

La responsabilità dei Sindaci e del Revisore Legale dei Conti in relazione a elementi di allarme anche emergenti dal bilancio che impongono una tempestiva segnalazione agli amministratori.

IL RUOLO DELLE PREVISIONI NELLE VALUTAZIONI DI BILANCIO E IL PRESUPPOSTO DELLA CONTINUITÀ

*PROF. ALAIN DEVALLE – ORDINARIO DI ECONOMIA AZIENDALE – UNITO
DOTTORE COMMERCIALISTA E REVISORE LEGALE*

Torino, 13 ottobre 2025

INDICAZIONI DEI PRINCIPI CONTABILI NAZIONALI – OIC 11

L'orizzonte temporale di tale valutazione

OIC 11 (par. 22)

La direzione aziendale deve valutare la 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.**

BILANCIO E RUOLO DEI DOCUMENTI PREVISIONALI

Andamento dell'impresa negli esercizi precedenti

1

- Redditività elevata
- Facile accesso alle risorse finanziarie



La valutazione della corretta applicazione del presupposto di continuità non richiede analisi dettagliate

2

- Risultati economici negativi
- Difficoltà di accesso alle risorse finanziarie



L'amministratore deve verificare se sono presenti incertezze sulla continuità aziendale

Necessità in genere di redigere documenti previsionali

BILANCIO E RUOLO DEI DOCUMENTI PREVISIONALI

1

Non vi sono dubbi sulla prospettiva di continuità aziendale

2

È necessario verificare l'eventuale presenza di incertezze sulla continuità aziendale

Tutte e due le situazioni in genere richiedono la redazione di documenti previsionali, anche se per differenti ragioni

BILANCIO E RUOLO DEI DOCUMENTI PREVISIONALI

1

2

Non vi sono dubbi sulla
prospettiva di continuità aziendale

Può essere necessaria la redazione di documenti previsionali

- Per le capitalizzazioni (es. costi di sviluppo) e/o rivalutazioni



OIC 24 e 16

- Per verificare la presenza/assenza di perdite durevoli di valore



OIC 9

- Per l'iscrizione delle attività per imposte anticipate



OIC 25

BILANCIO E RUOLO DEI DOCUMENTI PREVISIONALI

1

2

È necessario verificare se sussistono i presupposti per la redazione del bilancio applicando il presupposto di continuità aziendale

Tutte e due le situazioni in genere richiedono la redazione di documenti previsionali, anche se per differenti ragioni



- Per verificare la prospettiva di continuità aziendale
- Per rispettare la disciplina della riduzione del capitale sociale per perdite
- Per ricorrere ad una procedura di risoluzione della crisi d'impresa

INDICAZIONI DEI PRINCIPI CONTABILI NAZIONALI – OIC 11

Il principio contabile OIC 11 disciplina:

1. L'orizzonte temporale di tale valutazione
2. L'informativa da riportare nella nota integrativa del bilancio
3. L'impatto sui criteri di valutazione dei significativi rischi sulla continuità aziendale

GOING CONCERN: RIFERIMENTI NORMATIVI

Art. 2423-bis c.c. - Principi di redazione del 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.



L'amministratore deve valutare la prospettiva di continuazione dell'attività solo in sede di redazione di bilanci e solo se sono presenti **incertezze significative** sul going concern

Art. 2086 - Gestione dell'impresa

L'imprenditore è il capo dell'impresa e da lui dipendono gerarchicamente i suoi collaboratori. L'imprenditore, che operi in forma societaria o collettiva, **ha il dovere di istituire un assetto organizzativo, amministrativo e contabile** adeguato alla natura e alle dimensioni dell'impresa, **anche in funzione** della rilevazione tempestiva della crisi dell'impresa e **della perdita della continuità aziendale**, nonché di attivarsi senza indugio per l'adozione e l'attuazione di uno degli strumenti previsti dall'ordinamento per il superamento della crisi e il recupero della continuità aziendale.

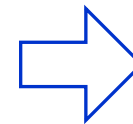


Tutti gli imprenditori devono dotare l'impresa di un assetto adeguato a intercettare la perdita della continuità aziendale, indipendentemente dallo stato di salute dell'impresa (la giurisprudenza Indica che tale obbligo riguarda ancora di più le imprese in equilibrio).

CONTINUITÀ AZIENDALE E BILANCIO D'ESERCIZIO NEL CCII

Art. 2423-bis c.c. - 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.



