SLIDE 1

Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Torino

Fondazione Piero Piccatti e Aldo Milanese
ORDINE DOTTORI COMMERCIALISTI ED ESPERTI CONTABILI TORINO

Le nuove Linee Guida sul visto di conformità e sul visto di congruità dell'informativa aziendale rilasciata dai commercialisti

FONDAZIONE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI DI MILANO
Studi di Alta Formazione dal 1993
SAF • LUIGI MARTINO

Massimo Talone
Fondazione Dottori Commercialisti di Milano

Milano, 12 aprile 2021

SLIDE **2**

Una considerazione iniziale di contesto generale

"*Il credito si basa sull'informazione*.

Verificare che un individuo è solvibile, cioè che è degno di ricevere credito, richiede risorse e il mantenere nel tempo quel giudizio, continuando a garantire credito, comporta un'assunzione di rischio".

(Joseph Stiglitz, *Verso un nuovo paradigma dell'economia monetaria*).

INCERTEZZA → INFORMAZIONI IMPERFETTE → ASIMMETRIE INFORMATIVE →

- MORAL HAZARD
- ADVERSE SELECTION
- SIGNALLING

SLIDE **3**

Una considerazione iniziale per i Commercialisti

- I nuovi vincoli operativi imposti dalla normativa di vigilanza bancaria (Consiglio UE, EBA, BCE) e più di recente dal nuovo CCII (vedi art. 12 e ss. e art. 375 e ss.) impongono un attenzione costante su tutti i fattori del rischio che impattano sulla gestione - sia strategica che operativa - delle operativa delle imprese.
- Il problema delle asimmetrie informative tra banche e loro *stakeholder* (banche, *in primis* ma anche altri investitori istituzionali di capitale proprio e di debito, fornitori ed erario) potrebbe essere fortemente ridimensionato riconoscendo alla categoria il *visto di conformità* per l'informativa economico-finanziaria *backword-looking* (storica e corrente) ed il *visto di congruità* per l'informativa economico-finanziaria *forward-looking* (prospettica), già di per se legalizzato dall' art. 1. D.Lg. n. 139/2005.

SLIDE 4

Il contesto normativo di riferimento

Codice sulla crisi d'impresa e l'insolvenza
Dlgs. n. 14/2019

Decretazione d'urgenza:
impatto sulle operazioni di leasing finanziario

Approccio forward-looking

Concessione creditizia e monitoraggio del credito
cambiano i protocolli di processo e di valutazione.

SLIDE 5

La normativa bancaria insiste sugli stessi argomenti

RELAZIONE FINALE SUGLI ORIENTAMENTI IN MATERIA DI CONCESSIONE E MONITORAGGIO DEI PRESTITI

EBA

ABE/GL/2020/06

29/05/2020

"*Guidelines on Loan origination and monitoring*"

Orientamenti

in materia di concessione e monitoraggio dei prestiti

1

CONSULTATION PAPER – DRAFT GUIDELINES ON LOAN ORIGINATION AND MONITORING

EBA EUROPEAN BANKING AUTHORITY

Annex 3 – Metrics for credit granting and monitoring

Solvency

1. Equity ratio (shareholders' equity divided by total assets)
2. Long-term debt to equity ratio (the accounting value of long-term debt divided by shareholders' equity)
3. Interest bearing debt / EBITDA
4. Enterprise Value (sum of market value of common stock, market value of preferred equity, market value of debt, minority interest, less cash and investments)
5. Asset quality

Enterprise Value netto

SLIDE 6

Le aree di specifica competenza professionale

Attività di garanzia nei confronti di terzi (Stakeholder)

Attività di rendicontazione finanziaria e amministrativa

Attività di consulenza alle imprese

Ansurance

(Auditing e due diligence)

Reporting

(Financial Planning, Business planning)

Advisory

(Rating Advisory, Risk Management)

Non c'è attività di Advisory senza un adeguato supporto informativo (reporting) e non c'è Reporting senza Assurance ovvero adeguata verifica sulla affidabilità e significatività del data set .

Corollario:

+ attività di pianificazione, monitoraggio economico-finanziario, early warning e **focus sulla gestione dei rischi**

- Attività di assistenza tecnico-legale e supporto meramente amministrativo

La prospettiva normativa e quella economica

Secondo la **prospettiva normativa** (***accounting apprach***), il professionista analizza il capitale contabile ed il reddito contabile nel rispetto delle norme di legge e di regolamentazione (se presente, come nel caso delle banche) attendendosi alle **regole di compliance** imposte dai principi di comportamento (es., principi contabili, di revisione, PIV).

