



LA RELAZIONE DEL REVISORE AL BILANCIO DI ESERCIZIO E LA CONTINUITA' AZIENDALE

ISA Italia n. 570
Continuità aziendale – Impatti sul giudizio del revisore

Perugia, 24/05/2019

*Beatrice Amaturò
Dante Valobra
Marco Magnanelli
Stefano Tonerini*

Agenda

- Implicazioni per la relazione di revisione
- Giudizio del revisore
- Forma e contenuto della relazione di revisione – Responsabilità del revisore
- Comunicazione con i responsabili delle attività di governance
- Ritardo significativo nella redazione del bilancio
- Obblighi di comunicazione alle Autorità di Vigilanza
- Continuità aziendale – Esempi appendice ISA ITALIA 570
- Casi pratici di relazioni di revisione riguardanti la continuità aziendale

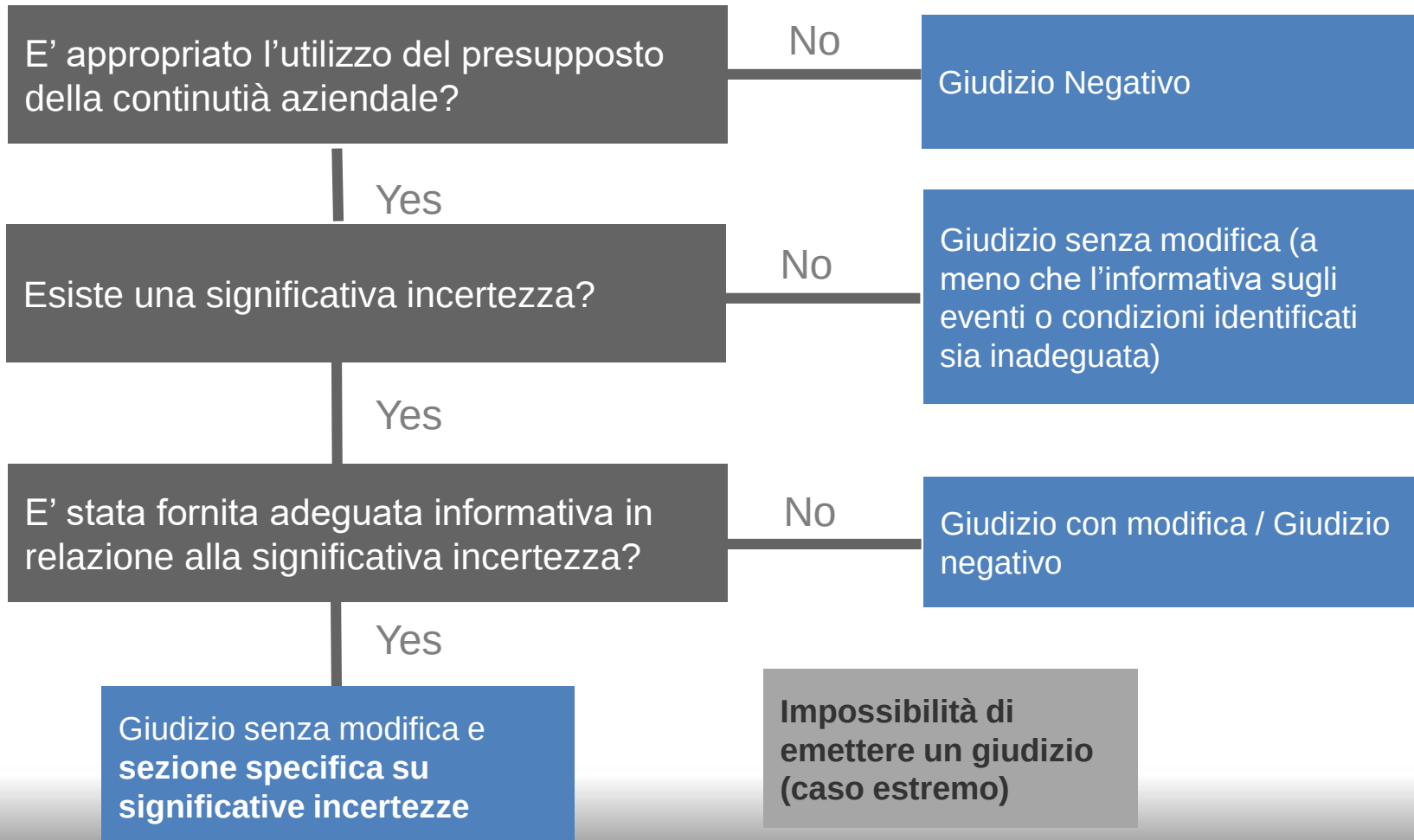
Implicazioni per la relazione di revisione (**ISA ITALIA 570 – par. 21 - 24**)

- Il PdR ISA ITALIA 570 definisce:

- *le regole di comportamento del revisore, nel processo di revisione del bilancio, in merito alla correttezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale per la redazione del stesso (2/2)*

- *Implicazioni per la relazione di revisione (ISA ITALIA 570 – par. 21 - 24)*
 - *Comunicazioni con i responsabili di governance (ISA ITALIA 570 – par. 25)*
 - *Ritardo significativo nella redazione del bilancio (ISA ITALIA 570 – par. 26)*

Implicazioni per la relazione di revisione (**ISA ITALIA 570 – par. 21 - 24**)



Implicazioni per la relazione di revisione (**ISA ITALIA 570 – par. 21 - 24**)

1) Utilizzo inappropriato del presupposto della continuità aziendale

- *Se il bilancio è stato redatto nella prospettiva della continuità aziendale ma, a giudizio del revisore, l'utilizzo da parte della direzione del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio è inappropriato, egli deve esprimere un **giudizio negativo**. (Rif.: Parr. **A26–A27**)*

Implicazioni per la relazione di revisione (**ISA ITALIA 570 – par. 21 - 24**)

2) Utilizzo appropriato del presupposto della continuità aziendale in presenza di un'incertezza significativa

2a) Informativa adeguata nel bilancio sull'incertezza significativa

▪ *Se il bilancio presenta un'informativa adeguata sull'incertezza significativa, il revisore deve esprimere un giudizio senza modifica e la relazione di revisione deve includere una sezione separata dal titolo “Incertezza significativa relativa alla continuità aziendale” al fine di: (Rif.: **Parr. A28–A31, A33-34**)*

- richiamare l'attenzione sull'informativa resa in bilancio in cui sono descritti gli aspetti di cui al paragrafo 19;
- dichiarare che tali eventi o circostanze indicano l'esistenza di un'incertezza significativa che può far sorgere dubbi significativi sulla capacità dell'impresa di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e che il giudizio espresso dal revisore, per quanto concerne tale aspetto, è un giudizio senza modifica.

