

**FACOLTA' DI ECONOMIA  
UNIVERSITA' DEGLI STUDI DEL  
PIEMONTE ORIENTALE "A.  
AVOGADRO" - A.A. 2022/2023**

\*\*\*

**“CORPORATE GOVERNANCE, INTERNAL AUDITING & NON FINANCIAL  
DISCLOSURE.  
GLI ASPETTI ECONOMICO AZIENDALI” – EC0291**

**8 CREDITI – 64 ORE DI LEZIONE  
PROGRAMMA ANALITICO DEL CORSO**

**PROF.SSA PATRIZIA RIVA - NOVARA**

**1. PROGRAMMA ANALITICO DEL CORSO**

**PRIMA PARTE**

<i>Data - Ora</i>	<i>N.</i>	<i>Contenuto</i>	<i>Riferimenti didattici</i>
Lunedì 19.09.2022 16:00 – 18:00 Aula 204	1	I modelli economici aziendali	<i>Cap. 2 Parte Prima</i>
Mercoledì 21.09.2022 16:00 – 18:00 Aula 205	2	La DNF ossia le informazioni non finanziarie nel sistema di bilancio. Un'analisi storica	<i>Cap. 2 Parte Seconda</i>
Venerdì 23.09.2022 11:00 – 13:00 Aula 204	3	La DNF ossia le informazioni non finanziarie nel sistema di bilancio. Un'analisi storica (continua)	<i>Cap. 2 Parte Seconda</i>
Venerdì 23.09.2022 16:00 – 18:00 Aula 205	4	Analisi del D.Lgs.254/2016 che attua la Direttiva 2014/95/UE e introduce l'obbligo della DNF	<i>Cap. 3 Parte Seconda</i>
Lunedì 26.09.2022 16:00 – 18:00 Aula 204	5	Il modello Integrated Reporting (IR) Il ruolo dell'IRC. Testimonianza: Dott.ssa Laura Girella	<i>Cap. 5 Parte Seconda</i>

<i>Data - Ora</i>	<i>N.</i>	<i>Contenuto</i>	<i>Riferimenti didattici</i>
Mercoledì 28.09.2022 16:00 – 18:00 Aula 205	6	Il bilancio di sostenibilità. Il modello GRI (Global Reporting Initiative) Testimonianza: Dott.ssa Francesca Canu	<i>Cap. 4 Parte Seconda</i>
Lunedì 03.10.2022 16:00 – 18:00 Aula 204	7	Il bilancio integrato nelle PMI Testimonianza: Prof. Andrea Panizza	<i>Cap. 6 Parte Seconda</i>  <i>OIB Integrated Reporting for SMEs: Implementation Guidance</i>
Mercoledì 05.10.2022 16:00 – 18:00 Aula 205	8	L'assurance del revisore sulla DNF Testimonianza: Dott.ssa Silvia Dallai	<i>Cap. 7 Parte Seconda</i>
Venerdì 07.10.2022 11:00 – 13:00 Aula 204	9	Informazioni non finanziarie per la previsione delle crisi nelle PMI Testimonianza: Dott. Simone Accettura	<i>Cap. 8 Parte Seconda</i>  <i>OIBR quaderno n. 7 - Informazioni non finanziarie per gli adeguati assetti e per la previsione delle crisi nelle PMI</i>
Lunedì 10.10.2022 16:00 – 18:00 Aula 205	10	Le verifiche del collegio sindacale e dell'internal auditor sulla DNF Testimonianza: Dott.ssa Francesca Sandrolini, Dott.ssa Stefania Grazia	<i>Materiale a cura dei testimoni</i>
Mercoledì 12.10.2022 16:00 – 18:00 Aula 205	11	Esame di casi aziendali: • Il bilancio integrato della Alfa Spa. Testimonianza: Dott. Andrea Ragazzini, Dott.ssa Sara Cirone	<i>Cap. 11 Parte Seconda</i>
Venerdì 14.10.2022 11:00 – 13:00 Aula 205	12	Esame di casi aziendali: • Il bilancio integrato di Fonderie Montorso. Testimonianza: Dott. Francesco Rossi	<i>Cap. 12 Parte Seconda</i>
Lunedì 17.10.2022 16:00 – 18:00 Aula 204	13	Esame di casi aziendali: • Il bilancio di sostenibilità di Maire Tecnimont. Testimonianza: Dott. Giancarlo Reschigna, Dott. Francesco Fallacara	<i>Cap. 10 Parte Seconda</i>