Secondo la **prospettiva economica** (**risk based approach**), il professionista analizza il capitale economico (valore economico) ed il reddito economico secondo **regole finanziarie risk based** e definisce il cuscinetto (*buffer*) patrimoniale necessario per coprire le perdite inattese opportunamente stimate in scenari avversi ma plausibili sul piano probabilistico (*stress test*).

COERENZA

SLIDE **8**

Le nuove Linee Guida del CNDCEC

Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Torino

Fondazione Piero Piccatti e Aldo Milanese
ORDINE DOTTORI COMMERCIALISTI ED ESPERTI CONTABILI TORINO

Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

LINEE GUIDA PER IL RILASCIO

DEL VISTO DI CONFORMITA'
E
DEL VISTO DI CONGRUITA'

SULL'INFORMATIVA FINANZIARIA AZIENDALE

DA PARTE DEI COMMERCIALISTI

1

A cura del Gruppo di lavoro
"Per il riconoscimento di un visto di conformità/congruità ai commercialisti sull'informativa finanziaria aziendale"

Area "Finanza Aziendale"

CONSIGLIERI DELEGATI
Maurizio Grosso – consigliere delegato
Lorenzo Sirch – consigliere delegato

COMPONENTI
Maurizio Grosso – coordinatore
Lorenzo Sirch - componente
Massimo Talone – componente

RICERCATORI
Roberto De Luca
Nicola Lucido

Febbraio 2021

Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

Indice

Premesse 3

PARTE PRIMA: Introduzione e postulati generali 5
1. Finalità, destinatari ed utilizzatori 5
2. Il contesto normativo e operativo di riferimento 6
3. Natura, ambito di applicazione e proporzionalità 9
4. Prospettiva normativa e prospettiva economica interna 10
5. Approccio *backward-looking* e *forward-looking* 11
6. Controllo proattivo e monitoraggio reattivo 12
7. Adeguatezza economica, patrimoniale e finanziaria 12
8. Rischio d'impresa e perdita economica attesa e inattesa 14
9. Cultura del controllo dei rischi e *governance* professionale 16

PARTE SECONDA: Protocollo operativo 17
1. Schema generale delle attività di controllo dei rischi (enforcement) 17
2. Primo livello di controllo (applicabile a tutte le imprese oggetto delle presenti Linee Guida) 19
3. Secondo livello di controllo (applicabile solo alle piccole imprese obbligate alla presentazione del bilancio in forma ordinaria nonché alle medie e grandi imprese) 21
4. Terzo livello di controllo (applicabile solo alle medie e grandi imprese) 23

PARTE TERZA: Allegati 25
1. Glossario 25
2. Check list dei principali indicatori di rischio da asseverare 31
3. Definizione dei principali KPI oggetto d'indagine 32
4. Principali voci contabili oggetto di normalizzazione 34
5. Format della relazione finale del visto di conformità 35
6. Format della relazione finale del visto di congruità 37

2

Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

SLIDE 9

Le nuove Linee Guida del CNDCEC

Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

LINEE GUIDA PER IL RILASCIO

DEL VISTO DI CONFORMITA'
E
DEL VISTO DI CONGRUITA'

SULL'INFORMATIVA FINANZIARIA AZIENDALE

DA PARTE DEI COMMERCIALISTI

1

A cura del Gruppo di lavoro
"Per il riconoscimento di un visto di conformità/congruità ai commercialisti sull'informativa finanziaria aziendale"

Area "Finanza Aziendale"

CONSIGLIERI DELEGATI
Maurizio Grosso – consigliere delegato
Lorenzo Sirch – consigliere delegato

