

Modulo24

BILANCIO E NON FINANCIAL REPORTING

Approfondimenti e dottrina

Direzione scientifica
Andrea Vasapolli e Maurizio Cisi

Operazioni straordinarie

**Allocazione delle differenze da fusione in
presenza di partecipazione non totalitaria**

Finanza e sviluppo sostenibile

**Accesso al credito, direttiva SFDR
e i nuovi criteri ESG**

Direzione scientifica

Andrea Vasapolli

Maurizio Cisi

Comitato scientifico

PierMario Barzaghi

Donatella Busso

Melchior Gromis di Trana

Moreno Mancin

Stefano Montanari

Matteo Pozzoli

Patrizia Riva

Stefano Santucci

Alessandro Savoia

Claudio Sottoriva

Marco Volante

Modulo 24 BILANCIO & NON FINANCIAL REPORTING

Anno I - n. 4

Direttore Responsabile Roberto Esposito

Responsabile di redazione Irene Chiappalone

Coordinamento editoriale Sandra Ravaglioli

Redazione Marina Bruns, Gianna Festuccia,
Luca Giovine

Sede Viale Sarca, 223 - 20126 Milano.

GRUPPO 24ORE

Sede legale e Direzione Viale Sarca, 223
- 20126 Milano.

Proprietario ed Editore Il Sole 24 ORE Spa

Presidente Edoardo Garrone

Vicepresidente Claudia Parzani

Amministratore Delegato Mirja Cartia d'Asero

Pubblicità Il Sole 24 Ore Spa System

Direzione e amministrazione: Viale Sarca,
223 - 20126 Milano. Tel. 02 30221

- Fax 0230223214 e-mail:
segreteria@ilsole24ore.com

Il Sole 24 ORE Spa. Tutti i diritti sono riservati. Le fotocopie per uso personale del lettore possono essere effettuate nei limiti del 15% di ciascun volume/fascicolo di periodico dietro pagamento alla SIAE del compenso previsto dall'art. 68, commi 4 e 5 della legge 22 aprile 1941, n. 633. Le riproduzioni effettuate per finalità di carattere professionale, economico

o commerciale o comunque per uso diverso da quello personale possono essere effettuate a seguito di specifica autorizzazione rilasciata da EDISER Srl, Società di servizi dell'Associazione Italiana Editori, attraverso il marchio CLEARedi, Centro Licenze e Autorizzazioni Riproduzioni Editoriali, Corso di Porta Romana n. 108 - 20122 Milano. Informazioni: www.clearedi.org.

I testi e l'elaborazione dei testi, anche se curati con scrupolosa attenzione, non possono comportare specifiche responsabilità dell'Editore per involontari errori e/o inesattezze; pertanto il lettore è tenuto a controllare l'esattezza e la completezza del materiale utilizzato.

Questo numero è stato chiuso in redazione il 19 dicembre 2022
modulo24bilancio.com

SOMMARIO

CLIMATE CHANGE

6 L'informativa di bilancio e il reporting sul climate-change

L'essere in grado di valutare l'esposizione ai rischi climatici delle imprese - che devono comprendere e gestire i propri rischi in materia di emissioni - sta diventando sempre più un problema di gestione alla luce del maggiore controllo da parte del settore assicurativo, degli azionisti e dell'emergere di normative/politiche ambientali.

— *Maurizio Cisi*

OPERAZIONI STRAORDINARIE

16 Allocazione delle differenze da fusione in presenza di partecipazione non totalitaria, problematiche operative

Per le possibili soluzioni tecniche di allocazione del disavanzo da annullamento in un'operazione di fusione con una partecipata non totalitaria passaggio obbligato è quanto previsto dalla normativa in materia di consolidamento dei conti, così come interpretata dall'OIC 17.