<i>Data - Ora</i>	<i>N.</i>	<i>Contenuto</i>	<i>Riferimenti didattici</i>
Mercoledì 19.10.2022 16:00 – 18:00 Aula 205	14	Le informazioni non finanziarie per gli adeguati assetti	<i>OIBR quaderno n. 7 - Informazioni non finanziarie per gli adeguati assetti e per la previsione delle crisi nelle PMI</i>
Venerdì 21.10.2022 11:00 – 13:00 Aula 204	15	Discussione lavori di gruppo	
Lunedì 24.10.2022 16:00 – 18:00 Aula 204	16	Esercitazione studenti	
Mercoledì 26.10.2022 16:00 – 18:00 Aula 205	17	Presentazione del corso. Il caso Azimut Benetti Yacht	<i>Programma del corso  Prefazione Dott.ssa Paluchowski Materiale a cura del testimone</i>
Venerdì 28.10.2022 11:00 – 13:00 Aula 204	18	Soggetto economico e prerogative di governo economico: i modelli economici aziendali Enron e Parmalat: le conseguenze della crisi del sistema dei controlli. Discussione	<i>Cap. 2 Parte Prima</i>
Mercoledì 02.11.2022 16:00 – 18:00 Aula 205	19	Gli attori della <i>corporate governance</i> : la mappa dei ruoli e compiti degli attori della governance societaria in situazioni di <i>going concern</i> Il ruolo del Consiglio di Amministrazione (CdA)	<i>Cap. 1 Parte Prima  Cap. 3 Parte Prima  SIDREA – Le parole della crisi</i>
Venerdì 04.11.2022 11:00 – 13:00 Aula 204	20	Il ruolo degli amministratori indipendenti e dei Comitati nell'ambito del CdA Testimonianza: Dott.ssa Barbara Falcomer, Avv. Vittoria Giustiniani	<i>Cap. 4 Parte Prima</i>
Mercoledì 16.11.2022 16:00 – 18:00 Aula 205	21	La figura professionale dell'Internal Auditor (IA) e le fasi della sua attività Testimonianza: Dott. Alberto Oliva	<i>Cap. 6 Parte Prima  Cap. 16 Parte Prima</i>
Venerdì 18.11.2022 11:00 – 13:00 Aula 204	22	La legge 120/2011, c.d. GolfoMosca, per le quote di genere Testimonianza: Dott.ssa Grazia Ticozzelli	<i>Cap. 10 Parte Prima</i>

