

La costruzione del
bilancio consolidato:
esercitazione di sintesi
*(con applicazione della
disciplina Ias/Ifrs)*

In data 1° gennaio X, la società Alfa acquista una partecipazione del 90% nel patrimonio netto della società Beta, per un valore di acquisizione di € 100.000. Il patrimonio netto contabile alla data di acquisto di Beta ammonta a € 80.000.

Il *fair value* delle attività e delle passività di Beta, alla stessa data, coincide con i valori contabili fatta eccezione per quanto segue:

	<i>Valore contabile</i>	<i>Fair value</i>	<i>Plusvalore lordo</i>
Immobili	30.000	38.000	8.000
Brevetti	12.000	15.000	3.000

La vita utile residua degli immobili è stimata in 10 anni, mentre la vita utile dei brevetti è stimata in 5 anni.

Ai fini del calcolo degli effetti fiscali differiti sui plusvalori si consideri un'aliquota fiscale del 30%.

Nel seguito si descrivono le operazioni infragruppo realizzate dalle due società negli esercizi X e X+1.

Esercizio X:

- Beta vende ad Alfa **merci** per € 12.000, realizzando un utile di € 3.000. A fine esercizio, il 50% delle merci in oggetto risulta invenduto;
- al 31 dicembre X, l'operazione di cui sopra risulta regolata per il 40%;
- Alfa vende a Beta **materie prime** per € 3.000, subendo una perdita di € 500. A fine esercizio, Beta non ha ancora impiegato le materie prime; peraltro, la quotazione di queste ultime sul mercato risulta pari a € 2.300;
- a fine esercizio, l'operazione di cui al punto precedente risulta interamente regolata;
- a fine esercizio, l'*impairment test* dell'avviamento dà esito positivo.

Esercizio X+1:

- Alfa salda il proprio debito nei confronti di Beta per l'acquisto di **merci**;
- a fine esercizio, tutte le merci acquistate da Alfa risultano vendute;
- l'*impairment test* dell'avviamento evidenzia una perdita di valore del 25%.

Con riferimento agli esercizi 200X e 200X+1, si proceda alla redazione del bilancio consolidato del gruppo Alfa+Beta, tenendo conto delle seguenti indicazioni:

- la capogruppo Alfa applica i principi contabili internazionali;
- la differenza positiva di consolidamento è imputata ad avviamento;
- la capogruppo opta per la valutazione del patrimonio netto dei *non-controlling interest* sulla base del *fair value* delle attività e delle passività della controllata, senza riconoscimento del *full goodwill*.
- Stato patrimoniale e Conto economico delle due società sono riportati nei fogli di lavoro allegati;
- il carico fiscale ipotizzato per tutte le operazioni indicate è pari al 30%.

**Traccia di soluzione - Esercizio X**

Stato patrimoniale	Società Alfa	Società Beta	Aggregato Alfa + Beta	Rettifiche di consolidamento				Valori consolidati
				Dare	n.r.	Avere	n.r.	
Immobili	100.000	85.000	185.000					
Avviamento	0	0	0					
Altre immobilizzazioni immateriali	30.000	20.000	50.000					
Partecipazioni	100.000	0	100.000					
Attività fiscali differite	0	0	0					
Rimanenze	25.000	15.000	40.000					
Crediti commerciali	33.000	17.000	50.000					
Disponibilità liquide	12.000	3.000	15.000					
Totale attivo	300.000	140.000	440.000					
<i>Patrimonio netto della capogruppo:</i>								
Capitale sociale e riserve	200.000	80.000	280.000					
Risultato netto dell'esercizio	30.000	20.000	50.000					
<i>Patrimonio netto di terzi:</i>								
Capitale e riserve			0					
Risultato netto dell'esercizio			0					
Fondi rischi e oneri	10.000	5.000	15.000					
Passività fiscali differite	0	0	0					
Debiti commerciali	45.000	22.000	67.000					
Altre passività correnti	15.000	13.000	28.000					
Totale passivo e netto	300.000	140.000	440.000					
Verifica:								
Rettifiche Attivo								
Rettifiche Passivo e netto								
Totale								



