



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO

***RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE  
INCARICATO DELLA REVISIONE LEGALE***

**NICOLA CAVALLUZZO**

**13 aprile 2026**

# AGENDA:

- Inquadramento generale
- Quadro normativo di riferimento
- Natura e funzione della relazione unitaria
- Struttura della relazione unitaria

## AGENDA (2):

- Le principali novità nella relazione sul bilancio 2025
- Casi pratici ed esempi
- Conclusioni



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO

**“La relazione NON SI SCRIVE  
a fine anno...  
si costruisce DURANTE  
TUTTO l’esercizio.”**

la relazione unitaria è **solo un** adempimento, o è lo strumento attraverso cui il Collegio **dimostra il valore** della propria attività?



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO

## ◆ INTRODUZIONE

Nel sistema italiano di corporate governance, il Collegio sindacale può essere investito **ANCHE** dell'incarico di revisione legale, cumulando così:

- attività di **VIGILANZA** (artt. 2403 e ss. c.c.);
- funzione di **REVISIONE LEGALE** (D. Lgs. 39/2010).

Questa configurazione comporta un **rafforzamento dei presidi** di controllo, ma richiede anche:

- rigorosa **DISTINZIONE** delle attività
- adeguata **DOCUMENTAZIONE**
- **COERENZA** tra le «diverse» relazioni



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO

# INQUADRAMENTO GENERALE

13 aprile 2026

NICOLA CAVALLUZZO

6



## 1. INQUADRAMENTO GENERALE (1)

La relazione del Collegio Sindacale incaricato **anche** della revisione legale rappresenta il **momento conclusivo del sistema dei controlli societari**.

Non si tratta di un documento meramente formale, ma di una **sintesi strutturata e integrata**:

- dell'**attività di vigilanza** svolta durante l'esercizio;
- delle **procedure di revisione** finalizzate all'espressione del giudizio sul bilancio.



## 1. INQUADRAMENTO GENERALE (2)

In questa prospettiva, la relazione:

- **non nasce a fine esercizio**,
- ma è il risultato di un processo continuo che si sviluppa lungo tutto il ciclo di controllo (verifiche periodiche, presenza CdA/Assemblea; interim → final → reporting).

Il documento assume quindi una funzione:

- di informativa verso i soci;
- di accountability professionale;
- di sintesi dei rischi e delle criticità emerse.



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO

# QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO

13 aprile 2026

NICOLA CAVALLUZZO

8



## 2. QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO (1)

La relazione unitaria si colloca alla intersezione di due ambiti normativi distinti ma complementari:

### AREA VIGILANZA (CODICE CIVILE)

- art. 2403 c.c. → vigilanza su legge, statuto e adeguatezza assetti
- art. 2429 c.c. → relazione ai soci

## 2. QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO (1)

La relazione unitaria si colloca alla intersezione di due ambiti normativi distinti ma complementari:

### AREA REVISIONE LEGALE (DLgs 39/2010)

- art. 14 → giudizio sul bilancio
- Art. 14 → tenuta scritture e corretta rilevazione fatti gestori
- → Principi di revisione internazionali (ISA Italia)

## 2. QUADRO NORMATIVO DI RIFERIMENTO (2)

### Evoluzioni recenti (D.Lgs. 39/2010):

- aggiornamento art. 14 :
  - giudizio su coerenza relazione gestione
  - giudizio su conformità normativa
  - dichiarazione su errori significativi



La possibilità di affidare al collegio l'incarico della revisione dei conti può essere **prevista dallo statuto** a condizione che la società non sia obbligata alla redazione del bilancio consolidato.

**Norma di riferimento**

**Art. 2409-bis**

## Art. 2409-*bis*

La revisione legale dei conti sulla società è esercitata da un **REVISORE LEGALE** dei conti o da una società di revisione legale iscritti nell'apposito registro.

Lo statuto delle società che **non** siano tenute alla redazione del **bilancio consolidato** può prevedere che la revisione legale dei conti sia esercitata dal **collegio sindacale**. in tale caso il collegio sindacale è costituito da revisori legali iscritti nell'apposito registro.

