



# UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI BERGAMO

FACOLTÀ DI ECONOMIA

Dipartimento di Economia Aziendale

Quaderno del Dipartimento N° 3/ 2009

Marco Rescigno

Le esigenze informative dei gruppi  
d'azienda nel bilancio consolidato:  
differenze e convergenze della prassi  
contabile italiana e internazionale  
nell'identificazione dell'area di  
consolidamento



**UNIVERSITÀ DEGLI STUDI DI BERGAMO**  
**Dipartimento di Economia Aziendale**

**Le esigenze informative dei gruppi d'azienda nel bilancio consolidato:  
differenze e convergenze della prassi contabile italiana e internazionale  
nell'identificazione dell'area di consolidamento**

Marco Rescigno

## Indice

### **Prima parte: Gli obiettivi informativi del bilancio consolidato nei gruppi d'impresa**

	Pagina
1. La definizione del gruppo d'impresa	7
2. Le esigenze informative richieste nei gruppi aziendali e l'attitudine del bilancio consolidato a fornirle	13
3. Le teorie aziendalistiche di gruppo e la loro influenza nella formazione del bilancio consolidato	17
3.1 Teoria della proprietà (property theory)	19
3.2 Teoria dell'entità (entity theory)	22
3.3 Teoria della capogruppo (parent company theory)	25
3.4 Estensione della teoria della capogruppo (modified parent company o parent company exstention theory)	27
3.5 Esempio numerico delle diverse teorie di gruppo	28
3.6 Le teorie aziendalistiche: alcune considerazioni	30
4. I limiti del bilancio consolidato	34
5. I postulati nella redazione del bilancio consolidato: un'analisi comparata della normativa italiana e di quella internazionale	36
5.1 I postulati di redazione del bilancio consolidato secondo la normativa nazionale	36
5.2 I postulati di redazione del bilancio consolidato secondo la normativa internazionale	39
6. Normativa prevista relativa all'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS nei bilanci consolidati	45
7. Alcune considerazioni conclusive prima parte	47

### **Seconda parte: La definizione dell'area di consolidamento nel bilancio di gruppo nella normativa italiana e internazionale**

	Pagina
1. La definizioni di area di consolidamento per la predisposizione del bilancio consolidato	49
2. I riferimenti per la formazione dell'area di consolidamento della normativa nazionale e internazionale	51
2.1 Il quadro normativo nazionale	51
2.2 Il quadro normativo internazionale	52

3. Le controllanti obbligate a redigere il bilancio consolidato per la normativa nazionale	53
3.1 In particolare: le controllanti esonerate	54
4. Le controllanti incluse nell'area di consolidamento: il concetto di controllo nella normativa italiana	59
5. Le controllanti escluse dall'area di consolidamento	61
6. Un caso particolare: l'obbligatorietà di redazione del bilancio consolidato nel caso dell'unica partecipazione in joint venture (detenuta al 50%)	64
7. Le controllanti obbligate a redigere il bilancio consolidato per la normativa internazionale	67
8. Le controllate da includere nell'area di consolidamento nei principi contabili internazionali: il concetto di controllo	68
9. Le entità rientranti nell'area di consolidamento per mezzo dei diritti di voto potenziali	70
10. Il consolidamento delle società costituite per scopi specifici (SPE) secondo i principi contabili internazionali	73
11. Un breve accenno alle regole contabili americane (US GAAP): il mancato consolidamento delle SPE nel caso "Enron"	76
12. Comunicazione Consob DEM/8024605 del 28 marzo 2008 relativa del controllo di fatto in caso di restrizioni e durature limitazioni	80
13. Le joint venture nella definizione dell'area di consolidamento	84
14. Conclusioni	87
 BIBLIOGRAFIA	 90