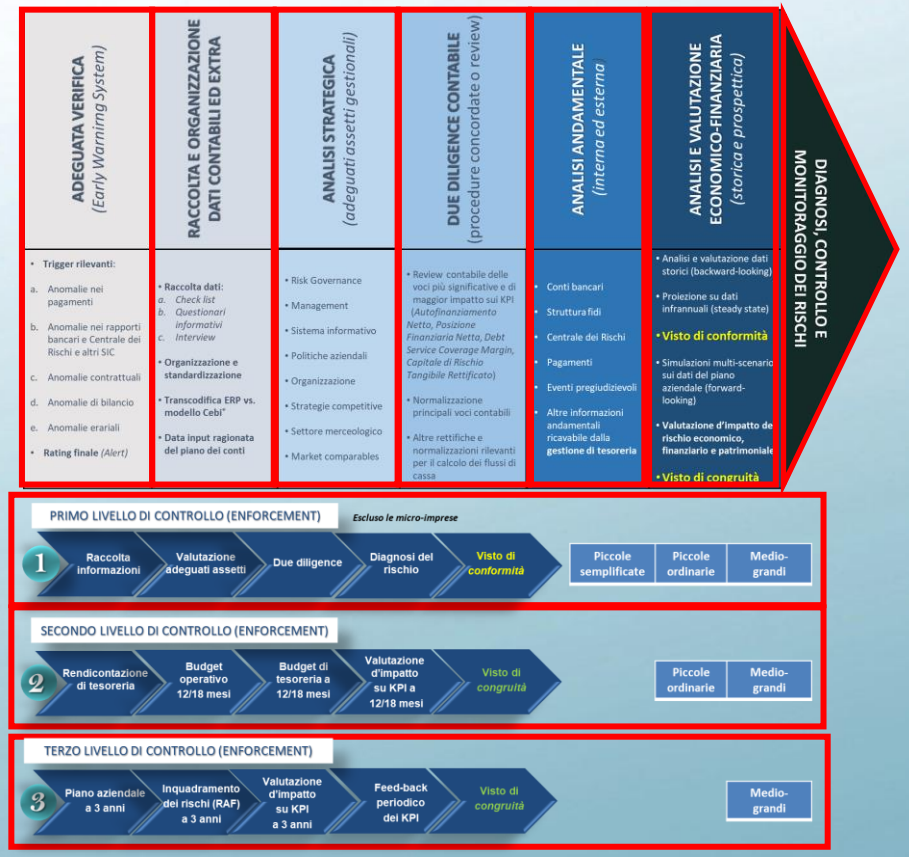
COMPONENTI
Maurizio Grosso – coordinatore
Lorenzo Sirch - componente
Massimo Talone – componente

RICERCATORI
Roberto De Luca
Nicola Lucido

Febbraio 2021

Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili

Fondazione Nazionale dei Commercialisti



SLIDE 1

Le nuove Linee Guida del CNDCEC

Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

LINEE GUIDA PER IL RILASCIO

DEL VISTO DI CONFORMITA'
E
DEL VISTO DI CONGRUITA'

SULL'INFORMATIVA FINANZIARIA AZIENDALE

DA PARTE DEI COMMERCIALISTI

1

A cura del Gruppo di lavoro
"Per il riconoscimento di un visto di conformità/congruità ai commercialisti sull'informativa finanziaria aziendale"

Area "Finanza Aziendale"

CONSIGLIERI DELEGATI
Maurizio Grosso – consigliere delegato
Lorenzo Sirch – consigliere delegato

COMPONENTI
Maurizio Grosso – coordinatore
Lorenzo Sirch - componente
Massimo Talone – componente

RICERCATORI
Roberto De Luca
Nicola Lucido

Febbraio 2021

Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

1.1. Il **primo livello di controllo** ricomprende le seguenti fasi operative:

a) raccolta e organizzazione della base dati necessaria alle attività di analisi e valutazione mediante interviste, questionari informativi e *check list*;

b) valutazione degli adeguati assetti amministrativi, organizzativi e contabili (*control risk*);

c) verifica della qualità dei dati contabili storici e correnti (*due diligence* e normalizzazioni delle voci contabili);

d) diagnosi iniziale del rischio attraverso la valutazione dell'adeguatezza economica, finanziaria e patrimoniale (equilibrio economico-finanziario);

e) rilascio da parte del commercialista del visto di conformità sulla informativa aziendale di primo livello.

