



La continuità aziendale

Corso di Audit e Governance

Università degli Studi di Bergamo
Prof.ssa Stefania Servalli



PRINCIPI DI BILANCIO

**PRINCIPI
FONDAMENTALI**
art. 2423

- CHIAREZZA
- VERITA' E CORRETTEZZA

PRINCIPI GENERALI
art. 2423 bis

CONTINUITA' AZIENDALE

PRUDENZA
COMPETENZA
VALUTAZIONE SEPARATA
DELLE VOCI
COSTANZA DEI CRITERI
DI VALUTAZIONE

PRINCIPI APPLICATI

PRINCIPI FORMALI
da art. 2423 ter a art. 2425 bis

PRINCIPI SOSTANZIALI
art. 2426



CONTINUITÀ AZIENDALE (GOING CONCERN)

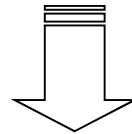
Tutte le valutazioni di bilancio sono
effettuate nella

**PROSPETTIVA DI CONTINUAZIONE
DELL'ATTIVITÀ AZIENDALE**



CONTINUITÀ AZIENDALE

criteri di valutazione del
capitale di funzionamento



CAPITALE
di
LIQUIDAZIONE < **CAPITALE**
di
FUNZIONAMENTO < **CAPITALE**
ECONOMICO

D. Lgs. 127/91 art. 2 :*“la valutazione delle voci deve essere fatta secondo prudenza e nella **prospettiva della continuazione dell’attività**”*



PRINCIPI DI REVISIONE: DOCUMENTO 570 “CONTINUITÀ AZIENDALE” (EX DOCUMENTO 21)

- **Parametri di comportamento**
- **Responsabilità** del revisore relativamente alla correttezza del **PRESUPPOSTO** della **CONTINUITÀ AZIENDALE**



Il revisore:

- nella **PIANIFICAZIONE**
- nelle **PROCEDURE DI REVISIONE**
- nella **VALUTAZIONE DEI RISULTATI**

deve considerare

II PRESUPPOSTO
della **CONTINUITÀ AZIENDALE**



LA RELAZIONE DEL REVISORE

- Aiuta a valutare l'**ATTENDIBILITÀ DEL BILANCIO**
- **NON** è una **GARANZIA** del **FUTURO FUNZIONAMENTO DELL'IMPRESA**



LA PREPARAZIONE DEL BILANCIO

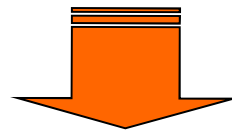
- La preparazione del bilancio è effettuata nel presupposto della continuità dell'impresa per un periodo futuro.
- Generalmente un periodo che **NON ECCEDE L'ANNO** (DATA CHIUSURA BILANCIO)
- Le attività e le passività sono rilevate ritenendo che l'impresa sia in grado di **REALIZZARE** tali **ATTIVITÀ** ed **ASSolvere** ai propri **IMPEGNI** nel **NORMALE SVOLGIMENTO DELLA SUA ATTIVITÀ**



LA PREPARAZIONE DEL BILANCIO

Se il **PRESUPPOSTO** è **INGIUSTIFICATO**, l'impresa **PUÒ NON ESSERE IN GRADO** DI realizzare le attività per il valore riportato in bilancio **E VI POSSONO ESSERE MUTAMENTI** negli importi e nelle scadenze delle passività.

IN QUESTO CASO



Gli **IMPORTI** e le **CLASSIFICAZIONI** riportate in bilancio delle **ATTIVITÀ** e delle **PASSIVITÀ** potrebbero **SUBIRE RETTIFICHE**



CORRETTEZZA DEL PRESUPPOSTO DELLA CONTINUITÀ AZIENDALE

Il revisore deve considerare il **RISCHIO** che il **PRESUPPOSTO** della **CONTINUITÀ AZIENDALE** possa non essere più appropriato

DOVE RICERCARE I **SEGNALI** DI UNA **DUBBIA** CONTINUITÀ AZIENDALE?

➡ I segnali vanno ricercati:

- nel bilancio
- in altre fonti

➡ Tipologie di indicatori:

- Indicatori finanziari
- Indicatori gestionali
- Altri indicatori



INDICATORI FINANZIARI

1. Situazione di deficit patrimoniale o di capitale circolante netto negativo
2. Indici economico- finanziari negativi o in costante peggioramento
3. Consistenti perdite d'esercizio
4. Mancanza o discontinuità nella distribuzione dei dividendi
5. Impossibilità di pagare i debiti e di incassare i crediti alla scadenza.