## Compiti e Attribuzioni diversi

### ◆ **DOVERI** sindaco (2403)

Vigilanza su:

- Osservanza legge e statuto
- Rispetto principi corretta amministrazione, e
  - ❖ in particolare adeguatezza assetti O.A.C.

### ◆ **FINALITÀ DELLA REVISIONE**

Esprimere un giudizio professionale indipendente sul bilancio, verificando che esso rappresenti in modo veritiero e corretto:

- la situazione patrimoniale e finanziaria
- il risultato economico
- i flussi di cassa



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## FASE PREPARATORIA A RELAZIONE: ATTIVITÀ DEL COLLEGIO

### 1 ACQUISIZIONE DOCUMENTAZIONE

Il collegio deve ottenere:

- ✓ progetto di **bilancio d'esercizio**
- ✓ **relazione sulla gestione**
- ✓ (se presente) **bilancio consolidato** (no relazione!)
- ✓ relazione del **revisore legale**



verifica:

- completezza documentale
- rispetto dei termini (deposito 30 giorni prima)

## 2 VERIFICHE PRELIMINARI



### Tempistiche e iter

- corretto iter di approvazione
- rispetto termini legali



### Coerenza formale

- ✓ struttura del bilancio conforme a schemi civilistici
- ✓ nota integrativa completa

## 3 ATTIVITÀ DI VIGILANZA “MIRATA AL BILANCIO”



### Coerenza con l'attività di vigilanza svolta

Il collegio:  
collega il bilancio con quanto emerso  
durante l'anno

### verifica:

- operazioni rilevanti
- eventuali anomalie già segnalate



## ATTIVITÀ PREPARATORIA DEL REVISORE SUL BILANCIO



**INTERIM → FINAL → RELAZIONE**

### 1 FASE INTERIM (PRE-CLOSING)

 **periodo:** durante l'esercizio (prima della chiusura)

#### **OBIETTIVO**

Costruire le basi del giudizio finale:

- preparare il lavoro di revisione sul bilancio
- identificare i rischi di errori significativi
- definire strategia e approccio di revisione

 è la fase più importante



### CRITICITÀ TIPICHE INTERIM

- sistemi non integrati
- controlli manuali
- crescita non accompagnata da adeguamento struttura
- scarsa formalizzazione processi



## ATTIVITÀ PREPARATORIA DEL REVISORE SUL BILANCIO



**INTERIM → FINAL → RELAZIONE**



### ATTIVITÀ PRINCIPALI

**Comprensione e aggiornamento del business**

- aggiornamento conoscenza impresa
- eventi rilevanti dell'anno



### PRIME ANALISI COMPARATIVE

- analisi dati infrannuali
- individuazione anomalie



### RISK ASSESSMENT

identificazione rischi significativi su:

- ricavi e crediti
- magazzino
- fondi



### PIANIFICAZIONE FINALE

definizione:

- natura, tempistica ed estensione dei test di final



## ATTIVITÀ DEL REVISORE SUL BILANCIO

👉 INTERIM → FINAL → RELAZIONE

### 2 FASE FINAL – “VERIFICARE I NUMERI”

#### 🔍 Attività tipiche

#### a) Test di dettaglio sui saldi

- crediti
- debiti
- ricavi
- costi
- disponibilità liquide

### 2 FASE FINAL – “VERIFICARE I NUMERI”

#### 👉 tecniche:

- circolarizzazioni
- riconciliazioni
- verifiche documentali



## ATTIVITÀ DEL REVISORE SUL BILANCIO



INTERIM → FINAL → RELAZIONE

### 2. FASE FINAL – “VERIFICARE I NUMERI”

#### b) Test di cut-off

👉 verifica corretta imputazione temporale

«Evitare» ad esempio:

- ricavi registrati prima della consegna
- costi posticipati

👉 area ad alto rischio errori

### 2. FASE FINAL – “VERIFICARE I NUMERI”

#### c) Valutazioni e stime

- Impairment
  - crediti
  - fondi rischi
  - fair value
  - ammortamenti
- 👉 qui il giudizio professionale