<i>Data - Ora</i>	<i>N.</i>	<i>Contenuto</i>	<i>Riferimenti didattici</i>
Venerdì 18.11.2022 16:00 – 18:00 Aula 205	23	Il ruolo del Collegio Sindacale e del revisore Testimonianza: Dott. Mario Difino, Dott. Pietro Villa	<i>Cap. 5 Parte Prima</i>
Lunedì 21.11.2022 16:00 – 18:00 Aula 204	24	Il ruolo dell'Organismo di Vigilanza (OdV) e i modelli organizzativi previsti dalla Legge 231/2001 Testimonianza: Avv. Piervittorio Pigato, Dott. Gerardo Diamanti	<i>Cap. 9 Parte Prima</i>
Mercoledì 23.11.2022 16:00 – 18:00 Aula 205	25	Il Sabanes Oxley Act (SOX): la rilevanza dell'indipendenza dei controlli. Il contesto internazionale Testimonianza: Dott. Vincenzo Capaccio	<i>Cap. 8 Parte Prima</i>
Venerdì 25.11.2022 11:00 – 13:00 Aula 204	26	Il ruolo del Direttore Amministrativo e Finanziario e la rilevanza dei processi di reporting Testimonianza: Dott. Fabrizio Ceriotti, Dott. Mario Venturini	<i>Cap. 7 Parte Prima</i>
Venerdì 25.11.2022 16:00 – 18:00 Aula 205	27	Analisi delle potenziali sovrapposizioni tra aree oggetto di controllo Testimonianza: Dott. Daniele Bernardi	<i>Cap. 11 Parte Prima</i>
Mercoledì 30.11.2022 16:00 – 18:00 Aula 205	28	Le tendenze europee e internazionali in materia di corporate governance: il modello di corporate governance nel Regno Unito, negli Stati Uniti, in Francia, in Germania e in Giappone.	<i>Cap. 13 Parte Prima</i>
Venerdì 02.12.2022 11:00 – 13:00 Aula 204	29	Rilevanza della figura professionale di Investor Relator (IR) Il caso MARR SpA Testimonianza: Dott. Luca Macario	<i>Cap. 12 Parte Prima</i> <i>Cap. 17 Parte Prima</i>
Venerdì 02.12.2022 16:00 – 18:00 Aula 205	30	La governance: applicazione del codice di autodisciplina e i meccanismi di incentivazione nelle società quotate Il caso Maire Tecnimont Testimonianza: Dott.ssa Sara Frassine, Avv. Davide Ragoza	<i>Cap.15 Parte Prima</i>
Lunedì 05.12.2022 16:00 – 18:00 Aula 204	31	La governance nell'allerta e nella crisi	<i>Cap. 14 Parte Prima</i>

<i>Data - Ora</i>	<i>N.</i>	<i>Contenuto</i>	<i>Riferimenti didattici</i>
Mercoledì 14.12.2022 16:00 – 18:00 Aula 205	32	Il caso Fondamenta Srl Testimonianza: Dott.ssa Stefania Bocchino, Dott. Giulio Borelli	<i>Cap. 18 Parte Prima</i>

Esercitazione studenti

## **2. CONTENUTI E OBIETTIVI DEL CORSO**

Un adeguato sistema di governo societario rappresenta una forma irrinunciabile per il buon funzionamento del sistema produttivo e consente da un lato di realizzare la correttezza relazionale necessaria per qualificare la società come controparte affidabile nei rapporti finanziari, commerciali, professionali e sociali, e dall'altro di creare le premesse per la crescita secondo criteri di gestione sani e prudentziali.

Il corso si propone di fornire le basi utili per analizzare, alla luce della evoluzione dell'attività aziendale spesso originante una forte crescita dimensionale, i principali strumenti di direzione e controllo di cui si è dotata o si deve dotare l'azienda.

La materia in esame ha subito una notevole evoluzione divenendo sempre più definita e articolata. Situazioni drammatiche di discontinuità e di crisi affrontate recentemente da molte aziende hanno paradossalmente permesso di comprendere come sia indispensabile, anche per le realtà minori, dotarsi di strumenti di governance. Argomenti che sino a poco tempo fa potevano essere solo studiati perché considerati di frontiera - quali il sistema dei controlli nelle PMI, l'introduzione dei modelli organizzativi e di gestione dei rischi o ancora la comunicazione di informazioni non finanziarie e la *diversity* - sono divenuti negli ultimi anni fondamentali per la gestione della continuità aziendale. Solo valutare per tempo quale possa essere la prevedibile evoluzione della propria attività nel futuro, individuare i rischi rilevanti e i mezzi necessari per fronteggiarli permette di gestire le difficoltà che inevitabilmente tutte le attività imprenditoriali prima o poi incontrano evitando, o quanto meno riducendo, le probabilità di *default*. A questo fine il corso approfondisce, da un lato, le buone prassi e i modelli di comportamento, che costituiscono i *benchmark* di riferimento, in quanto utilizzati dalle aziende capaci di perseguire sistematicamente il successo sostenibile e, dall'altro, i compiti affidati a chi assume in azienda specifici ruoli di governance

