

# Modulo24

# BILANCIO E NON FINANCIAL REPORTING

*Approfondimenti e dottrina*

*Direzione scientifica*

**Andrea Vasapolli e Maurizio Cisi**

**Classificazione voci di bilancio**

**Immobilizzazioni destinate  
alla vendita nell'attivo circolante**

—

**Dialogo di sostenibilità tra Pmi e banche**

**Informative Esg  
per Pmi non quotate**

---

## **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. 3  
ISSN 2785-7530

**Direttore Responsabile** Roberto Esposito

**Responsabile di redazione** Sandra Ravaglioli

**Redazione** Marina Bruns, Gianna Festuccia,  
Luca Giovine, Cinzia Pisciotta

**Sede** Viale Sarca, 223 - 20126 Milano

**GRUPPO** **24ORE**

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

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

**Presidente** Maria Carmela Colaiacovo

**Amministratore Delegato**

Federico Silvestri

**Pubblicità** Il Sole 24 Ore Spa System

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

segreteria@ilsole24ore.com

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

economico o commerciale o comunque per uso diverso da quello personale possono essere effettuate a seguito di specifica autorizzazione rilasciata da EDISER Srl, Società di servizi dell'Associazione Italiana Editori, attraverso il marchio CLEARedi, Centro Licenze e Autorizzazioni Riproduzioni Editoriali, Corso di Porta Romana n. 108 - 20122 Milano.  
Informazioni: [www.clearedi.org](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 giugno 2025

[www.modulo24bilancio.ilsole24ore.com](http://www.modulo24bilancio.ilsole24ore.com)

## **DIALOGO DI SOSTENIBILITÀ TRA PMI E BANCHE**

### **7 Informative Esg per Pmi non quotate, come rispondere alle richieste del sistema bancario**

Nel quadro della finanza sostenibile il confronto tra il documento per il dialogo di sostenibilità tra Pmi e banche con gli standard volontari Esrs Vsme è utile per individuare un sistema coerente di indicatori-chiave, sia per soddisfare le esigenze regolatorie e informative delle banche, sia per consentire alle Pmi di affrontare in modo strategico i rischi e le opportunità della transizione sostenibile.

– *Maurizio Cisi, Roberta Napoli*

## **CLASSIFICAZIONE VOCI DI BILANCIO**

### **17 La natura delle immobilizzazioni destinate alla vendita riclassificate nell'attivo circolante**

L'Oic 16 stabilisce che le immobilizzazioni materiali destinate alla vendita siano classificate in un'apposita voce dell'attivo circolante, una riclassificazione che ha implicazioni contabili sia al fine di identificare la corretta voce da utilizzare nello stato patrimoniale, sia per fornire una connotazione al componente di reddito derivante dalla cessione.

– *Moreno Mancin*

## STANDARD VSME

### 30 **Il principio di rendicontazione di sostenibilità per Pmi non quotate**

L'Efrag ha inteso tradurre per le realtà di minori dimensioni gli Esrs tenendo presente le richieste informative che le banche sono solite richiedere in sede di erogazione dei finanziamenti. Allo scopo, si esaminano le principali indicazioni del "Voluntary Standard for non-listed Small and Medium-sized Undertakings" e le considerazioni aggiuntive rispetto al suo potenziale utilizzo ed alla recente pubblicazione del Vsme "digital template".

– *Matteo Pozzoli, Sabrina Palladino*

## CRISI D'IMPRESA

### 38 **Adeguati assetti e rendiconto finanziario**

L'elaborazione del rendiconto finanziario è necessaria solo per le società che redigono il bilancio in forma ordinaria, ma a qualsiasi imprenditore societario o collettivo è richiesto di dotarsi di adeguati assetti che consentano la rilevazione tempestiva della crisi d'impresa e della perdita della continuità aziendale. Come sottolinea la giurisprudenza in tema di articolo 2086 del Codice civile, l'analisi finanziaria consuntiva e anche prospettica è un obbligo per ogni società e può rappresentare un'opportunità di miglioramento delle relazioni con gli istituti bancari.

– *Roberto Maglio, Alessia Galdiero*

## PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

### 44 **I cambiamenti climatici nel bilancio secondo gli IFRS**

Al fine di raccogliere le valutazioni degli esperti sulla proposta di revisione dello specifico principio IFRS S2, funzionale alla rendicontazione in bilancio delle problematiche inerenti al cambiamento climatico, si illustra il quadro delle richieste informative sulla gestione degli effetti sull'azienda derivanti dal "Climate change" da inserire nella relazione sulla gestione, che accompagna il bilancio, a completamento delle informazioni finanziarie, in merito agli aspetti di governance, di strategia, di "risk management" e di valutazione delle "performance".

– *Maurizio Cisi*

## CAPITAL BUDGETING

### **56 I criteri di valutazione degli investimenti, il "match" con le "business combinations" disposte dallo Iasb**

Allo scopo di massimizzare il valore dell'impresa, il manager finanziario dev'essere posto in grado di prendere le decisioni corrette relativamente agli aspetti degli investimenti, della struttura finanziaria e dei dividendi. Le tecniche di valutazione degli investimenti consentono di selezionare i progetti che accrescono il valore dell'impresa.

– *Marco Volante, Andrea Puricelli*

## RICAVI E CREDITI

### **75 Lo sconto finanziario dopo gli emendamenti ai principi contabili nazionali**

Successivamente alla pubblicazione, nel marzo 2024, dell'Oic 34 in materia di ricavi, l'Organismo italiano di contabilità, su suggerimento dei propri "stakeholder", ha apportato modifiche ai principi contabili che hanno interessato, tra gli altri, l'Oic 15 per l'individuazione della corretta disciplina contabile da applicare agli "sconti" finanziari.

– *Alessandro Savoia*

## PACCHETTO OMNIBUS

### **82 Oneri di rendicontazione più leggeri per le aziende, le nuove proposte**

Nell'ambito del pacchetto di proposte Omnibus, la Commissione Europea ha chiesto all'Efrag di fornire consulenza sulla semplificazione degli "European Sustainability Reporting Standards" (Esrs). In risposta, l'Efrag sta raccogliendo i pareri delle parti interessate, organizzando anche colloqui e workshop con le aziende, i revisori e altri stakeholder.

– *PierMario Barzaghi*

**DIRETTIVA "STOP THE CLOCK"****93 Strumenti per intraprendere un percorso volontario di rendicontazione di sostenibilità**

Il tema del governo delle tematiche di sostenibilità da parte delle imprese è strettamente connesso alla continuità delle stesse. Allo studio la rendicontazione delle informazioni, le opportunità connesse all'intraprendere volontariamente il percorso di mappatura e monitoraggio dei temi Esg e gli strumenti a disposizione delle Pmi.

– *Sara Pelucchi, Patrizia Riva*