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## ATTIVITÀ DEL REVISORE SUL BILANCIO



INTERIM → FINAL → RELAZIONE



### VERIFICHE SPECIFICHE

- inventari fisici
- conferme esterne (banche, legali)
- operazioni infragruppo



### GOING CONCERN

- valutazione continuità aziendale



### STIME CONTABILI

- fondi rischi
- impairment
- fair value
- verifica:
  - assunzioni
  - ragionevolezza



### EVENTI SUCCESSIVI

- fino alla data della relazione



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## ATTIVITÀ DEL REVISORE SUL BILANCIO



INTERIM → FINAL → **RELAZIONE**

### 3 FASE DI CHIUSURA E RELAZIONE (REPORTING)



#### OBIETTIVO

- formare il giudizio e rilasciare la relazione



#### Attività principali

##### Valutazione errori

- aggregazione errori riscontrati
- confronto con materialità



### 3 FASE DI CHIUSURA E RELAZIONE (REPORTING)



#### Attività principali



#### Lettera di attestazione (management representation)

- dichiarazioni formali del management



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## ATTIVITÀ DEL REVISORE SUL BILANCIO



INTERIM → FINAL → **RELAZIONE**

### 3 FASE DI CHIUSURA E RELAZIONE (reporting)



#### Comunicazioni

- eventuali rilievi



### FORMAZIONE DEL GIUDIZIO

Tipologie:

- senza modifiche (positivo)
- con modifica:
  - ✓ con rilievi
  - ✓ negativo
  - ✓ impossibilità



### RELAZIONE DI REVISIONE

- struttura standard ISA Italia 700



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## SCHEMA SINTETICO

<b>FASE</b>	<b>FOCUS</b>	<b>OUTPUT</b>
<b>INTERIM</b>	<b>RISCHI E CONTROLLI</b>	<b>PIANO REVISIONE</b>
<b>FINAL</b>	<b>VERIFICHE SU SALDI</b>	<b>EVIDENZE</b>
<b>REPORTING</b>	<b>SINTESI E GIUDIZIO</b>	<b>RELAZIONE</b>



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO

# NATURA E FUNZIONE DELLA RELAZIONE UNITARIA

13 aprile 2026

NICOLA CAVALLUZZO

24



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO





ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## NATURA E FUNZIONE DELLA RELAZIONE UNITARIA

La relazione **UNITARIA** rappresenta il **punto di convergenza di due funzioni**; le due attività restano distinte, ma diventano **complementari nel reporting**

### REVISIONE LEGALE

- approccio metodologico
- procedure strutturate
- evidenze probative

### VIGILANZA

- controllo continuo
- approccio qualitativo
- focus su governance e assetti



## NATURA E FUNZIONE DELLA RELAZIONE UNITARIA



### LA RELAZIONE UNITARIA HA UNA FUNZIONE:

- **INTEGRATIVA** → unisce due prospettive
- **SINTETICA** → traduce attività complesse in un messaggio chiaro
- **DECISIONALE** → supporta i soci nell'approvazione del bilancio



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO

# STRUTTURA DELLA RELAZIONE UNITARIA

13 aprile 2026

NICOLA CAVALLUZZO

28



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## STRUTTURA DELLA RELAZIONE UNITARIA

LA STRUTTURA PROPOSTA È SISTEMATICA  
E RIFLETTE LE BEST PRACTICE

### ◆ PARTE A – REVISIONE LEGALE

Contiene il giudizio sul bilancio:

- rappresenta il momento “tecnico-contabile”
- segue i principi internaz. ISA Italia

### ◆ PARTE B – VIGILANZA

Si articola in tre sottosezioni:

- **B1** → vigilanza ex artt. 2403 ss. c.c. (legalità, adeguatezza assetti, organizzazione)
- **B2** → osservazioni sul bilancio (coerenza, correttezza, prudenza)
- **B3** → proposta di approvazione (o eventuali rilievi)