Traccia di soluzione - Esercizio X

Conto economico	Società	Società	Aggregato	Rettifiche di consolidamento		Valori consolidati
	Alfa	Beta	Alfa + Beta	Dare	Avere	
Ricavi operativi	220.000	130.000	350.000			
Costi operativi (inclusa variaz. rimanenze)	160.000	90.000	250.000			
<i>Risultato operativo</i>	<i>60.000</i>	<i>40.000</i>	<i>100.000</i>			
Oneri finanziari	8.000	3.000	11.000			
<i>Risultato ante imposte</i>	<i>52.000</i>	<i>37.000</i>	<i>89.000</i>			
Oneri fiscali	22.000	17.000	39.000			
<i>Risultato netto</i>	<i>30.000</i>	<i>20.000</i>	<i>50.000</i>			
<i>di cui:</i>						
<i>Risultato netto della capogruppo</i>						
<i>Risultato di pertinenza dei terzi</i>						
Verifica:						
Rettifiche C.e.						
Saldo						
Totale						



Traccia di soluzione - Esercizio X+1

Stato patrimoniale	Società Alfa	Società Beta	Aggregato Alfa + Beta	Rettifiche di consolidamento				Valori consolidati
				Dare	n.r.	Avere	n.r.	
Immobili	120.000	85.000	205.000					
Avviamento	0	0	0					
Altre immobilizzazioni immateriali	30.000	18.000	48.000					
Partecipazioni	100.000	0	100.000					
Attività fiscali differite	0	0	0					
Rimanenze	20.000	18.000	38.000					
Crediti commerciali	40.000	26.000	66.000					
Disponibilità liquide	10.000	3.000	13.000					
Totale attivo	320.000	150.000	470.000					
<i>Patrimonio netto della capogruppo:</i>								
Capitale sociale e riserve	230.000	100.000	330.000					
Risultato netto dell'esercizio	24.000	21.000	45.000					
<i>Patrimonio netto di terzi:</i>								
Capitale e riserve								
Risultato netto dell'esercizio								
Fondi rischi e oneri	16.000	7.000	23.000					
Passività fiscali differite	0	0	0					
Debiti commerciali	35.000	13.000	48.000					
Altre passività correnti	15.000	9.000	24.000					
Totale passivo e netto	320.000	150.000	470.000					
Verifica:								
Rettifiche Attivo								
Rettifiche Passivo e netto								
Totale								



Traccia di soluzione - Esercizio X+1

Conto economico	Società	Società	Aggregato	Rettifiche di consolidamento		Valori consolidati
	Alfa	Beta	Alfa + Beta	Dare	Avere	
Ricavi operativi	230.000	110.000	340.000			
Costi operativi (inclusa varia. rimanenze)	180.000	78.000	258.000			
<i>Risultato operativo</i>	50.000	32.000	82.000			
Oneri finanziari	14.000	3.000	17.000			
<i>Risultato ante imposte</i>	36.000	29.000	65.000			
Oneri fiscali	12.000	8.000	20.000			
<i>Risultato netto</i>	24.000	21.000	45.000			
<i>di cui:</i>						
<i>Risultato netto della capogruppo</i>						
<i>Risultato di pertinenza dei terzi</i>						
Verifica:						
Rettifiche C.e.						
Saldo						
Totale						

Traccia di soluzione - Esercizio X

Stato patrimoniale	Società Alfa	Società Beta	Aggregato Alfa + Beta	Rettifiche di consolidamento				Valori consolidati
				Dare	n.r.	Avere	n.r.	
Immobili	100.000	85.000	185.000	8.000	(1)	800	(2)	192.200
Avviamento	0	0	0	21.070	(1)			21.070
Altre immobilizzazioni immateriali	30.000	20.000	50.000	3.000	(1)	600	(2)	52.400
Partecipazioni	100.000	0	100.000			100.000	(1)	0
Attività fiscali differite	0	0	0	450	(6)			450
Rimanenze	25.000	15.000	40.000			1.500	(5)	38.500
Crediti commerciali	33.000	17.000	50.000			7.200	(4a)	42.800
Disponibilità liquide	12.000	3.000	15.000					15.000
Totale attivo	300.000	140.000	440.000	32.520		110.100		362.420
<i>Patrimonio netto della capogruppo:</i>								
Capitale sociale e riserve	200.000	80.000	280.000	80.000	(1)			200.000
Risultato netto dell'esercizio	30.000	20.000	50.000	1.797	(8)			46.173
				2.030	(9)			
<i>Patrimonio netto di terzi:</i>								0
Capitale e riserve			0			8.770	(1)	8.770
Risultato netto dell'esercizio			0			1.797	(8)	1.797
Fondi rischi e oneri	10.000	5.000	15.000					15.000
Passività fiscali differite	0	0	0	240	(3)	2.400	(1)	2.880
				180	(3)	900	(1)	
Debiti commerciali	45.000	22.000	67.000	7.200	(4a)			59.800
Altre passività correnti	15.000	13.000	28.000					28.000
Totale passivo e netto	300.000	140.000	440.000	91.447		13.867		362.420
Verifica:								
Rettifiche Attivo				32.520		110.100		
Rettifiche Passivo e netto				91.447		13.867		
Totale				123.967		123.967		

