%	20,00%	3,725%	49,00%	11,00%		5,00%	20,00%	20,00%	2,00%	5,00%			
Percentuale di partecipazione del gruppo	75,00%	80,00%	96,275%	51,00%	%00'68		%00'96	%00'08	%00'08	%00'86	95,00%	100,00%	100,00%	
AAA	(36.561)													(36.561)
888		(10.107)												(10.107)
200			10.448											10.448
000		STREET,	ALEMENT REMAINS FOR THE BEST AND THE STATE OF THE STATE O	(44.491)	MATERIA DE L'ANTIGUE DE L'ANTIG	AND THE PROPERTY OF THE PROPER	AND RANGES OF STREET STREET, S	A VARIATION OF THE BEST OF THE STATE OF THE			THE STATE OF			(44.491)
H					(1.032)									(1.032)
							6.489							6.489
999								(30.817)						(30.817)
	rinni diferitor della disable della disable della disable della disable della disable disable disable disable di	e de Aktinistica de Aktinistica de Aktinos es	Westerdonie de dels de Made de constitueire de	other between the state of the	der der de de designe de de de des des des de	nicologista indicatorio de declarical establici	des de des des des des des des des des d	efter dissifferterde efterfleste forder efterfleste forder	22.872	disken och den ovenkelmen de dedkom	Antendro activities according to	describeding construction described to	Add office to the foreign through the first that the first that the first through th	22.872
KKK										(10.538)				(10.538)
111											(728)			(728)
MMM														
NNN														
(Utile) pardita dell'esercizio di spettanza delle interessenze min	(36.561)	(10.107)	10.448	(44.491)	(1.032)		6.489	(30.817)	22.872	(10.538)	(728)			(94.465)
(Utile) perdita dell'esercizio di spettanza del gruppo	(109.684)	(40.426)	270.031	(46.307)	(8.347)	4.354.591	123.288	(123.266)	91.489	(516.357)	(13.828)	104.389	209.497	4.295.069
Ammortamento delle differenze di consolidamento														
(Utile) perdita dell'esercizio di spettanza del gruppo	(109.684)	(40.426)	270.031	(46.307)	(8.347)	4.354.591	123.288	(123.266)	91.489	(516.357)	(13.828)	104.389	209.497	4.295.069

RIPARTIZIONE DEL PATRIMONIO NETTO TRA COMPETENZA GRUPPO E COMPETENZA INTERESSENZE MINORITARIE	NETTO	TRA C	OMPETE	NZA GRU	PPO E	COMPE	IENZA II	NTERES	SENZE I	<b>MINORIT</b>	ARIE			
ED ALLOCAZIONE DELLA DIFFEREI	RENZA	) ELIM	NZA DI ELIMINAZIONE DEL VALORE DI CARICO DELLE PARTECIPAZIONI	: DEL VA	LORE	DI CARIC	O DELL	E PART	ECIPAZI	NO				
	aaa	999	000	pp	999	ABC	⊭	× ×	mmm	uuu	000	ddd	bbb	Totale
Patrimonio netto iniziale	223.458	65.981	1.063.301	220.367	167	15.162.966	250.323	937.374	135.297	(60.566)	24.496	288.145	83	19.031.392
Rettifiche di consolidamento iniziali	ha ka a dadaha ka ashada sa dadaha ka ashada sa dadaha k		29.375	8.382	(56.316)	505.481						artin Martin da		486.922
Aumento capitale sociale	NOT THE VALUE OF VALUE OF THE V	DATE OF THE SECURITY PERSONS OF THE SECOND S	201 F 18 (2010) 1 1 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2 2	A COMPANY OF THE PROPERTY OF T	ANA MANAGEMENT AND ANALOGUE OF THE ANALOGUE OF	PRINCIPAL PARTICIPATION OF THE RECORDING PARTICIPATION OF THE PARTICIP	NAMES AND ADDRESS OF THE PROPERTY OF THE PROPE	DEAL PARENTINEN PARENTINEN PRESENTANTON	Miller Jahry & Kontino Jahry of Mar Januaria & Afrika Jahrin	561.224	NERO PER PERROMENTAN PERROMENTAN PARA APPRECIATION	NA BIA KINA KINA KINA KINA KINA KINA KINA WANA KINA KINA KINA KINA KINA KINA KINA K	AND AND AND AND CONTRACT AND CO	561.224