SLIDE 10

Le nuove Linee Guida del CNDCEC

Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

LINEE GUIDA PER IL RILASCIO

DEL VISTO DI CONFORMITA'
E
DEL VISTO DI CONGRUITA'

SULL'INFORMATIVA FINANZIARIA AZIENDALE

DA PARTE DEI COMMERCIALISTI

1

A cura del Gruppo di lavoro
"Per il riconoscimento di un visto di conformità/congruità ai commercialisti sull'informativa finanziaria aziendale"

Area "Finanza Aziendale"

CONSIGLIERI DELEGATI
Maurizio Grosso – consigliere delegato
Lorenzo Sirch – consigliere delegato

COMPONENTI
Maurizio Grosso – coordinatore
Lorenzo Sirch - componente
Massimo Talone – componente

RICERCATORI
Roberto De Luca
Nicola Lucido

Febbraio 2021

Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

1.2. Il **secondo livello di controllo** ricomprende le seguenti fasi operative:

a) periodica rendicontazione dei movimenti di tesoreria su base mensile, settimanale o giornaliera in funzione della dimensione aziendale e complessiva del *business model* (*cash management*);

b) predisposizione dei programmi operativi a 12/18 mesi (di produzione e vendita, dei costi, degli investimenti in capitale circolante e capitale fisso e di copertura finanziaria) e definizione del budget d'esercizio;

c) predisposizione del budget di tesoreria a 12/18 mesi ad integrazione dei movimenti di rendicontazione di tesoreria;

d) valutazione d'impatto dei principali fattori del rischio di liquidità sui KPI di tesoreria (DSCR e posizione di tesoreria);

e) rilascio da parte del commercialista del visto di congruità sulla informativa aziendale di secondo livello.

SLIDE 1

Le nuove Linee Guida del CNDCEC

Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

LINEE GUIDA PER IL RILASCIO

DEL VISTO DI CONFORMITA'
E
DEL VISTO DI CONGRUITA'

SULL'INFORMATIVA FINANZIARIA AZIENDALE

DA PARTE DEI COMMERCIALISTI

1

A cura del Gruppo di lavoro
"Per il riconoscimento di un visto di conformità/congruità ai commercialisti sull'informativa finanziaria aziendale"

Area "Finanza Aziendale"

CONSIGLIERI DELEGATI
Maurizio Grosso – consigliere delegato
Lorenzo Sirch – consigliere delegato

COMPONENTI
Maurizio Grosso – coordinatore
Lorenzo Sirch - componente
Massimo Talone – componente

RICERCATORI
Roberto De Luca
Nicola Lucido

Febbraio 2021

Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili

Fondazione Nazionale dei Commercialisti

1.3. Il **terzo livello di controllo** ricomprende le seguenti fasi operative:

a) verifica della congruità delle ipotesi alla base del piano aziendale a 3 anni e approvazione da parte dell'organo amministrativo con il parere favorevole dell'organo di controllo;

b) verifica della corretta predisposizione e dell'inquadramento generale dei rischi (*Risk Appetite Framework*, di seguito anche "RAF") e approvazione da parte dell'organo amministrativo con il parere conforme dell'organo di controllo della dichiarazione di propensione al rischio (*Risk Appetite Statement*, di seguito anche "RAS");

c) valutazione d'impatto dei principali fattori del rischio economico e patrimoniale sui KPI sul piano aziendale (autofinanziamento netto);

d) valutazione retrospettiva (*feed-back*) dei risultati conseguiti rispetto alle valutazioni d'impatto sui principali KPI e verifica dell'adeguata e congrua effettuazione della revisione periodica del piano aziendale sulla base degli scostamenti tra obiettivi iniziali e risultati raggiunti;

e) rilascio da parte del commercialista del visto di congruità sull'informativa aziendale di terzo livello.

Le nuove Linee Guida del CNDCEC

Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Torino

Fondazione Piero Piccatti e Aldo Milanese
ORDINE DOTTORI COMMERCIALISTI ED ESPERTI CONTABILI TORINO

IL SISTEMA DIAGNOSI, CONTROLLO E MONITORAGGIO DEI RISCHI DIMPRESA

- Early Warning System
- Adeguata verifica
- Quaderno SAF N. 71
- ART. 12-13 CCII