Una volta tratteggiata la complessa mappa degli attori, affronta nello specifico (con rigore teorico e nei risvolti applicativi) le prospettive, i compiti e le responsabilità del Consiglio di Amministrazione quale organismo collegiale, degli amministratori indipendenti e dei comitati endoconsiliari, degli organi di controllo (Collegio Sindacale, revisore, Organismo di Vigilanza 231, internal auditor) e di figure fondamentali di supporto come il direttore amministrativo e finanziario o, per le società più strutturate, l'investor relator. In una prospettiva economico aziendale, il quadro normativo è arricchito dagli aspetti aziendali e di prassi applicativa con una sensibilità particolare alle esperienze internazionali comparabili, al tema della diversità (anche di genere) e alle situazioni di crisi di impresa, con un compendio di casi che rendono maggiormente vividi i concetti espressi.

I temi trattati attengono essi stessi alla governance di impresa e, sotto altro profilo, assumono interesse più ampio: quello del valore, in ottica sostenibile e in armonia con i valori etici di riferimento per l'impresa, e il tema della comunicazione non finanziaria.

Così come una buona governance è frutto di un complesso di contributi connotati da diversità, di controlli, equilibri e *checks and balances* così il corso è frutto di un approccio interdisciplinare (aziendale e giuridico) offerto anche con il confronto in aula con l'esperienza di testimoni di varia estrazione (accademica, manageriale e professionale) che onorano e arricchiscono con la loro presenza la dialettica con la docente e con gli studenti: ciascuno di essi, secondo la propria particolare sensibilità ed esperienza, contribuisce a fornire un panorama ampio e variegato apprezzabile sia dagli appassionati della materia, sia dagli attori della governance che giorno per giorno traducono in azioni concrete le idee e le *best practice* qui riconosciute.

### **3. MODALITA' DIDATTICHE DEL CORSO**

Il corso prevede un impegno complessivo d'aula di 64 ore, equivalenti a 8 crediti formativi. Le attività extra aula consistono nello studio anticipato delle lezioni indicate nel programma analitico del corso, con il supporto del libro di testo, e nella preparazione dei lavori di gruppo che saranno oggetto di presentazione in aula in contraddittorio con la docente e i testimoni invitati e di specifica valutazione che peserà per il 60% del voto finale per gli studenti frequentanti (*cf infra* punto 7).

### **4. SUPPORTI DIDATTICI**

Saranno messi a disposizione degli studenti dei pacchetti di lucidi appositamente redatti dal docente e dai testimoni invitati per questo corso.

Il testo di riferimento obbligatorio, pensato e scritto proprio per questo corso è:

- **RIVA P., “Ruoli di Corporate Governance. Aspetti organizzativi e DNF”, Egea, Milano, 2020**
- Quaderno OIBR 7, “Informazioni non finanziarie per gli adeguati assetti e per la previsione delle crisi nelle PMI”, aprile 2022

Si suggeriscono, inoltre, i seguenti testi come approfondimento:

- DITTMEIER C.A., “Internal auditing. Chiave per la corporate governance”, Ed. Egea, Milano, 2011
- COMOLI M., “I sistemi di controllo interno nella corporate governance”, Ed. Egea, Milano, 2002
- CHARKHAM J.P., “Keeping Good Company: A Study of Corporate Governance in Five Countries”, Oxford University Press, ultima edizione
- RIVA P., “Informazioni non finanziarie nel sistema di bilancio. Comunicare le misure di performance”, Ed. Egea, Milano, 2001, capitoli 1 e 3 disponibile sul sito del docente nella sezione pubblicazioni

### **5. ORARIO DELLE LEZIONI**

Le lezioni si svolgeranno nei giorni, ore e aule indicati nel programma.