Traccia di soluzione - Esercizio X

Conto economico	Società Alfa	Società Beta	Aggregato Alfa + Beta	Rettifiche di consolidamento				Valori consolidati
				Dare	n.r.	Avere	n.r.	
Ricavi operativi	220.000	130.000	350.000	12.000 3.000	(4b) (7)			335.000
Costi operativi (inclusa variaz. rimanenze)	160.000	90.000	250.000	800 600 1.500	(2) (2) (5)	12.000 3.000	(4b) (7)	237.900
<i>Risultato operativo</i>	<i>60.000</i>	<i>40.000</i>	<i>100.000</i>	<i>17.900</i>		<i>15.000</i>		<i>97.100</i>
Oneri finanziari	8.000	3.000	11.000					11.000
<i>Risultato ante imposte</i>	<i>52.000</i>	<i>37.000</i>	<i>89.000</i>	<i>17.900</i>		<i>15.000</i>		<i>86.100</i>
Oneri fiscali	22.000	17.000	39.000			240 180 450	(3) (3) (6)	38.130
<i>Risultato netto</i>	<i>30.000</i>	<i>20.000</i>	<i>50.000</i>	<i>17.900</i>		<i>15.870</i>		<i>47.970</i>
<i>di cui:</i>								
<i>Risultato netto della capogruppo</i>						1.797	(8)	46.173
<i>Risultato di pertinenza dei terzi</i>				1.797	(8)			1.797
Verifica:								
Rettifiche C.e.				17.900		15.870		
Saldo						2.030	(9)	
Totale				17.900		17.900		

Traccia di soluzione - Esercizio X+1

Stato patrimoniale	Società Alfa	Società Beta	Aggregato Alfa + Beta	Rettifiche di consolidamento				Valori consolidati
				Dare	n.r.	Avere	n.r.	
Immobili	120.000	85.000	205.000	8.000	(1)	800 800	(2) (3)	211.400
Avviamento	0	0	0	21.070	(1)	5.258	(5)	15.813
Altre immobilizzazioni immateriali	30.000	18.000	48.000	3.000	(1)	600 600	(2) (3)	49.800
Partecipazioni	100.000	0	100.000			100.000	(1)	0
Attività fiscali differite	0	0	0	450	(6)	450	(8)	0
Rimanenze	20.000	18.000	38.000	1.500	(7)	1.500	(6)	38.000
Crediti commerciali	40.000	26.000	66.000					66.000
Disponibilità liquide	10.000	3.000	13.000					13.000
Totale attivo	320.000	150.000	470.000	34.020		110.008		394.013
<i>Patrimonio netto della capogruppo:</i>								
Capitale sociale e riserve	230.000	100.000	330.000	80.000 980 1.050 1.797	(1) (2) (6) (9)			246.173
Risultato netto dell'esercizio	24.000	21.000	45.000	2.107 5.188	(10) (11)			37.706
<i>Patrimonio netto di terzi:</i>								
Capitale e riserve						8.770 1.797	(1) (9)	10.567
Risultato netto dell'esercizio						2.107	(10)	2.107
Fondi rischi e oneri	16.000	7.000	23.000					23.000
Passività fiscali differite	0	0	0	240 180 240 180	(2) (2) (4) (4)	2.400 900	(1) (1)	2.460
Debiti commerciali	35.000	13.000	48.000					48.000
Altre passività correnti	15.000	9.000	24.000					24.000
Totale passivo e netto	320.000	150.000	470.000	91.962		15.974		394.013
Verifica:								
Rettifiche Attivo				34.020		110.008		
Rettifiche Passivo e netto				91.962		15.974		
Totale				125.982		125.982		

