



Commissione Consultiva Revisione Legale

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

Roberto Ferrari

**Lo strumento dell'Early
Warning e la valutazione di
continuità**

(A.5.34)

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

LO STRUMENTO DELL'EARLY WARNING

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

EARLY WARNING

COS'E'?

Per Early warning si intende la tempestiva individuazione di elementi idonei a poter far emergere situazioni di crisi nella loro fase iniziale.

....DEVE ...

per non incorrere nelle responsabilità descritte nell'art. 2407 c.c

Si tratta di una attività che **DEVE** svolgere l'organo di controllo aziendale (e poi dal 2024 e/o l'organo di revisione) finalizzata a segnalare tempestivamente all'Organo Amministrativo la situazione di squilibrio patrimoniale o economico e finanziario che rende probabile la crisi o l'insolvenza, ovvero dell'insolvenza medesima **al fine che il medesimo Organo Amministrativo (CDA/ A.U.)la valuti e attivi la «Composizione negoziata».**

E se non lo fa ?

Dinanzi a un atteggiamento dilatorio, in ultima istanza, il dissidio tra gli organi dovrebbe essere portato all'attenzione del Tribunale, tramite il ricorso ex art. 2409 c.c.

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

EARLY WARNING

EVOLUZIONE DELLE ATTRIBUZIONI

La normativa sull'early warning è stata modificata, e possiamo individuare dal punto di vista delle norme applicabili due momenti:

- Oggi, ovvero **dal 15/11/2021 al 31/12/2023**
decreto 118/2021
- **Dal 1/01/2024 in avanti (...)**
art 12 e seguenti CCI

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

EARLY WARNING **OGGI, DAL 15.11.2021 al 31.12.2023** [DL 118/2021](#)

Dal
15 novembre 2021
al
31 dicembre 2023

decreto 118/2021

Il **decreto 118/2021** introduce l'istituto della "composizione negoziata della crisi", ovvero un percorso di composizione esclusivamente volontario al quale si accede tramite una piattaforma telematica.

All'imprenditore si affianca un esperto, terzo e indipendente e munito di specifiche competenze, al quale è affidato il compito di agevolare le trattative con i creditori necessarie per il risanamento dell'impresa.

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

----- dal 15 novembre 2021:

COSA E' GIÀ IN VIGORE

Dal 15-11-21

- l'art. 2, relativo alla Composizione negoziata per la soluzione della crisi d'impresa;
- l'art. 3, relativo alla istituzione della piattaforma telematica nazionale e nomina dell'esperto, limitatamente ai commi 6, 7, 8 e 9³;
- l'art. 4, relativo alla disciplina sui requisiti di indipendenza e i doveri dell'esperto e delle parti durante la composizione negoziata;
- l'art. 5, relativo alla modalità per accedere alla composizione negoziata e al funzionamento della medesima;
- l'art. 6, sull'istanza per l'applicazione di misure protettive;
- l'art. 7, sul procedimento relativo alle misure protettive e cautelari;
- l'art. 8, sulla sospensione degli obblighi di cui agli artt. 2446, secondo e terzo comma, 2447, 2482-*bis*, quarto, quinto e sesto comma, e 2482-*ter* c.c. e della causa di scioglimento per riduzione o perdita del capitale;
- l'art. 9, sulla gestione dell'impresa in pendenza delle trattative per la composizione negoziata;
- l'art. 10, relativo all'autorizzazione del tribunale per contrarre finanziamenti prededucibili, il trasferimento dell'azienda e la rinegoziazione dei contratti a esecuzione continuata o periodica o a esecuzione differita quando la prestazione sia diventata eccessivamente onerosa per effetto della pandemia;
- l'art. 11, sulla conclusione delle trattative;
- l'art. 12, relativo alla conservazione degli effetti degli atti autorizzati dal tribunale nelle successive procedure;

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

COSA E' GIA' IN VIGORE

Dal 15-11-21

- l'art. 13, sulla disciplina della composizione negoziata del gruppo di imprese;
- l'art. 14, sulla disciplina delle misure premiali;
- l'art. 15, sulla segnalazione dell'organo di controllo;
- l'art. 16, sul compenso dell'esperto;
- l'art. 17, relativo alla disciplina della composizione negoziata delle imprese commerciali e agricole sottosoglia;
- l'art. 18, relativo alla nuova disciplina del concordato semplificato per la liquidazione del patrimonio;
- l'art. 19, sulla disciplina della liquidazione del patrimonio.