INDICATORI FINANZIARI (segue)

6. Difficoltà nel rispettare le clausole contrattuali dei prestiti
7. Cambiamento di atteggiamento dei fornitori per concessione di credito e richiesta di pagamento alla consegna
8. Incapacità di ottenere finanziamenti necessari per lo sviluppo di nuovi prodotti ovvero per altri investimenti necessari.



INDICATORI GESTIONALI

1. Dimissioni dei consiglieri e dei sindaci
2. Perdita di personale a livello dirigenziale senza che sia sostituito
3. Perdita di mercati fondamentali, di franchising, di concessioni o di fornitori importanti
4. Difficoltà nell'organico del personale o scarsità di rifornimenti fondamentali



ALTRI INDICATORI

1. Capitale ridotto al di sotto dei minimi legali
2. Termine della durata statutaria senza previsioni di prolungamento
3. Contenziosi legali e fiscali che in caso di soccombenza potrebbero portare a condanne che l'impresa non è in grado di sopportare
4. Modifiche legislative o iniziative governative sfavorevoli all'impresa
5. Sopravvenuta mancanza dei requisiti per il mantenimento dei requisiti di autorizzazioni necessarie all'attività sociale prevalente.



Ci sono **FATTORI** che possono **ATTENUARE** la **GRAVITÀ** di tali indicazioni:

Il fatto che un'impresa non sia in grado di saldare i debiti ordinari può essere compensato da modalità alternative che generino **adequati flussi di cassa**

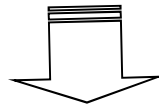
(Es. cessione di beni, ridefinizione dei termini di pagamento dei prestiti o aumento del capitale)

La perdita di un importante fornitore può essere colmata da **un'adeguata fonte alternativa**



DOCUMENTAZIONE DI REVISIONE

Se sorge un **DUBBIO** circa la
prospettiva di **CONTINUITÀ AZIENDALE:**



Il revisore

deve raccogliere **SUFFICIENTI** ed **APPROPRIATE**
evidenze sulla **CAPACITÀ** dell'impresa di
PERMANERE IN FUNZIONAMENTO nel
PREVEDIBILE FUTURO



PROCEDURE DI REVISIONE

Le **PROCEDURE** che possono essere **RILEVANTI** in questa circostanza possono consistere nel:

- A. Analizzare e discutere con la direzione i **DATI PREVISIONALI RILEVANTI** (flussi di cassa, redditività e altri dati)

Quando vengono analizzati dati rilevanti il revisore deve:

- Accertare **L'ATTENDIBILITÀ** del **SISTEMA** che genera tali informazioni
- Valutare se i **PRESUPPOSTI** su cui si basano le previsioni sono appropriati alle circostanze
- **CONFRONTARE** le **PREVISIONI** del recente passato con i **RISULTATI** effettivi
- Confrontare le **PREVISIONI** del **PERIODO CORRENTE** con i **RISULTATI CONSEGUITI FINO A QUELLA DATA**



PROCEDURE DI REVISIONE (segue)

- B. Considerare gli **EVENTI SUCCESSIVI** alla data di chiusura del bilancio
- C. Esaminare e discutere con la direzione gli **ULTIMI BILANCI INTERMEDI**
- D. **VERIFICARE** la capacità dell'impresa di **EVADERE GLI ORDINI DEI CLIENTI**
- E. Analizzare i **TERMINI DEI PRESTITI** per rilevare eventuali inadempienze
- F. Leggere i **VERBALI** assemblee, cda, comitati esecutivi e collegio sindacale
(Riferimenti a difficoltà finanziarie)



PROCEDURE DI REVISIONE (segue)

- G. Richiedere a consulenti legali **INFORMAZIONI** su eventuali **PROCEDIMENTI GIUDIZIARI**

- H. Confermare **L'ESISTENZA** e la possibilità di rendere esecutivi **ACCORDI** per un **SOSTEGNO FINANZIARIO** da **PARTI CORRELATE** o da **TERZI** e valutare la capacità finanziaria di queste parti di apportare **ALTRI FINANZIAMENTI**



PROCEDURE DI REVISIONE (segue)

I. Valutare e discutere con la direzione **PIANI PER AZIONI FUTURE**

(progetti di cessione di beni, prestiti o ristrutturazione di debiti, riduzione o differimento di spese, aumenti di capitale)