Traccia di soluzione - Esercizio X+1

Conto economico	Società Alfa	Società Beta	Aggregato Alfa + Beta	Rettifiche di consolidamento				Valori consolidati
				Dare	n.r.	Avere	n.r.	
Ricavi operativi	230.000	110.000	340.000					340.000
Costi operativi (inclusa variaz. rimanenze)	180.000	78.000	258.000	800	(3)	1.500	(7)	263.158
				600	(3)			
				5.258	(5)			
<i>Risultato operativo</i>	<i>50.000</i>	<i>32.000</i>	<i>82.000</i>	<i>6.658</i>		<i>1.500</i>		<i>76.843</i>
Oneri finanziari	14.000	3.000	17.000					17.000
<i>Risultato ante imposte</i>	<i>36.000</i>	<i>29.000</i>	<i>65.000</i>	<i>6.658</i>		<i>1.500</i>		<i>59.843</i>
Oneri fiscali	12.000	8.000	20.000	450	(8)	240	(4)	20.030
						180	(4)	
<i>Risultato netto</i>	<i>24.000</i>	<i>21.000</i>	<i>45.000</i>	<i>7.108</i>		<i>1.920</i>		<i>39.813</i>
<i>di cui:</i>								
<i>Risultato netto della capogruppo</i>						2.107	(10)	<i>37.706</i>
<i>Risultato di pertinenza dei terzi</i>				2.107	(10)			<i>2.107</i>
Verifica:								
Rettifiche C.e.				7.108		1.920		
Saldo						5.188	(11)	
Totale				7.108		7.108		

La costruzione del bilancio consolidato: esercitazione di sintesi
Traccia di soluzione

Esercizio X

(1) Eliminazione del valore di acquisizione della partecipazione contro il Pn della controllata alla data di acquisizione

Calcolo dei plusvalori netti

<i>Attività</i>	<i>Plusvalore lordo</i>	<i>Aliquota</i>	<i>Effetto fiscale</i>		<i>Plusvalore netto</i>
Immobili	8.000	30%	<i>Passività fiscali differite</i>	2.400	5.600
Brevetti	3.000	30%	<i>Passività fiscali differite</i>	900	2.100

Calcolo del patrimonio netto di Beta a fair value

Patrimonio netto contabile di Beta	80.000
+ Plusvalore netto su immobili	5.600
+ Plusvalore netto su brevetti	2.100
Patrimonio netto di Beta a fair value	87.700

Calcolo del patrimonio netto dei terzi

Patrimonio netto di Beta a fair value	87.700
* % di partecipazione dei terzi	0,1
Patrimonio netto dei terzi	8.770

Calcolo dell'avviamento di pertinenza del soggetto di controllo

Valore di acquisizione della partecipazione	100.000
- 90% del Pn di Beta a fair value	78.930
Avviamento	21.070

Precisazione: l'allocazione del valore di acquisizione della partecipazione può essere eseguito anche in modo più analitico, mantenendo sempre distinte le quote di interessenza della capogruppo e dei terzi.

Stato patrimoniale	Aggregato	Rettifiche di consolidamento			
		Dare	n.r.	Avere	n.r.
Immobili	185.000	7.200	(1a)		
		800	(1b)		
Avviamento	0	21.070	(1a)		
Altre immobilizzazioni immateriali	50.000	2.700	(1a)		
		300	(1b)		
Partecipazioni	100.000			100.000	(1)
...					
<i>Patrimonio netto della capogruppo:</i>					
Capitale sociale e riserve	280.000	72.000	(1a)		
		8.000	(1b)		
<i>Patrimonio netto di terzi:</i>					
Capitale e riserve	0			8.000	(1b)
				560	(1b)
				210	(1b)

Passività fiscali differite	0		2.400	(1)
			900	(1)
Totale rettifiche		112.070	112.070	

(1a) Rettifiche relative alla % di interessenza della capogruppo

(1b) Rettifiche relative alla % di interessenza dei terzi

(2) Ammortamento dei plusvalori

Attività	Plusvalore lordo	Vita utile	Quota di ammortamento
Immobili	8.000	10	800
Brevetti	3.000	5	600

(3) Effetti fiscali sull'ammortamento dei plusvalori

Attività	Quota amm.to	Aliquota	Effetto fiscale positivo (RAI consolidato < RAI aggregato)
Immobili	800	30%	240
Brevetti	600	30%	180

(4) Rettifica partite reciproche su compravendita di merci

(4a) Profilo patrimoniale → rettifica debito commerciale residuo di Alfa vs Beta e credito commerciale di Beta vs Alfa (12.000 * 60% = 7.200)

(4b) Profilo reddituale → rettifica costo di acquisto sostenuto da Alfa e ricavo conseguito da Beta (12.000)

(5) Rettifica utile infragruppo compreso nel valore delle rimanenze di merci

Beta: Ricavo conseguito da Beta: 12.000
Utile realizzato da Beta: 3.000

A fine esercizio, il 50% delle merci risulta invenduto.