Implicazioni per la relazione di revisione (**ISA ITALIA 570 – par. 21 - 24**)

2b) Informativa non adeguata nel bilancio su un'incertezza significativa

- *Se il bilancio non presenta un'informativa adeguata sull'incertezza significativa, il revisore deve: (Rif.: Parr. **A32–A34**)*
 - *esprimere un giudizio con rilievi, ovvero un giudizio negativo, secondo le circostanze, in conformità al principio di revisione internazionale (ISA Italia) n. 705 5;*
 - *nella sezione della relazione di revisione “Elementi alla base del giudizio con rilievi (o negativo)”, dichiarare che esiste un'incertezza significativa che può far sorgere dubbi significativi sulla capacità dell'impresa di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e che il bilancio non fornisce un'informativa adeguata su tale aspetto*

Implicazioni per la relazione di revisione **(ISA ITALIA 570 – par. 21 - 24)**

2c) Dichiarazione su eventuali incertezze significative

- 23(I). Le dichiarazioni di cui ai paragrafi 22 b), 23 b) e A33(I) del presente principio di revisione soddisfano quanto richiesto dall'art. 14, co. 2, lett. f), del D.Lgs. 39/10.

2d) Rifiuto della direzione di effettuare o estendere la propria valutazione

- 24. Se la direzione, a seguito della richiesta da parte del revisore, si rifiuta di effettuare o di estendere la propria valutazione, il revisore deve considerarne gli effetti sulla propria relazione. (Rif.: Par. A35)

Giudizio del revisore

Presupposto continuità aziendale	Descrizione	Informativa di Bilancio	Giudizio
Appropriato	Non risultano indicatori circa la mancanza del presupposto di continuità aziendale	Nessuna informativa specifica se non che il bilancio è stato redatto sul presupposto della continuità aziendale	• Giudizio positivo senza rilievi.
Appropriato	Vi sono alcuni indicatori che possono fare sorgere dubbi sulla continuità aziendale, ma non si è in presenza di incertezze significative	Adeguate	• Giudizio positivo senza rilievi. • In tal caso pur non essendo richiesto, il revisore può inserire un paragrafo d'enfasi su un evento e circostanza che ritiene rivesta un'importanza tale da risultare fondamentale per la comprensione del bilancio da parte degli utilizzatori (ISA 706.8)

Giudizio del revisore

Presupposto continuità aziendale	Descrizione	Informativa di Bilancio	Giudizio
Appropriato ma presenza di un'incertezza significativa	Esiste un'incertezza significativa che può far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale dell'impresa e la stessa può non essere in grado di realizzare le proprie attività e far fronte alle proprie passività durante il normale corso delle sue attività	Adeguate (ISA ITALIA 570 par. 22 – Rif. Par. A31)	Giudizio positivo senza rilievi, e inserire nella relazione un richiamo d'informativa dal titolo «Incertezza significativa relativa alla continuità aziendale»
		Non adeguata (ISA ITALIA 570 par. 23 – Rif. Par. A32)	Giudizio con rilievi, ovvero un giudizio negativo qualora gli effetti derivanti dalla inadeguatezza dell'informativa siano così rilevanti e pervasivi da rendere inattendibile il bilancio
Appropriato ma soggetto a molteplici significative incertezze	In considerazione delle interazioni e dei possibili effetti cumulati delle incertezze, anche qualora il revisore abbia ottenuto sufficienti ed appropriate evidenze di revisione sulle asserzioni alle singole incertezze	Adeguate (ISA ITALIA 570 par. 22 – Rif. Par. A33 e A33 (i))	In casi estremi: impossibilità di esprimere un giudizio sul bilancio nel suo complesso (ISA 705.10)
		Non adeguata	Giudizio negativo qualora gli effetti derivanti dalla inadeguatezza dell'informativa siano così rilevanti e pervasivi da rendere inattendibile il bilancio

Giudizio del revisore

Presupposto continuità aziendale	Descrizione	Informativa di Bilancio	Giudizio
Inappropriato	L'impresa non sarà in grado di continuare la propria attività ed il bilancio è stato predisposto sulla base del presupposto della continuità aziendale	Adeguate/ Non adeguata (ISA ITALIA 570 par.21 – Rif. Parr. A26)	Giudizio negativo, indipendentemente dall'eventuale informativa fornita in bilancio
	L'impresa non sarà in grado di continuare la propria attività ed il bilancio è stato predisposto sulla base di presupposti alternativi (es: liquidazione)	Adeguate (ISA ITALIA 570 par.21 – Rif. Parr. A27)	Giudizio positivo con richiamo d'informativa
		Non adeguata	Giudizio con rilievi, ovvero un giudizio negativo qualora gli effetti derivanti dall'inadeguatezza dell'informativa siano così rilevanti e pervasivi da rendere inattendibile il bilancio

Giudizio del revisore

Presupposto continuità aziendale	Descrizione	Informativa di Bilancio	Giudizio
Rifiuto della direzione ad effettuare o estendere la propria valutazione	Il revisore non ha la possibilità di acquisire elementi probativi sufficienti sull'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio. Ad esempio: l'esistenza di piani della direzione per fronteggiare tali eventi o circostanze o valutare altri fattori mitiganti.	La direzione si rifiuta di effettuare o estendere la propria valutazione (ISA ITALIA 570 par. 24 – rif. PAR A35)	• Giudizio con rilievi per limitazioni alle procedure di revisione • Impossibilità di esprimere un giudizio

Forma e contenuto della relazione di revisione – Responsabilità del revisore

A seguito delle modifiche degli ISA Italia, si ricorda che la relazione di revisione include l'indicazione esplicita, tra le responsabilità della società di revisione:

- che si è giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale e sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento;
- che, in presenza di un'incertezza significativa, la società di revisione è tenuta a richiamare l'attenzione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del giudizio.

Forma e contenuto della relazione di revisione – Responsabilità del revisore

Si riporta un estratto del paragrafo della relazione di revisione (giudizio senza modifica) sulle responsabilità del revisore:

«siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Società cessi di operare come un'entità in funzionamento.»

Forma e contenuto della relazione di revisione – Responsabilità del revisore

In situazioni caratterizzate da molteplici incertezze significative per il bilancio nel suo complesso, il revisore può considerare appropriato, in casi estremamente rari, dichiarare **l'impossibilità di esprimere un giudizio** qualora, pur avendo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su ciascuna singola incertezza, non sia possibile formarsi un giudizio sul bilancio a causa della potenziale interazione delle incertezze e del loro possibile effetto cumulato sul bilancio.

In questi casi il paragrafo inserito nella relazione di revisione sulle responsabilità del revisore viene così modificato:

«abbiamo valutato l'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, l'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento»

Comunicazione con i responsabili delle attività di governance **(ISA ITALIA 570 – par. 25)**

■ Il revisore deve comunicare ai responsabili delle attività di governance gli eventi o le circostanze identificati che possano far sorgere dubbi significativi sulla capacità dell'impresa di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In tale comunicazione ai responsabili delle attività di governance il revisore deve includere i seguenti aspetti:

- se gli eventi o le circostanze comportino un'incertezza significativa;
- se l'utilizzo da parte della direzione del presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio sia appropriato;
- se la relativa informativa di bilancio sia adeguata;
- ove applicabile, le implicazioni per la relazione di revisione.