Cosa viene Posticipato

al 16/05/ 2022

L'entrata in vigore del codice della crisi

L'art. 1 d.l. n. 118/2021 rinvia l'entrata in vigore del Codice della crisi dal 1° settembre 2021⁶ al 16 maggio 2022⁷.

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

Cosa viene posticipato

Al 31 dicembre 2023

Le Procedure di Allerta interne ed esterne

Le procedure di allerta interna ed esterna e di composizione assistita della crisi disciplinate nel Titolo II del Codice della crisi, sono posticipate al 31 dicembre 2023.

L'applicabilità della procedura di allerta c.d. esterna, attivabile dai creditori pubblici qualificati ex art. 15 del Codice della crisi, era già stata posticipata al 2023 per quel che concerne la segnalazione dell'Agenzia delle Entrate.

Posticipo al 31 dicembre 2023 scelta finale ?

Il rinvio è propedeutico al test di efficacia ed efficienza cui sarà sottoposta, nei prossimi due anni, la composizione negoziata.

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

EARLY WARNING

DAL 15.11.2021 al 31.12.2023

[decreto 118/2021](#)

**DOCUMENTO DI
RICERCA**

Fonte

**Fondazione
Nazionale dei
Commercialisti**

DOCUMENTO DI RICERCA

**IL D.L. N. 118/2021
MISURE URGENTI IN MATERIA
DI CRISI DI IMPRESA E DI
RISANAMENTO AZIENDALE.
IL RUOLO DELL'ORGANO DI
CONTROLLO**

Cristina Bauco

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

EARLY WARNING DAL 15.11.2021 al 31.12.2023 [decreto 118/2021](#)

ART 15 DL 118-21

**Intervento
dell'organo di
controllo**

L'art 15 disciplina i doveri dell'organo di controllo dell'impresa in crisi (o in pre-crisi).

Per organo di controllo si intende il collegio sindacale o l'organo monocratico - il c.d. sindaco unico-

La norma non trova quindi applicazione qualora sia stato nominato un Revisore Unico, o una Società' di Revisione.

"l'organo di controllo societario segnala, per iscritto, all'organo amministrativo la sussistenza dei presupposti per la presentazione dell'istanza di cui all'articolo 2, comma 1".

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

EARLY WARNING

DAL 15.11.2021 al 31.12.2023 [decreto 118/2021](#)

**ORGANO DI
CONTROLLO**

**NEI DIVERSI
SISTEMI DI
GOVERNANCE**

In generale, **nelle s.p.a.**, tenuti alla segnalazione saranno:

- il **collegio sindacale** del sistema tradizionale di amministrazione e controllo, ma anche
- il **consiglio di sorveglianza** del sistema dualistico di amministrazione e controllo e
- il **comitato per il controllo** e la gestione del sistema monistico.

Nelle **s.r.l.**, il dovere di segnalare ricadrà sull'organo di controllo societario, vale a dire sul collegio sindacale o sull'organo monocratico, il c.d. sindaco unico.

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

EARLY WARNING DAL 15.11.2021 al 31.12.2023 [decreto 118/2021](#)

ART 15 DL 118-21

**DUE FASI di
intervento
dell'organo di
controllo**

Vi sono quindi DUE differenti livelli di intervento dell'organo di controllo, ciascuno dei quali collegato a fasi temporalmente distinte.

Una prima fase può connotarsi come "emersione tempestiva" delle condizioni individuate nell'art. 2, d.l. n. 118/2021.

Una seconda fase è invece relativa all'attività svolta dall'organo di controllo successivamente all'apertura delle trattative e per tutta la durata delle stesse.

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

EARLY WARNING

DAL 15.11.2021 al 31.12.2023

[decreto 118/2021](#)

PRIMA FASE
"emersione
tempestiva" delle
condizioni
individuate
nell'art. 2, d.l. n.
118/2021

Cosa va segnalato ?

le condizioni di squilibrio patrimoniale o economico-finanziario che rendono probabile la crisi o l'insolvenza della società.