Alfa: Rimanenze al 31/12: 6.000 (50% di 12.000)
Utile incluso nel valore delle r.f.
e oggetto di rettifica: 1.500 (50% di 3.000)

(6) Effetti fiscali su rettifica utile infragruppo compreso nel valore delle rimanenze di merci

Variazione del reddito consolidato -1.500 (RAI consolidato < RAI aggregato)
* aliquota fiscale 30% 0,3
Effetto fiscale positivo 450

(7) Rettifica partite reciproche su compravendita di materie prime

Profilo reddituale → rettifica costo di acquisto sostenuto da Beta e ricavo conseguito da Alfa (3.000)

(8) Utile di pertinenza dei terzi

La quota di utile di Beta di pertinenza delle minoranze si calcola tenendo conto delle rettifiche relative agli ammortamenti sui plusvalori e all'utile infragruppo conseguito nella vendita ad Alfa delle merci che ancora giacciono nel magazzino di quest'ultima, nonché dei correlati effetti fiscali:

<i>Utile dell'esercizio di Beta</i>		<i>20.000</i>
Rettifiche di consolidamento rilevanti per Beta:		
- Ammortamento plusvalore immobili	-800	
- Ammortamento plusvalore brevetti	-600	
- Utile infragruppo	-1.500	
+ Effetti fiscali positivi	240	
	180	
	<u>450</u>	
<i>Totale rettifiche di consolidamento</i>		<i><u>-2.030</u></i>
<i>Utile di Beta rettificato</i>		<i>17.970</i>
<i>% di partecipazione dei terzi</i>		<i>10%</i>
<i>Risultato di pertinenza dei terzi</i>		<i>1.797</i>

(9) Rilevazione delle rettifiche reddituali in S.P.

Le rettifiche di consolidamento che influiscono sui valori reddituali si riflettono, inevitabilmente, anche sulla misura del Patrimonio netto di pertinenza della capogruppo, per mezzo della rilevazione del reddito dell'esercizio.

La "quadratura" delle rettifiche *Dare e Avere* del Foglio di lavoro richiede allora l'inserimento in Stato patrimoniale, e precisamente alla voce *Capitale e riserve della capogruppo*, delle rettifiche di consolidamento complessive apportate al reddito dell'esercizio.

Peraltro, la somma algebrica tra l'utile aggregato e le suddette rettifiche nette consente di pervenire alla determinazione dell'utile consolidato anche a prescindere dall'utilizzo del Foglio di lavoro.

<i>Utile aggregato</i>		<i>50.000</i>
Rettifiche di consolidamento:		
- Amm.to plusvalore immobili	-800	
- Amm.to plusvalore brevetti	-600	
- Utile infragruppo	-1.500	
+ Effetti fiscali positivi	240	
	180	
	<u>450</u>	
<i>Totale rettifiche di consolidamento</i>		<i><u>-2.030</u></i>
<i>Utile consolidato</i>		<i>47.970</i>
<i>Di cui:</i>		
<i>Utile di pertinenza della minoranza</i>		<i>1.797</i>
<i>Utile di pertinenza della capogruppo (per differenza)</i>		<i>46.173</i>

Esercizio X+1

(1) Scrittura di elisione della partecipazione

Le rettifiche sono identiche a quelle eseguite al punto (1) dell'esercizio X.

(2) Rilevazione degli ammortamenti dei plusvalori eseguiti nell'esercizio X

La rettifica incide sul valore delle attività patrimoniali che presentano plusvalori, sulle passività fiscali differite e sulle riserve. La rilevazione dell'impatto netto sulla voce *Capitale sociale e riserve* è volta a ricostruire l'impatto che la rettifica eseguita nell'esercizio precedente ha avuto sul risultato economico consolidato ad esso relativo.