Comunicazione con le autorità di vigilanza

- Quando il revisore di un'**impresa sottoposta a vigilanza** ritiene che possa essere necessario **includere** un riferimento ad **aspetti riguardanti la continuità aziendale nella relazione di revisione**, il revisore può avere il dovere di comunicare con le relative autorità di vigilanza o con altre autorità competenti (ISA ITALIA 570, par. A34).

Continuità aziendale – Esempi appendice ISA ITALIA 570

Si riportano di seguito i sei casi di relazioni riguardanti la continuità aziendale contenuti nell'appendice ISA italia 570:

1. Relazione di revisione sul bilancio d'esercizio contenente un **giudizio senza modifica** quando il revisore ha concluso che **l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale è appropriato ma esiste un'incertezza significativa e che l'informativa nel bilancio è adeguata** (IFRS – EIP)
2. Relazione di revisione sul bilancio d'esercizio contenente la **dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio a causa dell'esistenza di molteplici incertezze significative che possono far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale** (IFRS – EIP)
3. Relazione di revisione sul bilancio d'esercizio che contiene un **giudizio con rilievi** quando il revisore ha concluso che **l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale è appropriato ma esiste un'incertezza significativa non adeguatamente descritta nelle note al bilancio**; la carenza di informativa è significativa ma non pervasiva (IFRS – EIP)

Continuità aziendale – Esempi appendice ISA ITALIA 570

4. Relazione di revisione sul bilancio consolidato che contiene un **giudizio negativo quando il revisore ha concluso che l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale è appropriato ma esiste un'incertezza significativa non adeguatamente descritta nelle note al bilancio**; la carenza di informativa è significativa e pervasiva (OIC– Società diversa da EIP)
5. Relazione di revisione sul bilancio consolidato che contiene un **giudizio negativo quando il revisore ha concluso che l'utilizzo del presupposto della continuità aziendale è inappropriato** (IFRS– EIP)
6. Relazione di revisione sul bilancio d'esercizio che contiene la **dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio a causa del rifiuto degli amministratori di effettuare o estendere la propria valutazione in merito alla capacità dell'impresa di operare come un'entità in funzionamento** (OIC – Società diversa da EIP)

Casi pratici di relazioni di revisione riguardanti la continuità aziendale

- Caso 1 : Giudizio positivo con richiamo di informativa
- Caso 2 e 3: Giudizio positivo con richiamo di informativa per significative incertezze sulla continuità aziendale
- Casi 4 e 5: Impossibilità di esprimere un giudizio per significative incertezze sulla continuità aziendale

Continuità aziendale – Caso 1 – ABC SpA – Bilancio consolidato al 31.12.17 - Giudizio positivo con richiamo di informativa (1/3)

Società attiva nel settore della produzione e commercializzazione di energia elettrica

Background:

- situazione di criticità, sia finanziaria che patrimoniale evidente già nei bilanci d'esercizio al 31 dicembre 2012 e 2013
- nel corso del 2014 la Società formalizza un Accordo di Ristrutturazione («ADR») dei debiti ex art. 182-bis L.F. con i creditori principali (Istituti Finanziari)
- nel corso del 2015 tale ADR aveva consentito il rifinanziamento del debito scaduto, nonché la patrimonializzazione della Società
- al 31.12.2015, andamento della gestione superiore alle aspettative incluse nel Piano Industriale e Finanziario alla base dell'ADR e risultati economici in significativo miglioramento in termini di Margine Operativo Lordo, seppure ancora in perdita a livello di risultato netto
- al 31.12.2016 la società ha continuato il percorso virtuoso già avviato nei precedenti esercizi confermando:
 - la realizzazione delle azioni previste dal piano
 - la riscontrata capacità di generare cassa
 - performance superiori a quanto previste nel Piano
- al 31.12.2017 la Società ha consuntivato risultati economici positivi e significativamente migliori rispetto al precedente esercizio, registrando un utile netto pari a circa XX milioni di euro

Continuità aziendale – Caso 1 – ABC SpA – Bilancio consolidato al 31.12.17 - Giudizio positivo con richiamo di informativa (2/3)

Analisi svolte e considerazioni del revisore:

- analisi patrimoniale ed economica dell'anno:
 - significativo miglioramento nel 2017 rispetto al precedente esercizio e risultati superiori rispetto a quanto previsto nel Piano industriale.
 - il Patrimonio Netto della Società risulta al 31 dicembre 2017 positivo e pari ad euro XXXX migliaia, per effetto delle citate operazioni di ricapitalizzazione e di ristrutturazione dei debiti, nonché dei risultati conseguiti al 31 dicembre 2015 e 2016
 - la realizzazione fino ad oggi delle azioni previste nel suddetto Piano in termini di efficientamento delle risorse, hanno portato ad una riduzione dei costi di struttura
- analisi della situazione finanziaria: la società ha dimostrato capacità di generare cassa, che ha consentito un'accelerazione nel rimborso del finanziamento e la realizzazione di tutte le azioni previste nel Piano industriale
- analisi del budget: i risultati conseguiti al 31.12.2017, analogamente a quelli consuntivati nel 2015, nel 2016 sono stati superiori rispetto a quanto previsto nel Piano Finanziario.
- analisi budget vs actual: situazione migliorativa rispetto alle previsioni di budget

Continuità aziendale – Caso 1

– ABC SpA – Bilancio consolidato al 31.12.17 - Giudizio positivo con richiamo di informativa (3/3)

Conclusioni del revisore:

- il team di revisione ha ritenuto che il **presupposto della continuità aziendale** con il quale è stato redatto il bilancio fosse **appropriato** e che **non sussistono incertezze significative** che possano far sorgere dubbi significativi sulla continuità aziendale.
- sebbene la relazione di revisione avrebbe potuto riportare un giudizio positivo senza rilievi né richiami d'informativa, il team di revisione, **sulla base del giudizio professionale**, ha ritenuto di **inserire in relazione un richiamo d'informativa sull'evoluzione dell'ADR, del Piano industriale e continuità aziendale**.

Relazione di revisione:

Richiamo di informativa

«[Richiamo][Richiamiamo] l'attenzione sulla nota esplicativa "Evoluzione dell'Accordo di Ristrutturazione, del Piano industriale e continuità aziendale" che descrive gli eventi e risultati che hanno caratterizzato il l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017, le assunzioni contenute nel Piano Industriale e Finanziario e le considerazioni sulla cui base gli Amministratori hanno ritenuto ragionevole assumere che la Società possa continuare ad operare in un prevedibile futuro come un'entità in funzionamento. Il nostro giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.»