Questa articolazione separa chiaramente  
**controllo contabile Vs controllo gestionale**



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## STRUTTURA DELLA RELAZIONE UNITARIA

LA STRUTTURA PROPOSTA È SISTEMATICA E RIFLETTE LE BEST PRACTICE

### ◆ PARTE B – VIGILANZA

Si articola in tre sottosezioni:

- **B1** → vigilanza ex artt. 2403 ss. c.c.  
(legalità, adeguatezza assetti, organizzazione)
- **B2** → osservazioni sul bilancio (coerenza, correttezza, prudenza)
- **B3** → proposta di approvazione (o eventuali rilievi)

### Adeguatezza degli assetti organizzativi, amministrativi e contabili

Tema centrale dopo il rafforzamento dell'art. 2086 c.c.

👉 Il Collegio deve esprimersi su:

- assetti organizzativi
- sistema amministrativo-contabile
- sistema dei controlli interni (revisore!)

### ⚠️ **Rischio:**

formule standard senza reale valutazione



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## STRUTTURA DELLA RELAZIONE UNITARIA

LA STRUTTURA PROPOSTA È SISTEMATICA E RIFLETTE LE BEST PRACTICE

### ◆ PARTE B – VIGILANZA

Si articola in tre sottosezioni:

- **B1** → vigilanza ex artt. 2403 ss. c.c. (legalità, adeguatezza assetti, organizzazione)
- **B2** → osservazioni sul bilancio (coerenza, correttezza, prudenza)
- **B3** → proposta di approvazione (o eventuali rilievi)

### CONTINUITÀ AZIENDALE (GOING CONCERN)

Sempre più centrale, soprattutto in contesti complessi.



Da valutare:

sostenibilità finanziaria  
capacità di generare cassa  
eventuali stress test



**Attenzione:**

**coerenza con quanto riportato in nota integrativa**



## STRUTTURA DELLA RELAZIONE UNITARIA

### IL TITOLO E I DESTINATARI: FUNZIONE INFORMATIVA

Titolo suggerito:

**“Relazione unitaria del Collegio sindacale agli azionisti”**

- chiarisce immediatamente la **natura duale** del documento
- evidenzia che si tratta di **strumento destinato ai soci**



**supporta la decisione assembleare  
sul bilancio**



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## STRUTTURA DELLA RELAZIONE UNITARIA

### PREMESSA: funzione esplicativa

**La premessa ha un ruolo tecnico ma importante:**

- spiega **perché il documento è unitario**
- guida il lettore nella lettura

👉 È un elemento spesso sottovalutato, ma utile soprattutto in contesti complessi o con soci non tecnici.

👉 **È un elemento spesso sottovalutato, ma utile soprattutto in contesti complessi o con soci non tecnici.**



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## STRUTTURA DELLA RELAZIONE UNITARIA

### PREMESSA: funzione esplicativa

👉 Il Collegio sindacale [Sindaco unico], nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, ha svolto sia le funzioni previste dagli artt. 2403 e ss. c.c., sia quelle previste dall'art. 2409-bis c.c. [dall'art. 2477 c.c.].

La presente relazione unitaria contiene nella sezione A) la "Relazione del revisore indipendente ai sensi dell'art. 14 del d.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39" e nella sezione B) la "Relazione ai sensi dell'art. 2429, co. 2, c.c.".



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## STRUTTURA DELLA RELAZIONE UNITARIA

### PARTE A – RELAZIONE DI REVISIONE

Contiene:

- giudizio sul bilancio
- elementi alla base del giudizio
- responsabilità di amministratori e revisore
- sezione su altre disposizioni di legge e regolamentari



È la parte **tecnica e formale**



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## STRUTTURA DELLA RELAZIONE UNITARIA

### PARTE B – ATTIVITÀ DI VIGILANZA

#### B1 – Vigilanza ex art. 2403 c.c.

- assetti organizzativi
- correttezza gestionale
- controlli interni

#### B2 – Osservazioni sul bilancio

- conformità normativa
- eventuali deroghe
- aspetti rilevanti

### PARTE B – ATTIVITÀ DI VIGILANZA

#### B3 – Proposte ai soci

- approvazione o meno, modifica del bilancio
- eventuali raccomandazioni



È la parte **valutativa e istituzionale**



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## STRUTTURA DELLA RELAZIONE UNITARIA

