

# Modulo24

# BILANCIO E NON FINANCIAL REPORTING

*Approfondimenti e dottrina*

*Direzione scientifica*

**Andrea Vasapoli e Maurizio Cisi**

**Leasing finanziario**

**La cessione dei contratti di leasing,  
aspetti contabili e rilevanza fiscale**

**Direttiva CSRD**

**Il perimetro del report di sostenibilità  
nelle richieste degli Esrs**

---

## **Direttore Scientifico**

*Andrea Vasapolli  
Maurizio Cisi*

---

## **Comitato Scientifico**

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

---

# **Modulo24 BILANCIO & NON FINANCIAL REPORTING**

Anno IV - n. 1  
ISSN 2785-7530

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

**GRUPPO24ORE**

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

**Proprietario ed Editore** Il Sole 24 ORE Spa

**Presidente** Edoardo Garrone

**Vicepresidente** Claudia Parzani

**Amministratore Delegato**

Mirja Cartia d'Asero

**Pubblicità** Il Sole 24 Ore Spa System

**Direzione e amministrazione:** Viale Sarca,  
223 - 20126 Milano. Tel. 02 30221 - Fax  
0230223214 e-mail:

segreteria@direzionedirezionedirezione@ilsole24ore.com

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

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

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

Questo numero è stato chiuso in redazione il 21 febbraio 2025  
[www.modulo24iva.ilsole24ore.com](http://www.modulo24iva.ilsole24ore.com)

## **RENDICONTAZIONE DI SOSTENIBILITÀ**

### **7 Il perimetro dei report di sostenibilità nelle richieste degli Esrs**

I nuovi standard condivisi garantiscono armonizzazione dei criteri e delle modalità di rendicontazione di sostenibilità, ciononostante permane un certo grado di complessità nel comprendere l'effettivo raggio delle attività incluse nei report, rendendo difficile valutare se le aziende forniscano una rappresentazione fedele e completa del proprio contesto di sostenibilità.

– *Maurizio Cisi, Roberta Napoli*

## **LEASING FINANZIARIO**

### **17 La cessione dei contratti di leasing, aspetti contabili e rilevanza fiscale**

Contesto normativo e interpretativo attuale della cessione del contratto di leasing, un tema ostico per la disciplina contabile italiana, a causa dell'assenza di un principio contabile di riferimento, che ha generato un vuoto colmato dalla prassi dell'Amministrazione finanziaria.

– *Stefano Montanari, Stefano Ferrarini*

## CATENA DEL VALORE

### 32 **Rendicontazione non finanziaria e "Sustainable Procurement", un codice di condotta per i fornitori**

L'importanza dei fornitori è centrale per le imprese e rappresenta un vero e proprio fattore critico di successo (o di insuccesso) in alcuni specifici settori. Nel 2024 "UN Global Compact Network Italia" ha redatto un codice di condotta per i fornitori, che enfatizza la rilevanza della formulazione preventiva di richieste specifiche comportamentali ai fornitori esistenti e potenziali, che siano coerenti con gli obiettivi di sostenibilità condivisi dai committenti.

– *Patrizia Riva, Sonia Mazzucco*

## RENDICONTAZIONE DI SOSTENIBILITÀ

### 41 **Relazione sulla gestione, come strutturare operativamente il reporting di sostenibilità**

Il decreto di attuazione della CsrD impone alle imprese una rendicontazione di sostenibilità conforme agli Esrs, basata sul principio della doppia materialità distinguendo tra rendicontazione individuale per grandi imprese e Pmi quotate e consolidata per società madri di gruppi di grandi dimensioni, da includere nella relazione sulla gestione. I contenuti-chiave includono strategie ESG, obiettivi climatici, governance, gestione dei rischi, impatti negativi e mitigazione dei rischi rilevanti, nonché l'obbligo di dichiarare le risorse immateriali essenziali evidenziando il loro ruolo nella creazione di valore.