È attribuita **PARTICOLARE IMPORTANZA** ai piani che possono avere **EFFETTI SIGNIFICATIVI** sulla **SOLVIBILITÀ** dell'impresa **NELL'IMMEDIATO FUTURO**

È richiesta un'**ATTESTAZIONE SCRITTA** dalla direzione **relativamente a tali piani.**



CONCLUSIONI E RELAZIONE

Il **revisore** dopo avere

- Svolto le **PROCEDURE NECESSARIE**
- Avere ottenuto tutte le **INFORMAZIONI RICHIESTE**
- Avere esaminato il possibile **EFFETTO DEI PIANI**

DECIDE

Se gli **INTERROGATIVI** sulla **CONTINUITÀ AZIENDALE** sono stati risolti in modo **SODDISFACENTE**, cioè se il **presupposto** della continuità **aziendale** è considerato

- **APPROPRIATO**
- **APPROPRIATO**, ma sussiste una **INCERTEZZA SIGNIFICATIVA**
- **INAPPROPRIATO**



PRESUPPOSTO DELLA CONTINUITÀ AZIENDALE CONSIDERATO APPROPRIATO

Se si è ottenuta una sufficiente ed appropriata **EVIDENZA** che il **PRESUPPOSTO** della **CONTINUITÀ** è **APPROPRIATO**, la relazione deve contenere:

Se l'informativa di bilancio adeguata

➡ **GIUDIZIO POSITIVO** (senza rilievi o paragrafi d'enfasi)

Se l'informativa di bilancio non adeguata

➡ **GIUDIZIO CON RILIEVI**

➡ **GIUDIZIO NEGATIVO** (se inadeguatezza pervasiva)



INCERTEZZA SIGNIFICATIVA CIRCA PRESUPPOSTO DELLA CONTINUITÀ AZIENDALE

INCERTEZZA SIGNIFICATIVA

Se l'informativa di bilancio adeguata comporta:



- un richiamo d'informativa (paragrafo d'enfasi)

In presenza di molteplici incertezze significative il revisore dichiarerà l'impossibilità ad esprimere un giudizio

Se l'informativa di bilancio non adeguata comporta:



- un giudizio con rilievi



- un giudizio negativo se inadeguatezza pervasiva

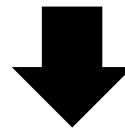


INCERTEZZA SIGNIFICATIVA CIRCA PRESUPPOSTO DELLA CONTINUITÀ AZIENDALE

OSSERVAZIONI su INFORMATIVA DI BILANCIO

In relazione all'informativa di bilancio se a giudizio del revisore vi è incertezza significativa (in presenza di presupposto continuità adeguato), **il revisore deve valutare se il bilancio:**

- **descrive adeguatamente** i principali **eventi** o circostanze che fanno sorgere **dubbi sulla continuità aziendale** ed i **piani della direzione per far fronte a tali eventi**
- evidenzia chiaramente che esiste **un'incertezza significativa** relativa ad eventi o circostanze che fanno sorgere **dubbi significativi sulla continuità aziendale** e di conseguenza che l'impresa può non essere in grado di realizzare le proprie attività e far fronte alle proprie passività durante il normale corso della sua attività



**Esprimere il suo Giudizio in base a quanto
indicato nella slide precedente**



ESEMPIO BILANCIO 1:

- **Le circostanze o gli eventi che determinano dubbi significativi sulla capacità dell'impresa di continuare la propria attività**
 - “A causa del persistente andamento congiunturale negativo che ha comportato anche nel bilancio dell'esercizio al 31 dicembre 201x una rilevante flessione nei ricavi ed una ulteriore penalizzazione dell'andamento dei costi operativi, la società nell'esercizio corrente e in quelli precedenti ha sostenuto significative perdite d'esercizio che hanno altresì originato un sensibile peggioramento della situazione finanziaria ...”
- **I piani eventualmente predisposti dalla direzione per far fronte a tali circostanze o eventi**
 - “Il bilancio al 31 dicembre 201x è stato predisposto ritenendo appropriato il presupposto della continuità aziendale nella prospettiva di un positivo esito delle azioni intraprese, di seguito descritte ...” (continua)



ESEMPIO BILANCIO 1 (segue)

