

Modulo24

BILANCIO E NON FINANCIAL REPORTING

Approfondimenti e dottrina

Direzione scientifica

Andrea Vasapolli e Maurizio Cisi

Principi contabili

**Avanzi e disavanzi nella fusione inversa,
criteri di determinazione**

Agevolazioni e incentivi

**Dal credito d'imposta Industria 4.0
all'iperammortamento**

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 V - n. 4
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



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

Proprietario ed Editore Il Sole 24 ORE Spa
Presidente Maria Carmela Colaiacono

Amministratore Delegato
Federico Silvestri

Pubblicità Il Sole 24 Ore Spa System

Direzione e amministrazione: Viale Sarca,
223 - 20126 Milano. Tel. 02 30221 - 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
specificata 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.

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 14 settembre 2026.

www.modulo24bilancio.ilsole24ore.com

REPORTING AZIENDALE

7 Bilancio e sostenibilità, i punti di ancoraggio per l'integrazione delle informazioni aziendali

L'integrazione tra informazioni finanziarie e di sostenibilità rappresenta una delle sfide più rilevanti per il reporting aziendale. L'articolo analizza la connettività tra rendicontazione di sostenibilità e bilancio d'esercizio, con riferimento al Discussion Paper pubblicato da Efrag. Attraverso l'esame dei "punti di ancoraggio" – elementi informativi generici e specifici comuni ai due documenti – si offrono alle imprese riferimenti pratici per costruire un sistema di reporting integrato e coerente, in grado di tradurre rischi e impegni Esg in effetti economico-finanziari misurabili.

– *Maurizio Cisi, Roberta Napoli*

OIC 4 E DISAVANZO DA FUSIONE

21 Avanzi e disavanzi nella fusione inversa: criteri di determinazione e problemi aperti

Nella fusione inversa la partecipata incorpora la controllante, acquisendo anche la partecipazione da questa detenuta nel proprio capitale. L'analisi delle differenze da fusione richiede di distinguere tra la differenza da annullamento che emergerebbe nella corrispondente fusione diretta e l'apporto netto della controllante incorporata. Sebbene l'Oic 4 disciplini il disavanzo secondo un criterio di equivalenza con la fusione diretta, restano aperte le questioni relative alla differenza positiva e alla ricostruzione del patrimonio netto dell'incorporante. Il contributo ne esamina il trattamento nelle fusioni totalitarie anche alla luce della prassi dell'Agenzia delle Entrate.

– *Roberto Maglio, Andrea Rey*

RENDICONTO FINANZIARIO

29 **Nuovo Oic 10 in consultazione, una proposta di intervento**

L'Organismo Italiano di Contabilità ha posto in consultazione una nuova versione dell'Oic 10 sul rendiconto finanziario. La revisione riflette la crescente rilevanza assunta da tale prospetto nell'informativa di bilancio. La nuova bozza introducendo chiarimenti classificatori e maggiori obblighi informativi rappresenta un significativo miglioramento rispetto al principio vigente. Il presente contributo propone alcuni spunti volti a rafforzarne ulteriormente chiarezza, coerenza e utilità informativa.

– *Melchior Gromis di Trana*

AGEVOLAZIONI

38 **Dal credito d'imposta Industria 4.0 all'iper-ammortamento, cosa cambia nel bilancio**

La legge di bilancio 2026 ha reintrodotto l'iper-ammortamento in sostituzione del credito d'imposta per gli investimenti in beni strumentali 4.0. Le due misure perseguono la medesima finalità di politica industriale di incentivare gli investimenti in beni ad elevato contenuto tecnologico, ma si collocano su piani contabili profondamente diversi.

– *Alessandro Savoia*

REPORTING DI SOSTENIBILITÀ

47 **Connettività tra rendicontazione finanziaria e sostenibilità, framework e linee guida**

L'architettura tecnico-normativa della connettività tra rendicontazione finanziaria e dichiarazione di sostenibilità alla luce della direttiva Csr, degli standard Esrs e del Discussion Paper Efrag 2025 sulla Connectivity of Financial and Sustainability Reporting.

La mappa completa degli "anchor points" contabili delineando le criticità applicative emerse nella prassi aziendale, proponendo un'agenda operativa utile ai professionisti del controllo, ai revisori ed alla funzione Afc.

– *PierMario Barzaghi*

FONDO PER RISCHI E ONERI

70 **Trattamento contabile di accertamenti e contenziosi fiscali, le criticità in caso di crisi aziendale**

I rischi tributari costituiscono una delle principali aree di incertezza del bilancio d'esercizio e assumono rilievo ancora maggiore nei procedimenti di composizione della crisi e dell'insolvenza. Accertamenti, contenziosi e verifiche fiscali non definitivi impongono di stabilire se ricorrano debiti, fondi rischi o mere passività potenziali, valutandone al contempo gli effetti fiscali e l'incidenza sui piani di risanamento. Il contributo offre un inquadramento operativo della materia analizzando i criteri di rilevazione, il trattamento fiscale e l'impatto sul buon esito delle procedure di crisi anche mediante l'esposizione di quattro casi pratici.

– *Emanuele Artuso, Renato Bogoni, Patrizia Riva*

PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

90 **Le previsioni dell'Ifrs 18 per le note al bilancio**

L'omologazione europea dell'Ifrs 18 tramite il regolamento (Ue) 2026/338 modifica il quadro degli standard internazionali vigenti e introduce nuove regole in materia di presentazione e informativa di bilancio a decorrere dal 2027. L'analisi si concentra sulle note al bilancio, confermando l'impossibilità di correggere con l'informativa errori nell'applicazione dei principi contabili e approfondendo gli obblighi di disclosure sulle assunzioni, sulle incertezze di stima e sui valori contabili esposti a rischi di rettifica significativa.

– *Claudio Sottoriva, Marco Marchesani*

BENI IMMATERIALI

99 **Beni intangibili e valutazione, le analisi di sensibilità e corroborative per neutralizzare i rischi di incertezza**

Il ruolo delle analisi di sensibilità, di scenario e delle analisi corroborative nella valutazione dei beni immateriali. Muovendo dal quadro definitorio IAS/IFRS e dagli International Valuation Standards si illustrano finalità, ambiti applicativi e modalità operative degli strumenti evidenziandone la funzione nel gestire l'incertezza, verificare la ragionevolezza delle stime e rafforzare l'affidabilità delle conclusioni valutative.

– *Marco Volante, Andrea Puricelli*

GREENWASHING**109****La corretta comunicazione della sostenibilità oltre il bilancio nel Dlgs 30/2026**

Analisi delle novità del Dlgs 30/2026 in materia di comunicazione ambientale e di tutela dei consumatori soffermandosi in particolare sulla nuova disciplina delle asserzioni ambientali, delle etichette di sostenibilità e sull'ampliamento delle pratiche commerciali considerate in ogni caso ingannevoli. Esame dei rischi connessi al greenwashing e delle misure che le imprese devono adottare per assicurare la compliance al nuovo quadro normativo.

– *Luca Bertorello*