

Modulo24

BILANCIO E NON FINANCIAL REPORTING

Approfondimenti e dottrina

Direzione scientifica
Andrea Vasapolli e Maurizio Cisi

Rendiconto finanziario

**Oic 10 e rappresentazione
dei contributi in conto impianti**

Principi contabili

**Strumenti finanziari di equity
e passività finanziarie**

Direttore Scientifico

*Andrea Vasapolli
Maurizio Cisi*

Comitato Scientifico

*PierMario Barzaghi
Melchior Gromis di Trana
Roberto Maglio
Moreno Mancin
Stefano Montanari
Matteo Pozzoli
Patrizia Riva
Stefano Santucci
Alessandro Savoia
Claudio Sottoriva
Marco Volante*

Modulo24 BILANCIO & NON FINANCIAL REPORTING

Anno V - n. 3
ISSN 2785-7530

Direttore Responsabile Roberto Esposito
Responsabile di redazione Sandra Ravaglioli
Redazione Marina Bruns, Gianna Festuccia,
Luca Giovine, Cinzia Pisciotta
Sede Viale Sarca, 223 - 20126 Milano



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

Proprietario ed Editore Il Sole 24 ORE Spa

Presidente Maria Carmela Colaiaacovo

Amministratore Delegato
Federico Silvestri

Pubblicità Il Sole 24 Ore Spa System

Direzione e amministrazione: Viale Sarca,
223 - 20126 Milano. Tel. 02 30221 - 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 22 giugno 2026.

www.modulo24bilancio.ilsole24ore.com

INFORMATIVA FINANZIARIA E REPORTING DI SOSTENIBILITÀ

7 Connettività intertemporale e reporting societario: il raccordo tra sostenibilità e bilancio

Il tema della connettività intertemporale tra informativa finanziaria e dichiarazione di sostenibilità è affrontato analizzando le modalità attraverso cui le informazioni prospettiche possono essere ricondotte alla rappresentazione economico-finanziaria lungo diversi periodi di reporting. Muovendo dal Discussion Paper pubblicato da Efrag si esaminano le divergenze tra i due ambiti informativi e i meccanismi di raccordo previsti dai principi contabili, mettendo in luce le principali criticità applicative e le implicazioni per la qualità complessiva del reporting societario.

– *Maurizio Cisi, Roberta Napoli*

PRINCIPI CONTABILI NAZIONALI

17 Rappresentazione dei contributi in conto impianti nel rendiconto finanziario, le soluzioni in coerenza con l'Oic 10

L'Oic 10 nella sua attuale stesura non fornisce indicazioni in ordine alle modalità di rappresentazione dei flussi finanziari connessi ai contributi in conto impianti. L'articolo si pone l'obiettivo di discutere le modalità di rappresentazione teoricamente percorribili con l'attuale schema di rendiconto finanziario.

– *Moreno Mancin*

PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

25 **Soggetti las/lfrs, la distinzione tra strumenti finanziari di equity e passività finanziarie: impatti sul valore dell'azienda e profili fiscali**

Nel contesto las/lfrs si opera la distinzione tra strumenti di equity e passività finanziarie ai sensi dello las 32 evidenziando il ruolo della sostanza economica e dei diritti/obblighi contrattuali. In esame i casi complessi e gli strumenti ibridi con focus sugli impatti valutativi e sugli scostamenti rispetto alla disciplina fiscale.

– *Sergio Marchese, Marco Piazza, Marco Volante*

PASSAPORTO DIGITALE DI PRODOTTO

37 **"European Digital Product Passport", una panoramica della situazione delle imprese europee e dei settori maggiormente interessati dai requisiti del Dpp**

Il "Digital Product Passport", introdotto dal regolamento (UE) 2024/1781 sull'Ecodesign per prodotti sostenibili (Espr), costituisce una delle più rilevanti innovazioni normative nell'ambito della sostenibilità e della politica industriale europea. Il Dpp non si limita a rafforzare la trasparenza ambientale, ma istituisce una vera e propria infrastruttura digitale di governance del prodotto, destinata a incidere sui modelli di business, sulle catene del valore e sulle dinamiche competitive del mercato unico.