Questo di per sè non rappresenta una novità, in quanto si tratta dei tradizionali compiti dell'organo di controllo per la funzione di vigilanza, ai sensi del combinato disposto dell'art. 2086, secondo comma, c.c. e dell'art. 2403 c.c.

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

EARLY WARNING

DAL 15.11.2021 al 31.12.2023 [decreto 118/2021](#)

VIGILANZA

**SULL'ADEGUATEZZA
DELL'ASSETTO
ORGANIZZATIVO**

Ovvero ??

dal 16 marzo 2019 è fatto obbligo a tutte le imprese di istituire un **assetto organizzativo, amministrativo e contabile adeguato alla natura e alle dimensioni dell'impresa, anche in funzione della rilevazione tempestiva della crisi di impresa e della perdita della continuità aziendale, nonché di attivarsi senza indugio...**

L'organo di controllo, in forza dell'art. 2403 c.c., è tenuto a vigilare sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ed anche **sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo rispetto alla sua funzione di consentire la rilevazione tempestiva della crisi dell'impresa e la perdita della continuità.**

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

EARLY WARNING DAL 15.11.2021 al 31.12.2023 [decreto 118/2021](#)

=VIGILANZA

**SULL'ADEGUATEZZA
di**

**ORGANIGRAMMA e
PROCEDURE
AZIENDALI ALLA
NATURA E ALLE
DIMENSIONI
DELL'IMPRESA**

Un assetto può considerarsi **valido**, in relazione alla natura e alla dimensione dell'impresa, **se consente di monitorare i principali indicatori patrimoniali, economici e finanziari e di rilevare per tempo profili di rischio.**

All'organo di controllo spetta di verificare che l'organo di amministrazione effettui valutazioni costanti circa l'adeguatezza dell'assetto e che sia in grado di assumere idonee iniziative per garantire tale adeguatezza.

Le **best practices** in tema di organizzazione aziendale prevedono: **organigrammi chiari e definiti, inclusi deleghe e poteri, alla cui base sia stata sapientemente distribuita una sana e scientifica segregazione dei compiti, nonché contrapposizione di interessi.**

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

EARLY WARNING

DAL 15.11.2021 al 31.12.2023 [decreto 118/2021](#)

=VIGILANZA

SULL'ADEGUATEZZA
del
**SISTEMA DI
CONTROLLO DI
GESTIONE**

**PREVISIONALE
ECONOMICO-
PATRIMONIALE E ANCHE
FINANZIARIO**

Un assetto può considerarsi **valido**, in relazione alla natura e alla dimensione dell'impresa, **se consente di monitorare i principali indicatori patrimoniali, economici e finanziari e di rilevare per tempo profili di rischio.**

All'organo di controllo spetta di verificare che l'organo di amministrazione disponga tempestivamente di idonee informazioni sull'andamento aziendale consuntivo e prospettico con particolare riferimento agli aspetti finanziari.

Quanto sopra appare possibile solo in presenza di un adeguato sistema di Budget e controllo dei consuntivi.

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

EARLY WARNING

DAL 15.11.2021 al 31.12.2023 [decreto 118/2021](#)

**EVOLUZIONE
DEGLI SKILL
DEL
COLLEGIO
SINDACALE**

SERVONO COMPETENZE ANCHE:

- 1) IN TEMA DI ORGANIZZAZIONE E SEPARAZIONE DEI COMPITI**
- 2) CONTROLLO DI GESTIONE ECONOMICO PATRIMONIALE E FINANZIARIO**

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

EARLY WARNING

DAL 15.11.2021 al 31.12.2023 [decreto 118/2021](#)

**SKILL
NELL'AMBITO DEL
SISTEMA DI
CONTROLLO DI
GESTIONE**

**PREVISIONALE
ECONOMICO-
PATRIMONIALE E ANCHE
FINANZIARIO**

per poter esaminare (leggere e interpretare) i dati consuntivi e quelli previsionali finanziari è necessario **preliminarmente** aver valutato l'affidabilità del sistema aziendale deputato alla predisposizione dei medesimi.

Cosa significa ?

