



Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

La relazione del revisore legale sul bilancio

A cura di
Marco Bozzola

Verona, 24 marzo 2012



Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

La materialità o significatività

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Il compito del revisore non è quello di rivedere ogni singola transazione o calcolo effettuato dal cliente, ma il bilancio nel suo complesso. La significatività va applicata sia a livello del bilancio nel suo complesso, sia in relazione a singoli conti, classi di operazioni e informazioni.
- ▶ Nella fase di pianificazione del lavoro, il revisore definisce un livello di significatività accettabile al fine di rilevare errori quantitativamente significativi e questo diventa un limite all'estensione delle verifiche cercando di individuare i punti in cui focalizzare i controlli;
- ▶ “La significatività è la grandezza di un'omissione o errore che, individualmente o in aggregato, rende probabile che il giudizio di una persona ragionevole che fa affidamento sul bilancio possa cambiare o essere influenzato da tale omissione od errore” .



Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

In quali fasi del processo di revisione e' opportuno considerare la materialità?

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Nella Pianificazione
- ▶ Nella valutazione iniziale del rischio di revisione e di conseguenza nella pianificazione del lavoro
- ▶ Nello svolgimento del lavoro
- ▶ Nella valutazione dell'effetto degli errori sullo svolgimento della revisione
- ▶ Nella valutazione finale degli errori non corretti e nel loro impatto sul giudizio della relazione di revisione

IN SINTESI ... SEMPRE!



Materialità: le modalità di calcolo

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Informazioni preliminari. sono necessarie informazioni sui seguenti topics:
 - ❖ il cliente e le problematiche del settore di appartenenza;
 - ❖ risultati operativi (utile stabile o soggetto a variazioni consistenti...);
- ▶ Solitamente la base di calcolo è l'utile (pretax) della società. E' possibile tuttavia utilizzare il patrimonio netto, il totale attivo, le vendite o la posizione finanziaria, a seconda delle specifiche caratteristiche del cliente e delle considerazioni sul rischio.
 - Ricavi: % compresa tra ___ % e ___%
 - Attivo Patrimoniale: % sino al ___%
 - Patrimonio Netto: % sino al ___%
 - Risultato Ante Imposte: % sino al ___%
- ▶ La significatività ed il rischio di revisione sono tra loro inversamente proporzionali.
- ▶ Nel valutare la corretta presentazione del bilancio, il revisore deve stabilire se l'insieme degli errori rilevati e non eliminati sia significativo.



Classificazione delle differenze di revisione

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Fondamentalmente possono esistere due diverse tipologie di differenze di revisione:
 - ❖ errori;
 - ❖ differenze di stima.
- ▶ Capirne la differenza è fondamentale per una corretta predisposizione del **Sommario Differenze di Revisione** ed una sua efficace interpretazione.
- ▶ Un errore può derivare da:
 - ❖ un calcolo matematico inesatto;
 - ❖ una rappresentazione impropria di un fatto di gestione;
 - ❖ un'applicazione non corretta di un principio contabile.
- ▶ Una differenza di stima può sorgere con riferimento a quei conti di bilancio per la cui valorizzazione non esiste un metodo di rilevazione oggettivo.
- ▶ Essa emerge quando sussistono divergenze significative tra la valutazione del revisore e quella del cliente con riferimento:
 - ❖ alle assunzioni di base relative al metodo di determinazione della stima;
 - ❖ ai fattori rilevanti che possono influenzare la stima.



La predisposizione del sommario delle differenze di revisione

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Per riflettere correttamente gli effetti sul conto economico dell'anno di tutte le differenze di revisione accumulate e non recepite, occorre considerare:
 - ❖ le differenze lorde dell'anno corrente;
 - ❖ l'effetto fiscale sulle differenze lorde (calcolato secondo l'aliquota fiscale marginale);
 - ❖ l'effetto netto delle differenze dell'anno precedente (turnaround effect).
- ▶ Errori
 - ❖ tutti gli errori dell'anno precedente si riversano nell'anno corrente.
- ▶ Differenze di stima
 - ❖ le differenze di stima dell'anno precedente si riversano a meno che:
 - l'evento che aveva portato alla differenza di stima si è risolto nell'anno corrente;
 - la nostra stima dell'anno precedente si è dimostrata errata.
- ▶ Nel caso di differenze non recepite, i principi di revisione internazionali richiedono l'inclusione del SAD nella lettera di attestazione firmata dalla Direzione.



La responsabilità unica del revisore di gruppo

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Art.14 comma 6 – Il revisore legale o la società' di revisione legale incaricati della revisione del bilancio consolidato sono **interamente responsabili dell'espressione del relativo giudizio**. A questo fine, essi **ricevono i documenti** di revisione dai soggetti incaricati della revisione delle società' controllate e possono chiedere ai suddetti soggetti o agli amministratori delle società' controllate **ulteriori documenti e notizie utili** alla revisione, nonché **procedere direttamente ad accertamenti, controlli ed esame** di atti e documentazione e controlli presso le medesime società'.



Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

Principio di revisione 600 Definizioni

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Scopo del PR 600 è di fornire una guida al revisore nei casi in cui, nell'effettuare la revisione contabile del bilancio d'esercizio e/o del bilancio consolidato di una società, utilizza il lavoro di altri revisori sulle informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie relative a una o più componenti di detti bilanci
- ▶ "Revisore principale" = il revisore che ha la responsabilità di esprimere il giudizio sul bilancio d'esercizio e/o consolidato di una società, quando tale bilancio comprende informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie relative ad una o più componenti esaminate da un altro revisore
- ▶ "Altro revisore" = il revisore che ha la responsabilità di esaminare e riferire sulle informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie relative ad una o più componenti comprese nel bilancio esaminato dal revisore principale
- ▶ "Componente" = una divisione, una filiale, una società controllata, una società collegata, una società sottoposta a controllo congiunto, o altra impresa le cui informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie siano incluse nel bilancio esaminato dal revisore principale



Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

Principio di revisione 600

Condizioni per accettare e mantenere l'incarico in qualità di revisore principale

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

► Il revisore deve:

- ❖ accertarsi che la parte del bilancio esaminata direttamente sia significativa rispetto alle parti esaminate da altri revisori: nella determinazione della parte esaminata dal revisore principale possono rientrare anche i lavori svolti da altri revisori, dei quali il revisore principale si assume la piena responsabilità
- ❖ avere un adeguato grado di conoscenza dell'attività svolta da tutte le componenti incluse nel bilancio oggetto d'esame
- ❖ per le componenti a rischio elevato, accertarsi di essere nelle condizioni di svolgere le procedure di revisione necessarie per assumersi la responsabilità del lavoro svolto dall'altro revisore
- ❖ per le altre componenti (non a rischio elevato), essere soddisfatto della competenza professionale dell'altro revisore ovvero accertarsi di essere nelle condizioni di svolgere le procedure di revisione necessarie per assumersi la responsabilità del lavoro svolto dall'altro revisore



Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

Principio di revisione 600

il revisore principale si assume la responsabilità sul lavoro svolto dall'altro revisore

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Il revisore principale si assume la responsabilità sul lavoro svolto dall'altro revisore
- ▶ Valutazione della competenza professionale dell'altro revisore
 - ❖ Ai fini di tale valutazione, fonti di informazione possono essere rappresentate dalla comune appartenenza ad un'organizzazione professionale, ovvero dalle referenze sull'organizzazione professionale della quale fa parte l'altro revisore
 - ❖ Il revisore deve comunque ottenere una dichiarazione scritta dell'altro revisore dalla quale risulti che le procedure di controllo della qualità sono conformi a quelle previste al principio di revisione n. 220 ovvero dai principi internazionali emanati dall'IFAC



Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

Principio di revisione 600

il revisore principale si assume la responsabilità sul lavoro svolto dall'altro revisore

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Istruzioni ed informazioni da fornire all'altro revisore per lo svolgimento del lavoro
- ▶ Il revisore principale deve svolgere le seguenti procedure:
 - ❖ informare l'altro revisore dei requisiti di indipendenza richiesti sia nei confronti della società che nei confronti della componente ed ottenere dall'altro revisore una dichiarazione scritta circa il possesso di tali requisiti
 - ❖ informare l'altro revisore sui principi contabili e di revisione e sul tipo di relazione di revisione da emettere e/o memorandum da predisporre sulle procedure di revisione applicate nel corso del lavoro, nonché ottenere una dichiarazione scritta dalla quale risulti che tali principi e modalità saranno seguiti
 - ❖ informare l'altro revisore circa l'utilizzo che sarà fatto del suo lavoro e della sua relazione e/o memorandum ai fini della revisione del bilancio
 - ❖ impartire le disposizioni necessarie per lo svolgimento del lavoro dell'altro revisore e la rappresentazione dei relativi esiti, nonché le disposizioni per il coordinamento delle rispettive attività di revisione



Principio di revisione 600

il revisore principale si assume la responsabilità sul lavoro svolto dall'altro revisore

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Esame del lavoro svolto dall'altro revisore
 - 1) Il revisore principale deve esaminare la relazione e/o il memorandum predisposti dall'altro revisore e, se necessario, discuterne i contenuti con quest'ultimo
 - 2) Il revisore principale può richiedere di esaminare le carte di lavoro predisposte dall'altro revisore per l'espletamento del suo incarico
 - 3) Il revisore principale può considerare necessario discutere con l'altro revisore e con la Direzione della componente i risultati della revisione ed altri argomenti. Può anche decidere che siano necessarie ulteriori verifiche sulla documentazione e/o sui bilanci della società: tali verifiche possono essere svolte dal revisore principale o dall'altro revisore
- ▶ Il revisore principale deve svolgere le procedure di cui ai punti 2) e 3) qualora:
 - ❖ in esito alla valutazione svolta non si ritenga soddisfatto della competenza professionale dell'altro revisore
ovvero
 - ❖ l'incarico dell'altro revisore abbia ad oggetto il bilancio di una componente giudicata a rischio elevato



Principio di revisione 600 Documentazione del lavoro

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Il revisore principale deve indicare nelle proprie carte di lavoro:
 - ❖ le componenti le cui informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie siano state esaminate da altri revisori e la relativa significatività ai fini del bilancio della società nel suo insieme
 - ❖ i nominativi degli altri revisori e l'eventuale assunzione di responsabilità sui lavori svolti da quest'ultimi
 - ❖ se del caso, le considerazioni svolte circa l'irrilevanza di talune componenti per le quali non sia ritenuto necessario lo svolgimento di uno specifico esame

- ▶ Il revisore principale deve inoltre riportare nelle proprie carte di lavoro la documentazione relativa alla valutazione della competenza professionale e le procedure di revisione svolte sui lavori degli altri revisori e le conclusioni alle quali è pervenuto



Principio di revisione 600 Collaborazione tra revisori

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ L'altro revisore deve collaborare attivamente con il revisore principale
 - ❖ L'altro revisore deve portare all'attenzione del revisore principale ogni aspetto del proprio lavoro che non può essere eseguito nel modo richiesto da quest'ultimo
 - ❖ Analogamente il revisore principale deve informare l'altro revisore su ogni aspetto portato alla sua attenzione che possa influenzare in maniera rilevante il lavoro di quest'ultimo