Riferimento interpretativo
nell'ambito dei principi
contabili: OIC 11

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, (...), nonché una **descrizione dei principali rischi e incertezze cui la società è esposta**

GOING CONCERN

Aspetti operativi

Valutazione il going concern per un prevedibile arco temporale futuro, relativo a un periodo di almeno dodici mesi dalla data di riferimento del bilancio.



- Tale valutazione richiede la predisposizione almeno del budget o, se coerente con le dimensioni e possibilità dell'impresa, del piano industriale
- In presenza di incertezze significative evidenziate da squilibri finanziari è necessario valutare preventivamente quali soluzioni possono essere adottate per ridurre la significatività del rischio

GOING CONCERN

Budget

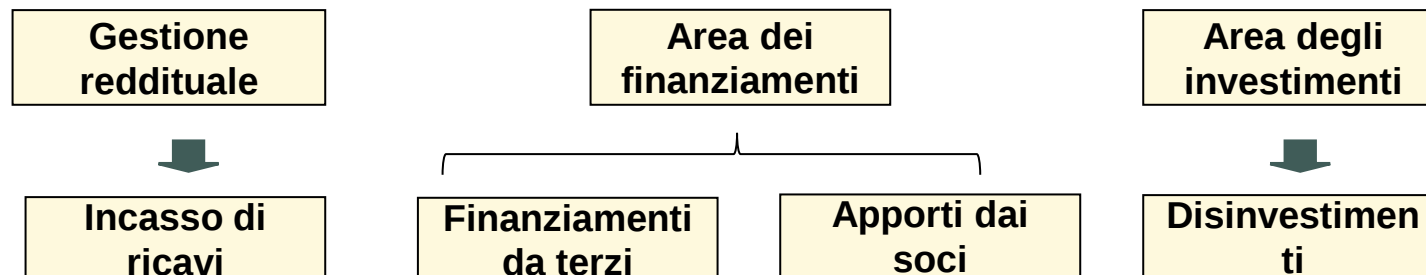
Tavola 96 – Esempio di struttura del *budget* di tesoreria.

	gennaio	febbraio	marzo	aprile	maggio	giugno	luglio	
Cassa e Banca Iniziale	12.000	22.000	5.000	- 28.000	- 5.000	- 36.000	- 14.300	- 1.900
Incassi da clienti	50.000	20.000	60.000	45.000	50.000	55.000	45.000	60.000
Altri incassi (es. contributi)	3.000	-	-	6.000	-	-	2.000	-
Totale Entrate attività operativa (A)	53.000	20.000	60.000	51.000	50.000	55.000	47.000	60.000
Pagamenti fornitori per acquisti	35.000	35.000	40.000	24.000	32.000	26.000	21.000	34.000
Pagamenti fornitori per servizi	8.000	2.000	-	4.000	2.000	5.300	7.600	4.000
Pagamenti costi del personale	-	-	-	-	-	-	-	-
Altri pagamenti	-	-	11.000	-	5.000	-	-	-
Totale Uscite attività operativa	43.000	37.000	51.000	28.000	39.000	31.300	28.600	38.000
Flusso attività operativa	10.000	- 17.000	9.000	23.000	11.000	23.700	18.400	22.000
Investimenti	-	-	50.000	-	67.000	-	6.000	-
Pagamento rate mutui passivi	-	-	40.000	-	-	-	-	-
Pagamento interessi passivi	-	-	2.000	-	-	2.000	-	-
Totale Uscite (B)	43.000	37.000	143.000	28.000	106.000	33.300	34.600	38.000
Flusso finanziario (A)-(B)	10.000	- 17.000	- 83.000	23.000	- 56.000	21.700	12.400	22.000

GOING CONCERN

Aspetti operativi

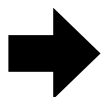
	LEVE
+	Finanziamento/Versamenti soci
+	Incremento indebitamento finanziario
+	Cessione di attività
	Totale entrate programmate
+	Revisione budget
-	Moratoria scadenze pagamenti
+	Anticipo incassi crediti



GOING CONCERN

Il budget

Soluzioni individuate al fine di salvaguardare la continuità



		gennaio	febbraio	marzo	aprile	maggio	giugno	luglio	
1	Saldo Banche	22.000	5.000	- 78.000	- 5.000	- 61.000	- 14.300	- 1.900	20.100
2	Possibilità di utilizzo affidamenti bancari	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000	40.000
1+2	Fabbisogno finanziario	-	-	- 38.000	-	- 21.000	-	-	-
	LEVE di INTERVENTO								
+	Finanziamento/Versamento soci	-	-	20.000	-	-	-	-	-
+	Incremento indebitamento finanziario	-	-	30.000	-	-	-	-	-
+	Cessione di attività	-	-	-	-	25.000	-	-	-
	Totale entrate programmate	-	-	50.000	-	25.000	-	-	-
+	Revisione budget								
-	Moratoria scadenze pagamenti								
+	Anticipo incassi crediti								
	Sostenibilità	-	-	12.000	-	4.000	-	-	-