Vuol dire che prima di poter utilizzare i risultati delle analisi dei documenti che ci verranno messi a disposizione è necessario che siano esperite le attività di verifica richieste normalmente per i documenti previsionali predisposti dall'Organo Amministrativo.

Quali sono queste analisi ?

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

EARLY WARNING

DAL 15.11.2021 al 31.12.2023 [decreto 118/2021](#)

**VERIFICHE SUL
SISTEMA DI
CONTROLLO DI
GESTIONE**

**PREVISIONALE
ECONOMICO-
PATRIMONIALE E
ANCHE FINANZIARIO**

Le verifiche da fare nell'ambito della valutazione del sistema aziendale di predisposizione dei dati prospettici sono principalmente le seguenti:

- 1) Analisi delle procedure e dei controlli chiave posti in essere dalle società in merito alla predisposizione dei dati finanziari previsionali;
- 2) analisi dell'accuratezza aritmetica del modello di costruzione dei flussi prospettici;
- 3) analisi di ragionevolezza delle principali assunzioni adottate per la formulazione delle previsioni dei flussi di cassa;
- 4) **analisi dei dati consuntivi rispetto ai piani originari al fine di valutare la natura degli scostamenti e l'attendibilità del processo di predisposizione dei piani;**
- 5) analisi di sensitività sulle principali variabili.

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

EARLY WARNING

DAL 15.11.2021 al 31.12.2023

[decreto 118/2021](#)

**VERIFICHE SUL
SISTEMA DI
CONTROLLO DI
GESTIONE**

**PREVISIONALE
ECONOMICO-
PATRIMONIALE E
ANCHE FINANZIARIO**

**E se queste analisi danno esito negativo ?
(o se queste previsioni non sono disponibili)**

Vuol dire che non disponiamo di un sistema affidabile di predisposizione dei dati prospettici e pertanto non possiamo far affidamento sui dati che ci vengono messi a disposizione.

E quindi ?

Non disponiamo di un elemento necessario per poter EFFETTUARE L'ATTIVITA' DI VIGILANZA, in mancanza del quale vi sono riflessi sul comportamento da tenere nell'ambito dello svolgimento del ruolo ricoperto

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

EARLY WARNING DAL 1.01.2024 CCI

Dal
1.01.2024 in avanti


entrata in vigore (prevista ad oggi) del sistema di allerta interna ed esterna come da CCI

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

EARLY WARNING DAL 1.01.2024 CCI

Dal
1.01.2024 in
avanti

entrata in vigore (prevista ad oggi) del sistema di allerta interna ed esterna come da art.

 *Costituiscono strumenti di allerta gli obblighi di segnalazione posti a carico dei soggetti di cui agli articoli 14 e 15, finalizzati, unitamente agli obblighi organizzativi posti a carico dell'imprenditore dal codice civile, alla tempestiva rilevazione degli indizi di crisi dell'impresa ed alla sollecita adozione delle misure più idonee alla sua composizione.*

E' il sistema del quale abbiamo parlato tanto negli ultimi 2 anni e che credo un po' tutti ormai conosciamo ... ha alla base sempre il sistema preposto alla tempestiva rilevazione ed emersione dello stato di crisi aziendale.

Esaminiamo le **specifiche situazioni critiche** in cui può incorrere l'impresa, qualificabili come "anomalie" derivanti da

- fattori interni o
- fattori esterni alla stessa.

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

EARLY WARNING DAL 1.01.2024 CCI

ANOMALIE NEI RAPPORTI CON SOGGETTI FINANZIARI

Anomalie nei **rapporti con gli Istituti di credito ed altri soggetti finanziari**: ciò si verifica nel caso di reiterate richieste di finanziamenti straordinari per far fronte a debiti, oppure nel consistente e progressivo aumento di rating o ancora nell'anomalo aumento delle richieste di garanzie su beni, nell'anomalo aumento di segnalazioni presso la Centrale rischi di insoluti su anticipo di crediti, nella considerevole crescita del fido oltre le ordinarie necessità di cassa previste, nel progressivo e sintomatico peggioramento delle condizioni negoziali praticate sulle linee di credito

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

EARLY WARNING DAL 1.01.2024 CCI

ANOMALIE NEI PAGAMENTI A FORNITORI

Anomalie nei **pagamenti verso fornitori**: quando l'impresa ritarda i pagamenti concordati di oltre 90 giorni, quando concede ai propri clienti sconti o promozioni oltre il 50% del totale o addirittura abbuoni, quando riceve solleciti di pagamento non eseguiti, nel caso esegue solo pagamenti parziali rispetto a quelli concordati, quando si verifica una notevole diminuzione delle dilazioni di pagamento ottenute dai fornitori, quando insorgono procedure concorsuali in capo a clienti chiave.