Continuità aziendale – Caso 1 – ABC SpA – Bilancio consolidato al 31.12.17 - Giudizio positivo con richiamo di informativa (3/3)

Nota «Evoluzione dell'Accordo di Ristrutturazione, del Piano industriale e continuità aziendale» al bilancio di esercizio:

Nel complesso, la situazione della Società era stata caratterizzata negli ultimi anni da eventi e circostanze che avevano fatto sorgere dubbi significativi, ma:

- *i risultati economici conseguiti nel 2016 e nel 2017, che hanno confermato performance superiori rispetto a quanto previsto nel Piano Industriale e Finanziario;*

- *la realizzazione fino ad oggi delle azioni previste nel suddetto Piano in termini di efficientamento delle risorse, che hanno portato ad una riduzione dei costi di struttura;*

- *la riscontrata capacità di generare cassa, che ha consentito un'accelerazione nel rimborso del finanziamento rispetto a quanto originariamente previsto;*

hanno confortato la ragionevolezza delle assunzioni utilizzate dagli amministratori nella redazione del Piano e del suo aggiornamento, rendendoli confidenti circa la capacità della Società di poter raggiungere i risultati attesi nel Piano anche per gli esercizi futuri, pur consapevoli che i risultati previsti nel suddetto Piano potranno concretizzarsi solo al manifestarsi delle ipotesi in esso previste. Tali ipotesi sono principalmente connesse alle dinamiche del mercato ed alle evoluzioni regolatorie, soggette per loro natura ad incertezze nelle modalità e nelle tempistiche di realizzazione.

Sulla base di tali presupposti, gli amministratori hanno ritenuto ragionevole assumere che la Società possa continuare ad operare in un prevedibile futuro come un'entità in funzionamento redigendo, quindi, il presente bilancio intermedio nel presupposto della continuità aziendale.”

Continuità aziendale – Caso 2 - ABC SpA – Bilancio consolidato al 31.12.17 - Giudizio positivo con richiamo di informativa per significative incertezze sulla continuità aziendale (1/2)

▪ Background:

- andamento sfavorevole dei mercati di riferimento;
- perdita consolidata significativa consuntivata nell'esercizio
- violazione di alcuni covenants finanziari previsti dal contratto di finanziamento sottoscritto con un pool di banche;
- Piano industriale 2017 – 2020: asseverato da un esperto ai sensi dell'art.67 L.F e assoggettato alla verifica di un advisor nominato dalla banche - le assunzioni adottate nel piano sono sostanzialmente ragionevoli.
- formalizzazione di un nuovo accordo di finanziamento con gli istituti di credito (marzo 2018)
- gli Amministratori hanno ritenuto sussistere i presupposti di continuità aziendale, sulla base dei quali hanno stato redatto bilancio.

▪ Analisi svolte e considerazioni del revisore:

- situazione finanziaria: ottenimento del nuovo accordo perfezionato con gli Istituti di Credito con relativa rinegoziazione dei covenants finanziari e verifica del rispetto degli stessi;
- situazione economica: i) verifica dell'approvazione da parte degli amministratori di un piano industriale 2017-2020 maggiormente conservativo rispetto al precedente. ii) su tale piano sono state elaborate le procedure di audit delineate dall'ISA ITALIA 570, par 16;
- analisi del piano industriale che evidenzia delle incertezze significative circa il raggiungimento degli obiettivi previsti connesse alla volatilità e all'andamento sfavorevole del mercato di riferimento

Continuità aziendale – Caso 2 - ABC SpA – Bilancio consolidato al 31.12.17 - Giudizio positivo con richiamo di informativa per significative incertezze sulla continuità aziendale (2/2)

■ Conclusioni del revisore:

- Il revisore ha ritenuto che il presupposto della **continuità aziendale** con il quale è stato redatto il bilancio fosse **appropriato sebbene in presenza di un'incertezza significativa**. Ritenendo adeguata l'informativa fornita in bilancio, è stata emessa una relazione con giudizio positivo senza rilievi con un richiamo d'informativa.

■ Relazione di revisione:

Incertezza significativa relativa alla continuità aziendale

«[Richiamo][Richiamiamo] l'attenzione sulla Nota XX del bilancio, in cui si indica che la Società ha chiuso l'esercizio al [gg][mm][aa] con una perdita d'esercizio di €ZZZ e a tale data le passività correnti della Società superavano le attività totali di €YYY. **Come descritto in tale Nota, tale circostanza, oltre agli altri aspetti esposti nella medesima Nota, indicano l'esistenza di un'incertezza significativa che può far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. Il [mio][nostro] giudizio non è espresso con rilievi in relazione a tale aspetto.**»

Continuità aziendale – Caso 3 – Gruppo ABC– Bilancio consolidato al 31.12.17 - Giudizio positivo con richiamo di informativa per significative incertezze sulla continuità aziendale (1/6)

Gruppo attivo nel settore della gestione di Palasport

Background:

- **il Gruppo ABC ha affrontato**, nel corso degli ultimi anni, una situazione di **difficoltà economico- finanziaria** e al 31.12.2017 ha una esposizione finanziaria verso Banca YYY pari a XXX,X Mln€ € oltre ad obbligazioni non convertibili sottoscritte dal socio A per un ammontare pari a circa XX,X mln/€;
- **la controllata XYZ S.r.l.** (Società operativa del Gruppo ABC, attiva nella gestione di palazzetti per lo sport «Palasport») versa a sua volta in un grave stato di tensione economico-finanziaria (debito vs fornitori per XX Mln€) ed ha **presentato domanda di concordato preventivo in continuità**
- a fronte del suddetto debito, **la ABC ha sottoscritto con Banca YYY un accordo di ristrutturazione del debito** che si fonda essenzialmente su:
 - alienazione dei propri asset immobiliari (2 nuovi Palasport) per un valore di circa XXXMln€ entro la fine del 2018
 - approvazione della variante urbanistica relativa al vecchio Palasport sito in via Giuseppe Verdi
 - rinvio dei rimborsi di quote capitale e del pagamento di oneri finanziari in linea con l'evoluzione del piano di dismissioni
 - intervento dei soci di ABC tramite la sottoscrizione dell'aumento di capitale, al fine di garantire il risanamento della controllata XYZ ed in particolare l'esecuzione del piano concordatario della stessa

Continuità aziendale – Caso 3 – Gruppo ABC– Bilancio consolidato al 31.12.17 - Giudizio positivo con richiamo di informativa per significative incertezze sulla continuità aziendale (2/6)

Background (segue):

- Gli incassi previsti secondo il piano di dismissioni, a cui si aggiungono le risorse derivanti dall'Aumento di capitale deliberato, sono destinati alla riduzione del debito finanziario per circa XXX Mln€, all'effettuazione di interventi manutentivi sul nuovo Palasport per circa XX Mln€ e al sostegno del piano concordatario di XYZ S.r.l..
- La realizzazione delle azioni contenute nel piano di ristrutturazione, secondo le modalità in esso indicate, consentirebbe altresì il ripristino di condizioni di equilibrio economico, poiché:
 - mediante l'alienazione del patrimonio immobiliare verrebbero ridotti gli ammortamenti che ad oggi gravano sul conto economico di ABC;
 - non maturerebbero oneri finanziari a partire dalla data di sottoscrizione;
 - L'omologa del concordato della controllata XYZ S.r.l. consentirebbe a quest'ultima di corrispondere ad ABC, a partire dal 2019, il canone di locazione dei 2 nuovi Palasport.