— *Moreno Mancin*

CORPORATE GOVERNANCE

29 Assetti organizzativi, le informazioni non finanziarie per comunicare l'adeguatezza

Gli amministratori devono rendicontare nei documenti societari delle attività per mappare i propri fabbisogni relativi alle modalità di organizzazione del disegno imprenditoriale e configurazione della *corporate governance*. Le informazioni non finanziarie consentono di tenere opportunamente conto delle situazioni che potrebbero verificarsi in futuro, nonché dei rischi a cui l'impresa è soggetta.

— *Patrizia Riva, Simone Accettura*

INFORMAZIONI NARRATIVE

39 L'informativa sui rischi nella disclosure narrativa nel bilancio di esercizio

La redazione del bilancio di esercizio è variamente interessata dal tema dei rischi e delle incertezze. Si illustrano le principali problematiche di bilancio in relazione al trattamento contabile del rischio nell'informativa esterna d'impresa nell'ambito del contesto dei soggetti OIC *adopter*.

— *Claudio Sottoriva*

VALUTAZIONI

51 Intangibili, impairment test e perdite di valore

Il tema beni intangibili, principalmente nel contesto IAS, è uno degli argomenti più delicati anche a causa del legame tra bilancio e valutazioni degli *asset*. Sono opinioni che possono incidere sui risultati d'esercizio desumibili dai bilanci e che devono rispondere a quanto disciplinato dalle convenzioni contabili in essere.

— *Marco Volante*

VALORE DELLE ATTIVITÀ

62 IAS 36 e OIC 9, gli effetti della guerra in corso sugli impairment test delle attività non finanziarie

Il conflitto bellico russo-ucraino ha determinato un impatto molto rilevante sul quadro economico e finanziario globale, tanto da spingere le autorità regolatrici dei mercati ad intervenire per indirizzare il comportamento degli enti emittenti sulle valutazioni dei bilanci semestrali ed annuali, con raccomandazioni al redattore del bilancio sia per la valutazione dei *trigger event* ex IAS 39 e OIC 9, sia per affrontare la difficoltà di compiere stime attendibili.

— *Stefano Montanari*

REPORTING DI SOSTENIBILITÀ

71 Nuova CSRD, la rendicontazione dell'informativa di sostenibilità

Il 10 novembre 2022 il Parlamento Europeo ha approvato la Direttiva CSRD che vedrà aumentare gradualmente le aziende oggetto di obblighi informativi a partire dal 2024 e che avrà un significativo impatto operativo e di rendicontazione. Come affrontare le nuove sfide e quali soluzioni organizzative sono i quesiti da affrontare.

— *Piermario Barzaghi*

IMPATTO DEI FATTORI ESG

79 Il rischio ESG nella valutazione di azienda

Ad oggi non esiste ancora una prassi consolidata nella determinazione delle valutazioni delle aziende che assumono un comportamento sostenibile. L'impatto dei fattori ESG, tuttavia, non può non essere considerato.

— *Matteo Pozzoli, Alessia Carmen Sabato*

ATTIVITÀ DI ASSURANCE

86 L'Assurance della dichiarazione non finanziaria

La crescente rilevanza dei fattori ESG, e connessi KPI, necessita di una sempre maggiore affidabilità d'informativa. L'attività di assurance sta pertanto acquisendo sempre maggiore rilevanza. Si analizzano le attuali previsioni in fatto di revisione legale sulla dichiarazione non finanziaria obbligatoria, ma anche volontaria.

— *Melchior Gromis Di Trana, Alberto Ferraris*

FINANZA E SVILUPPO SOSTENIBILE

92 Accesso al credito, direttiva SFDR e i nuovi criteri ESG

Il nuovo corpus regolamentare Ue si propone di allineare il sistema finanziario ai traguardi di un'economia a zero emissioni entro il 2050. La nuova normativa Esg modificherà per banche, assicurazioni e gestori patrimoniali le logiche finora osservate per l'accesso delle imprese ai finanziamenti: occorreranno metriche di *performance* chiare.

— *Anastasia Giakoumelou*