Principio di revisione 600

La relazione del revisore principale

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Considerazioni sul giudizio professionale
 - ❖ Il revisore principale deve formulare un giudizio con rilievi per limitazioni al procedimento di revisione o dichiararsi impossibilitato ad esprimere un giudizio sul bilancio nel caso in cui non possa utilizzare il lavoro svolto dall'altro revisore e non sia in grado di svolgere direttamente sufficienti procedure sulle informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie esaminate dall'altro revisore
 - ❖ Nei caso in cui l'altro revisore emetta, o intenda emettere una relazione, contenente un giudizio con rilievi, un giudizio avverso o nella quale si dichiari impossibilitato ad esprimere un giudizio sul bilancio della componente esaminata, il revisore principale deve valutare se la natura e la significatività dei rilievi formulati dall'altro revisore siano tali da avere anche un effetto sulla propria relazione di revisione



Le attestazioni della Direzione (PR580)

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Indirizzata ai revisori su un testo da questi predisposto
- ▶ Contenente le attestazioni di responsabilità, completezza e regolarità sulle informazioni rese al revisore per l'espletamento del suo incarico
- ▶ Con oggetto anche le informazioni non verificabili da altre procedure di revisione (elemento probatorio)
- ▶ Sottoscritta dal legale rappresentante
- ▶ Con stessa data della relazione di revisione



DA CERTIFICAZIONE A RELAZIONE DI REVISIONE

~~Certificazione~~ → Giudizio (art. 156 D.Lgs. 58/98)

Art 11 Principi di revisione – la revisione legale e' svolta in conformita' ai principi di revisione adottati dalla CE, fino a tale adozione, in conformita' ai principi elaborati da ordini professionali e dalla Consob

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

1. Senza rilievi

2. Con rilievi

3. Negativo

4. Impossibilità

→ Con Motivi

(casomai con richiami di
informativa)

Comunicazione tempestiva
al Collegio Sindacale



LA RELAZIONE DI REVISIONE

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Il CNDCEC ha approvato il 6 aprile 2011 il principio di revisione PR 002 circa le modalità di redazione della relazione di revisione ai sensi dell'art.14 del decreto legislativo 27 gennaio 2010 n.39 e fornisce un contributo nel proporre un modello di relazione allineato alla prassi professionale prevalentemente in uso, evidenziando peraltro che il procedimento di controllo contabile è stato svolto in modo coerente con le dimensioni della società ed il suo assetto organizzativo.
- ▶ In merito al giudizio di coerenza sulla relazione sulla gestione il CNDCEC ha approvato il 12 febbraio 2009 il PR 001 che stabilisce regole di comportamento e fornisce i criteri circa le modalità di formulazione del giudizio di coerenza



La struttura della relazione: gli elementi costitutivi

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ I Paragrafi componenti la Relazione del Revisore ai sensi dell'art. 14 comma 2 D.Lgs. 39/2010 risultano essere:
 - ❖ Paragrafo 1 → parte introduttiva contenente l'oggetto della revisione e il quadro delle regole di redazione applicate dalla società;
 - ❖ Paragrafo 2 → natura e portata della revisione e principi di revisione applicati;
 - ❖ Paragrafo 3 → giudizio sul bilancio
 - ❖ Paragrafo 4 → eventuali richiami di informativa
 - ❖ Paragrafo 5 → giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio.
- ▶ Il destinatario e' l'Assemblea degli Azionisti, ossia chi ci ha conferito l'incarico



IL CONTENUTO: la SINTESI

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

Titolo	DLgs 58/98; 2409 ter cc, Altre previsioni normative, Revisione volontaria			
Destinatari	Azionisti, Cda e soggetti terzi nella revisione volontaria			
Primo paragrafo	Oggetto e responsabilità			
Secondo paragrafo	Principi di revisione adottati e portata della revisione			
Terzo paragrafo	Giudizio positivo	Rilievi per errata applicazione dei principi contabili	Rilievi per limitazione alla revisione	Rilievi dovuti a situazioni di incertezza
Quarto paragrafo	Richiami di informativa	Giudizio con rilievi o negativo	Giudizio con rilievi o impossibilità	Giudizio con rilievi, impossibilità, giudizio negativo
Quinto paragrafo	Richiami di informativa			
Sesto paragrafo (o quarto o quinto)	Giudizio di coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio			



OGGETTO E RESPONSABILITÀ

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Identificazione del bilancio oggetto della revisione contabile, identificazione del quadro delle regole contabili applicate e delle diverse responsabilità facenti rispettivamente capo ai redattori del bilancio ed alla società di revisione

- ▶ Distinzione delle responsabilità
 - ❖ Redazione del bilancio Amministratori
 - ❖ Verifica conformità bilancio alle norme di legge, società di revisione
 - ❖ “Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d’esercizio della società ABC chiuso al La responsabilità della redazione del bilancio compete agli amministratori della società ABC. È nostra la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio e basato sulla revisione contabile”



NATURA E PORTATA DELLA REVISIONE CONTABILE

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Indicazione dei principi di revisione seguiti
- ▶ Finalità della revisione
- ▶ Modalità di svolgimento e caratteristiche della revisione stessa
- ▶ Rinvio alla relazione emessa sul bilancio dell'esercizio precedente presentato ai fini comparativi
- ▶ Eventuale riferimento al lavoro svolto da altri revisori



Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

NATURA E PORTATA DELLA REVISIONE CONTABILE

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ “Il nostro esame è stato condotto secondo **gli statuiti principi di revisione**. In conformità ai predetti principi, la revisione è stata 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 e’ stato svolto in modo coerente con la dimensione della società’ e con il suo assetto organizzativo**. Esso 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 (formula omessa nel caso di “impossibilità di esprimere un giudizio).
- ▶ Per il giudizio relativo al bilancio dell’esercizio precedente, i cui dati sono presentati ai fini comparativi secondo quanto richiesto dalla legge, si fa riferimento alla relazione da noi (o da altro revisore) emessa in data....



DATA e FIRMA

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Il Revisore deve datare la relazione con la data in cui è stata completata la revisione, fino alla quale assume la responsabilità degli eventi successivi. La data coincide con la data della attestazione della direzione ex PR 580.
- ▶ Questa data informa il lettore che il Revisore ha considerato gli effetti sul bilancio e sulla sua relazione di eventi e operazioni dei quali il Revisore è venuto a conoscenza e che sono avvenuti fino a quel momento.
- ▶ La relazione deve indicare una specifica località, che generalmente è quella in cui ha l'ufficio il Revisore responsabile della revisione (o il Presidente del Collegio Sindacale).
- ▶ Come deve essere gestito il sindaco dissenziente (firma o non firma) e pubblicità di tale dissenso



Esempio di relazione di revisione standard

- ▶ **Relazione della società di revisione (DEL REVISORE CONTABILE) ai sensi dell'art.2409-ter del Codice Civile.**

Agli azionisti della ABC S.p.A.

- ▶ **1 . Abbiamo (Ho) svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio (o consolidato) della (società) ABC S.p.A. chiuso al La responsabilità della redazione del bilancio d' esercizio (o consolidato) in conformita' alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione compete agli amministratori della (società) ABC S.p.A.. È nostra (mia) la responsabilità del giudizio professionale espresso sul bilancio d'esercizio (o consolidato) e basato sulla revisione contabile.**

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002



Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

Esempio di relazione di revisione standard

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ **2 Il nostro (mio) esame è stato condotto secondo gli statuiti i principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio (o consolidato) sia viziato da errori significativi e se risulti, nel suo complesso, attendibile. Il procedimento di revisione e' stato svolto in modo coerente con la dimensione della società' e con il suo assetto organizzativo. Esso 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 (mio) giudizio professionale.**



Esempio di relazione di revisione standard Giudizio positivo senza eccezioni

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ **3. A nostro (mio) giudizio, il bilancio d'esercizio [(o consolidato)] della ABC al ... è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico (consolidati) della società per l'esercizio chiuso al**

Luogo e data di emissione

Firma del revisore



ESPRESSIONE DEL GIUDIZIO

Giudizio senza rilievi

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ il bilancio è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione;
- ▶ è stata effettuata una revisione contabile senza limitazioni;
- ▶ Eventuale presenza di “richiami d’informativa”
(sempre possibile)
(cambiamenti nei criteri di valutazione, modalità di rappresentazione in bilancio, eventi straordinari, contenziosi aperti...)



ESPRESSIONE DEL GIUDIZIO

Richiamo di informativa

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Le seguenti categorie:
 - ❖ Cambiamenti nei criteri di valutazione
 - ❖ Appostazioni effettuate con lo scopo di ottenere benefici fiscali (svalutazione crediti effettuata secondo la normativa fiscale)
 - ❖ Casi in cui norme speciali confliggono con la disciplina generale del bilancio
 - ❖ Fatti sui quali si ritiene utile o necessario richiamare l'attenzione del lettore a causa della loro particolare rilevanza (incertezza già trattata dagli amministratori)
 - ❖ Particolari operazioni e/o fatti di gestione di rilievo per la comprensione del bilancio, operazioni straordinarie o inusuali con effetti significativi
 - ❖ Rinvio al bilancio consolidato
- ▶ Quanto all'ultima categoria
 - ❖ Tali fatti debbono essere rappresentati da eventi che abbiano carattere di eccezionalità o particolare rilevanza per il lettore.... In quanto non è obiettivo della relazione (di revisione) richiamare quello che è già chiaramente espresso nella nota integrativa, ne' integrare informative carenti, ne' tantomeno esprimere proprie considerazioni



Paragrafo di enfasi/Richiamo di informativa

- ▶ Il paragrafo di enfasi viene inserito dopo il paragrafo 3 sul giudizio e non comporta modifica del giudizio

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

Esempio: cambiamento di principio contabile

- ▶ **A titolo di richiamo di informativa si segnala, come più diffusamente riportato nella Nota Integrativa, che, dall'esercizio in esame, la Società ha cambiato il criterio di valutazione delle rimanenze di magazzino da LIFO a FIFO. Il cambiamento di criterio è stato effettuato in quanto Per effetto di tale cambiamento, l'utile dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 20XX è stato, prima dell'effetto fiscale e dell'effetto cumulativo pregresso, di circa Euro (Euro Al netto dell'incidenza fiscale) superiore a quello che sarebbe risultato continuando a seguire il criterio precedente. Si rileva inoltre che l'effetto cumulativo pregresso del cambiamento, calcolato sulle rimanenze di magazzino all'inizio dell'esercizio, è stato di circa Euro (Euro al netto dell'incidenza fiscale) ed è stato imputato alla voce "Proventi straordinari". Conseguentemente l'effetto complessivo sul risultato dell'esercizio e sul patrimonio netto al 31 dicembre 20XX è stato di circa Euro (Euro Al netto dell'incidenza fiscale).**



Paragrafo di enfasi/Richiamo di informativa

Esempio: Richiamo di informativa

- fatti rilevanti di gestione
- fusione di una controllata

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ **Nel corso dell'esercizio la Società ha proceduto alla fusione per incorporazione della controllata... (posseduta interamente); pertanto il bilancio dell'esercizio precedente non risulta direttamente comparabile. Gli effetti dell'operazione sono (ampiamente) illustrati nella Nota Integrativa.**



Giudizio con rilievi o eccezioni

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

► mancanza di conformità alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione...

- disaccordo con gli amministratori;
- errori;
- informativa inadeguata

► presenza di limitazioni al procedimento di revisione (impedimenti tecnici o restrizioni)...