Continuità aziendale – Caso 3 – Gruppo ABC– Bilancio consolidato al 31.12.17 - Giudizio positivo con richiamo di informativa per significative incertezze sulla continuità aziendale (3/6)

Analisi svolte e considerazioni del revisore :

- il piano di risanamento approvato dal CDA di ABC in data 27 marzo 2017, è stato oggetto di attestazione da parte dell'Attestatore ex articolo 67 LF: l'attestazione, ha riguardato la veridicità dei dati aziendali riflessi nella situazione patrimoniale inclusa nel Piano, nonché la fattibilità del Piano e dell'Accordo con Banca YYY;
- l'avvenuta sottoscrizione, dell'Accordo di risanamento con l'istituto bancario
- l'omologa del concordato preventivo relativo alla controllata XYZ S.r.l.;
- il versamento, ancorché parziale, da parte dei soci in relazione all'aumento di capitale deliberato in data 3 novembre 2016
- la circostanza che, in ragione del piano di risanamento attestato e dell'Accordo di risanamento sottoscritto con la banca si sta verificando l'inizio del processo di dismissione dei 2 nuovi Palasport
- la consistente riduzione del debito finanziario, dovuta sia alla ristrutturazione garantita dall'istituto di credito che ai rimborsi effettuati nei confronti di quest'ultimo nell'ambito del piano di dismissione, e la conseguente diminuzione del carico di oneri finanziari che gravano il conto economico della Società
- Tali fattispecie, unitamente all'esito positivo del concordato di XYZ S.r.l., e la conseguente corresponsione da parte della stessa del canone di locazione, garantirebbero il ritorno a condizioni di economicità gestionale della ABC.

*Pur in presenza degli aspetti positivi sopra evidenziati, **sussistono ancora incertezze significative in relazione a taluni eventi e circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità dell'impresa di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.** In particolare tali eventi riguardano:*

- la necessità che si completi l'aumento di capitale deliberato da parte dei soci
- la necessità che venga approvata e divenga pienamente efficace la Variante Urbanistica relativa al vecchio Palasport sito in Via Giuseppe Verdi ed alla circostanza che la mancata approvazione nei termini del 31 dicembre 2018 rappresenti, per l'istituto di credito, un evento di recesso dall'Accordo di risanamento
- la circostanza che il piano di valorizzazione del patrimonio immobiliare della Società (2 nuovi Palasport) si realizzi nei tempi, con le modalità e nel rispetto dei valori previsti all'interno del Piano di risanamento

Continuità aziendale – Caso 3 - ABC SpA – Bilancio consolidato al 31.12.17 - Giudizio positivo con richiamo di informativa per significative incertezze sulla continuità aziendale (4/6)

Conclusioni del revisore:

- Il revisore ha ritenuto che il presupposto della **continuità aziendale** con il quale è stato redatto il bilancio fosse **appropriato sebbene in presenza di un'incertezza significativa**. Ritenendo adeguata l'informativa fornita in bilancio, è stata emessa una relazione con giudizio positivo senza rilievi con un richiamo d'informativa.

Relazione di revisione:

Incertezza significativa relativa alla continuità aziendale

«Richiamiamo l'attenzione su quanto riportato nei paragrafi "Continuità Aziendale" della Relazione sulla Gestione e della Nota Integrativa, in cui si indica che al 31 dicembre 2017 la Società presenta un indebitamento finanziario verso banche per circa Euro XXX,X milioni, oltre ad obbligazioni non convertibili sottoscritte dal socio A per un ammontare pari a circa Euro XX,X milioni, e che la stessa ha concluso con le banche, in data 30 marzo 2017, un Accordo di risanamento ai sensi dell'articolo 67 della Legge Fallimentare. Gli amministratori indicano inoltre come, ai fini della realizzazione di quanto previsto nell'Accordo di risanamento, sia necessario che venga approvata e divenga pienamente efficace la variante urbanistica relativa al Vecchio Palasport e che il piano di valorizzazione del patrimonio immobiliare della Società si realizzi nei tempi, con le modalità e nel rispetto dei valori previsti all'interno del piano di risanamento. **Come descritto in tale paragrafo, tali circostanze, oltre agli altri aspetti esposti nel medesimo paragrafo, indicano l'esistenza di un'incertezza significativa che può far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. Il nostro giudizio non è espresso con rilievi con riferimento a tale aspetto.**»

Continuità aziendale – Caso 3 - ABC SpA – Bilancio consolidato al 31.12.17 - Giudizio positivo con richiamo di informativa per significative incertezze sulla continuità aziendale (5/6)

Relazione sulla gestione «continuità aziendale» - sintesi:

- *«La Società ha consuntivato nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 un risultato positivo pari a circa 0,XX mln/€, dovuto soprattutto alle sopravvenienze derivanti dallo stralcio degli interessi contabilizzati e non versati, a seguito dell'accordo con Banca YYY. Il bilancio presenta inoltre un indebitamento finanziario verso banche per circa XXX,X mln/€ oltre ad obbligazioni non convertibili sottoscritte dal socio A per un ammontare pari a circa XX,X mln/€.*
- *Nel corso del 2016 è stato approvato il nuovo piano di risanamento aziendale che prevede di dare esecuzione a cessioni immobiliari (2 nuovi Palasport) al fine di rientrare dall'esposizione debitoria nei confronti di Banca YYY.*
- *In data 29 marzo 2017, è stata rilasciata l'attestazione ex articolo 67 LF comma 3 lettera d) sulla veridicità dei dati aziendali riflessi nella situazione patrimoniale inclusa nel Piano, ed ha esaminato il Piano medesimo attestando la fattibilità dell'Accordo con Banca YYY.*
- *In data 30 marzo 2017 la società ha sottoscritto l'accordo di risanamento con la Banca YYY.*
- *In data 22-11-2017 la società ha richiesto ad Banca YYY l'estensione di un anno del termine per l'approvazione della variante urbanistica sull'area del vecchio Palasport, in quanto tale iter non si è concluso entro il termine previsto e formalizzato nell'Accordo di Risanamento (termine identificato nel 31 dicembre 2017, articolo 7.3.1 lettera a), condizione che avrebbe prodotto il recesso da parte della Banca YYY in caso di mancata realizzazione.*
- *L'accordo modificativo è stato definito e ed è stato sottoscritto il 1° febbraio 2018 e ha previsto la proroga del suddetto termine al 31 dicembre 2018: tale accordo è supportato dal parere positivo rilasciato dall'attestatore del piano di risanamento*

Continuità aziendale – Caso 3 - ABC SpA – Bilancio consolidato al 31.12.17 - Giudizio positivo con richiamo di informativa per significative incertezze sulla continuità aziendale (6/6)

Relazione sulla gestione «continuità aziendale» (segue):