– *PierMario Barzaghi*

TITOLI E PARTECIPAZIONI

48 **La deroga alla valutazione dei titoli circolanti nel biennio 2025-2026**

La legge di bilancio 2026 ripropone, per gli esercizi 2025 e 2026, il regime derogatorio che consente alle imprese Oic adopter ed alle imprese assicurative di sottrarsi all'obbligo di svalutazione dei titoli iscritti nell'attivo circolante. Nel corso del mese di maggio l'Organismo Italiano di Contabilità ha pubblicato la versione definitiva dell'interpretativo 12, con il quale ha esaminato sotto il profilo tecnico contabile il provvedimento.

– *Alessandro Savoia*

PREVENZIONE E GESTIONE DEL RISCHIO FISCALE

58 **Il Tax Control Framework come leva di integrazione dei sistemi di controllo interno**

Il "Tax Control Framework" (Tcf), requisito essenziale per l'accesso al regime di adempimento collaborativo, evolve da presidio fiscale specialistico a componente del sistema integrato di controllo interno e di gestione dei rischi. L'integrazione del Tcf intercetta una questione più ampia, oggi centrale negli studi e nella prassi di corporate governance: il superamento della frammentazione dei presidi di controllo e la costruzione di modelli unitari di gestione dei rischi secondo un approccio unitario "process" e "risk based".

– *Marco Fasan, Francesco Scarpa*

PRINCIPI CONTABILI NAZIONALI

67 **Il passaggio ai principi contabili nazionali secondo il principio contabile nazionale Oic 33**

Il delisting di una società quotata acquisita da un fondo di investimento offre l'occasione per ripercorrere le regole che presiedono alla redazione del primo bilancio secondo le disposizioni del Codice civile e i principi contabili nazionali, e per misurarne, su un caso concreto, gli effetti patrimoniali ed economici.

– *Stefano Santucci*

PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

81 **Le previsioni dell'Ifrs 18 per la costruzione del conto economico**

Con la pubblicazione del regolamento UE 2026/338 è stato omologato il nuovo principio contabile internazionale Ifrs 18, che dal 1° gennaio 2027 sostituirà lo Ias 1 ridefinendo la presentazione e l'informativa di bilancio. L'analisi si focalizza sulla nuova struttura del conto economico dei soggetti Ias adopter a confronto con le indicazioni Oic sul rendiconto finanziario.

– *Claudio Sottoriva, Marco Marchesani*

I.A. NEL CONTROLLO DI GESTIONE**96 Controllo di gestione, sostenibilità e intelligenza artificiale: integrazione dei dati, supporto decisionale e presidi di affidabilità**

In continuità con il dibattito sulla trasformazione dei sistemi di reporting e sulla crescente rilevanza della sostenibilità nei processi aziendali, si propone una riflessione sul controllo di gestione come snodo operativo tra strategia, misurazione e accountability. Il passaggio da una sostenibilità prevalentemente comunicata a una sostenibilità governata, evidenziando la necessità di integrare dati Esg, informazioni economico-contabili e strumenti di supporto decisionale. L'intelligenza artificiale è considerata un abilitatore di analisi, previsione e controllo, ma solo se inserita in un sistema strutturato di responsabilità, qualità del dato e presidi di affidabilità. Ne deriva una lettura del controllo di gestione non come funzione accessoria alla rendicontazione, ma come infrastruttura manageriale essenziale per rendere la sostenibilità misurabile, verificabile e utile alle decisioni.

– *Paolo Biancone*

GESTIONE AZIENDALE**102 L'informazione di bilancio sulle operazioni con parti correlate**

La normativa civilistica in tema di informativa di bilancio (art. 2427, n. 22-bis) pone un obbligo di illustrazione sulle operazioni con parti correlate concluse a condizioni non di mercato. Nella prassi si evidenziano spesso carenze informative ed omissioni sul tema, censurabili a maggior ragione in imprese in condizioni di crisi. Per una corretta applicazione di tale disposizione occorre comprendere il corretto perimetro dei soggetti (persone o entità) da considerare quali parti correlate (utilizzando lo IAS 24) e come verificare se un'operazione è attuata a condizioni di mercato, oppure no.

– *Roberto Maglio*