**Il documento del CNDCEC  
sottolinea aspetti operativi critici:**



### DATA

- deve rispettare il termine di deposito (15 giorni prima dell'assemblea)
- ha valore **giuridico e probatorio**



### SEDE

- scelta flessibile (studio del Presidente o sedi dei sindaci)



**Aspetti apparentemente formali ma rilevanti in caso di:**

- contenzioso
- responsabilità degli organi di controllo



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## STRUTTURA DELLA RELAZIONE UNITARIA

### FIRMA E RESPONSABILITÀ COLLEGIALE

Il principio chiave è:

👉 **responsabilità collegiale con decisione a maggioranza**

#### CASO STANDARD:

firma del Presidente per conto del Collegio

#### CASO DI DISSENSO:

il documento introduce una soluzione molto rilevante:

👉 **APPLICAZIONE ANALOGICA DEL MODELLO DI JOINT AUDIT**

(art. 14, co. 3-bis, D. Lgs 39/2010)



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## STRUTTURA DELLA RELAZIONE UNITARIA

### GESTIONE DEL DISSENSO: TRASPARENZA E TUTELA

Il documento CNDCEC disciplina il caso di dissenso:

#### Meccanismo previsto:

- la relazione riflette la **posizione della maggioranza**
- il sindaco dissenziente:
  - è identificato
  - espone il proprio **dissenso** nel paragrafo “Giudizio”
  - **motiva** nella sezione “Elementi alla base del giudizio”



Questo garantisce:

- ❖ **trasparenza verso i soci**
- ❖ **tutela delle responsabilità individuali**



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## STRUTTURA DELLA RELAZIONE UNITARIA

### MODALITÀ OPERATIVE

Sono previste modalità moderne di sottoscrizione:

firma elettronica qualificata

invio via PEC

possibilità residuale: **e-mail ordinaria**

👉 digitalizzazione dei processi societari

👉 esigenza di **certezza della trasmissione**



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO

# PRINCIPALI NOVITÀ NELLA RELAZIONE SUL BILANCIO 2025

13 aprile 2026

NICOLA CAVALLUZZO

41



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## PRINCIPALI NOVITÀ RELAZIONE SU 2025

### Le novità più rilevanti riguardano:

#### 1. RAFFORZAMENTO DELLA RELAZIONE SULLA GESTIONE

Ora il revisore deve esprimere:

- giudizio di coerenza
- giudizio di conformità
- dichiarazione su errori

👉 aumenta la responsabilità  
informativa

#### 2. MAGGIORE ATTENZIONE A SPECIFICHE AREE

- valutazione titoli (deroghe)
- perdite “sterilizzate” post-Covid
- continuità aziendale



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## PRINCIPALI NOVITÀ RELAZIONE SU 2025

**Le novità più rilevanti riguardano:**

### 3. MAGGIORE INTEGRAZIONE VIGILANZA-REVISIONE

- collegamento diretto tra giudizio e proposta ai soci
- maggiore coerenza tra Parte A e Parte B



## PRINCIPALI NOVITÀ RELAZIONE SU 2025

### 1. STRUTTURA: SOSTANZIALMENTE INVARIATA

La prima cosa importante:

 **NON cambia l'impianto della relazione unitaria**



- Parte A → revisione legale
- Parte B → vigilanza (B1, B2, B3)

### 2. MAGGIORE ENFASI SU ASSETTI ORGANIZZATIVI E CRISI D'IMPRESA

Una delle novità più rilevanti:

 rafforzamento del focus su:

- **assetti organizzativi, amministrativi e contabili**
- **continuità aziendale**
- **segnali di crisi**
- ➔ Il Collegio deve dare più evidenza:
  - alle verifiche sugli assetti
  - alle eventuali segnalazioni ex Codice della crisi