Ripristino dividendi distribuiti dalle società consolidate			COMPANIES OF MATERIAL STATES OF THE STATES O	ANTICAL STATEMENT ANTICEMENT OF PARTICIPATE OF PART		Contract to the Section of American Street, and Ame		to a collection of a state of the state of t		Assistant devices the contract of the contract	And the second s	Toka cheminenta ben'namban ben'namban ben'namban di ma	The state of the s	And the first of t
Patrimonio netto iniziale rettificato	223.458	65.981	1.092.676	228.749	33.851	15.668.447	250.323	937.374	135.297	500.658	24.496	288.145	630.083	20.079.538
Percentuale di partecipazione di pertinenza di terzi	25 00%	20.00%	3 725%	49 00%	11.00%		5 00%	20 00%	20 00%	2 00%	5 00%			
Percentuale di partecipazione del gruppo	75,00%	%00'08	96,275%	51,00%	89,00%		95,00%	%00'08	%00'08	%00'86	95,00%	100,00%	100,00%	
ААА	55.865													55.865
888		13 196												13 196
			007 AN											AN 700
	7181819181818181818181818181818181818181		40.702	100 017		***************************************								40.702
000				112.087								110000000000000000000000000000000000000		112.087
EEE					3.724									3.724
44							12.516							12.516
999								187.475						187.475
<b>#</b> #	AN SARANG NASANG NASANG AND NASANG	NOT THE BATTER THE BAT							27.059			An tea teachers and teachers and teachers are facing	ATTENDED TO THE	27.059
KKK										10.013				10.013
											1.225			1.225
MMM	NA PARA NA PAR		AND THE PROPERTY OF THE PROPER				NATIONAL PROPERTY OF THE PROPE	No. of the latest control of the latest cont	A COLUMN TO A COLUMN TO THE CO	NA THE STREET, AND THE REST AND THE PARTY OF		de de la companya de	AN OR AND AND THE ORIGINATION OF	
NNN														
Patrimonio netto di spettanza delle interessenze mino	55.865	13.196	40.702	112.087	3.724		12.516	187.475	27.059	10.013	1.225			463.862
					- 1									
Patrimonio netto di spettanza del gruppo	167.593	52.785	1.051.974	116.662	30.127	15.668.447	237.807	749.899	108.238	490.645	23.271	288.145	630.083	19.615.676
Differenza consolidamento														
Valore di carico delle partecipazioni	167.594	361.519	739.083	26.339	105.155		27.665	181.036	829.963	867.480	73.098	91.469	138.049	3.608.450
Differenza	-	308.734	(312.891)	(90.323)	75.028		(210.142)	(568.863)	721.725	376.835	49.827	(196.676)	(492.034)	(338.779)

CAV AUSTRALIA	L		2001					2002				
	AUD	Furo	1	cambio 31,12,01			can		cambio 31,12,02			
Capitale	5	2,66	_	1,728	2,89	5	2,66	9	958,1	33		
Retained earning	221.525	117.832	1,880 a]	1,728	128.197,34	250.284	135.293,45	1,850	1,856	134.851		
risultato di esercizio	28.759	17.461	1,647	1,728	16.642,94	198.599	114.334,48	1,737	1,856	107.004		
Totale	250.289	135.296			144.843	448.888	249.631			241.858		
RISERVA FINALE					9.547					-7.773	-7.773 ok con package	
CAVUK			2001					2002				
Capitale	Gbp 50.000	Euro c: 76.947	cambio storico 0,6498	cambio 31.12.01 0.6085	82.169.269	Cbp 50.000	Euro cam 76.947	cambio storico cal 0.6498	cambio 31.12.02 0.651	76.805		
retained earning	-26.828	-37.914	0,7076	0,6085	-44.088,743	-38.542	-52.450	0,7348	1590	-59.204		