Comunque tali da non togliere significatività al bilancio nel suo complesso



Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

Giudizio modificato per eccezione: come fare

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Il paragrafo che illustra l'eccezione (tipicamente divergenze su trattamento contabile, omissione di informativa o limitazione alle procedure di revisione), ritenuta tale da non compromettere il giudizio sul bilancio nel suo complesso, viene inserito prima del paragrafo sul giudizio e comporta modifica del paragrafo sul giudizio (paragrafo 3).
- ▶ Nel caso di limitazione alle procedure di revisione si richiede anche la modifica del paragrafo 2.
- ▶ Si tratta quindi di

DEVIAZIONE DEI CORRETTI PRINCIPI CONTABILI
o
DEVIAZIONE DEI CORRETTI PRINCIPI DI REVISIONE



Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

RELAZIONE SUL BILANCIO CONCLUSIONI

Giudizio con rilievi per eccezioni rispetto ai criteri contabili e all'adeguatezza dell'informativa

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- Descrizione dei fatti in maniera analitica che originano le eccezioni del revisore rispetto ai criteri adottati (rispetto alle norme di legge, ai principi contabili di riferimento, ai principi di consolidamento, in caso di bilancio consolidato) per la redazione del bilancio. Devono essere evidenziati gli errori, con quantificazione dei loro effetti.

FATTO DI GESTIONE –

TRATTAMENTO CONTABILE ADOTTATO

PRINCIPIO CONTABILE DI RIFERIMENTO O PRASSI –

CONCLUSIONE/RILIEVO/EFFETTI

- **A nostro giudizio, il bilancio ..., ad eccezione dei rilievi (o ad eccezione delle possibili rettifiche connesse ai rilievi) evidenziati nel precedente paragrafo, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione e pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società**



RELAZIONE SUL BILANCIO CONCLUSIONI

Giudizio con rilievi per limitazioni relative al procedimento di revisione

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ In tale fattispecie occorre illustrare analiticamente i motivi della decisione e su quale sottovoce la Revisione legale non può pronunciarsi.
- ▶ Descrizione delle limitazioni al procedimento di revisione.
- ▶ **A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della al, ad eccezione delle possibili rettifiche connesse ai rilievi evidenziati nel paragrafo precedente, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione e pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della Società.**



Esempio di Eccezione per omissione di informativa

(da inserire prima dell'espressione del giudizio)

(par 1 e 2 come nel caso di giudizio positivo)

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ **La Società ha omesso di menzionare nel bilancio dell'esercizio 200X di aver rilasciato una garanzia reale di Euro xxx milioni a favore dell'Istituto ... per il mutuo di Euro xxx milioni erogato il ... L'esistenza di tale garanzia non è stata menzionata nella Nota Integrativa poiché, a giudizio della Società, le trattative in corso con l'Istituto per una ristrutturazione del debito prevedono la sostituzione delle garanzie da prestare. È nostra opinione che l'informativa di cui sopra sia necessaria per una chiara rappresentazione dei fatti di gestione nel bilancio..**
- ▶ **A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio (o consolidato) della ABC al ..., ad eccezione del rilievo evidenziato nel precedente paragrafo 3, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico (consolidati) della società.**



Giudizio modificato per eccezione per omissione di informativa – bilancio consolidato

Eccezione da inserire prima dell'espressione del giudizio)
(par 1 e 2 come nel caso di giudizio positivo)

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ **La Società non ha predisposto il bilancio consolidato per l'esercizio 20XX, ritenendo di esserne esonerata così interpretando l'art. ... del D.Lgs. 127/91. Tale interpretazione non è da noi condivisa e il bilancio consolidato è ritenuto importante per una corretta presentazione della situazione patrimoniale, economico e finanziaria della Società; pertanto a nostro giudizio la Società non ha osservato il disposto dell' art. 29 del D.Lgs. 127/91 che prescrive la redazione del bilancio consolidato.**
- ▶ **A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio della ABC al ..., ad eccezione del rilievo evidenziato nel precedente paragrafo 3, è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società.**



Impossibilità ad esprimere il giudizio per limitazioni alle procedure di revisione.

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Il paragrafo che illustra la limitazione alle procedure di revisione), ritenuta tale da non consentire l'espressione di giudizio sul bilancio nel suo complesso, viene inserito prima del paragrafo sul giudizio e comporta:
 - ❖ modifica del paragrafo sul giudizio.
 - ❖ modifica del paragrafo 2.
- ▶ Le limitazioni alle procedure di revisione sono di particolare gravità, e rendono impossibile la formulazione di un giudizio.
- ▶ **A causa della rilevanza delle limitazioni alle nostre verifiche descritte nel precedente paragrafo, non siamo in grado di esprimere un giudizio sul bilancio.**



Impossibilità ad esprimere il giudizio per limitazioni alle procedure di revisione.

Esempio: Eccezione per limitazioni nel processo di revisione con impossibilità ad esprimere un giudizio (disclaimer of opinion)

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ **Ad eccezione di quanto discusso nel paragrafo successivo, il nostro esame è stato condotto secondo gli statuiti principi di revisione. In conformità ai predetti principi la revisione è stata pianificata e svolta al fine di acquisire ogni elemento necessario per accertare se il bilancio d'esercizio [(o consolidato)] 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.**
- ▶ **(continua)**



Impossibilità ad esprimere il giudizio per limitazioni alle procedure di revisione.

- ▶ (continua)
- ▶ **Descrizione delle limitazioni al procedimento di revisione**
- ▶ **A causa della rilevanza delle limitazioni alle nostre verifiche descritte nel precedente paragrafo 3, non siamo in grado di esprimere un giudizio sul bilancio d'esercizio (o consolidato) della ABC al 31 dicembre 20XX.**

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002



Esempio di limitazione al processo di revisione

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ **La partecipazione nella joint venture XYZ è valutata secondo il metodo del patrimonio netto. Il bilancio consolidato della stessa al 31 dicembre 2008 non è stato messo a disposizione nei tempi idonei per potere svolgere le necessarie procedure di revisione; conseguentemente non siamo in grado di esprimere un giudizio sulla adeguatezza dei valori iscritti in bilancio riferibili alla partecipazione in oggetto. Alla data del 31 dicembre 2008 il valore di carico della partecipazione iscritto in bilancio è rappresentato da un fondo rischi di importo pari a Euro 5,1 milioni (Euro 5,8 milioni al 31 dicembre 2007).**



Giudizio avverso

Esempio: gli effetti derivanti dalla inadeguatezza dell'informativa sono ritenuti così rilevanti e pervasivi da rendere inattendibile il bilancio.

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ **“I contratti relativi ai finanziamenti concessi alla società scadono il 19 marzo 20X1 e i relativi debiti diventeranno esigibili a tale data. La società non è stata in grado di rinegoziare o sostituire tali finanziamenti. Questa situazione indica l'esistenza di un'incertezza significativa che può far sorgere dei dubbi significativi sulla sua continuità aziendale e, di conseguenza, la società può non essere in grado di realizzare le proprie attività o far fronte alle proprie passività nel normale corso della sua attività. L'informativa contenuta nelle note di bilancio non evidenzia tale circostanza.**
- ▶ **A nostro giudizio, a causa dei rilievi esposti nel precedente paragrafo 3, il bilancio d'esercizio (o consolidato) della ABC al non è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto non è redatto con chiarezza e non rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico (consolidati) della società.**



ESPRESSIONE DEL GIUDIZIO

Le situazioni di incertezza

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Riguardano azioni/eventi futuri e incerti, che non sono sotto il diretto controllo degli amministratori ed i cui riflessi non possono essere ragionevolmente stimati alla data della relazione in quanto le relative informazioni utili non sono pienamente disponibili, neppure agli amministratori
- ▶ Il revisore deve verificare:
 - ❖ l'adeguatezza e ragionevolezza dei trattamenti contabili adottati
 - ❖ le informazioni rese in nota integrativa
- ▶ Es.: incertezze in merito alla “continuità aziendale” (going concern” ISA 570



Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

ESPRESSIONE DEL GIUDIZIO Le situazioni di incertezza (1)

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002



Giudizio senza rilievi

Sono reputati adeguati:

- ▶ il trattamento contabile
- ▶ l'informativa fornita



Giudizio con rilievi

- ▶ incertezza non adeguatamente descritta;
- ▶ trattamento contabile non condivisibile

**MA IL BILANCIO E'
ATTENDIBILE**



ESPRESSIONE DEL GIUDIZIO Le situazioni di incertezza (2)

In caso di **incertezza rilevante**, tanto da porre dubbi sulla attendibilità del bilancio o sulla continuità aziendale:

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002



Giudizio negativo

L'informativa fornita è
reputata non adeguata



Impossibilità di esprimere un giudizio

Le azioni previste/
realizzate per superare
la situazione ed i
conseguenti trattamenti
contabili si basano su
presupposti fortemente
opinabili



ESPRESSIONE DEL GIUDIZIO

Incertezze – Approfondimento sulla continuità aziendale

- Il revisore, dopo avere svolto le procedure ritenute necessarie, aver ottenuto tutte le informazioni richieste ed avere esaminato il possibile effetto dei piani predisposti dalla direzione e di ogni altro elemento rilevante, deve decidere se gli interrogativi sollevati relativamente alla prospettiva della continuità aziendale sono stati risolti in modo soddisfacente.

La materialità

Il revisore dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni della Direzione
PR 580

La relazione del revisore
PR 002

Il presupposto di continuità aziendale e dei piani è ritenuto adeguato?	L'informativa di bilancio è ritenuta adeguata?	Giudizio del revisore
SI	SI	<ul style="list-style-type: none"> • Giudizio positivo caso mai richiamo di informativa
Fortemente opinabile / Condizionata a incertezze rilevanti	SI	<ul style="list-style-type: none"> • Impossibilità di esprimere un giudizio (1) (solo in casi estremi anche diniego)
SI	NO	<ul style="list-style-type: none"> • Giudizio con rilievi • Giudizio avverso (2)
NO / fortemente opinabile	(bilancio predisposto in condizioni di continuità) Irrilevante	<ul style="list-style-type: none"> • Giudizio avverso (3)

- 1) In presenza di molteplici e significative incertezze, delle relative interazioni e dei possibili effetti cumulati
- 2) Quando la carenza di informativa rende inattendibile il bilancio
- 3) Indipendentemente dall'informativa di bilancio



ESPRESSIONE DEL GIUDIZIO

Incertezze – La procedura di revisione (1)

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Analisi di indici economico-finanziari, gestionali e di altri indicatori
 - ❖ Cash flow, Margine di struttura secondario, Posizione finanziaria netta, Margine di disponibilità (o Capitale circolante netto finanziario), indici di redditività (Ebit, Ebitda)
 - ❖ Perdita di amministratori o dirigenti chiave ed incapacità di sostituirli, perdita di mercati, commesse e contratti rilevanti per l'economia dell'azienda
 - ❖ Capitale ridotto al di sotto dei limiti legali, contenziosi legali e fiscali che potrebbero portare ad obblighi di risarcimento che l'impresa non è in grado di rispettare, probabili modifiche legislative a danno dell'impresa



ESPRESSIONE DEL GIUDIZIO

Incertezze – La procedura di revisione (2)

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Qualora dall'analisi per indici emergano eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale il revisore deve:
 - ❖ Esaminare i piani d'azione futuri
 - ❖ Raccogliere elementi probativi sufficienti per confermare o meno l'esistenza di incertezze significative
 - ❖ Ottenere elementi probativi sufficienti per valutare la fattibilità dei piani
 - ❖ Stabilire se sono emersi ulteriori fatti o informazioni dopo la data di redazione dei piani
 - ❖ Richiedere alla direzione delle attestazioni scritte sui piani d'azione