- *In data 31-10-2017, nell'abito del piano di dismissioni, sono state ricevute 2 offerte "non vincolanti" per l'acquisto dei due nuovi Palasport per un valore complessivo di circa XX mln/€.*
- *Nonostante gli accadimenti sopra descritti, permane una significativa incertezza relativa a taluni eventi e circostanze che pongono dubbi significativi sulla capacità dell'impresa di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. Tali eventi sono riconducibili a:*
 - *Alla necessità che si completi l'aumento di capitale deliberato da parte dei soci per un ammontare complessivo pari a XX/Mln,, di cui €/mil XX già sottoscritti e versati da parte del Socio A;*
 - *Alla necessità che venga approvata e divenga pienamente efficace la Variante Urbanistica relativa al vecchio Palasport sito in Via Giuseppe Verdi;*
 - *La circostanza che il piano di valorizzazione del patrimonio immobiliare della Società si realizzi nei tempi, con le modalità e nel rispetto dei valori previsti all'interno del Piano di risanamento nonché in base alle nuove ipotesi di vendita, formulate a seguito delle offerte non vincolanti ricevute.*

Nonostante le circostanze sopra illustrate, si è ritenuto di redigere il bilancio sulla base del presupposto della continuità aziendale in considerazione dell'aspettativa che si completi l'iter deliberativo della variante urbanistica del vecchio Palasport e che il piano dismissioni dei due nuovi Palasport venga finalizzato in accordo al Piano. Tali aspettative si fondano sulla circostanza che l'iter deliberativo relativo alla variante risulta essere nella fase finale nonché sulla circostanza che sono in corso trattative, seppur allo stato preliminari, concernenti l'alienazione da parte della Società di alcuni elementi del patrimonio immobiliare»

Continuità aziendale – Caso 4 - ABC SpA – Bilancio d’esercizio al 31.12.17 - Impossibilità di esprimere un giudizio per significative incertezze sulla continuità aziendale (1/5)

■ Background:

- andamento gestionale negativo con significative perdite nell’esercizio in corso e nei precedenti;
- stato di continua tensione finanziaria;
- patrimonio netto negativo;
- mancato rispetto di parametri tecnico-finanziari (covenants) previsti dal finanziamento;
- mancato rimborso di significativi debiti commerciali, previdenziali e tributari.
- Piano industriale 2018 – 2024: predisposto con il supporto di advisor e asseverato da un esperto ai sensi dell’art.67 L.F: ha permesso di ottenere rideterminazione delle scadenze del debito residuo e l’erogazione di ulteriori finanziamenti.
- Successivo aggiornamento del Piano: le azioni correttive e migliorative non sono state poste in essere nei tempi e nelle modalità previste pertanto è stato necessario approvare un nuovo piano per tenere conto degli scostamenti già consuntivati.

■ Analisi svolte e considerazioni del revisore:

- Analisi reddituale e finanziaria del Piano:
- volumi attesi elevati: il trend registrato nei primi mesi 2018 non è in linea con le aspettative previste nel piano;
- significativi saving nel breve periodo in termini di costi indiretti di produzione: risultati consuntivi 2018 non in linea rispetto alle previsioni per volumi e timing

Continuità aziendale – Caso 4 - ABC SpA – Bilancio d’esercizio al 31.12.17 - Impossibilità di esprimere un giudizio per significative incertezze sulla continuità aziendale (2/5)

■ Analisi svolte e considerazioni del revisore (segue):

- totale utilizzo delle linee di credito accordate dagli istituti di credito;
- mancato rispetto dei covenants: richiesta ma non ancora ottenuta lettera di waiver;
- rateizzazione della significativa esposizione debitoria verso l’Erario: trattative non ancora avviate;
- rateizzazione della significativa esposizione debitori verso primari fornitori: ad oggi non risulta alcuna documentazione a supporto e/o accordo formalizzato;
- Analisi budget vs actual: situazione consuntivata nei primi mesi del 2018 evidenzia risultati non in linea con le previsioni di budget. Si evidenzia infine che, nel corso degli ultimi esercizi, sono state consuntivate significative differenze tra i dati previsionali ed i dati actual che hanno indotto gli Amministratori ad effettuare revisioni periodiche non solo del budget ma anche dei piani.

Continuità aziendale – Caso 4 - ABC SpA – Bilancio d’esercizio al 31.12.17 - Impossibilità di esprimere un giudizio per significative incertezze sulla continuità aziendale (3/5)

■ Conclusioni del revisore:

- Il revisore, sulla base delle analisi svolte, anche con l’ausilio degli esperti da lui incaricati, e tenuto conto della informativa fornita dagli amministratori nelle note esplicative, in considerazione anche della rilevanza delle suddette incertezze e rischi, dell’interazione e dei possibili effetti cumulati degli stessi che potrebbero influenzare la capacità del gruppo di poter operare in continuità, ritiene di ritrovarsi nel caso di impossibilità di esprimere un giudizio sul bilancio d’esercizio al 31 dicembre 2017.

■ Relazione di revisione:

■ Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio

«[Ho][Abbiamo] svolto la revisione contabile del bilancio d’esercizio della Società ABC S.p.A. (la Società), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al [gg][mm][aa][, dal conto economico], dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l’esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

Non [esprimo][esprimiamo] un giudizio sul bilancio d’esercizio della Società a causa degli effetti connessi alle incertezze descritte nella sezione Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio della presente relazione.»

Continuità aziendale – Caso 4 - ABC SpA – Bilancio consolidato al 31.12.17 - Impossibilità di esprimere un giudizio per significative incertezze sulla continuità aziendale (4/5)

■ Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio

Il bilancio della ABC S.p.A. presenta una perdita di circa xxx, dopo aver contabilizzato svalutazioni per xxx, e una posizione finanziaria netta negativa per xxx. Tale situazione, che evidenzia il perdurare di un negativo andamento gestionale e uno stato di tensione finanziaria, ha determinato, al pari di precedenti esercizi, il mancato rispetto di parametri tecnico-finanziari (covenants) previsti dal finanziamento concesso da un pool di banche, iscritto tra i debiti finanziari correnti per un importo di xxx e a fronte del quale è stata presentata richiesta di waiver, oltre che il mancato rimborso di significativi debiti scaduti anche di natura previdenziale e tributaria. Gli amministratori, in considerazione del perdurare di un contesto macroeconomico negativo, dei risultati economici consuntivati nell'esercizio, non in linea con quanto previsto nel precedente piano approvato e dello stato di tensione finanziaria, hanno rivisto i dati previsionali ed hanno approvato un Piano economico-finanziario 2018-2024. Inoltre, come descritto nelle note esplicative, gli amministratori hanno individuato le incertezze ed i fattori di rischio che caratterizzano l'operatività del ABC S.p.A., e quindi, la capacità di raggiungere gli obiettivi del piano.

In particolare, gli obiettivi economici e finanziari previsti dal piano presentano profili di incertezza a causa della aleatorietà connessa alla realizzazione di eventi futuri, anche solo in parte, di alcuni degli obiettivi comporterebbe ulteriori effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della ABC S.p.A. e sui flussi di cassa, sulla base dei quali è stata anche valutata la recuperabilità di alcune poste dell'attivo.

Gli amministratori, pur in presenza di tali incertezze rilevanti che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della ABC S.p.A. di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale, ritengono comunque ragionevole l'aspettativa di raggiungere gli obiettivi previsti dal piano ed hanno pertanto ritenuto di redigere il bilancio in base al presupposto della continuità aziendale.