### **6. RICEVIMENTO DEGLI STUDENTI**

Il docente sarà a disposizione degli studenti settimanalmente il giorno lunedì alle ore 13.00, previo appuntamento, presso il Dipartimento di Studi per L'economia e L'impresa.

Sarà inoltre possibile contattare il docente al termine delle lezioni e via e-mail all'indirizzo: [patrizia.riva@uniupo.it](mailto:patrizia.riva@uniupo.it)

### **7. MODALITA' D'ESAME**

#### **STUDENTE FREQUENTANTE**

La valutazione dello studente frequentante prevede:

- lo svolgimento di due lavori di gruppo durante il corso;
- due prove scritte (una sulla prima parte e una sulla seconda parte) oppure un unico scritto a gennaio o a febbraio 2023 ossia entro gli appelli invernali dell'anno accademico 2022-2023.
- la possibilità di ottenere 1 punto aggiuntivo frequentando tutte le testimonianze e 1 punto aggiuntivo per la frequenza di tutti i casi previsti dal programma analitico. È permessa una sola assenza. I punti così conseguiti saranno considerati validi fino a febbraio 2023, gli studenti che sosterranno l'esame da marzo 2023 perderanno i punti eventualmente conseguiti.

È considerato frequentante lo studente che svolge i due lavori di gruppo.

La valutazione finale sarà così ripartita:

I lavoro di gruppo:	peso 30%
II lavoro di gruppo:	peso 30%
I parziale scritto:	peso 20%
II parziale scritto:	<u>peso 20%</u>
	peso 100%

Come anticipato *supra* al voto così determinato saranno aggiunti, se conseguiti, 1 punto per la frequenza di tutte le testimonianze e 1 punto per la frequenza di tutti i casi previsti dal programma.

I lavori di gruppo sono costituiti da due *assignment* relativi alla discussione di:

- un tema scelto dagli studenti a inizio corso tra quelli indicati dalla docente;
- un caso aziendale scelto tra quelli indicati dalla docente

I lavori saranno presentati in aula, in presenza oltre che del docente, anche dei testimoni e rappresentanti d'azienda. Sarà valutata anche la capacità di interazione con questi ultimi.

La formazione dei gruppi sarà a cura degli studenti; il numero dei componenti di ciascun gruppo sarà stabilito dal docente nella prima lezione in base al numero degli studenti iscritti al corso.

Output di ciascun lavoro di gruppo sarà composto da una presentazione in ppt di un massimo di 25 slides.

Nel caso in cui lo studente frequentante non superi l'esame finale potrà ripeterlo nei successivi appelli. Il voto dei lavori di gruppo e dei seminari resterà però valido solo fino a febbraio 2023. Da marzo 2023, la valutazione dei lavori di gruppo e della frequenza dei seminari non saranno più valide e di fatto tutti gli studenti saranno considerati non frequentanti.

#### STUDENTE NON FREQUENTANTE

La valutazione prevede un esame in forma scritta con votazione in trentesimi su tutto il materiale, previsto dal programma analitico, messo a disposizione dal docente e sul testo obbligatorio di riferimento.

È considerato non frequentante lo studente che NON svolge i lavori di gruppo o colui che, pur avendo svolto i lavori di gruppo, sostiene l'esame dopo marzo 2023

#### **8. OPPORTUNITA' DI PRATICANTATO PROFESSIONALE E DI STAGE**

Al termine del corso è possibile, per gli studenti interessati che segnalino la propria disponibilità, valutare la possibilità dell'inserimento in stage presso studi professionali e società di revisione che verranno segnalati a fine corso dal docente.