-  relazione più "sostanziale" e meno formale
-  maggiore responsabilità dei sindaci



## PRINCIPALI NOVITÀ RELAZIONE SU 2025

### **NEW** 3. AGGIORNAMENTI SU TEMATICHE CONTABILI SPECIFICHE

Il modello tiene conto delle novità contabili più recenti, in particolare:

- ricavi (OIC 34)
- valutazione dei titoli
- perdite rilevanti / continuità aziendale

### **NEW** 4. NUOVI FORMAT E MAGGIORE ARTICOLAZIONE DEI MODELLI

Il CNDCEC ha ampliato i modelli operativi:

- 👉 previsione di diversi schemi:
  - società “ordinarie”
  - bilancio abbreviato
  - presenza di deroghe contabili
- ➔ i.e.:
  - modello con deroghe (es. mancata svalutazione titoli)
  - modello senza deroghe



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO

# CASI PRATICI ED ESEMPI

13 aprile 2026

NICOLA CAVALLUZZO

46



## CASI PRATICI ED ESEMPI

### A) RELAZIONE SENZA RILIEVI

- giudizio positivo
- nessuna criticità significativa
- proposta: approvazione
- 👉 caso standard



**caso standard**

A nostro [mio] giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità alle norme italiane che ne disciplinano i criteri di redazione.



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO

# PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE

13 aprile 2026

NICOLA CAVALLUZZO

48



## CASI PRATICI ED ESEMPI

### A) RELAZIONE SENZA RILIEVI

- giudizio positivo
  - nessuna criticità significativa
  - proposta: approvazione
- 👉 caso standard



**caso standard**

### B3) Osservazioni e proposte in ordine alla approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi [me] svolta, **non rileviamo [rilevo] motivi ostativi** all'approvazione, da parte dei Soci, del bilancio chiuso al 31 dicembre 2025, così come redatto dagli Amministratori. Il Collegio sindacale [Sindaco unico] **concorda** con la proposta di destinazione del risultato d'esercizio fatta dagli Amministratori [Amministratore unico] in nota integrativa.



## CASI PRATICI ED ESEMPI

### B) RELAZIONE CON RICHIAMI DI INFORMATIVA

- ❖ bilancio corretto ma con elementi rilevanti

i.e.:

- continuità aziendale
- deroghe contabili



**attenzione del lettore  
senza modifica del giudizio**

**Richiamo di informativa** – Utilizzo delle deroghe contabili.

Richiamiamo [Richiamo] l'attenzione sul **paragrafo della Nota integrativa** che riporta le informazioni pertinenti a illustrare le motivazioni e gli effetti dell'applicazione della deroga in materia di valutazione dei titoli iscritti nell'attivo circolante. Il nostro [mio] giudizio non è espresso con rilievi con riferimento a tali aspetti.



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO

# PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE

13 aprile 2026

NICOLA CAVALLUZZO

51



## CASI PRATICI ED ESEMPI

### B) RELAZIONE CON RICHIAMI DI INFORMATIVA

- ❖ bilancio corretto ma con elementi rilevanti

i.e.:

- continuità aziendale
- deroghe contabili



**attenzione del lettore  
senza modifica del giudizio**

### B3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio

Considerando le risultanze dell'attività da noi [me] svolta, invitiamo [invito] i Soci a considerare gli (i possibili) effetti di quanto descritto nel paragrafo "Elementi alla base del giudizio con rilievi" nella sezione A della presente relazione, in particolare valutando di richiedere agli Amministratori la correzione degli errori oggetto dei rilievi, prima di approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2025, così come redatto dagli Amministratori.