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

EARLY WARNING DAL 1.01.2024 CCI

ANOMALIE IN BILANCIO

Anomalie in **bilancio e contabili**: qualora vi sia una riduzione del patrimonio netto superiore al 50% a causa di perdite di esercizio oppure una riduzione del capitale tangibile rettificato inferiore a zero, nel caso di drastica riduzione del flusso di cassa operativo non accompagnato da un proporzionale aumento dell'autofinanziamento operativo, in presenza di crediti difficilmente esigibili, in situazioni di notevole riduzione del margine operativo lordo.

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

EARLY WARNING DAL 1.01.2024 CCI

ANOMALIE CONTRATTUALI

Anomalie contrattuali verso controparti negoziali: specialmente nel caso di mancato rispetto di clausole contrattuali che comportino per la società impegni finanziari per adempiere le obbligazioni assunte, in presenza di consistenti contenziosi con controparti commerciali, nel caso di mancato rilascio di garanzie commerciali per impegni aziendali di dare o fare.

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

EARLY WARNING DAL 1.01.2024 CCI

ANOMALIE PER EVENTI PREGIUDIZIEVOLI

Anomalie **per eventi pregiudizievoli**: ricezione da parte dell'azienda di decreti ingiuntivi per mancato pagamento di somme dovute per acquisto di merci o prestazioni di servizi, costituzione di pegni, protesti di titoli di credito, iscrizioni di ipoteche giudiziarie, trascrizioni di pignoramenti, istanze di fallimento avanzate da creditori dell'azienda.

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

EARLY WARNING DAL 1.01.2024 CCI

ANOMALIE ERARIALI

Anomalie erariali: nel caso l'impresa non abbia pagato imposte dirette, indirette e/o ritenute d'acconto per oltre un semestre, oppure non abbia adempiuto gli obblighi di contribuzione previdenziale e dei premi assicurativi per lavoratori dipendenti per oltre sei mesi, nel caso di notevole e ripetuta richiesta di rateizzazione dei debiti erariali.

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

EARLY WARNING DAL 1.01.2024 CCI

ANOMALIE GESTIONALI

Anomalie **gestionali**: si tratta di situazioni derivanti dalle scelte gestionali dell'impresa, quali ad esempio la perdita di mercati influenti, di clienti fondamentali, della comparsa sul mercato di concorrenti diretti aventi grande successo, la perdita di personale aziendale con notevoli responsabilità senza che siano stati sostituiti con altri soggetti con la medesima qualificazione professionale, ancora nel caso di difficoltà col personale, di forti rischi ambientali non coperti da adeguate polizze assicurative, di elevati rischi di compliance.

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

LA VALUTAZIONE DELLA CONTINUITA' AZIENDALE

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

CONTINUITA' AZIENDALE: OGGI

DEFINIZIONI ATTUALI

- **Codice civile**
- **Oic 11/las 1**
- **Deroghe ex D.L. 23/2020**

**D.L 14/2019
CODICE
DELLA CRISI**

**ANALISI DEL
CONSIGLIO
NAZIONALE
: DOCUMENTO**

Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili

**CRISI D'IMPRESA
GLI INDICI DELL'ALLERTA**

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

CONTINUITA' AZIENDALE: PROSSIMAMENTE

DALLA DATA PREVISTA PER L'ENTRATA IN VIGORE DEL CODICE DELLA CRISI ATTUALMENTE POSTICIPATA **AL 1.01.2024 PER LE MISURE D'ALLERTA**

DEFINIZIONI
ATTUALI



ART. 13 D.Lgs 14/2019
CODICE DELLA CRISI

CONSIGLIO
NAZIONALE
: DOCUMENTO

Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili

CRISI D'IMPRESA
GLI INDICI DELL'ALLERTA

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

CONTINUITA' AZIENDALE: OGGI

CODICE CIVILE

Art. 2423-bis -
Principi di
redazione dei
bilanci.