Continuità aziendale – Caso 4 - ABC SpA – Bilancio consolidato al 31.12.17 - Impossibilità di esprimere un giudizio per significative incertezze sulla continuità aziendale (5/5)

■ Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio (segue):

Il raggiungimento di tali obiettivi, che prevedono tra l'altro la definizione di piani di rientro dei debiti scaduti non ancora formalizzati e l'ottenimento da parte degli istituti finanziari del weiver sui covenants, appaiono condizioni essenziali per il mantenimento del presupposto della continuità aziendale.

Quanto sopra descritto evidenzia che il presupposto della continuità aziendale è soggetto a molteplici significative incertezze con potenziali interazioni e possibili effetti cumulati sul bilancio.

[Ho][Abbiamo] svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le [mie][nostre] responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità [del revisore][della società di revisione] per la revisione contabile del bilancio d'esercizio della presente relazione. [Sono indipendente][Siamo indipendenti] rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio.

Tuttavia, a causa degli aspetti descritti nella sezione Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio della presente relazione non [sono stato][siamo stati] in grado in grado di [formarmi][formarci] un giudizio sul bilancio d'esercizio della Società.»

Continuità aziendale – Caso 5 - ABC SpA – Bilancio consolidato al 31.12.2017 - Impossibilità di esprimere un giudizio per significative incertezze sulla continuità aziendale (1/9)

Gruppo quotato – sviluppa soluzioni, prodotti e servizi innovativi basati su tecnologie digitali e industriali per la filiera energetica

Background:

- **andamento gestionale negativo** con **significative perdite** nell'esercizio in corso e nei precedenti;
- stato di **continua tensione finanziaria** e **costante erosione del PN**
- **mancato rimborso** delle rate dei finanziamenti bancari e **mancato rispetto di parametri tecnico-finanziari (covenants)** previsti dai finanziamenti stessi;
- mancato rimborso di significativi debiti commerciali, previdenziali e tributari.
- Piano industriale 2018 – 2020: predisposto con il supporto di advisor, si basa sui seguenti punti:
 - la dismissione completa delle attività inerenti il settore Asset, relativo alla costruzione e manutenzione degli impianti fotovoltaici e la produzione di energia dagli stessi e la gestione di impianti ambientali;
 - il deconsolidamento di debiti finanziari di importo significativo mediante la vendita delle società controllate che li detengono e di quelli legati agli Assets in dismissione della Capogruppo
 - lo snellimento della struttura del Gruppo con un risparmio netto di costi rilevante rispetto a quello attuale
 - la continuità dell'operatività esclusivamente nel settore di Smart Solution and Service, in prevalenza tramite le società controllate

Continuità aziendale – Caso 5 - ABC SpA – Bilancio consolidato al 31.12.2017 - Impossibilità di esprimere un giudizio per significative incertezze sulla continuità aziendale (2/9)

■ Analisi svolte e considerazioni del revisore:

■ analisi patrimoniale ed economica dell'anno:

- perdita significativa sebbene in miglioramento rispetto all'esercizio precedente
- continua erosione del PN
- continua flessione dei ricavi

■ analisi della situazione finanziaria: perdurare dello stato di forte tensione finanziaria caratterizzata da:

- **debiti vs istituti di credito** con mancato pagamento delle rate di rimborso dei finanziamenti e relativa **possibile richiesta di rimborso integrale anticipato** (al momento non applicata dagli istituti di credito)
- **debito obbligazionario i cui covenants non sono stati rispettati** e relativa **possibile richiesta di rimborso integrale anticipato** (al momento non applicata dagli obbligazionisti)
- **significativi debiti erariali e previdenziali** per i quali non sono ancora stati definiti i termini di rientro.

Continuità aziendale – Caso 5 - ABC SpA – Bilancio consolidato al 31.12.2017 - Impossibilità di esprimere un giudizio per significative incertezze sulla continuità aziendale (3/9)

■ Analisi svolte e considerazioni del revisore (segue):

■ analisi del Piano:

- al momento delle verifiche, **il piano industriale non risulta ancora essere stato asseverato** dal soggetto nominato ex art. 67 L.F.
- analisi delle assunzioni alla base del Piano di risanamento con l'ausilio di specialisti di tecniche di valutazione
- verifica del mandato ad un "advisor finanziario" di assistere il Gruppo nella richiesta agli istituti bancari di supporto finanziario, attraverso il mantenimento delle linee di credito e di una moratoria nei rimborsi dei finanziamenti, nonché nella messa a punto del piano industriale e finanziario e della proposta di riscadenziamento dell'indebitamento bancario da sottoporre agli istituti di credito
- verifica del mandato a un "advisor legale" di assistere il Gruppo nelle negoziazioni dei termini contrattuali con gli istituti bancari in relazione alla moratoria suddetta e al riscadenziamento del debito
- analisi budget vs actual: situazione sostanzialmente in linea con le previsioni di budget anche in ragione dell'avanzamento delle principali azioni previste dal piano (dismissioni, razionalizzazioni, riposizionamento strategico)

Gli eventi e le circostanze di cui sopra pongono significativi dubbi sulla continuità aziendale. Le incertezze evidenziate sono molteplici ed afferiscono a diversi aspetti, sia strettamente legati al business aziendale sia ad aspetti finanziari.

Continuità aziendale – Caso 5 - ABC SpA – Bilancio consolidato al 31.12.2017 - Impossibilità di esprimere un giudizio per significative incertezze sulla continuità aziendale (4/9)

■ Conclusioni del revisore:

■ Il revisore, **sulla base delle analisi svolte**, anche con l'ausilio degli esperti da lui incaricati, e tenuto conto della informativa fornita dagli amministratori nelle note esplicative, **in considerazione anche della rilevanza delle incertezze e rischi**, dell'interazione e dei possibili effetti cumulati degli stessi che potrebbero influenzare la capacità del gruppo di poter operare in continuità, **ritiene di ritrovarsi nel caso di impossibilità di esprimere un giudizio sul bilancio consolidato al 31 dicembre 2017.**

■ Relazione di revisione:

■ Dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio

«Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo ABC (il Gruppo), costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2017, dal conto economico, dal conto economico complessivo, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalle note al bilancio consolidato che includono anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

Non esprimiamo un giudizio sul bilancio consolidato del Gruppo a causa degli effetti connessi alle incertezze descritte nella sezione Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio della presente relazione»

Continuità aziendale – Caso 5 - ABC SpA – Bilancio consolidato al 31.12.2017 - Impossibilità di esprimere un giudizio per significative incertezze sulla continuità aziendale (5/9)

■ Relazione di revisione:

■ Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio

«Il Gruppo ha chiuso l'esercizio 2017 con un patrimonio netto di Euro XX milioni inclusivo di una perdita netta dell'esercizio di Euro XX milioni. La Capogruppo consuntiva una perdita di Euro XX milioni a causa della quale la società si trova nella fattispecie prevista dall'art. 2446 del Codice Civile. Il Gruppo presenta inoltre un indebitamento finanziario netto al 31 dicembre 2017 di Euro XX,X milioni, di cui Euro XX,X milioni relativi ad un prestito obbligazionario in scadenza nel febbraio 2019, Euro XX milioni relativi a debiti verso istituti finanziari (banche e società di leasing) ed Euro X,X milioni di disponibilità liquide, per le quali sussistono restrizioni al libero utilizzo della Capogruppo. I debiti finanziari di Euro XXX,X milioni sono esposti per la maggior parte tra le passività correnti, a causa del mancato pagamento alle scadenze di Euro X,X milioni sui finanziamenti bancari e del mancato rispetto dei covenants contrattuali al 31 dicembre 2017 previsti sul prestito obbligazionario. Infine, il Gruppo presenta significativi debiti scaduti nei confronti dei fornitori, degli istituti previdenziali e dell'erario per complessivi Euro XX,X milioni, per i quali, in alcuni casi, non sono al momento definiti piani di rientro con le relative controparti. Gli Amministratori segnalano nella nota "Andamento economico del Gruppo" che i risultati economici e finanziari conseguiti dal Gruppo nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2017 confermano le difficoltà operative trasversali ai principali settori di business ed evidenziano come la perdita dell'esercizio 2017 sia riconducibile i) alla flessione registrata nell'attività di sviluppo degli impianti fotovoltaici e ambientali (EPC), che ha registrato una sostanziale interruzione a parità di costi di struttura e ii) agli effetti dell'annunciata strategia di dismissioni, che ha comportato l'allineamento al presumibile valore di realizzo degli attivi disponibili per la vendita.

Continuità aziendale – Caso 5 - ABC SpA – Bilancio consolidato al 31.12.2017 - Impossibilità di esprimere un giudizio per significative incertezze sulla continuità aziendale (6/9)

■ Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio (segue)

In tale contesto, gli Amministratori nella nota “Valutazioni sulla continuità aziendale” segnalano che risultano ad oggi superate le previsioni indicate nel Piano Strategico triennale 2018-2020 (“Piano Strategico”) approvato in data 28 settembre 2017, che implicavano la cessione di alcune partecipazioni ed il riscadenziamento dei debiti scaduti. In data 16 aprile 2018 è stato infatti approvato un nuovo Piano di risanamento e rilancio per il periodo 2018-2022 (il “Piano di risanamento”) che prevede, tra l’altro:

(i) costruzione e manutenzione degli impianti fotovoltaici e la produzione di energia dagli stessi e la gestione di impianti ambientali,

(ii) il deconsolidamento di debiti finanziari di importo significativo mediante la vendita delle società controllate che li detengono e di quelli legati agli Assets in dismissione della Capogruppo,

(iii) lo snellimento della struttura del Gruppo con un risparmio netto di costi rilevante rispetto a quello attuale,

(iv) la continuità dell’operatività esclusivamente nel settore di Smart Solution and Service, in prevalenza tramite le società controllate ABC S.r.l. e XYZ S.r.l..

Su tali basi gli amministratori prevedono un ritorno ad un regime di economicità per l’intero Gruppo nell’arco del periodo coperto dal Piano di risanamento.

Continuità aziendale – Caso 5 - ABC SpA – Bilancio consolidato al 31.12.2017 - Impossibilità di esprimere un giudizio per significative incertezze sulla continuità aziendale (7/9)

■ Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio (segue):

Il Piano di risanamento prevede inoltre una manovra finanziaria mirata a:

i) rimborsare progressivamente l'intero debito verso gli istituti finanziari, sia attraverso il ricavato dalle dismissioni, sia attraverso i flussi di cassa della gestione operativa del settore di Smart Solution and Service a seguire, previo ottenimento di moratoria di un anno e del riscadenziamento degli stessi debiti da parte degli istituti finanziari;

ii) ottenere una moratoria ed un riscadenziamento del prestito obbligazionario.

Gli Amministratori evidenziano come il Piano di risanamento tracci un percorso verso il raggiungimento di una posizione di equilibrio economico, patrimoniale e finanziario, nell'ambito del quale permangono tuttavia molteplici e significativi profili di incertezza sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento, legati (i) all'effettiva capacità del Gruppo di realizzare la liquidità prevista dal Piano di risanamento tramite le cessioni delle attività, (ii) all'effettivo raggiungimento di risultati operativi ed economico-finanziari sostanzialmente in linea con le previsioni di crescita di ricavi e margini del business di Smart Solution and Service, (iii) alla capacità della Società di finalizzare positivamente i contatti in corso con gli istituti finanziari per ottenere le moratorie e rinegoziare i debiti finanziari e di portare a termine le procedure complesse necessarie a rinegoziare il prestito obbligazionario esistente.

Continuità aziendale – Caso 5 - ABC SpA – Bilancio consolidato al 31.12.2017 - Impossibilità di esprimere un giudizio per significative incertezze sulla continuità aziendale (8/9)

■ Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio (segue):

Nell'ambito delle attività di revisione abbiamo, tra l'altro, analizzato le assunzioni alla base del Piano di risanamento, in particolare con riferimento alla stima del valore di mercato delle attività in dismissione, nonché alle previsioni dell'operatività del settore di Smart Solution and Service, anche con l'ausilio dei nostri specialisti di tecniche di valutazione e abbiamo ottenuto una dettagliata comprensione della manovra finanziaria ivi illustrata e delle azioni finora poste in essere dal Gruppo rispetto a quanto indicato nel Piano di risanamento. Abbiamo inoltre esaminato l'informativa fornita nelle note dagli amministratori sulle loro valutazioni in merito al presupposto della continuità aziendale ed abbiamo concluso che i molteplici e significativi profili di incertezza sopra descritti complessivamente fanno sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare sulla base del presupposto della continuità aziendale e conseguentemente, sulla capacità da parte del Gruppo di realizzare le proprie attività o far fronte ai propri impegni nel normale corso della gestione. Inoltre, tali incertezze potrebbero anche comportare effetti negativi sulle valutazioni di recuperabilità di alcune poste dell'attivo patrimoniale - quali, le immobilizzazioni materiali, le immobilizzazioni immateriali, le partecipazioni in Joint Ventures, i crediti ad esse correlate, nonché le imposte anticipate, che sono state effettuate dagli amministratori prendendo a base i flussi finanziari ed i risultati economici futuri derivati dal Piano di risanamento. Pertanto, riteniamo che il presupposto della continuità aziendale sia soggetto a molteplici e significative incertezze, con potenziali interazioni e possibili effetti cumulati sul bilancio consolidato.

Continuità aziendale – Caso 5 - ABC SpA – Bilancio consolidato al 31.12.2017 - Impossibilità di esprimere un giudizio per significative incertezze sulla continuità aziendale (9/9)

■ Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio (segue):

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia).

*Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Gruppo ABC in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. **Tuttavia, a causa degli aspetti descritti nella presente sezione Elementi alla base della dichiarazione di impossibilità di esprimere un giudizio della presente relazione non siamo stati in grado di formarci un giudizio sul bilancio consolidato del Gruppo.»***

■ Nota «Evoluzione dell'Accordo di Ristrutturazione, del Piano industriale e continuità aziendale» al bilancio di esercizio



Informativa Going
Concern



Grazie per l'attenzione

Beatrice Amaturro

Dante Valobra

Marco Magnanelli

Stefano Tonerini