ESPRESSIONE DEL GIUDIZIO

Incertezze – La procedura di revisione (3)

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Nel caso di eventi o circostanze che generano dubbi sulla continuità aziendale, gli amministratori devono fornire adeguata informativa in merito a tali incertezze
- ▶ Il revisore dovrà valutare se il bilancio:
 - ❖ Descrive adeguatamente i principali eventi o circostanze che generano incertezze significative sulla continuità aziendale, ed i piani posti in essere dalla direzione per fronteggiarli
 - ❖ Evidenzia chiaramente il rischio di non poter realizzare le attività ed estinguere le passività dell'azienda



ESPRESSIONE DEL GIUDIZIO

Incertezze – La procedura di revisione (4)

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Se l’informativa fornita è adeguata ma sussiste un’incertezza il revisore esprime un giudizio senza rilievi ma inserisce un paragrafo d’enfasi nella sua relazione
 - ❖ Per sottolineare l’esistenza dell’incertezza
 - ❖ Per richiamare l’attenzione sull’informativa offerta in bilancio
- ▶ Se l’incertezza significativa non sussiste non è richiesto il paragrafo d’enfasi
- ▶ Se l’incertezza esiste ma non è significativa può essere inserito il paragrafo d’enfasi
- ▶ Se esistono molteplici significative incertezze il revisore può dichiarare l’impossibilità ad esprimere un giudizio



Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

RELAZIONE SUL BILANCIO CONCLUSIONI Giudizio Negativo

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ In tale fattispecie occorre illustrare analiticamente i motivi della decisione.
- ▶ le deviazioni dalle norme di legge o dai corretti principi contabili o gli errori sono tali da renderlo inattendibile;
- ▶ spesso è la concomitanza di più “eccezioni” che conduce al “giudizio avverso”.
- ▶ Pertanto occorre la descrizione dei fatti che originano i dissensi del revisore rispetto ai criteri contabili adottati nel bilancio o agli errori nella loro applicazione, con quantificazione degli effetti, se del caso al netto dell’incidenza fiscale. Dissensi rispetto all’adeguatezza dell’informazione
- ▶ **A nostro giudizio, a causa dei rilievi esposti nel precedente paragrafo, il bilancio ..., non è conforme alle norme che ne disciplinano i criteri di redazione; esso pertanto non è redatto con chiarezza e non rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico della società**



RELAZIONE SUL BILANCIO CONCLUSIONI NEGATIVE: Altre fattispecie

La materialità

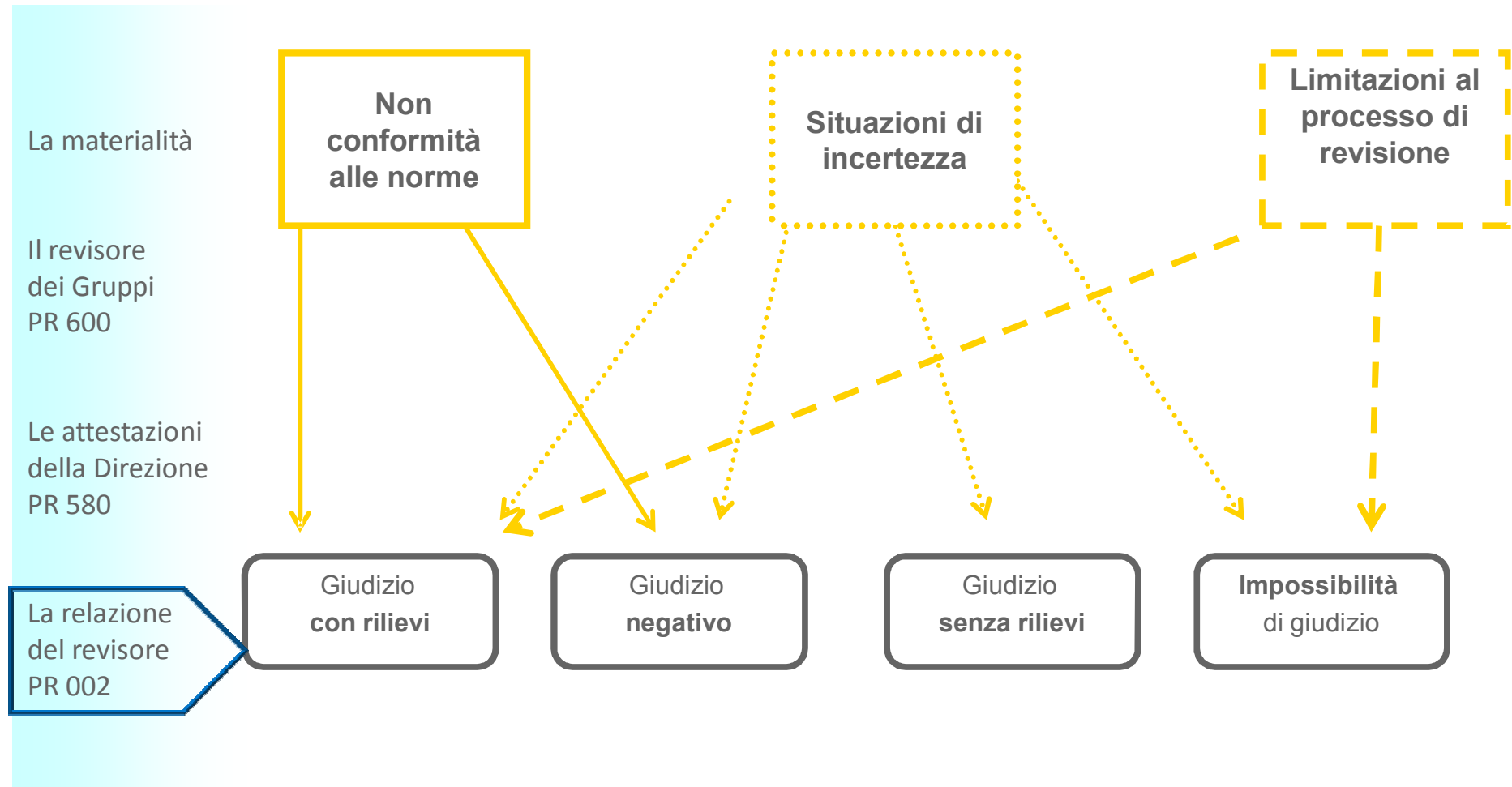
Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Con dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio per gravi limitazioni al procedimento di revisione.
- ▶ Con dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio per la presenza di rilevanti effetti connessi ad incertezze.
- ▶ Le limitazioni alle procedure di revisione sono di particolare gravità, e rendono impossibile la formulazione di un giudizio.
- ▶ A causa della rilevanza delle limitazioni alle nostre verifiche descritte nel precedente paragrafo, non siamo in grado di esprimere un giudizio sul bilancio.

SINTESI FINALE





Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

IAS 1 – Par 25

Introduzione al
Principio
di Revisione 570

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ “Nella fase di preparazione del bilancio, la **direzione aziendale deve effettuare una valutazione della capacità dell’entità di continuare ad operare come un’entità in funzionamento. Un’entità deve redigere il bilancio nella prospettiva della continuazione dell’attività a meno che la direzione aziendale non intenda liquidare l’entità o interrompere l’attività, o non abbia alternative realistiche a ciò.** Qualora la direzione aziendale sia a conoscenza , nel fare le proprie valutazioni, di **significative incertezze** relative ad eventi o condizioni che possano comportare l’insorgere di **seri dubbi** sulla capacità di continuare ad operare come un’entità in funzionamento, l’entità deve evidenziare tali incertezze. Qualora un’entità non rediga il bilancio nella prospettiva della continuazione dell’attività, essa deve indicare tale fatto, unitamente ai criteri in base ai quali ha redatto il bilancio e alla ragione per cui l’entità non è considerata in funzionamento.”



?

**Introduzione al
Principio
di Revisione 570**

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Cos'è la continuità aziendale?
- ▶ Qual è l'arco temporale da considerare? ... e da quando decorre?
- ▶ Chi ha l'obbligo di predisporre la valutazione del presupposto della continuità aziendale?
- ▶ Quali sono gli indicatori di problematiche di continuità aziendale?
- ▶ Qual è la responsabilità del revisore?
- ▶ Quali attività sono richieste al revisore?
- ▶ Quali procedure di revisione da adottare?
- ▶ Relazione del revisore

Documento n. 570



Documento 570

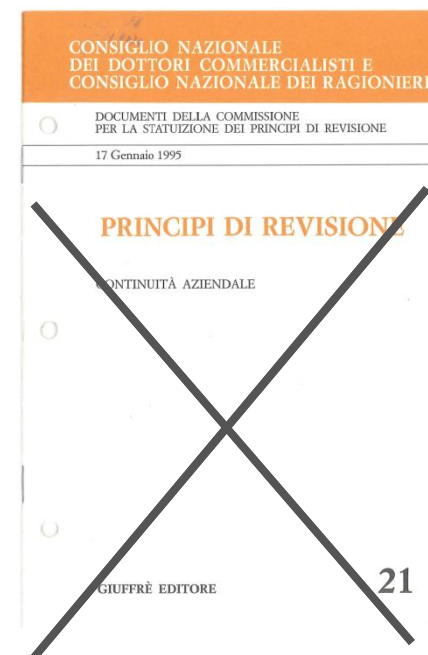
Introduzione al Principio di Revisione 570

Il revisore dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni della Direzione
PR 580

La relazione del revisore
PR 002

- ▶ Emesso nell'ottobre 2007 dalla Commissione Paritetica per i Principi di Revisione ed adottato da CONSOB con Delibera n. 16231 del 21 novembre 2007
- ▶ Sostituisce il precedente principio di revisione n. 21 nel contesto dell'armonizzazione /omogeneizzazione con i principi di revisione internazionali (ISA 570)
- ▶ Applicabile dai bilanci chiusi dal 31 dicembre 2007





Cos'è la continuità aziendale?

- ▶ “... l'impresa viene normalmente considerata in grado di continuare a svolgere la propria attività in un **prevedibile futuro** senza che vi sia né l'intenzione né la necessità di metterla in liquidazione, di cessare l'attività o di assoggettarla a procedure concorsuali come previsto dalla legge o da regolamenti. ...” (Doc. 570 Par 3).

Introduzione al
Principio
di Revisione 570

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002



Prospettiva

Qual è l'arco temporale da considerare?
... e da quando decorre?

Introduzione al Principio di Revisione 570

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ (Doc. 570 Par 3) “ ... **prevedibile futuro** ...” e richiama lo IAS 1. 26 “Nel determinare se il presupposto della prospettiva della continuazione dell'attività è applicabile, la direzione aziendale tiene conto di tutte le informazioni disponibili sul **futuro, che è relativo ad almeno, ma non limitato a, dodici mesi dopo la data di chiusura dell'esercizio** ...”
- ▶ Periodo che “... non può essere inferiore ai dodici mesi dalla data di bilancio.” (Doc. 570 Par 25)



Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

Chi ha l'obbligo di predisporre la valutazione del presupposto della continuità aziendale?