Nella redazione del bilancio devono essere osservati i seguenti principi: la valutazione delle voci deve essere fatta secondo prudenza e nella prospettiva della continuazione dell'attività, nonché tenendo conto della funzione economica dell'elemento dell'attivo o del passivo considerato.

Art. 2428 -
Relazione sulla
gestione.

Il bilancio deve essere corredato da una relazione degli amministratori contenente un'analisi fedele, equilibrata ed esauriente della situazione della società e dell'andamento e del risultato della gestione, nel suo complesso e nei vari settori in cui essa ha operato, anche attraverso imprese controllate, con particolare riguardo ai costi, ai ricavi e agli investimenti, nonché una descrizione dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta.

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

CONTINUITA' AZIENDALE: OGGI

Oic 11

*a partire dal
bilancio 2018*

Prospettiva della continuità aziendale

21. L'articolo 2423-bis, comma 1, n. 1, del codice civile, prevede che la valutazione delle voci di bilancio sia fatta nella prospettiva della continuazione dell'attività e quindi tenendo conto del fatto che l'azienda costituisce un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito.
22. Nella fase di preparazione del bilancio, la direzione aziendale deve effettuare una valutazione prospettica della capacità dell'azienda di continuare a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo a un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio. Nei casi in cui, a seguito di tale valutazione prospettica, siano identificate significative incertezze in merito a tale capacità, nella nota integrativa dovranno essere chiaramente fornite le informazioni relative ai fattori di rischio, alle assunzioni effettuate e alle incertezze identificate, nonché ai piani aziendali futuri per far fronte a tali rischi ed incertezze. Dovranno inoltre essere esplicitate le ragioni che qualificano come significative le incertezze esposte e le ricadute che esse possono avere sulla continuità aziendale.

Comunicazione CONSOB 6.2.2009 n. DEM/9012559 *"Procedure di revisione e relazione di revisione in presenza di problematiche connesse alla continuità aziendale"*.

CONSOB
6.2.2009

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

CONTINUITA' AZIENDALE: I'OIC 11

Il soggetto

- ▶ Il soggetto responsabile della valutazione della sussistenza del presupposto della continuità aziendale: Direzione aziendale.

L'arco temporale

- ▶ Il periodo di riferimento della valutazione della Direzione aziendale: non inferiore a 12 mesi rispetto alla data di riferimento del bilancio.
- ▶ La valutazione della Direzione aziendale consisterà nel farsi un giudizio circa la capacità dell'impresa di continuare ad operare. Necessariamente occorrerà prevedere l'esito futuro di eventi o circostanze che sono per loro natura incerti.

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

CONTINUITA' AZIENDALE: L'OIC 11

Le indicazioni dell'OIC 11 sono principalmente le seguenti:

- ▶ La “continuità aziendale” si sostanzia nella capacità dell'impresa di continuare a costituire un complesso economico funzionante destinato alla produzione di reddito per un prevedibile arco temporale futuro, relativo ad un periodo di almeno 12 mesi dalla data di riferimento del bilancio;
- ▶ La crisi di impresa non è di per sé una giustificazione sufficiente ad abbandonare i criteri di continuità; tuttavia, in questa condizione, detti criteri vanno applicati con estrema cautela;
- ▶ Quando gli amministratori intravedono “significative incertezze” in merito alla capacità dell'azienda di permanere nelle condizioni di continuità, nella Nota integrativa essi devono fornire in modo chiaro le informazioni relative ai “fattori di rischio”, alle “assunzioni effettuate” e alle “incertezze identificate”, nonché ai “piani aziendali futuri” volti a fronteggiare dette incertezze.

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

CONTINUITA' AZIENDALE: l'informativa nei bilanci

Informativa di Bilancio

Qualora siano **identificate significative incertezze** in merito alla continuità aziendale, nella Nota integrativa dovranno essere fornite le informazioni relative:

- ai fattori di rischio;
- alle assunzioni effettuate;
- alle incertezze identificate;
- ai piani aziendali futuri per far fronte a tali rischi ed incertezze;
- alle ragioni che qualificano come significative le incertezze esposte e i riflessi che possono aversi sulla continuità aziendale.