(3) Ammortamento dei plusvalori riferito all'esercizio X+1

<i>Attività</i>	<i>Plusvalore lordo</i>	<i>Vita utile</i>	<i>Quota di ammortamento</i>
Immobili	8.000	10	800
Brevetti	3.000	5	600

(4) Effetti fiscali sull'ammortamento dei plusvalori

<i>Attività</i>	<i>Quota amm.to</i>	<i>Aliquota</i>	<i>Effetto fiscale positivo (RAI consolidato < RAI aggregato)</i>
Immobili	800	30%	240
Brevetti	600	30%	180

(5) Impairment loss dell'avviamento

Valore contabile dell'avviamento	21.070
* svalutazione	0,25
<i>Impairment loss</i>	5.257,5

(6) Rettifica su rimanenze da esercizio precedente

La rettifica incide sul valore delle rimanenze in Stato Patrimoniale, sulle attività fiscali differite e sulle riserve. Si ricostruiscono, così, gli effetti sul bilancio consolidato iniziale dello storno di utili eseguito nell'esercizio X.

(7) Rettifica su rimanenze da esercizio precedente

Le minori rimanenze finali dell'esercizio precedente si traducono in minori rimanenze iniziali per l'esercizio X+1. Di conseguenza, è necessario procedere alla rettifica dei costi operativi in Conto Economico e delle rimanenze in Stato Patrimoniale per 1.500 (quest'ultima rettifica è opposta alla precedente).

(8) Effetti fiscali rettifica (7)

Posto che la rettifica (7) incide sul reddito ante-imposte con effetto incrementativo, è necessario procedere alla rilevazione dei correlati effetti fiscali differiti negativi.

(9) Utile dell'esercizio X di pertinenza dei terzi

(10) Utile dell'esercizio X+1 di pertinenza dei terzi

La quota di utile di Beta di pertinenza delle minoranze si calcola tenendo conto delle rettifiche relative agli ammortamenti sui plusvalori e al realizzo dell'utile precedentemente incluso nel valore delle rimanenze di Alfa, nonché dei correlati effetti fiscali:

<i>Utile dell'esercizio di Beta</i>	<i>21.000</i>
Rettifiche di consolidamento rilevanti per Beta:	
- Amm.to plusvalore immobili esercizio X+1	-800
- Amm.to plusvalore brevetti esercizio X+1	-600
+ Effetti fiscali positivi esercizio X+1	240
	180
+ Realizzo utile infragruppo esercizio X	1.500
- Effetti fiscali negativi esercizio X+1	<u>-450</u>
<i>Totale rettifiche di consolidamento</i>	<u><i>70</i></u>
<i>Utile di Beta rettificato</i>	<i>21.070</i>
<u>% di partecipazione dei terzi</u>	<u>10%</u>
<i>Risultato di pertinenza dei terzi</i>	<i>2.107</i>

(11) Rilevazione delle rettifiche reddituali in S.P.

Le rettifiche di consolidamento che influiscono sui valori reddituali si riflettono, inevitabilmente, anche sulla misura del Patrimonio netto di pertinenza della capogruppo, per mezzo della rilevazione del reddito dell'esercizio.

La "quadratura" delle rettifiche *Dare e Avere* del Foglio di lavoro richiede allora l'inserimento in Stato patrimoniale, e precisamente alla voce *Capitale e riserve della capogruppo*, delle rettifiche di consolidamento complessive apportate al reddito dell'esercizio.

Peraltro, la somma algebrica tra l'utile aggregato e le suddette rettifiche nette consente di pervenire alla determinazione dell'utile consolidato anche a prescindere dall'utilizzo del Foglio di lavoro.

<i>Utile aggregato</i>	<i>45.000</i>
Rettifiche di consolidamento:	
- Amm.to plusvalore immobile esercizio X+1	-800
- Amm.to plusvalore brevetti esercizio X+1	-600
+ Effetti fiscali positivi esercizio X+1	240
	180
- <i>Impairment loss</i> esercizio X+1	-5257,5
+ Realizzo utile infragruppo esercizio X	1.500
- <u>Effetti fiscali negativi esercizio X+1</u>	<u>-450</u>
<i>Totale rettifiche di consolidamento</i>	<u><i>-5.187,5</i></u>
<i>Utile consolidato</i>	<i>39.812,5</i>
<i>Di cui:</i>	
<i>Utile di pertinenza della minoranza</i>	<i>2.107</i>
<i>Utile di pertinenza della capogruppo (per differenza)</i>	<i>37.705,5</i>