Introduzione al
Principio
di Revisione 570

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ “ ... essendo il presupposto della continuità aziendale un principio fondamentale per la redazione del bilancio, **la direzione ha comunque la responsabilità di tale valutazione anche se il quadro normativo dell'informazione finanziaria applicabile non lo prevede in modo esplicito.**” (Doc. 570 Par 5).
- ▶ Tale valutazione consiste nell'” ... **espressione di un giudizio** [da parte della direzione aziendale], in un dato momento, **sull'esito futuro di eventi o circostanze che sono per loro natura incerti.**” (Doc. 570 Par 7).
- ▶ (l'obbligo è della direzione aziendale e non del revisore in quanto solo la direzione aziendale può disporre di tutti gli eventuali elementi probativi)



Quali sono gli indicatori di problematiche di continuità aziendale?

Introduzione al
Principio
di Revisione 570

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

Indicatori Finanziari

Indicatori Gestionali

Altri Indicatori



Indicatori Finanziari

Introduzione al Principio di Revisione 570

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- a) Situazione di deficit patrimoniale o di capitale circolante netto negativo
- b) Prestiti a scadenza fissa e prossimi alla scadenza senza che vi siano prospettive verosimili di rinnovo o di rimborso; oppure eccessiva dipendenza da prestiti a breve termine per finanziare attività a lungo termine
- c) Indici economico finanziari negativi o in costante peggioramento
- d) Consistenti perdite d'esercizio
- e) Mancanza o discontinuità nella distribuzione dei dividendi
- f) Impossibilità di saldare i debiti e di incassare i crediti alla scadenza
- g) Difficoltà nel rispettare le clausole contrattuali dei prestiti (covenants)
- h) Cambiamento di atteggiamento dei fornitori per concessione di credito e pagamento alla consegna
- i) Incapacità di ottenere finanziamenti necessari per lo sviluppo di nuovi prodotti ovvero per altri investimenti necessari



Indicatori Gestionali

Introduzione al Principio di Revisione 570

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- a) Dimissioni dei Consiglieri
- b) Perdita di personale a livello dirigenziale senza che sia sostituito
- c) Perdita di mercati fondamentali, di franchising, di concessioni o di fornitori importanti
- d) Difficoltà nell'organico del personale o scarsità di rifornimenti fondamentali



Altri Indicatori

Introduzione al Principio di Revisione 570

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- a) Capitale ridotto al di sotto dei limiti legali
- b) Contenziosi legali e fiscali che in caso di soccombenza potrebbero portare a condanne che l'impresa non è in grado di sopportare
- c) Modifiche legislative o iniziative governative sfavorevoli all'impresa
- d) Sopravvenuta mancanza dei requisiti per il mantenimento delle autorizzazioni necessarie allo svolgimento attività sociale prevalente.



Qual è la responsabilità del revisore?

Introduzione al Principio di Revisione 570

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Valutare l'appropriato utilizzo da parte della direzione del presupposto di continuità aziendale
- ▶ Considerare se vi siano incertezze significative sulla continuità aziendale dell'impresa tali da doverne dare informativa in bilancio (Doc. 570 Par 9)
- ▶ ... durante **l'intero processo di revisione**, ... il revisore deve sempre prestare attenzione agli elementi probativi relativi a eventi o circostanze ed ai rischi ad essi connessi, che possano far sorgere dei dubbi significativi sulla capacità dell'impresa di continuare a operare come un'entità in funzionamento. (Doc. 570 Par 12)



Quali attività sono richieste al revisore?

Introduzione al Principio di Revisione 570

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Durante la fase di comprensione dell'impresa e nello svolgimento delle procedure di valutazione del rischio
 - ❖ Valutare se vi siano eventi o circostanze, e relativi rischi sull'attività svolta dall'impresa, che possano far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale.

- ▶ Durante l'intero processo di revisione
 - ❖ Prestare attenzione agli elementi probativi relativi ad eventi o circostanze ed ai rischi ad essi connessi che possano far sorgere dubbi significativi sulla capacità dell'impresa di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.



Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

Quali attività sono richieste al revisore?

Introduzione al Principio di Revisione 570

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ In presenza di indicatori di incertezza significative, **richiedere alla direzione aziendale di procedere con appropriata valutazione del presupposto di continuità aziendale.**
- ▶ Prendere atto e **valutare la valutazione effettuata dalla direzione aziendale**, analizzando:
 - ❖ Processo seguito nella valutazione
 - ❖ Assunzioni di base
 - ❖ Piani d'azione futuri della direzioneverificandone la coerenza con le informazioni pertinenti e con la propria conoscenza dell'impresa
- ▶ **Richiedere eventuale estensione della valutazione eseguita dalla direzione.** (fattore critico: tempestività)



Quali procedure di revisione adottare?

Introduzione al Principio di Revisione 570

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ (In presenza di eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale)
 - ❖ Analizzare e discutere con la direzione i flussi di cassa, redditività e altri dati previsionali
 - ❖ Considerare gli eventi successivi alla data di chiusura del bilancio che possono influenzare la capacità dell'impresa di mantenersi in funzionamento
 - ❖ Esaminare e discutere con la direzione gli ultimi bilanci intermedi
 - ❖ Verificare la capacità dell'impresa di evadere gli ordini dei clienti
 - ❖ Analizzare i termini contrattuali dei finanziamenti per rilevare eventuali inadempienze
 - ❖ Leggere i verbali delle assemblee, dei consigli di amministrazione, dei comitati esecutivi e del collegio sindacale per riferimenti a difficoltà finanziarie
 - ❖ Richiedere ai consulenti legali informazioni su eventuali procedimenti giudiziari o altre pretese di terzi
 - ❖ Confermare l'esistenza, la regolarità e la possibilità di rendere esecutivi accordi diretti a fornire o a mantenere un sostegno finanziario da parti correlate o da terzi e valutare la capacità finanziaria di dette parti di apportare ulteriori finanziamenti



Doc. 570 vs Principio di Revisione 21

Introduzione al Principio di Revisione 570

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Introdotto obbligo a carico della direzione aziendale di effettuare una valutazione del presupposto di continuità aziendale per un arco temporale non inferiore a 12 mesi
- ▶ Obbligo del revisore di verificare la valutazione della direzione aziendale con riferimento al medesimo arco temporale analizzato dalla direzione
- ▶ Obbligo del revisore di richiedere alla direzione informazioni su eventi o circostanze successive alla data di bilancio che possono far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale
- ▶ Significativa riduzione della casistica nella quale il revisore può dichiararsi impossibilitato ad esprimere un giudizio.



Conclusioni e Relazione di revisione

- Il revisore, dopo avere svolto le procedure ritenute necessarie, aver ottenuto tutte le informazioni richieste ed avere esaminato il possibile effetto dei piani predisposti dalla direzione e di ogni altro elemento rilevante, deve decidere se gli interrogativi sollevati relativamente alla prospettiva della continuità aziendale sono stati risolti in modo soddisfacente.

La materialità

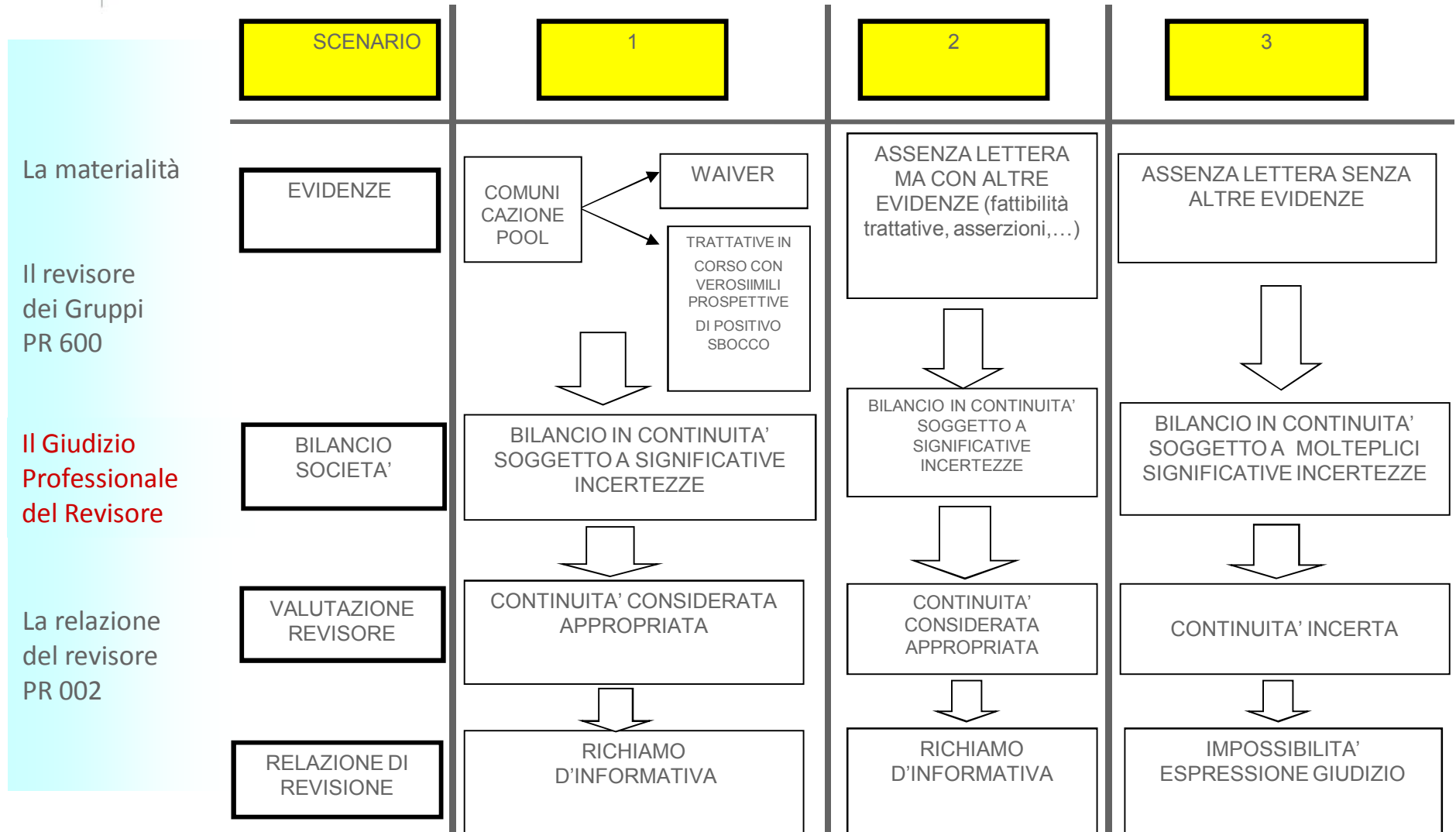
Il revisore
dei Gruppi
PR 600

**Il Giudizio
Professionale
del Revisore**

La relazione
del revisore
PR 002

Presupposti dei piani	Informativa	Giudizio
Ragionevoli	Adeguate	Senza rilievi
Fortemente opinabili	Adeguate	Impossibilità di esprimere un giudizio
Fortemente opinabili	Inadeguata	Giudizio negativo

Conclusioni e Relazione di revisione





Conclusioni del revisore sulla valutazione della continuità aziendale

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

**Il Giudizio
Professionale
del Revisore**

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ ... il revisore deve stabilire se, a suo giudizio, esiste un'incertezza significativa legata ad eventi o circostanze che, considerati singolarmente o nel loro insieme, possano far sorgere dubbi significativi riguardo alla continuità aziendale dell'impresa.” (Doc. 570 Par 30).
- ▶ L'incertezza è significativa quando, a giudizio del revisore, gli effetti potenziali sono tali da richiedere “... un'informativa chiara sulla natura e sulle implicazioni di tale incertezza, affinché il bilancio non sia fuorviante”. (Doc. 570 Par 31).