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

CONTINUITA' AZIENDALE: valutazione delle voci di bilancio

Valutazione delle voci di Bilancio

Qualora **l'organo amministrativo concluda che non vi siano ragionevoli alternative alla cessazione dell'attività** la valutazione delle voci di bilancio continua ad essere fatta nella prospettiva della continuazione dell'attività, ma nell'applicazione dei principi, va tenuto conto del diverso (limitato) orizzonte temporale residuo conseguente.

In altre parole bisogna dar corso ad una revisione dei criteri di valutazione e per esempio rivedere:

- la stima della vita utile e del valore residuo delle immobilizzazioni (OIC 16 e OIC 24),
- la valutazione della recuperabilità dell'eventuale credito per imposte anticipate alla luce delle mutate prospettive aziendali (OIC25).

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

CONTINUITA' AZIENDALE

DEROGHE LEGATE ALL'EMERGENZA SANITARIA

1) D.L. 23/2020, deroga copertura perdite

Il D.L. 23/2020 (Decreto liquidità) è intervenuto sul tema della “copertura delle perdite 2020”, **consentendone il ripianamento in un termine lungo (5 anni) senza obbligo di riduzione del capitale sociale**, ricapitalizzazione, trasformazione regressiva o scioglimento.

Consente la prosecuzione dell'attività d'impresa anche con un patrimonio netto negativo e consente che la società sia gestita sulla base dei criteri di gestione “ordinari” (cioè non propri dell'impresa in stato di scioglimento).

Il **bilancio deve comunque assicurare una completa e corretta informativa** nei confronti dei terzi, e si rende quindi necessario fornire in nota integrativa non solo informativa circa la scelta fatta dall'impresa di avvalersi della deroga della norma, ma anche un quadro aggiornato circa la capacità dell'azienda, alla data di approvazione del bilancio, di continuare ad operare nel prossimo futuro.

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

CONTINUITA' AZIENDALE

DEROGHE LEGATE ALL'EMERGENZA SANITARIA

2) Art. 38-quater della legge
n. 77/2020

*La norma si rivolge
esclusivamente alle società che
adottano i principi contabili
nazionali.*

Nel 2020 è stata introdotta la **facoltà di deroga temporanea al principio civilistico di continuità aziendale**, al ricorrere di determinate condizioni.

Scopo della norma è di evitare che l'applicazione del normale criterio di continuità aziendale possa enfatizzare gli effetti negativi che l'emergenza in atto sta comportando particolarmente per taluni settori.

Nella predisposizione del bilancio di esercizio in corso al 31 dicembre 2020, la valutazione delle voci e della prospettiva della continuazione dell'attività può essere effettuata sulla base delle risultanze dell'ultimo bilancio di esercizio chiuso entro il 23 febbraio 2020, cioè senza tener conto degli eventi avvenuti nel periodo della pandemia.

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

CONTINUITA' AZIENDALE

DEROGHE LEGATE ALL'EMERGENZA SANITARIA

Documenti di riferimento

Quali sono i documenti di riferimento ?

- **OIC DOCUMENTO INTERPRETATIVO 6**
“Disposizioni temporanee sui principi di redazione del bilancio” .
- **OIC DOCUMENTO INTERPRETATIVO 8**
“Disposizioni transitorie in materia di principi di redazione del bilancio (continuità aziendale)” .

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

CONTINUITA' AZIENDALE

PRINCIPI DI REVISIONE

ISA ITALIA 570

Il Principio di Revisione n. 570 contiene regole di comportamento (...) in merito alla correttezza del presupposto di continuità aziendale, assunto come base per la redazione del bilancio”, compresa la “valutazione effettuata dalla direzione della capacità dell'impresa di continuare a operare come un'entità in funzionamento.”

Il documento indica le precise funzioni e responsabilità in capo al Revisore e definisce quanto invece ricade nelle attribuzioni e nella responsabilità della Direzione, chiamata a dare atto della sussistenza o meno del going concern.