– *Stefano Santucci*

## OPERAZIONI DI RIORGANIZZAZIONE AZIENDALE

### 58 **Effetti contabili della scissione mediante scorporo, un confronto con il conferimento**

La scissione mediante scorporo è un'operazione simile al conferimento, ma con alcune importanti differenze, tra cui l'impossibilità di trasferire l'intero patrimonio e di scorporare in beneficiarie preesistenti. Per quanto riguarda gli aspetti contabili, a differenza del conferimento, l'emersione di plusvalori latenti nella scissione con scorporo è possibile solo in casi particolari, come la scissione negativa.

– *Roberto Maglio*

**SOSTENIBILITÀ E FUNZIONI AZIENDALI****64 Modello di governance sull'informativa di sostenibilità, il ruolo e la responsabilità degli amministratori**

Allo scopo di garantire un corretto presidio delle tematiche Esg è necessaria la definizione del modello di governance in termini di processi, ruoli e responsabilità, modello operativo, strumenti a supporto, flussi informativi e modalità di coordinamento tra la funzione di sostenibilità e le altre funzioni aziendali coinvolte.

– *PierMario Barzagli*

**RENDICONTAZIONE DI SOSTENIBILITÀ****73 Rendicontazione di sostenibilità "volontaria" l'assurance**

La rendicontazione di sostenibilità redatta volontariamente può essere oggetto di "assurance", anch'essa volontaria, con l'obiettivo di superare le criticità relative all'autoreferenzialità dei contenuti, garantendone maggiore certezza e affidabilità.

– *Maurizio Cisi, Fabio Sansalvadore*

**CRISI D'IMPRESA****83 I modelli predittivi della crisi aziendale nell'epoca della "Data Economy"**

Gli strumenti predittivi adottati per rilevare tempestivamente segnali di squilibrio economico e finanziario delle società si fondano su dati economico-finanziari, ma cresce sempre più la necessità di combinare modelli quantitativi basati su dati contabili con strumenti più evoluti e sofisticati che considerino un volume di dati molto più ampio ("Internal Big Data") maggiormente adatti a stimare l'effettivo "stato di salute" aziendale.

– *Francesco Paolone, Matteo Pozzoli*

**AGGREGAZIONE E DISAGGREGAZIONE DELLE INFORMAZIONI****89 Ifrs 18, modalità di esposizione delle informazioni secondo il nuovo principio contabile**

Il nuovo principio contabile internazionale Ifrs 18 «Presentation and Disclosure in Financial Statements», emanato nel 2024 ma in vigore dal 2027, prevede rinnovate indicazioni per l'aggregazione e disaggregazione delle informazioni nei prospetti contabili e nelle note al bilancio, nonché per l'analisi dei costi operativi.

– *Carlo Marcon*

**IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI****98 "Intangible" e fattori Esg: riflessi su bilancio, report di sostenibilità e generazione del valore**

Gli "intangible" di un'azienda sono una particolare categoria di bene economico caratterizzata dalla mancanza di materialità, caratteristica che li rende non facilmente rilevabili nel bilancio delle imprese, dove, ricorrendone i presupposti, assumono la natura di immobilizzazioni immateriali.

– *Paolo Venero, Giuseppe Chiappero*

**GOVERNANCE E ASSETTI****108 Fattori Esg: rendicontazione, strategia e valore aziendale**

La sostenibilità e i fattori Esg assumono un ruolo centrale in ogni decisione aziendale e vanno affrontati non solo dal punto di vista della loro rendicontazione, rappresentando nuovi rischi e opportunità per l'impresa da gestire attivamente per evitare il rischio di una progressiva contrazione del valore aziendale. Solo attraverso una governance e assetti organizzativi, contabili e amministrativi adeguati l'impresa è in grado di definire azioni strategiche e operative specifiche orientate alla mitigazione di tali rischi e alla contestuale creazione di valore, anche nel lungo termine.

– *Nicola Agnoli, Martino Zamboni*