Relazione e giudizio del revisore

- Il revisore, dopo avere svolto le procedure ritenute necessarie, aver ottenuto tutte le informazioni richieste ed avere esaminato il possibile effetto dei piani predisposti dalla direzione e di ogni altro elemento rilevante, deve decidere se gli interrogativi sollevati relativamente alla prospettiva della continuità aziendale sono stati risolti in modo soddisfacente.

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

**Il Giudizio
Professionale
del Revisore**

La relazione
del revisore
PR 002

Il presupposto di continuità aziendale e dei piani è ritenuto adeguato?	L'informativa di bilancio è ritenuta adeguata?	Giudizio del revisore
SI	SI	<ul style="list-style-type: none"> • Giudizio positivo con richiamo di informativa
Fortemente opinabile / Condizionata a incertezze	SI	<ul style="list-style-type: none"> • Impossibilità di esprimere un giudizio (solo in casi estremi) (1)
SI	NO	<ul style="list-style-type: none"> • Giudizio con rilievi • Giudizio avverso (2)
NO / fortemente opinabile	(bilancio predisposto in condizioni di continuità) Irrilevante	<ul style="list-style-type: none"> • Giudizio avverso (3)

1. In presenza di molteplici e significative incertezze, delle relative interazioni e dei possibili effetti cumulati
2. Quando la carenza di informativa rende inattendibile il bilancio
3. Indipendentemente dall'informativa di bilancio



Relazione e giudizio del revisore

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

**Il Giudizio
Professionale
del Revisore**

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ La direzione aziendale non ha predisposto alcuna valutazione e/o si rifiuta di estendere le proprie valutazioni (sebbene richieste dal revisore)
- ▶ In mancanza di valutazioni da parte della direzione aziendale il revisore deve comunque accertarsi se può verificare autonomamente il presupposto della continuità aziendale.

Il revisore è comunque in grado di valutare autonomamente l'esistenza del presupposto di continuità aziendale?	Il revisore ritiene vi siano significative incertezze / seri dubbi sul presupposto di continuità aziendale?	Giudizio del revisore
SI	NO	<ul style="list-style-type: none"> • Giudizio senza rilievi
SI	SI	<ul style="list-style-type: none"> • Giudizio con rilievi • Giudizio avverso
NO	?	<ul style="list-style-type: none"> • Giudizio con limitazione • Giudizio con limitazione ed avverso



Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

Incertezza positiva (Risanamento)

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

**Il Giudizio
Professionale
del Revisore**

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Il Gruppo Risanamento ha chiuso l'esercizio al 31 dicembre 2008 con una perdita netta di € 213,7 milioni e, a tale data, l'indebitamento finanziario netto ammontava a € 2.786,8 milioni. **A titolo di richiamo d'informativa** segnaliamo che nelle note esplicative al bilancio, nella sezione relativa alla "Continuità aziendale", gli amministratori descrivono l'insieme delle circostanze da cui discende una rilevante incertezza che può far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale, nonché le considerazioni effettuate in merito alla conclusione raggiunta circa l'adozione del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato.



Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

Incertezza positiva (Richard Ginori 1735)

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Il Giudizio
Professionale
del Revisore

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Al 31 dicembre 2008 la Richard Ginori 1735 S.p.A. rileva una situazione di difficoltà economica, caratterizzata da una **flessione dei ricavi** rispetto all'esercizio precedente, da una significativa perdita dell'esercizio e da peggioramento dell'indebitamento finanziario netto nonché da **dipendenza finanziaria** dall'azionista di riferimento Starfin S.p.A..
- ▶ Gli amministratori, nella sezione della relazione sulla gestione "presupposto della continuità aziendale" e nelle note esplicative, indicano di aver redatto il bilancio al 31 dicembre 2008 nel presupposto della continuità aziendale **nella prospettiva che si realizzino le assunzioni ipotetiche** alla base della predisposizione del piano industriale 2009-2011, anche confortati **dall'espressa volontà dell'azionista di riferimento di supportare finanziariamente** la Richard Ginori 1735 S.p.A., ed evidenziano una situazione di incertezza con riferimento ai modi ed ai tempi di valorizzazione delle attività riconducibili alla società collegata, Ginori Real Estate S.p.A.. Con riferimento alle assunzioni ipotetiche alla base della predisposizione del piano industriale 2009-2011, gli amministratori evidenziano **il permanere di alcune incertezze significative** ai fini della valutazione della continuità aziendale relative a
 - ❖ evoluzione dello scenario macro economico: è stato ipotizzato un aumento della quota di mercato pur in un contesto di recessione;
 - ❖ realizzarsi delle azioni di tipo finanziario necessarie per l'operatività ordinaria e di investimento: sono stati ipotizzati il realizzarsi nell'esercizio 2009 dell'aumento di capitale sociale per €20 milioni, in relazione al quale ad oggi non vi è garanzia dell'intera sottoscrizione, la dismissione di parte delle attività riconducibili alla Museo Richard Ginori della Manifattura di Doccia S.p.A., in relazione alla quale ad oggi non vi sono impegni da parte di terzi, ed il miglioramento del circolante tramite la riduzione delle scorte di seconda scelta attraverso le vendite net canale outlet;
 - ❖ realizzarsi delle azioni di tipo commerciale quali: ampliamento di nuovi canali, della gamma prodotti e di nuove collezioni sulla gamma esistente, espansione in nuovi paesi esteri e rafforzamento nel settore alberghiero;
 - ❖ realizzarsi di azioni di tipo produttivo a supporto della crescita della produttività della fabbrica, riguardanti il potenziamento delle funzioni di programmazione e controllo, a parità di organico medio;
- ▶ Tali circostanze indicano la presenza di incertezze rilevanti che possono far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale della Richard Ginori 1735 S.p.A..



Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

Impossibilità di esprimere un giudizio (Tiscali)

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Il Giudizio
Professionale
del Revisore

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ 3. Il Gruppo Tiscali ha chiuso l'esercizio con una perdita di Euro 271,1 milioni e con un patrimonio netto consolidato di Euro 4,8 milioni. Inoltre, alla data del 31 dicembre 2008 il Gruppo mostra un indebitamento finanziario lordo pari a Euro 644,8 milioni e, alla stessa data, i livelli dei covenant finanziari previsti da alcuni contratti di finanziamento non sono rispettati. Tale circostanza ha comportato la riclassifica fra le passività correnti dei finanziamenti a medio / lungo termine, in accordo con i principi contabili di riferimento. La situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo è inoltre caratterizzata da attività non correnti per complessivi Euro 890,9 milioni, comprensive di avviamenti per Euro 438,8 milioni e altre attività immateriali per Euro 191,9 milioni, e il saldo fra attività e passività correnti è negativo per Euro 691,0 milioni. Fra gli eventi di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio, gli Amministratori segnalano che il Gruppo ha sospeso i pagamenti previsti nell'ambito dei contratti di finanziamento in essere e non ha, pertanto, rimborsato quote capitale e interessi per Euro 35 milioni in scadenza nel mese di marzo 2009.
- ▶ Come più ampiamente illustrato nella Relazione sulla Gestione e nelle note esplicative al paragrafo "Valutazione sulla continuità aziendale ed evoluzione prevedibile della gestione", si segnala che il Gruppo ha avviato negoziazioni con gli istituti finanziari con l'obiettivo di raggiungere un accordo di ristrutturazione dell'indebitamento finanziario che, a giudizio degli Amministratori, dovrebbe consentire di definire una nuova struttura dell'indebitamento coerente con le proiezioni dei flussi di cassa del Piano Industriale 2009 - 2013, le cui linee guida sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione dello scorso 27 marzo.
- ▶ Gli Amministratori hanno evidenziato che esiste incertezza sul presupposto della continuità aziendale del Gruppo, ma hanno adottato il presupposto della continuità aziendale nella preparazione del bilancio, ritenendo che vi sia una ragionevole probabilità di concludere un accordo con gli istituti finanziari. Tuttavia, la positiva conclusione di tali negoziazioni e il raggiungimento del citato accordo di ristrutturazione dell'indebitamento finanziario sono elementi essenziali per superare le incertezze espresse sul presupposto della continuità aziendale.
- ▶ Inoltre, come richiamato nelle note esplicative al paragrafo "Principali decisioni assunte nell'applicazione dei principi contabili e nell'utilizzo di stime", gli Amministratori rilevano che la capacità di realizzare il nuovo Piano Industriale 2009 - 2013 e, quindi le previsioni reddituali e dei flussi di cassa sulla base dei quali è stata valutata la recuperabilità delle principali poste dell'attivo, è subordinata al verificarsi dei presupposti descritti nella nota "Valutazione sulla continuità aziendale ed evoluzione prevedibile della gestione". Il bilancio consolidato non include pertanto rettifiche a fronte di possibili futuri effetti sulla recuperabilità e classificazione delle attività e delle passività che potrebbero derivare dalla definizione delle incertezze descritte.
- ▶ Permangono, quindi, incertezze di rilievo tale che non ci consentono di concludere sull'appropriatezza della prospettiva della continuazione dell'attività aziendale e, conseguentemente, sulla capacità del Gruppo Tiscali di realizzare le proprie attività e soddisfare le proprie passività nel normale corso della gestione.
- ▶ **4. In considerazione della rilevanza delle incertezze descritte nel paragrafo precedente non siamo in grado di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato del Gruppo Tiscali al 31 dicembre 2008.**



Impossibilità di esprimere un giudizio (Giovanni Crespi)

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Il Giudizio
Professionale
del Revisore