## CASI PRATICI ED ESEMPI

### C) RELAZIONE CON CRITICITÀ RILEVANTI (con modifica)

#### Giudizio con rilievi

- errori significativi ma non pervasivi
- proposta: approvazione con attenzione

#### Impossibilità di esprimere giudizio

- mancanza evidenze\*
- proposta:
  - impossibilità di esprimersi
  - o non approvazione

### C) RELAZIONE CON CRITICITÀ RILEVANTI

(con modifica)

#### Giudizio negativo

- errori significativi e pervasivi
- proposta: non approvazione

\* Il revisore ha chiesto documentazione su una voce di bilancio e:

- i documenti non esistono
- oppure sono incompleti



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## CASI PRATICI ED ESEMPI



### 1. COS'È IL GIUDIZIO NEGATIVO

Il **giudizio negativo** (adverse opinion) si esprime quando gli errori sono:

- **rilevanti**
- e **pervasivi** (diffusi sul bilancio)



quindi il bilancio:

**NON rappresenta in modo veritiero e corretto** la situazione patrimoniale, finanziaria ed economica



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## CASI PRATICI ED ESEMPI

### ◆ ELEMENTI ALLA BASE DEL GIUDIZIO

Sono state riscontrate:

- errate classificazioni di voci di bilancio
- omissioni informative in nota integrativa
- criteri di valutazione non conformi ai principi contabili

**Tali errori, considerati nel loro complesso, hanno un impatto pervasivo sul bilancio.**



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## CASI PRATICI ED ESEMPI

### ESEMPIO 1 – Giudizio negativo per errata valutazione crediti

#### ◆ SEZIONE “GIUDIZIO”

A nostro giudizio, a causa della rilevanza e pervasività degli effetti di quanto descritto nella sezione “Elementi alla base del giudizio negativo”, il bilancio d’esercizio della Società Alfa S.p.A. al 31 dicembre 2025 non rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria della Società né il risultato economico per l’esercizio chiuso a tale data, in conformità alle norme che ne disciplinano la redazione.



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## CASI PRATICI ED ESEMPI

### ESEMPIO 1 – Giudizio negativo per errata valutazione crediti

#### ◆ SEZIONE “ELEMENTI ALLA BASE DEL GIUDIZIO”

La Società non ha proceduto ad effettuare adeguate svalutazioni dei crediti commerciali, nonostante la presenza di significativi indicatori di inesigibilità. In assenza di tali rettifiche, i crediti risultano sovrastimati per un importo significativo e il patrimonio netto e il risultato d'esercizio risultano conseguentemente alterati.



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO

# PARERE DEL COLLEGIO SINDACALE

13 aprile 2026

NICOLA CAVALLUZZO

58



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## CASI PRATICI ED ESEMPI

### **B3) Osservazioni e proposte in ordine all'approvazione del bilancio**

Considerando le risultanze dell'attività da noi [me] svolta, così come descritto nel paragrafo "Elementi alla base del giudizio negativo" nella sezione A della presente relazione, invitiamo [invito] i Soci a non approvare il bilancio d'esercizio chiuso il 31 dicembre 2025, così come redatto dagli Amministratori.



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## CASI PRATICI ED ESEMPI

### ESEMPIO 2 – Giudizio negativo per mancata continuità aziendale

#### ◆ GIUDIZIO

A nostro giudizio, per gli effetti rilevanti e pervasivi delle circostanze descritte nel paragrafo “Elementi alla base del giudizio negativo”, il bilancio d’esercizio non rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione della Società, in quanto **è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale nonostante l’esistenza di gravi incertezze non adeguatamente considerate.**



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## CASI PRATICI ED ESEMPI

### ESEMPIO 2 – Giudizio negativo per mancata continuità aziendale

#### ◆ ELEMENTI ALLA BASE DEL GIUDIZIO

La Società presenta perdite rilevanti, tensioni finanziarie e incapacità di far fronte regolarmente alle obbligazioni.

Nonostante ciò, il bilancio è stato redatto in continuità aziendale senza adeguata informativa né adeguate rettifiche.