- **Le incertezze significative (o l'incertezza significativa) che fanno sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale dell'impresa e, di conseguenza, che l'impresa può non essere in grado di realizzare le proprie attività e far fronte alle proprie passività durante il normale corso della sua attività**
 - “I significativi elementi di incertezza che caratterizzano le azioni intraprese, precedentemente segnalate, insieme a quelli che caratterizzano l'attuale situazione di mercato, possono far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale della società e quindi sulla sua capacità di realizzare le proprie attività e far fronte alle passività durante il normale svolgimento dell'attività aziendale”

ESEMPIO BILANCIO 2:

Esempio di informativa che NON descrive appropriatamente il caso di “presupposto della continuità aziendale appropriato ma sottoposto a significative incertezze” e di relazione di revisione NON appropriata nelle circostanze

■ Relazione sulla gestione

- “Il Consiglio di Amministrazione, pur considerando il citato riscadenziamento del debito bancario come elemento essenziale per la realizzazione del piano industriale, in virtù dell’oggettiva validità delle azioni intraprese, è fiducioso delle concrete possibilità di successo di tali operazioni e conseguentemente della continuità aziendale della società”

■ Relazione di revisione (paragrafo d’enfasi)

- “A titolo di richiamo di informativa segnaliamo il previsto riscadenziamento del debito bancario il cui esito, ad oggi incerto, può far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale della società”

UNA RELAZIONE DI REVISIONE SIMILE NON È APPROPRIATA!!!

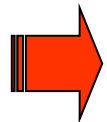
Quale Giudizio dovrebbe esprimere il Revisore in tal caso? (slide 23)



PRESUPPOSTO DELLA CONTINUITÀ AZIENDALE INAPPROPRIATO

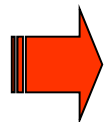
INAPPROPRIATO

Se il **bilancio** è redatto utilizzando il **presupposto della continuità aziendale**



GIUDIZIO NEGATIVO

Se il **bilancio** è redatto sulla base di criteri alternativi (**criteri di liquidazione**)



GIUDIZIO POSITIVO con PARAGRAFO D'ENFASI



Esempio CASO 1 (Bilancio redatto sul presupposto della continuità che il revisore considera inappropriato)



DEVE RILASCIARE UN GIUDIZIO NEGATIVO

ESEMPIO (GIUDIZIO NEGATIVO)

PARAGRAFO ESPLICATIVO

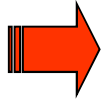
“LA SOCIETÀ HA SOSTENUTO, NEGLI ULTIMI ANNI, SIGNIFICATIVE PERDITE D’ESERCIZIO, ED EVIDENZIA UN CONSISTENTE DEFICIT PATRIMONIALE. GLI AMMINISTRATORI NON HANNO FORMULATO PIANI DI RISANAMENTO E CI HANNO INFORMATI CHE NON VI SONO PROSPETTIVE DI CAPITALIZZAZIONE O FINANZIAMENTO. MALGRADO QUESTA SITUAZIONE, IL BILANCIO È STATO REDATTO PRESUPPONENDO LA PERMANENZA DELL’AZIENDA IN FUNZIONAMENTO. SE LA SOCIETÀ DOVESSE CESSARE LA PROPRIA ATTIVITÀ SI POTREBBERO DELINEARE SIGNIFICATIVE MINUSVALENZE NELLA REALIZZAZIONE DELLE ATTIVITÀ E SIGNIFICATIVE PASSIVITÀ. RITENIAMO CHE LA SITUAZIONE ECONOMICO FINANZIARIA AVREBBE RICHiesto DI SVALUTARE LE ATTIVITÀ ED ISCRIVERE LE PASSIVITÀ CHE CONSEGUIREBBERO AD UNA LIQUIDAZIONE DELL’AZIENDA.”

PARAGRAFO DEL GIUDIZIO

“A NOSTRO GIUDIZIO, A CAUSA DELLA RILEVANZA DEGLI EFFETTI DI QUANTO ESPOSTO NEL PRECEDENTE PARAGRAFO, IL BILANCIO NEL SUO COMPLESSO NON È STATO REDATTO CON CHIAREZZA E NON RAPPRESENTA IN MODO VERITIERO E CORRETTO LA”



Esempio CASO 1 (Bilancio redatto senza presupposto della continuità (criteri di liquidazione))



un **GIUDIZIO POSITIVO AGGIUNGENDO** un **PARAGRAFO D'ENFASI**

ESEMPIO (RELAZIONE SU BILANCI INTERINALI DI LIQUIDAZIONE)