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ 3. Rileviamo quanto segue:
 - ❖ Nel corso d'esercizio il Gruppo Giovanni Crespi ha sostenuto una rilevante perdita pari a 15,2 milioni di Euro. L'indebitamento verso il sistema bancario ammonta a 127,0 milioni di Euro contro i 119,3 milioni di Euro del 31 dicembre 2007, mentre la posizione finanziaria netta risulta essere negativa per 125,1 milioni di Euro contro i 123,5 milioni di Euro del 31 dicembre 2007. Il gruppo, inoltre soffre di una situazione di tensione finanziaria, causata da fabbisogni nel breve termine eccedenti i previsti flussi di cassa della gestione caratteristica.
 - ❖ Alla fine dell'esercizio 2008 e nei primi mesi del 2009, il gruppo ha dovuto affrontare difficoltà significative, sia congiunturali che strutturali, che hanno contribuito al deterioramento della capacità di generare cassa. Inoltre la "cash flow analysis" del budget 2009, discussa dal Consiglio di Amministrazione in data 12 febbraio 2009 evidenzia la necessità di reperire "nuova finanza" per 20,5 milioni di Euro.
 - ❖ In data 3 aprile 2009 il Consiglio di Amministrazione ha deliberato interventi di reazione a questa difficile situazione, descritti nella Relazione sulla Gestione. In particolare: "Per evitare il perdurare della tensione finanziaria e di liquidità la società intende attuare nei prossimi 12 mesi i seguenti provvedimenti:
 - rimborso nei tempi tecnici strettamente necessari da parte delle società controllate e sottoposte a direzione e coordinamento dei debiti finanziari per circa 5 milioni di euro relativi a finanziamenti a suo tempo concessi dalla Capogruppo;
 - conferimento ad un Advisor Finanziario di un incarico per la ristrutturazione dei debiti finanziari della Capogruppo Giovanni Crespi S.p.A. e delle società da questa direttamente controllate ed assoggettate a direzione e coordinamento, allo scopo di riequilibrare il profilo dei flussi di cassa attesi;
 - dismissione di proprietà immobiliari non più strategiche da parte della Capogruppo e di società soggetta a direzione e coordinamento. Dal riscontro di apposite perizie predisposte da società di valutazione di primaria importanza, si ritiene di poter realizzare un importo complessivamente non inferiore ad euro 25 milioni da destinare sia ad una significativa riduzione delle esposizioni debitorie nei confronti del sistema finanziario sia per immissione di denari fresco nel Gruppo."
 - ❖ Gli Amministratori evidenziano come l'attuabilità delle azioni è funzionale al mantenimento della continuità aziendale e dichiarano che se, nel corso del 2009 si dovesse riscontrare, anche in relazione ai tempi di realizzo degli interventi sopra delineati, la necessità di ulteriori risorse finanziarie, gli stessi si riservano la possibilità di richiedere agli azionisti di deliberare in merito ad un aumento del Capitale Sociale.
 - ❖ Alla data odierna, il nuovo Piano triennale, il nuovo Budget 2009 e la relativa "cash flow analysis", che recepiscono sia gli effetti dei citati interventi che il perdurare del deterioramento economico e finanziario, sono in corso di ridefinizione. Di conseguenza gli elementi probatori e le evidenze forniteci dagli Amministratori non sono, a nostro avviso, sufficienti ed appropriati per consentire al revisore di concludere sull'attendibilità del presupposto della continuità aziendale e conseguentemente sulla capacità dell'azienda di realizzare le proprie attività e soddisfare le proprie passività nel normale corso della gestione a valori corrispondenti a quelli iscritti nel bilancio, dipendendo una parte determinate delle azioni da eventi futuri e incerti e dalla volontà di economie esterne ad oggi non verificabili e documentabili.
 - ❖ Il bilancio consolidato è stato redatto in base ai principi contabili applicabili in condizioni di continuità aziendale e non tiene quindi conto delle rettifiche necessarie qualora tali presupposti non trovassero conferma in una positiva evoluzione della sopra descritta situazione di incertezza.
- ▶ 4. **A causa della rilevanza degli effetti connessi alle incertezze descritte nel paragrafo 3, non siamo in grado di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato della GIOVANNI CRESPI S.P.A. al 31 dicembre 2008.**



Giudizio avverso (Omnia Network)

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Il Giudizio
Professionale
del Revisore

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ 3.3 Incertezze
 - ❖ Il Gruppo Omnia Network nell'esercizio al 31 dicembre 2008, come nel precedente esercizio, ha rilevato perdite significative derivanti dalla gestione caratteristica accompagnate dal peggioramento dell'indebitamento finanziario netto. Il Gruppo nel 2008 non ha raggiunto gli obiettivi economici previsti e la negativa situazione finanziaria si è ulteriormente deteriorata a causa delle inevitabili necessità di cassa generate dall'assorbimento del capitale circolante. Al fine di riequilibrare la situazione finanziaria e patrimoniale del Gruppo, il Consiglio di Amministrazione di Omnia Network S.p.A. del 7 aprile 2009 ha conferito l'incarico all'Amministratore Delegato di convocare l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti affinché quest'ultima deliberi in merito all'attribuzione al Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, della facoltà di aumentare a pagamento e in via scindibile, in una o più volte, il capitale sociale, entro il periodo di tre anni dalla data della deliberazione, per un importo massimo, comprensivo di eventuale sovrapprezzo, di Euro 150 milioni mediante emissione di azioni ordinarie aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione, da offrire (i) in opzione agli aventi diritto, oppure (ii) con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, comma 5, del Codice Civile, in favore di Ti-Cam Handles Und Beteiligungs GmbH, società da questa controllate, società che la controllano o sottoposte a comune controllo ovvero investitori qualificati, anche non appartenenti alla Comunità Europea, con ogni più ampia facoltà per gli Amministratori di stabilire, di volta in volta, nel rispetto dei limiti sopra indicati e comunque nel rispetto della vigente disciplina, il numero ed il prezzo di emissione delle nuove azioni, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo, nonché il godimento, le modalità, i termini, i tempi e le condizioni tutte dell'aumento di capitale.
 - ❖ Ad oggi, non risulta ancora completato l'iter per poter dare esecuzione all'aumento di capitale, pertanto non è possibile valutare l'effettivo buon esito dello stesso, ritenuto necessario dagli Amministratori alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale. In effetti, gli Amministratori informano che, l'Azionista di riferimento si è impegnato a sottoscrivere con aumento di capitale nonché a favorire il reperimento da parte del Gruppo di riferimento di risorse finanziarie necessarie a sopperire alle immediate esigenze di cassa.
 - ❖ A nostro avviso, permangono alla data odierna significativi elementi di incertezza in merito ai futuri sviluppi dell'operatività aziendale.
 - ❖ Il permanere degli elementi di incertezza sopra descritti, non ci consente di concludere sull'appropriatezza del presupposto della continuità aziendale e conseguentemente sulla capacità del Gruppo di realizzare le proprie attività e soddisfare le proprie passività nel normale corso della gestione a valori corrispondenti a quelli iscritti in bilancio.
- ▶ 4. **A nostro giudizio, a causa dei rilievi, delle limitazioni e delle incertezze esposti nei paragrafi precedenti il bilancio consolidato del Gruppo Omnia al 31 dicembre 2008 non è conforme agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea; esso pertanto, non è redatto con chiarezza e non rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto e i flussi di cassa del Gruppo Omnia Network per l'esercizio chiuso a tale data.**



Relazioni del Collegio Sindacale Impossibilità di esprimere un giudizio (Giovanni Crespi)

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Il Giudizio
Professionale
del Revisore

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Ad avviso del Collegio, tale presupposto può ritenersi sussistente e permanere in quanto:
 - ❖ Vengano reperite adeguate risorse finanziarie necessarie per l'operatività e per lo sviluppo delle attività industriali e commerciali del Gruppo;
 - ❖ Vengano attuati tempestivi interventi di riorganizzazione industriale e ristrutturazione finanziaria delle "business unit" che manifestano significative negatività economiche e disequilibri finanziari.
- ▶ Le proposte degli Amministratori per evitare il perdurare della tensione finanziaria sono indicate nella relazione sulla gestione e si possono così sintetizzare:
 - ❖ rimborso da parte delle società controllate di debiti finanziari nei confronti della capogruppo per circa € 5 milioni;
 - ❖ conferimento ad un advisor di un incarico per la ristrutturazione del debito al fine di riequilibrare il profilo dei flussi di cassa attesi;
 - ❖ dismissione di proprietà immobiliari non più strategiche nella Capogruppo e controllate;
 - ❖ eventuale richiesta di aumento di capitale sociale nella Capogruppo Giovanni Crespi S.p.A. in subordine ai tre interventi sopra descritti.
- ▶ Il Collegio rileva tuttavia che, in considerazione dell'attuale indebitamento della società e del gruppo, nonché delle tensioni di liquidità e tesoreria evidenziate dalla società di revisione anche nella propria relazione al bilancio, la strategia delineata dagli amministratori potrebbe di per sé, non essere sufficiente a risolvere con la necessaria tempestività ed incisività le problematiche aziendali in quanto:
 - ❖ non è indicato con quali modalità le controllate reperiscano i € 5 milioni per rimborsare la capogruppo: se con vendita di attività o con nuovo indebitamento che in questo contesto non sarebbe consigliato;
 - ❖ le dismissioni immobiliari, stante l'attuale contesto economico, potrebbero richiedere tempi superiori ai 12 mesi;
 - ❖ la ristrutturazione del debito, affidata ad un advisor, di per sé può non essere risolutiva della tensione finanziaria.
- ▶ Ciò premesso, il Collegio è dell'avviso che per potere condividere il presupposto di redazione del bilancio consolidato predisposto dagli amministratori, gli interventi prospettati debbano essere accompagnati da un adeguato apporto di nuovi mezzi finanziari mediante un non procrastinabile aumento del capitale sociale della capogruppo Giovanni Crespi S.p.A., e ciò tenuto conto anche della persistente congiuntura negativa economico-finanziaria dei mercati anche internazionali.
- ▶ Gli interventi descritti dagli amministratori e l'aumento di capitale suggerito dal Collegio dovranno comunque essere accompagnati da interventi altrettanto tempestivi di riorganizzazione industriale da realizzarsi sulla base di un piano economico e finanziario triennale che preveda un riequilibrio sia tra i costi e i ricavi sia nei flussi di cassa nelle "business unit" del Gruppo che evidenziano significative criticità economiche e finanziarie.
- ▶ Sulla base dei riscontri eseguiti e delle informazioni raccolte attraverso consultazioni con la predetta società di revisione riteniamo, per quanto di nostra competenza e conoscenza, che il bilancio consolidato al 31/12/2008 sia correttamente impostato e conforme alle norme di legge, sempre che siano tenute in debita considerazione le osservazioni e proposte sopra indicate.



Relazioni del Collegio Sindacale Impossibilità di esprimere giudizio (Tiscali)

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

**Il Giudizio
Professionale
del Revisore**

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ La Società di revisione ha in corso di emissione le proprie relazioni sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato, le quali riportano una dichiarazione di impossibilità di espressione del giudizio a causa dell'esistenza di incertezze di rilievo sul presupposto della continuità aziendale del Gruppo. In particolare, i motivi della decisione possono essere sintetizzati come segue:
 - ❖ i livelli dei covenant finanziari previsti da alcuni contratti di finanziamento non sono rispettati;
 - ❖ dopo la chiusura dell'esercizio il Gruppo ha sospeso i pagamenti previsti nell'ambito dei contratti di finanziamento in essere e non ha, pertanto rimborsato quote capitale e interessi per euro 35 milioni in scadenza nel mese di marzo 2009;
 - ❖ il Gruppo ha avviato negoziazioni con gli istituti finanziari con l'obiettivo di raggiungere un accordo di ristrutturazione dell'indebitamento finanziario che, a giudizio degli Amministratori, dovrebbe consentire di definire una nuova struttura dell'indebitamento coerente con le proiezioni dei flussi di cassa del piano industriale 2009÷2013.
- ▶ Gli Amministratori hanno evidenziato che esiste incertezza sul presupposto della continuità aziendale del Gruppo, ma hanno adottato il presupposto della continuità aziendale nella preparazione del bilancio, ritenendo che vi sia una ragionevole probabilità di concludere un accordo con gli istituti finanziari.
- ▶ La positiva conclusione di tali negoziazioni e il raggiungimento del citato accordo di ristrutturazione dell'indebitamento finanziario sono elementi essenziali per superare le incertezze espresse sul presupposto della continuità aziendale.
- ▶ Permangono, quindi, incertezze di rilievo tale che non ci consentono di concludere sull'appropriatezza della prospettiva di continuazione dell'attività aziendale e, conseguentemente, sulla capacità del Gruppo Tiscali di realizzare le proprie attività e soddisfare le proprie passività nel normale corso della gestione.
- ▶ Il Collegio Sindacale, nel prendere atto delle motivazioni addotte dalla società di revisione, ritiene fondata la valutazione di sussistenza della continuità aziendale formulata dagli Amministratori, basata sulla realizzazione del Piano Industriale e sulla ragionevole probabilità di concludere un accordo con gli istituti finanziari nei tempi di moratoria.