utili es prec	5.515	9.053	0,6092	0,6085	9.063,270							
risultato di esercizio	-17.229	-23.588	0,7304	0,6085	-28.313,887	-9.153	-14.552	0,629	0,651▼	-14.060		
totale	11.458	24.497			18.830	2.305	9,945			3.541		
RISERVA FINALE					-5.667					-6.405	-6.405 ok con package	
CAVUSA												
			2001					2002				
	Usd	Euro ca	cambio storico	cambio 31,12,01		Usd	Euro cam	cambio storico cai	cambio 31.12.02			
Capitale	1.000	1.104	0,9059	0,881	1.135	1.000	1.104	0,9059	1,0487	954		
retained earning	-201.760		0,9185	0,881	-229.012	859.949	936.270	0,9185	1,0487	820.014		
utili es. prec	833.824	688,148		0,881	946.452							
risultato di esercizio	227.885	253.544	0,8988	0,881	258.666	-145.593	-154.083	0,9449	1,0487 ♦	-138.832		
totale	860.949	942.796			977.241	715.356	783.291			682.136		
					34,445					-101.155	-101.155 ok con package	

CAV BRASILE												
			2001					2002				
	Reais	Euro	cambio storico	cambio 31.12.01		Reais	Euro	cambio storico	cambio 31.12.02			
Capúale	226.512	165.947	1365	2,045	110.764	226.512	165.947	1365	3,694	61319		
retained earning	-226.139	-232.446	0,9729	2,045	-110.581	-216,670	-226.514,2	0,9565	3,694	-58.655		
ricapitalizzazione						1.597.568	561.224	2,8466	3,694	432.476		
risultato di esercizio	9,469	5.932	[2963]	2,045	4.630	-1.465.296	-527.085	2,780	3,694	•396.669		
Totale	9.842	-60.567			4.813	142.114	-26.428			38.472		
					65.380					64.900	64,900 ok con package	
CAV CHINA												
			2001					2002				
	HKD	Euro	cambio storico	cambio 31.12.01		HKD	Euro	cambio storico	cambio 31.12.02			
Capitale	200:000	29.121	6'98'9	6,872	29.104	200:000	29.121	898'9	8/1/8	24.456	चा	4.665
Riserve	890.149	129.612	8/98'9	6,872	129.533	1.537.418		056'9	8,178	187.994	-33	-33.208
risultato di esercizio	647.269	91.590	7,0670	2/8/9	94.189	956.42]	129.772	7,370	8,178	116.950	-12	-12.822
Totale	1.737.418	250.323			252.826	2.693.839	380.095			329.401		
					2.503					¥69.05•	•50.694 deha 10 non materiale	
$\Rightarrow$ ok con eamb! Tine armo (forthe www.uic.it)	ww.uic.it)									<b>-101.127</b> -110.795	-101.127 Riserva Revisore -110.795 Riserva scrilta in consolidato	
cambio medio 2002 (dati uic)												

Euro/000										
Descrizione	31/12/2001	31/12/2001 31/12/2001 Incr.	Incr. Decr.	Aumento	$\vdash \vdash$	Svalut.	fusioni	% 31/12/2002	31/12/2002	Fondi Rischi Copertura Perdite
AAA	56	21%						21%		
222	361	%08						%08		
BBB	105	%68						%68		
DDD	720	95%						95%	720	
EEE	53	95%	)	(53)				%0		
FFF	138	100%						100%	138	
999	91	100%						100%	91	
нин	317	%86			550	(830)		%86		
11.0	181	%08						%08		
KKK	73	95%						%56		
TTT	28	95%						95%		
MMM	830	%08						%08		
NNN	0	20%	55		161	(193)		75%		
IMPRESE CONTROLLATE	2.923		25 (	(53)		(1.023)	0		2.649	0
000	13	18%						18%	13	
PPP	9	12%				(9)		12%		(32)
000	0								0	
RRR	94	12,5%						18,0%▼	5	
IMPRESE COLLEGATE	113		0	0		(9)	0		107	(32)
SSS	470		0	(83)		(318)			69	
ALTRE PARTECIPAZIONI CIRCOLANTE	470		0	(83)		(318)	0		69	0
IMPEGNO D'ACQUISTO PARTEC.	0		۰	0			0		0	0
TOTALEPARTECIPAZIONI	3 506		55 (1	(91)	-	(1 347)	•		7.875	(33)
NO LABORATION DE LA LABORATION DE LABORATION DE LA LABORATION DE LABORA	ok L/Y		┙	(0.	┙	(,*)			2.923 ok B/S	(26)