IPSOA

BILANCIO E REVISIONE

NOVItà

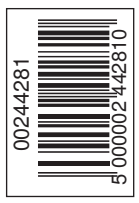
2020

Direzione scientifica: Chiara Mancini e Patrizia Tettamanzi

1

- Rilevazione tecnica della crisi d'impresa: strumenti a disposizione e loro limiti
- Gli strumenti di allerta: dagli indici del CNDCEC agli strumenti gestionali di visione prospettica
- Il rendiconto finanziario come chiave di lettura dello stato di salute dell'impresa
- L'Integrated Reporting: una nuova effettiva frontiera della comunicazione economico-finanziaria globale?
- I reati della crisi d'impresa
- Codice della Crisi e responsabilità del collegio sindacale: alla ricerca di nuovi argini
- Adeguati assetti organizzativi, amministrativi e contabili: obbligo giuridico alla ricerca di un contenuto tecnico
- La governance dei rischi: attualità e prospettive

Mensile, Anno 1, n. 1 Gennaio 2020 - Direzione e Redazione: Via dei Missaglia, n. 97, Edificio B 3 – 20142 Milano (MI) - ISSN: 2039-5566
Tariffa R.O.C.: Poste Italiane Spa - Spedizione in abbonamento Postale - D.L. 353/2003 (conv. in L. 27/02/2004 n. 46) art. 1, comma 1, DCB Milano



Nuova direzione e nuovi contenuti

La rivista per commercialisti, revisori legali, CFO e giuristi d'impresa con un approccio integrato e interdisciplinare

12/16/2019 4:42:15 PM

L'evoluzione dell'assetto normativo e di prassi afferente al bilancio e al sistema dei controlli d'impresa impone a Professionisti ed Esponenti aziendali che si occupano di tali temi di disporre di una visione integrata dei problemi, che consenta di identificare i diversi profili rilevanti ai fini dell'assunzione delle decisioni.

La soluzione della specifica problematica, da un lato, richiede l'approfondimento tecnico, dall'altro lato la conoscenza dei profili di rilevanza giuridica della questione tecnica.

Partendo da questa constatazione, la Rivista "Bilancio e Revisione" si pone l'obiettivo di fornire un elevato approfondimento tecnico sulle tematiche relative al bilancio, alla revisione e, più in generale, al sistema dei controlli aziendali, in prospettiva integrata e interdisciplinare, conunapprocciospecificamenteorientatoall'applicazioneprofessionale.

Per garantire questo risultato la nuova Direzione scientifica, affidata a **Chiara Mancini** *e* **Patrizia Tettamanzi**, *coerentemente con l'obiettivo prefissato, si farà portavoce delle esigenze del mondo professionale, aziendale e accademico.*

La Rivista ospita contributi di diverse Professionalità: docenti universitari, commercialisti, consulenti aziendali, esponenti di società di revisione e di organismi di controllo, avvocati, giuristi d'impresa, magistrati, esponentidientieistituzionipubbliche. Inrelazioneaciascuna problematica tecnica trattata, possono così essere approfonditi i diversi profili di rilevanza.

Dal punto di vista della "struttura", la Rivista è articolata in 3 sezioni:

- "**Bilancio: profilitecnici**", *cheaccogliecontributidiapprofondimentotecnico-aziendalistico in tema di bilancio, principi contabili nazionali e internazionali (con lettura comparativa e applicata), analisi e lettura dei bilanci di esercizio e consolidato, pianificazione economico-finanziaria, bilanci di specifici settori e in particolari situazioni della vita dell'impresa;*

- "**Profili di rilevanza giuridica**", *che accoglie contributi sui temi giuridici collegati e "dipendenti" dal bilancio e dal sistema dei controlli d'impresa, creando una chiave di lettura integrata tra prospettiva aziendalistica e prospettiva giuridica. Tale sezione è coordinata dal Prof. Avv. Michele Centonze;*

- "**Revisione e controlli**" *in cui confluiscono contributi su sistemi di controllo all'interno dell'impresa, principi di revisione, assetti organizzativi, corporate governance, ruoli e perimetro di intervento dei diversi soggetti incaricati del controllo, D.Lgs. n. 231/01. Tale sezione è coordinata dal Dott. Luca Magnano San Lio.*

Da ultimo, la Rivista accoglie un "**Osservatorio**", *che riferisce su novità normative, progetti in corso, nuovi documenti interpretativi ediprassi, nonché nuovi orientamenti giurisprudenziali.*

L'Editore

Sommario

Bilancio: profili tecnici

Indicatori di bilancio
Rilevazione tecnica della crisi d'impresa: strumenti a disposizione e loro limiti
di Angelo Provasoli e Massimo De Buglio 7

Strumenti di allerta
Gli strumenti di allerta: dagli indici del CNDCEC agli strumenti gestionali di visione prospettica
di Marco Ghitti e Ronny Zappella 16

Bilancio d'esercizio
Il rendiconto finanziario come chiave di lettura dello stato di salute dell'impresa
di Giulia Barletta e Maurizio Comoli 29