Relazioni del Collegio Sindacale Incertezza positiva (Richard Ginori)

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

**Il Giudizio
Professionale
del Revisore**

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Alla data odierna la Società di revisione non ha ancora rilasciato la propria relazione al bilancio al 31 dicembre 2008 tuttavia, dai contatti ad oggi avuti, i Revisori non hanno notificato particolari problematiche, confermando inoltre che la loro relazione non conterrà rilievi ma solamente un richiamo di informativa relativo ai rischi ed alle incertezze peraltro già evidenziati dal Consiglio nella propria relazione.
- ▶ In conclusione Vi attestiamo che dalla nostra attività di vigilanza non sono emerse omissioni, fatti censurabili od irregolarità da segnalare agli Azionisti e, conseguentemente per quanto di nostra competenza, esprimiamo il nostro parere favorevole in merito all'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2008 ed alla proposta del Consiglio di rinvio a nuovo della perdita subita.



Relazioni del Collegio Sindacale Incertezza positiva (Risanamento)

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

**Il Giudizio
Professionale
del Revisore**

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ La relazione di revisione al bilancio, che non contiene rilievi e non segnala fatti da essa ritenuti censurabili, ed include un richiamo di informativa in ordine alla continuità aziendale, richiamando le argomentazioni svolte dagli amministratori nella relazione sulla gestione e nelle note al bilancio.



Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

Relazioni del Collegio Sindacale

Giudizio avverso (Omnia Network)

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Il Giudizio
Professionale
del Revisore

La relazione
del revisore
PR 002

- ▶ Precisiamo che spetta alla Società di Revisione la responsabilità della certificazione del bilancio, pertanto all'apposita relazione rilasciata dalla stessa. La propria relazione di revisione in cui sono evidenziati limitazioni, rilievi ed incertezze. In particolare viene evidenziato che:
 - ❖ “il permanere degli elementi di incertezza sopra descritti, non ci consente di concludere sull'appropriatezza del presupposto della continuità aziendale e conseguentemente sulla capacità dell'azienda (Gruppo) di realizzare le proprie attività e soddisfare le proprie passività nel normale corso della gestione a valori corrispondenti a quelli iscritti in bilancio”;
 - ❖ “a causa dei rilievi, delle limitazioni e delle incertezze esposti nei paragrafi precedenti il bilancio di esercizio (consolidato) di Omnia Network S.p.A. al 31 dicembre 2008 non è conforme agli International Financials Reporting Standard adottati dall'Unione Europea; esso pertanto, non è redatto con chiarezza e non rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria e il risultato economico, le variazioni del patrimonio netto e i flussi di cassa”;
 - ❖ “a causa della rilevanza e delle incertezze e deviazioni dai principi contabili di riferimento descritte nel paragrafo 3, non siamo in grado di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione...”
- ▶ Il Collegio Sindacale evidenzia che la Società di Revisione, alla data di redazione della presente relazione, non ha ancora fornito allo stesso Consiglio le risultanze delle verifiche svolte ed i documenti relativi alle risultanze della Propria Relazione sul Bilancio d'Esercizio e consolidato.
- ▶ Il Collegio rileva che, come risulta dal comunicato stampa del 31 marzo 2009 il bilancio è stato approvato “nell'ottica della continuità aziendale, sul presupposto raggiungimento di un piano di rafforzamento patrimoniale alla luce di quanto dichiarato dal nuovo azionista di riferimento indiretto” e sulla base degli impegni vincolanti citati nel medesimo comunicato.
- ▶ Al riguardo si evidenzia che l'esercizio in corso, unitamente alla nuova riformulazione dell'esercizio precedente, ha conseguito significative perdite. Tali perdite hanno comportato altresì uno stato di tensione finanziaria tale da determinare, tra l'altro, il mancato rispetto dei termini contrattuali dei finanziamenti e l'accumularsi di ritardi nei pagamenti dei debiti erariali e contributivi.
- ▶ Queste circostanze, oltre a quanto indicati dagli amministratori stessi nella loro relazione, indicano l'esistenza di un'incertezza che può far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale della Società e del Gruppo di appartenenza.
- ▶ La presenza di indicatori economici, finanziari e gestionali e la perdita esistente così come i contenziosi in essere impongono a Codesto Collegio di subordinare il proprio parere positivo sulla continuità aziendale alle scelte che verranno assunte, sia dalla Direzionale aziendale della Società e del Gruppo di appartenenza, sia dall'Azionista
- ▶ di riferimento, che dovrà operare una congrua e durevole capitalizzazione della Società e dotare la Società dei necessari mezzi finanziari per far fronte alle esigenze finanziarie di medio e di breve periodo nei confronti delle banche, dei fornitori dei dipendenti, dell'erario e dell'Inps, per le necessità che dovranno evidenziarsi da un dettagliato e realistico budget dei flussi di cassa attesi.
- ▶ Il Collegio evidenzia, inoltre, come allo stato attuale non vi siano elementi certi a garanzia dell'ammontare del fabbisogno finanziario, tale per cui possa essere valutata la sostenibilità del piano e, conseguentemente, della continuità aziendale alla luce del fatto che gli elementi devono essere inoltre valutati non solo sulla base di flussi di cassa, ma anche sulla coincidenza del piano industriale del nuovo socio di riferimento, non noto allo stato, con quello approvato dalla società nonché dalla situazione economica e patrimoniale della società valutata e analizzata ad una data recente.
- ▶ Il concetto di continuità aziendale espresso nella relazione sulla gestione, seppur il presupposto del finanziamento e aumento del capitale sociale di cui all'impegno del socio di riferimento, implica analisi di una vasta gamma di fattori relativi alla redditività attuale e attesa, ai piani di rimborso dei debiti alle potenziali fonti di finanziamento alternative, che rendono incerta un'attestazione seppur in presenza di garanzie fornite.
- ▶ Sul positivo esito di tali azioni si basa il permanere del presupposto di continuità aziendale.
- ▶ In virtù di quanto precede, il Collegio Sindacale, sul presupposto del concretizzarsi degli impegni del socio di riferimento volti a favorire il reperimento da parte del gruppo di risorse finanziarie necessarie a sopperire alle immediate esigenze di cassa e volti alla prospettata e necessaria, congrua e durevole, capitalizzazione della società e del gruppo attraverso le delibere che l'assemblea degli azionisti è chiamata ad assumere riguardante gli aumenti di capitale che dovranno essere sottoscritti e versati in tempi rapidi, nonché sul presupposto del concretizzarsi di tutte le opportune e necessarie azioni indicate dagli amministratori che possano garantire la continuità aziendale, ritiene possa considerarsi fondato il principio della continuità aziendale e di convocare l'Assemblea straordinaria della Società per deliberare l'aumento del Capitale Sociale.



Continuità aziendale : Primi suggerimenti operativi

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

**Suggerimenti
Operativi**

PR 002

- ▶ Alzare la guardia
- ▶ “verificare se i numeri hanno senso ”
- ▶ Considerare procedure analitiche più approfondite (indicatori aziendali, vendite per area, cliente, periodo)
- ▶ Calcolare gli indici di bilancio e di performance
- ▶ Comprendere qualitativamente il perché delle variazioni nei valori e indici
- ▶ Comprendere gli scostamenti “actual-budget” per accertare la “capacità” previsionale del management
- ▶ Rivedere il cash flow (es EBIDTA e Cash flow operativo vanno nello stesso senso?)
- ▶ Analizzare la composizione delle disponibilità (transitori)
- ▶ Analizzare la disponibilità residua di linee di credito, anche dopo la chiusura dell’esercizio
- ▶ Utilizzare le analisi di bilancio per aiutare a valutare se si richiedono procedure addizionali di revisione/verifica



L'importanza dell'informativa nella relazione sulla gestione

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

**Suggerimenti
Operativi**
PR 002

- ▶ Quando è in discussione la continuità aziendale sono particolarmente importanti i capitoli della relazione sulla gestione:
 - ❖ Fatti di rilievo intervenuti successivamente alla chiusura dell'esercizio
 - Potrebbero avere risolto o aggravato la situazione, quindi devono essere spiegati bene.
 - ❖ Evoluzione prevedibile della gestione
 - E' necessaria una informativa completa su piani, azioni da intraprendere, incertezze, sostegni da richiedere a soci

- ▶ Non scordiamo che la carenza di informativa può portare a giudizio negativo o impossibilità di esprimere un giudizio



Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

I piani aziendali (che fare)

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

**Suggerimenti
Operativi**

PR 002

- ▶ Sono completi? (assunzioni, conto economico, stato patrimoniale, cash flow, analisi di dettaglio sugli indicatori-KPI aziendali)
- ▶ Le assunzioni del piano sono documentate? Con cosa si raffrontano (la situazione di mercato, la struttura aziendale, le decisioni prese, l'impegno del management operativo, il portafoglio ordini, le linee di credito non utilizzate, ecc)?
- ▶ Le ipotesi circa ricavi e costi (es crescita ricavi e contenimento dei costi) sono documentate? Il management operativo cosa pensa di questi obiettivi?
- ▶ Derivano dal normale processo di pianificazione aziendale?
- ▶ Sono approvati dal competente livello di management (es CdA)?
- ▶ Il primo anno di piano è costituito per coerenza dal budget del primo anno?
- ▶ Sono state mantenute le premesse passate (budgets, piani)? Se no, per quali motivi?
- ▶ La coerenza tra piano e dati storici è appropriato (saldi di apertura del piano)?
- ▶ Sono state analizzate e comprese le ragioni delle perdite passate?
- ▶ Sono stati considerate le incertezze e quanto pesano?
- ▶ Ci sono significative assunzioni che dipendono da fatti di terzi? O da capacità finanziarie al momento non disponibili?



Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona

I rapporti bancari (che fare)

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

**Suggerimenti
Operativi**
PR 002

- ▶ I rapporti bancari sono regolari?
- ▶ Gli affidamenti bancari sono stati analizzati (cfr risposte banche)? A che data?
- ▶ Sono stati individuati i “covenants” dei contratti di finanziamento (es. EBITDA / Fatturato, Indebitamento / Patrimonio netto, oneri finanziari / fatturato)?
- ▶ E’ stato valutato il rispetto dei covenants alla data di bilancio? E in chiave prospettica?
- ▶ Che impatto può avere il mancato rispetto dei “covenants”?
Maggiori oneri finanziari? Possibilità della banca di chiedere rimborsi anticipati? Riclassifica a breve del debito a lungo (IAS)?
- ▶ E’ data informativa in bilancio circa i covenants e il loro rispetto o non rispetto?
- ▶ La posizione finanziaria è qualitativamente appropriata per le finalità del business plan?



Il supporto finanziario esterno (che fare)

La materialità

Il revisore
dei Gruppi
PR 600

Le attestazioni
della Direzione
PR 580

**Suggerimenti
Operativi**

PR 002

- ▶ E' sufficiente la lettera di supporto finanziario dell'azionista?
- ▶ Chi rilascia la lettera di supporto finanziario è credibile?
- ▶ La lettera di supporto finanziario è autentica?
- ▶ Sono disponibili informazioni sulla capacità finanziaria di chi deve dare il supporto finanziario?
- ▶ I soci sono in accordo tra di loro? E rispetto al management?