PARAGRAFO DEL GIUDIZIO

“A NOSTRO GIUDIZIO, IL BILANCIO NEL SUO COMPLESSO IN CONFORMITÀ ALLE NORME CHE DISCIPLINANO IL BILANCIO, CON L'ADOZIONE DEI PRINCIPI E CRITERI, ANALITICAMENTE DESCRITTI NELLA NOTA INTEGRATIVA, NECESSARI PER RIFLETTERE LO STATO DI LIQUIDAZIONE DELLA SOCIETÀ”

RICHIAMO D'INFORMATIVA

*“RICHIAMIAMO L'ATTENZIONE SULLA NOTA X DEL BILANCIO. LA SOCIETÀ È STATA POSTA IN LIQUIDAZIONE IL
..... PER CUI NON È PIÙ UNA AZIENDA IN FUNZIONAMENTO ED HA QUINDI ADOTTATO I PRINCIPI
CONTABILI TIPICI DELLA AZIENDE IN LIQUIDAZIONE TENDENTI A VALUTARE LE ATTIVITÀ A VALORI NETTI DI
REALIZZO E AD ISCRIVERE IN BILANCIO SIA LE PASSIVITÀ PRESENTI CHE QUELLE PREVISTE FINO AL
COMPLETAMENTE DELLA LIQUIDAZIONE”*



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DEGLI
ARTT. 14 E 16 DEL D.LGS 27.1.2010, N. 39**

PININFARINA SPA

BILANCIO D'ESERCIZIO AL 31 DICEMBRE 2012



**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE AI SENSI DEGLI ARTT. 14 E 16 DEL
D.LGS 27.1.2010, N. 39**

Agli Azionisti della
Pininfarina SpA

1. Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note illustrative, della Pininfarina SpA (la "Società") chiuso al 31 dicembre 2012. La responsabilità della redazione del bilancio in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005, compete agli amministratori della Pininfarina SpA. E' nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile.
2. Il nostro esame è stato condotto secondo i principi e i criteri per la revisione contabile raccomandati dalla Consob. In conformità ai predetti principi e criteri, la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione comprende l'esame, sulla base di verifiche a campione, degli elementi probativi a supporto dei saldi e delle informazioni contenuti nel bilancio, nonché la valutazione dell'adeguatezza e della correttezza dei criteri contabili utilizzati e della ragionevolezza delle stime effettuate dagli amministratori. Riteniamo che il lavoro svolto fornisca una ragionevole base per l'espressione del nostro giudizio professionale.

Per il giudizio relativo al bilancio dell'esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi, si fa riferimento alla relazione da noi emessa in data 11 aprile 2012.

3. A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della Pininfarina SpA al 31 dicembre 2012 è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, il risultato economico ed i flussi di cassa della Pininfarina SpA per l'esercizio chiuso a tale data.
4. A titolo di richiamo d'informativa segnaliamo quanto descritto dagli Amministratori nelle note illustrative al paragrafo "Debiti finanziari", ripreso nella "Relazione del consiglio di amministrazione sulla gestione" al paragrafo "Valutazione sulla continuità aziendale", relativamente agli effetti contabili dell'Accordo di Riscadenziamento sottoscritto con gli Istituti Finanziatori della Pininfarina SpA, efficace dal 1 maggio 2012. Tale accordo ha consentito di ripatrimonializzare la Società attraverso l'iscrizione nel conto economico di un provento finanziario pari a 44,8 milioni di Euro.



5. La responsabilità della redazione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, pubblicata sul sito internet "www.pininfarina.com" alla sezione "Finanza", in conformità a quanto previsto dalle norme di legge e dai regolamenti, compete agli amministratori della Pininfarina SpA. E' di nostra competenza l'espressione del giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e delle informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. n. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, con il bilancio, come richiesto dalla legge. A tal fine, abbiamo svolto le procedure indicate dal principio di revisione 001 emanato dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili e raccomandato dalla Consob. A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e le informazioni di cui al comma 1, lettere c), d), f), l), m) e al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs. n. 58/98, presentate nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari, sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Pininfarina SpA al 31 dicembre 2012.

Torino, 12 aprile 2013

PricewaterhouseCoopers SpA

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'Piero De Lorenzi', is written over a large, light blue oval shape.

Piero De Lorenzi
(Revisore legale)