Gli indicatori che possono implicare dubbi circa il presupposto della continuità aziendale sono stati raggruppati in Indicatori finanziari, Indicatori gestionali e Altri indicatori.

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

CONTINUITA' AZIENDALE

PRINCIPI DI REVISIONE

ISA ITALIA 570

Indicatori finanziari

analisi del budget economico, dei forecast, dei flussi di cassa previsionali; analisi di un piano industriale relativo a tre/cinque anni e la sua effettiva declinazione in azioni riportate nel budget annuale; analisi degli accadimenti più recenti, anche successivi alla data del Bilancio; verifica di tempi e modalità dell'evasione degli ordini della clientela; verifica del rapporto con i fornitori principali, riguardo l'aspetto sia operativo che finanziario; analisi dell'andamento del servizio del debito; verifica del sistema di aggiornamento normativo, specie in alcuni settori in cui riveste una rilevanza prioritaria.

Tra gli **Indicatori finanziari**, alcuni sono di immediata percezione (deficit patrimoniale, perdite operative, cash flow negativi); se da un lato la presenza di uno o di alcuni indicatori negativi non significa automaticamente l'esistenza di un'incertezza significativa, dall'altro è evidente che ingenti perdite e un patrimonio negativo rappresentano indizi molto rilevanti, che impongono un'analisi approfondita da parte della Direzione e altrettanta attenzione del Revisore.

Altri indicatori, seppur finanziari, evidenziano delle "qualità" che tendono a deteriorarsi (eccessiva dipendenza da prestiti a breve termine, indizi di cessazione del sostegno finanziario dei creditori, cambiamento delle condizioni di pagamento); questi casi rappresentano altrettanti segnali d'allarme che potrebbero essere, comunque, compatibili con una difficoltà transitoria.

Ci sono infine esempi che evidenziano la difficoltà di "tenere il passo" con gli impegni assunti (incapacità di pagare i debiti alla scadenza).

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

CONTINUITA' AZIENDALE

PRINCIPI DI REVISIONE

ISA ITALIA 570
Indicatori gestionali

Indicatori gestionali: “perdita di amministratori o di dirigenti chiave senza riuscire a sostituirli” o “alla difficoltà con il personale”, fattori che aprono scenari futuri di estrema criticità.

“perdita di mercati fondamentali, di clienti chiave, di contratti di distribuzione, di concessioni o di fornitori importanti” o la “comparsa di concorrenti di grande successo”.

PRINCIPI DI REVISIONE

ISA ITALIA 570
Altri indicatori

Altri indicatori possono essere prevalentemente non numerici:

i “procedimenti legali o regolamentari in corso che, in caso di soccombenza, possono comportare richieste di risarcimento cui l'impresa probabilmente non è in grado di far fronte”, le “modifiche di leggi o regolamenti o delle politiche governative che si presume possano influenzare negativamente l'impresa”.

Crisi d'impresa, composizione negoziata e conseguenze sull'attività di revisione

CONTINUITA' AZIENDALE

PRINCIPI DI REVISIONE

ISA ITALIA 570

Riepilogo

La valutazione del presupposto della continuità aziendale si sostanzia in un complesso molto articolato di rilevazioni, assunzioni e approfondimenti, e gli indicatori (positivi o negativi) non possono esaurire da soli un giudizio in un senso o in un altro.

La valutazione del presupposto della continuità aziendale in alcuni casi può essere molto complessa e molto articolata .

Il Revisore dovrà valutare l'attendibilità delle elaborazioni fornitegli, sulla scorta della più generale attendibilità del sistema informativo aziendale.

Il Revisore si potrebbe trovare di fronte a una carenza di dati e di adeguate elaborazioni sia consuntive che, a maggior ragione, prospettiche.

Il Revisore potrebbe essere chiamato a ricoprire un ruolo di stimolo e di presenza critica che partendo dalle domande appropriate riguardo alla visione strategica, induca l'organo amministrativo a sviluppare ipotesi appropriate.



ORDINE
DEI DOTTORI
COMMERCIALISTI
E DEGLI ESPERTI
CONTABILI

Brescia – 25 novembre 2021

Commissione Consultiva Revisione Legale

Grazie per l'attenzione

Roberto Ferrari