Reporting
L'Integrated Reporting: una nuova effettiva frontiera della comunicazione economico-finanziaria globale?
di Patrizia Tettamanzi e Valentina Minutiello 44

Profili di rilevanza giuridica

Disposizioni penali
I reati della crisi d'impresa
di Filippo Sgubbi e Filippo Cocco 55

Collegio sindacale
Codice della crisi e responsabilità del collegio sindacale: alla ricerca di nuovi argini
di Michele Centonze 60

Revisione e controlli

Assetti organizzativi
Adeguati assetti organizzativi, amministrativi e contabili: obbligo giuridico alla ricerca di un contenuto tecnico
di Chiara Mancini 66

Risk governance
La governance dei rischi: attualità e prospettive
di Luca Magnano San Lio e Nicolò Zanghi 78

Osservatorio

Revisione

Discussion paper "Audits of Less Complex Entities: Exploring Possible Options to Address the Challenges in Applying the ISAs" 89

ISA n. 540 "Auditing accounting estimates and related disclosures" 89

S.p.A.: nuovi obblighi per le relazioni sulla politica di remunerazione e sui compensi corrisposti 89

La revisione legale delle nano-imprese: bozza in consultazione 90

Circolare n. 19/2019 - Le nuove regole societarie sull'emersione anticipata della crisi d'impresa e gli strumenti di allerta 90

Sommario

BILANCIO E REVISIONE

Editrice
Wolters Kluwer Italia Srl
Via Dei Missaglia n. 97 - Edificio B3, 20142 Milano
hiip://www.ipsoa.it

Direttore responsabile
Giulietta Lemmi

Comitato Scientifico
Chiara Mancini
Patrizia Tettamanzi

Coordinamento Scientifico
Profili di rilevanza giuridica:
Michele Centonze
Revisione e controlli
Luca Magnano San Lio

Redazione
Paola Boniardi,
Agnese Trentalance

Realizzazione grafica
Ipsoa

Fotocomposizione
Integra Software Services Pvt. Ltd.

Stampa
L.E.G.O. S.p.A.
Viale dell'Industria, 2 – 36100 Vicenza

Redazione
Per informazioni in merito a contributi, articoli, ed argomenti trattati scrivere o telefonare a:
Ipsoa Redazione Bilancio e Revisione
Casella postale 12055 - 20120 Milano

Autorizzazione del Tribunale di Milano n. 737 del 16 dicembre 1996.
Tariffa R.O.C.: Poste Italiane Spa - Spedizione in abbonamento Postale - D.L. 353/2003 (conv. in L. 27/02/2004 n. 46) art. 1, comma 1, DCB Milano
Iscritta nel registro Nazionale della Stampa con il n. 3353 vol. 34 foglio 417 in data 31 luglio 1991.
Iscrizione al R.O.C. n. 1702

Amministrazione
Per informazioni su gestione abbonamenti, numeri, arretrati, cambi d'indirizzo, ecc. scrivere o telefonare a:
Ipsoa Servizio Clienti
Casella postale 12055 - 20120 Milano
Tel. 02.82.476.1 - Fax 02.82.4.76.799

Abbonamenti
Gli abbonamenti hanno durata annuale, solare: gennaio-dicembre; rolling: 12 mesi dalla data di sottoscrizione, e si intendono rinnovati, in assenza di disdetta da comunicarsi entro 60 gg. dalla data di scadenza a mezzo raccomandata A.R. da inviare a Wolters Kluwer Italia s.r.l. Via Dei Missaglia n. 97 - Edificio B3, 20142 Milano.
Servizio Clienti: tel. 02 824761 - e-mail: servizioclienti.ipsoa@wki.it
www.servizioclienti.wki.it
Compresa nel prezzo dell'abbonamento l'estensione on line della Rivista consultabile all'indirizzo www.edicolaprofessionale.com

Italia - Annuale: € 236,00
Estero - Annuale: € 472,00
Prezzo copia € 26,00
Arretrati: prezzo dell'anno in corso all'atto della richiesta

Distribuzione
Vendita esclusiva per abbonamento.

Il corrispettivo per l'abbonamento a questo periodico è comprensivo dell'IVA assolta dall'editore ai sensi e per gli effetti del combinato disposto dell'art. 74 del D.P.R. 26/10/1972, n. 633 e del D.M. 29/12/1989 e successive modificazioni e integrazioni.

Pubblicità:

Wolters Kluwer

E-mail:
advertising-it@wolterskluwer.com
www.wolterskluwer.it

Via Dei Missaglia n. 97 - Edificio B3, 20142 Milano, Italia

Egregio Abbonato,
ai sensi dell'art. 13 del Regolamento (UE) 2016/679 del 27 aprile 2016, "relativo alla protezione delle persone fisiche con riguardo al trattamento dei dati personali, nonché alla libera circolazione di tali dati e che abroga la direttiva 95/46/CE (regolamento generale sulla protezione dei dati)", La informiamo che i Suoi dati personali sono registrati e custoditi su database elettronici situati nel territorio nazionale e di Paesi appartenenti allo Spazio Economico Europeo (SEE), o paesi terzi che garantiscono un adeguato livello di protezione dei dati. Wolters Kluwer Italia S.r.l., in qualità di Titolare del trattamento, utilizzerà i dati che La riguardano per finalità amministrative e contabili. I Suoi recapiti postali e il Suo indirizzo di posta elettronica potrebbero essere anche utilizzati ai fini di vendita diretta di prodotti o servizi analoghi a quelli della presente vendita. Lei ha il diritto di chiedere a Wolters Kluwer Italia s.r.l. l'accesso ai dati personali che La riguardano, nonché la rettifica, la cancellazione per violazione di legge, la limitazione o l'opposizione al loro trattamento ai fini di invio di materiale pubblicitario, vendita diretta e comunicazioni commerciali. Lei ha, inoltre, il diritto di revocare il consenso in qualsiasi momento, senza pregiudicare la liceità del trattamento basata sul consenso prestato prima della revoca, nonché di proporre reclamo all'Autorità Garante per il trattamento dei dati personali ai sensi dell'art. 77 del Regolamento UE 679/2016.
L'elenco aggiornato dei responsabili e delle persone autorizzate al trattamento è consultabile presso la sede di Wolters Kluwer Italia S.r.l. – Via dei Missaglia, n. 97, Edificio B3 – 20142 Milano (MI).

Gli strumenti di allerta: dagli indici del CNDCEC agli strumenti gestionali di visione prospettica

di Marco Ghitti (*) e Ronny Zappella (**)

L'introduzione nel Codice della Crisi e dell'insolvenza degli "strumenti di allerta" ha portato una rivoluzione copernicana, volta ad anticipare l'intercettazione e la soluzione della crisi d'impresa in ottica prospettica. Affinché gli "strumenti d'allerta" possano essere efficacemente impiegati, è necessario, ma non sufficiente, utilizzare gli "indici della crisi" recentemente diffusi, in bozza, dal CNDCEC. In aggiunta, l'impresa dovrebbe dotarsi di strumenti gestionali minimi che integrino gli indici in ottica prospettica, per catturare l'aleatorietà insita in ogni crisi, nonché sviluppare una rinnovata cultura imprenditoriale, orientata al futuro. Un quadro di sintesi di alcune crisi aziendali aiuta a comprendere come le stesse avrebbero potuto (o meno) essere anticipate tramite l'impiego degli indici del CNDCEC.

Introduzione

Il D.Lgs. 12 gennaio 2019, n. 14, ha introdotto il Codice della crisi di impresa e dell'insolvenza (nel seguito, per brevità: "Codice") che ha profondamente riformato la disciplina delle procedure concorsuali di cui al Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 267 oltre ad aver inglobato, con modificazioni, la disciplina sulla composizione della crisi da sovraindebitamento di cui alla Legge 27 gennaio 2012, n. 3. Il Codice si inquadra in un processo di armonizzazione delle procedure concorsuali a livello europeo attraverso, anzitutto, la Raccomandazione dell'Unione Europea 2014/135/UE che prevede l'introduzione da parte degli Stati membri di idonee procedure atte all'emersione anticipata di situazioni di crisi d'impresa (1).

Il Codice, le cui disposizioni troveranno applicazione a far data dal 15 agosto 2020 (fatto salvo quanto previsto all'art. 389, comma 2), attraverso l'introduzione del concetto di "strumenti d'allerta" (2) si prefigge, quale primaria *ratio*, di far emergere in via anticipata la crisi d'impresa affinché la stessa - intercettata per tempo - possa esser auspicabilmente sanata senza giungere a situazioni di conclamata insolvenza o, quantomeno, giungendovi anticipatamente così da evitare la prolungata sopravvivenza di imprese irreversibilmente insolventi e, in quanto tali, potenzialmente in grado di nuocere al resto del tessuto imprenditoriale *in bonis* (3). Per il nostro ordinamento, questo approccio - volto, si ribadisce, all'emersione anticipata della crisi

Note:

(*) Professor of Accounting and Finance - SKEMA Business School Paris

(**) Consulente - SGA | Studio Ghitti & Associati

(1) Si consideri, in aggiunta, la più recente Direttiva UE 2019/1023, in tema di obblighi di segnalazione (vedi *infra*). Per un'approfondita lettura d'insieme della riforma, si rimanda a A. Provasoli - M. De Buglio, "Rilevazione tecnica della crisi d'impresa: strumenti a disposizione e loro limiti", in questa *Rivista*, n. 1/2020.

(2) Cfr. art. 12, D.Lgs. n. 14/2019.

(3) La sopravvivenza di imprese c.d. *zombie* ha, tra l'altro, concorso alla formazione dell'impressionante mole di crediti deteriorati che, alla fine del 2018, ancora zavorravano il sistema bancario italiano per circa euro 189 miliardi lordi (fonte: Banca d'Italia, "Rapporto sulla stabilità finanziaria", maggio 2019, pag. 26). Tale evenienza, va da sé, si traduce in minori risorse a disposizione degli istituti di credito da poter veicolare in favore di soggetti altrimenti meritevoli.

Il contenuto completo della Pubblicazione è riservato ai clienti dello Studio.

Per informazioni è possibile contattare lo Studio ai riferimenti in calce.