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO

# Errori più frequentissimi



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## ERRORI PIÙ FREQUENTI

### ✘ 1. USO DI FORMULE STANDARD (“COPIA-INCOLLA”)

Relazioni identiche anno su anno → perdita di valore e rischio ispettivo

### ✘ 2. MANCANZA DI COLLEGAMENTO CON L’ATTIVITÀ SVOLTA

Relazione “teorica” non supportata da evidenze

### ✘ 3. ASSENZA DI VALUTAZIONI SU ASSETTI E CONTROLLI

👉 uno degli errori più gravi oggi



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



## ERRORI PIÙ FREQUENTI

### ✘ 4. SCARSA ATTENZIONE ALLA CONTINUITÀ AZIENDALE

trattata superficialmente  
non coerente con dati di bilancio

### ✘ 5. MANCANZA DI CHIAREZZA NEI RILIEVI

troppo generici  
oppure troppo “timidi”

### ✘ 6. INCOERENZE INTERNE

Esempio tipico:  
relazione positiva ma con osservazioni critiche non spiegate



## CONCLUSIONI

La relazione del Collegio Sindacale incaricato della revisione legale:

- rappresenta la **sintesi finale del sistema dei controlli**;
- integra vigilanza e revisione in un unico documento;
- assume un ruolo sempre più centrale nella **trasparenza societaria**.

L'evoluzione normativa e professionale ha trasformato la relazione:

- da documento descrittivo, a
- **strumento di comunicazione qualificata e decisionale**

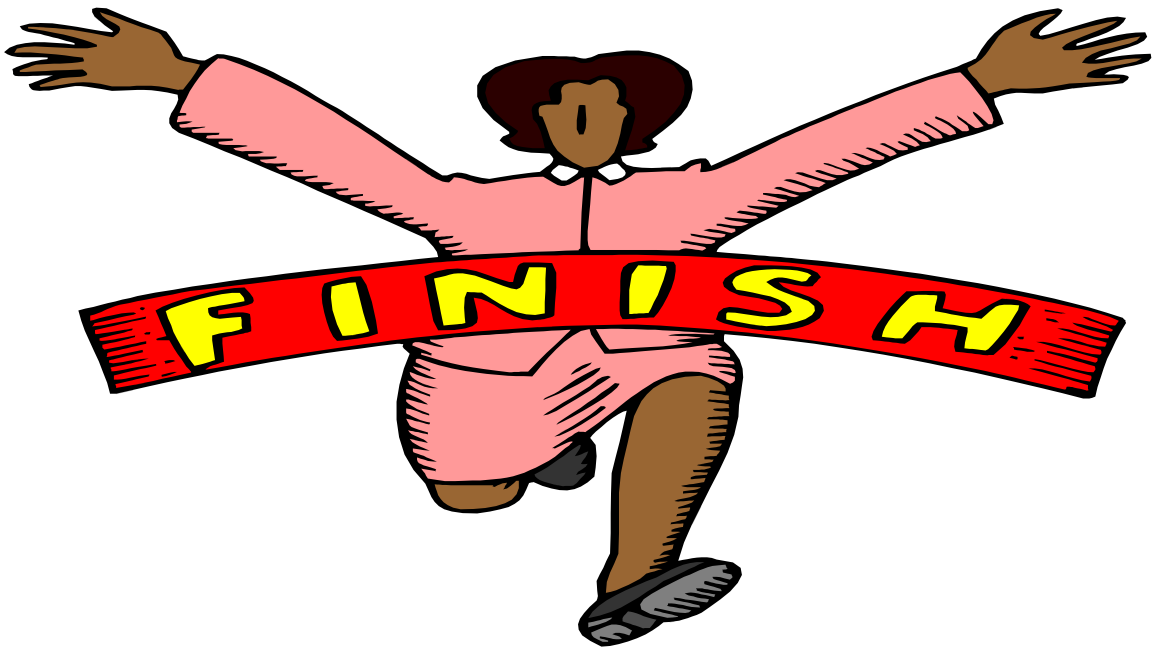
👉 Il valore aggiunto del sindaco-revisore non è nella forma della relazione, ma nella **qualità del processo che la genera**.



ORDINE DEI  
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI  
ESPERTI CONTABILI  
M I L A N O



FONDAZIONE  
COMMERCIALISTI  
ODCEC di MILANO



13 aprile 2026

NICOLA CAVALLUZZO

66