GOING CONCERN

Obblighi di informativa

L'informativa da riportare nella nota integrativa del bilancio

Qualora siano identificate significative incertezze in merito a tale capacità, nella nota integrativa dovranno essere fornite le informazioni relative (OIC 11, par. 22):

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

GOING CONCERN

Obblighi di informativa

Fattori di rischio

- **Rischio relativi al business:** è il rischio sistematico, sussiste anche in condizioni di effettiva continuità;
- **Rischio di natura finanziaria:** dipende dalle scelte effettuate in materia di strategie finanziarie, ovvero approvvigionamento e impiego della liquidità;
- **Rischio legale:** deriva dall'esposizione a contenziosi o dalla debolezza dei presidi organizzativi a tutela della legalità;
- **Rischio legato a situazioni contingenti:** è dato da fattori che non sono caratteristici della realtà aziendale, ma dovuti a circostanze specifiche in cui l'organizzazione viene a trovarsi, anche a seguito di eventi negativi derivanti dalle altre tipologie di rischio.

GOING CONCERN

Esempi di fattori di rischio relativi al business

- Concentrazione della clientela e forte dipendenza da pochi clienti o fornitori strategici
- Condizioni geopolitiche dei mercati di riferimento (sia di sbocco che di approvvigionamento)
- Dipendenza dell'attività da decisioni prese da enti terzi (es. pubbliche amministrazioni)
- Evoluzione normativa e tecnologica
- Forte dipendenza dall'esito di gare di appalto o comunque da poche commesse importanti

GOING CONCERN

Esempi di fattori di rischio di natura finanziaria e legale

- Dipendenza da un unico istituto di credito
- Situazione di crisi degli istituti con cui l'azienda intrattiene rapporti rilevanti
- Tempi vincolanti per l'afflusso di risorse a servizio di piani di risanamento o rilancio
- Potenziali contenziosi

GOING CONCERN

Assunzioni effettuate per la valutazione delle poste di bilancio

Dare evidenza delle poste di bilancio influenzate dai fattori di rischio rilevanti e delle assunzioni fatte per la valutazione di tali poste.

Esempi:

valutazione di un credito il cui riconoscimento da parte del cliente non è «pacifico» e la cui perdita potrebbe compromettere la continuità

valorizzazione di un fondo rischi relativo al possibile esito di un contenzioso o, in generale, di un procedimento civile o penale

GOING CONCERN

Altre Assunzioni

Esempio

A fronte di un fattore di rischio relativo alla difficoltà di pagare uno scaduto elevato a fornitori strategici o di far fronte a impegni a breve termine altrettanto rilevanti quali il pagamento degli stipendi, **l'assunzione che permette di redigere il bilancio secondo il principio di continuità potrebbe essere l'ottenimento di un finanziamento bancario o di un aumento di capitale entro tempi definiti.**

A fronte del fattore di rischio riguardante il mancato rispetto di covenants bancari, l'assunzione può essere una prospettiva concreta di rinegoziazione del debito

INDICAZIONI DEI PRINCIPI CONTABILI NAZIONALI – OIC 11

✓ Criteri di «funzionamento adattati»

Voce di bilancio	Criterio «adattato»
Immobilizzazioni immateriali e materiali	• Cessazione della capitalizzazione di oneri pluriennali • In linea di massima, la vita utile rimane la medesima
Partecipazioni	• Valore recuperabile di quelle società partecipate strettamente interconnesse alla società
Crediti	• Valutazione analitica ed attenta del valore di presumibile realizzo (sconti, abbuoni, ecc. richiesti dai fornitori)
Rimanenze di magazzino	• Rischio per beni fuori mercato o a lento rigiro e per semilavorati e prodotti in corso • Svalutazione prudenziale ad un valore inferiore rispetto al valore desumibile dall'andamento del mercato
Lavori su in corso su ordinazione	• Effetti della risoluzione dei contratti, penali ecc. derivanti dal rischio che la società non sia in grado di onorare gli impegni assunti nei confronti dei committenti
Passività	• Aggiornamento di ogni singola posizione fruttifera di interesse • Insorgenza di nuovi o maggiori debiti in conseguenza di specifiche clausole contrattuali → fondi rischi