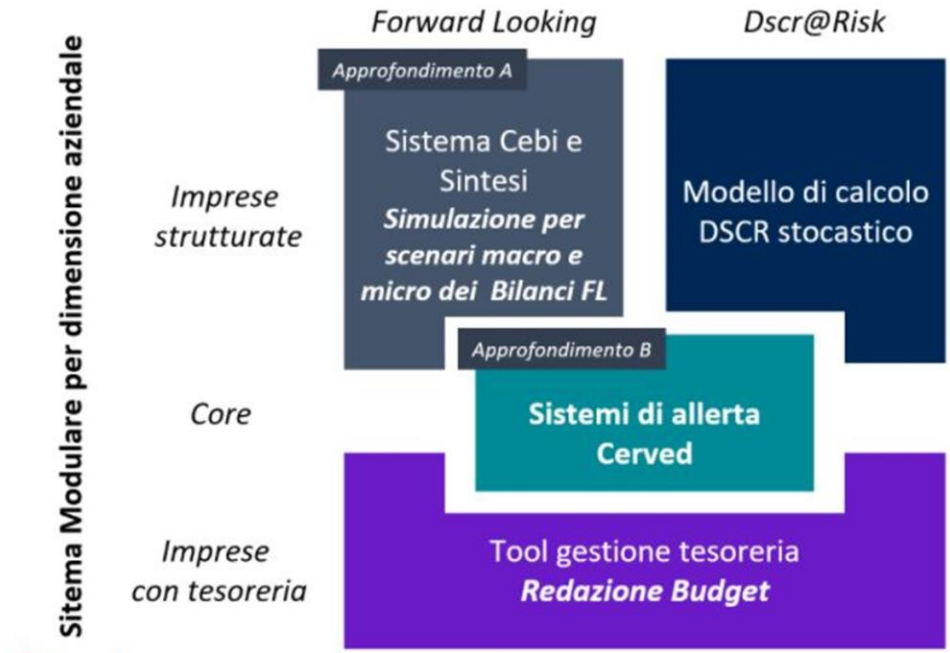
- Programmi di valutazione dei rischi (ERM)
- Protocollo operativo
- Linee Guida CNDCEC
- Art. 375-377 CCII

SLIDE 14

La nuova piattaforma di servizio Cerved®

La Value proposition Cerved: ecosistema integrato

Per cogliere le opportunità della normativa per il miglioramento dei processi gestionali e delle performance di impresa



Il sistema di tools Cerved prevede applicativi utili ai professionisti per analizzare, simulare, valutare le performance Eco_Fin e di rischio dell'impresa. Sono determinati in base a scenari micro, macro e delle assunzioni di business determinate dalle imprese stesse

Cerved

Le nuove Linee Guida del CNDCEC

Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Torino

Fondazione Piero Piccatti e Aldo Milanese
ORDINE DOTTORI COMMERCIALISTI ED ESPERTI CONTABILI TORINO

Un esempio (semplificato) di protocollo conforme alle nuove Linee Guida

N.	FASE OPERATIVA	LIVELLO CONTROLLO	STRUMENTO
1	ADEGUATA VERIFICA (Early Warning)	**PRIMO**	Questionario, modello di rating
2	RACCOLTA E ORGANIZZAZIONE DELLA BASE DATI	**PRIMO**	Check list, interview, questionati informativi
3	NORMALIZZAZIONE DATI CONTABILI	**PRIMO**	Schede di lavoro
4	ANALISI ANDAMENTALE INTERNA ED ESTERNA	**PRIMO**	Piattaforma Cerved – Tesoreria e C.R.®
5	DATA INPUT DATI CONTABILI	**PRIMO**	Piattaforma Cerved - CeBi-Sintesi®
6	TABELLE INTEGRATIVE	**PRIMO**	Piattaforma Cerved - CeBi-Sintesi®
7	RICLASSIFICAZIONE DATI OUTPUT	**PRIMO**	Piattaforma Cerved - CeBi-Sintesi®
8	ANALISI SCORE SU BASE BACKWARD-LOOKING	**PRIMO**	Piattaforma Cerved - CeBi-Sintesi®
9	PROIEZIONE INFRA-PERIODALE STEADY STATE	**PRIMO**	Piattaforma Cerved - CeBi-Sintesi®
10	PIANO OPERATIVO (BUDGET D'ESERCIZIO) A 12 MESI	**SECONDO**	Piattaforma Cerved - KnowShape®
11	PIANO DI TESORERIA E DSCR A 12-18 MESI	**SECONDO**	Piattaforma Cerved - KnowShape®
11	PIANO AZIENDALE (SIMULAZIONE BASE-LINE)	**TERZO**	Piattaforma Cerved - CeBi-Sintesi®
12	PIANO AZIENDALE (SIMULAZIONE STRESS TEST)	**TERZO**	Piattaforma Cerved - CeBi-Sintesi®
13	VALUTAZIONE D'IMPATTO DEI RISCHI IDIOSINCRATICI	**TERZO**	Piattaforma Cerved - KnowShape®
14	VALUTAZIONE D'IMPATTO DEI RISCHI IDIOSINCRATICI	**TERZO**	Piattaforma Cerved - KnowShape®