

VERBALE DELLA RIUNIONE DEL GRUPPO DI LAVORO SIDREA
“VALUTAZIONE AZIENDALE” DEL 3 GIUGNO 2014

Il 3 giugno 2014 alle ore 10:30 il gruppo di lavoro “Valutazione aziendale” si è riunito a Firenze per discutere il seguente ordine del giorno:

- a) Glossario
- b) Rivista sulla RDC
- c) Analisi bibliometrica
- d) Valorizzazione del sito
- e) Pubblicazione dei sottogruppi
- f) Proposte di argomenti successivi

Risultano presenti i soci: Stefano Fontana, Fabio La Rosa, Daniela Rupo, Stefano Marasca, Anna Paris, Marco Giuliani, Giovanni Liberatore, Francesca Bernini, Michele Bertoni, Corrado Cuccurullo, Antonella Silvestri, Andrea Amaduzzi, Roberto Maglio, Olga Ferraro, Raffaele Fiorentino, Francesco Agliata.

Hanno giustificato la loro assenza i soci: Alberto Incollingo, Ivanoe Tozzi, Silvano Corbella, Paolo Di Toma, Riccardo Tiscini, Filippo Zanin, Christin Favino, Enrico Gonnella, Eugenio Comuzzi, Federica Doni, Antonello Corvino.

1. Glossario

Giovanni Liberatore ricorda la finalità del lavoro: fornire agli operatori un glossario in lingua italiana che discenda da un riferimento internazionale, ma abbia una connotazione anche legata alla nostra tradizione. Allo stato attuale il glossario in corso di definizione è riferibile alla versione tradotta in modo ragionato dai principi nordamericani, già pubblicata sulla Rivista dei Dottori Commercialisti, integrata con i glossari riferibili a standard setter diversi da quelli nordamericani (gruppo a guida di Anna Paris).

E' in atto un successivo livello di integrazione con i termini derivanti dalla tradizione italiana in tema di valutazione aziendale (gruppo a guida di Eugenio Comuzzi e Marco Giuliani).

Daniela Rupo richiama gli ambiti di analisi individuati: finalità, oggetto, modello, tecnicità. Viene discusso e suggerito che i termini poco presenti nella tradizione italiana vadano comunque mantenuti, mentre quelli che si sovrappongono siano da vagliare e condividere.

Il cronoprogramma prevede l'invio di una bozza ragionata entro il 15 luglio 2014 (referenti: Comuzzi e Giuliani) e la successiva discussione da parte dei membri da completare entro il 5 settembre 2014. Infine, il glossario sarà inviato per la consultazione, a metà settembre 2014, agli istituti selezionati (AIAF, ANDAF e IRDEC).

2. Pubblicazione sulla Rivista dei Dottori Commercialisti

Liberatore ricorda che il secondo numero della rivista, curato da Enrico Gonnella e Francesca Bernini, è in corso di pubblicazione. Andrea Amaduzzi verificherà con la rivista se è possibile inserire sul sito del GdL "Valutazione aziendale" gli articoli fino ad ora pubblicati. Il prossimo o i prossimi due numeri della rivista sarà/saranno dedicati ai *Principi di valutazione europei ed internazionali*, e sarà curato da Giovanni Liberatore, Antonella Silvestri e Stefano Fontana e per l'IVSC, da Andrea Amaduzzi sui principi tedeschi e da Marco Giuliani per quelli inglesi. La scadenza è prevista per il 30 giugno 2014, con probabile richiesta di proroga ai primi di luglio.

I numeri successivi saranno dedicati ai temi di "Incertezza nei tassi e nei flussi" e di "Valutazione delle aziende in crisi".

3. Analisi bibliometrica

L'analisi bibliometrica viene curata da Corrado Cuccurullo e Raffaele Fiorentino, quest'ultimo in riferimento alla classificazione delle riviste.

Cuccurullo illustra una presentazione della ricerca svolta e mostra i risultati preliminari. Il lavoro è basato sull'impiego di parole-chiave, ridotte tramite analisi delle corrispondenze a 27 categorie, e sulla selezione di poco più di 1.000 riviste (su 5.000 iniziali) col fine di evidenziare un possibile *trend* negli studi di valutazione aziendale. L'obiettivo successivo è quello di ridurre il numero delle rivista a circa 500.

Liberatore suggerisce di prevedere per fine giugno-primi fidi luglio la circolazione di una bozza di lavoro da condividere tramite un *format* predisposto (a cura di Cuccurullo) e suggerisce che il n. 2 (o il 3) del 2015 della RDC possa accogliere i risultati di questo lavoro.

4. Valorizzazione del sito

Preliminarmente alla riunione Eugenio Comuzzi ha suggerito la costituzione di un sito ad hoc al fine di rendere disponibili per reciproca utilità le pubblicazioni dei vari membri del

GdL. Liberatore chiede a Fiorentino se questo possa avvenire aprendo una sottosezione del sito web esistente di SIDREA.

In particolare occorre verificare se in tale sezione possono essere inclusi:

- Il profilo e il curriculum dei membri,
- Le informazioni sulle pubblicazioni del GdL,
- Le pubblicazioni dei singoli membri attinenti al tema della valutazione d'azienda;
- La "dinamicità" della consultazione da parte dei membri del GdL, dei soci di SIDREA e degli esterni, anche tramite indicizzazione.

Fiorentino si rende disponibile alla verifica presso la WebAgency per verificare la disponibilità a svolgere questo lavoro aggiuntivo. In attesa della verifica Liberatore suggerisce di organizzare l'upload del materiale nello spazio dedicato su Google Drive.

5. Pubblicazione dei sottogruppi

- *Sottogruppo "Valutazione aziende in crisi"*: Giovanni Liberatore ricorda che è terminata la redazione di 14 dei 16 capitoli, mentre gli ultimi due sono attesi a giorni. Il testo è di circa 350 pagine e i quattro revisori (Andrea Amaduzzi, Olga Ferraro, Eugenio Comuzzi e Giovanni Liberatore) entro metà luglio termineranno il lavoro di revisione.
- *Sottogruppo "Incertezze, tassi e flussi"*: Stefano Marasca precisa che la stesura del lavoro è sostanzialmente concluso ed è pari circa 170 pagine (salva la sistemazione di un capitolo con una dimensione più ampia rispetto agli altri). Anche la revisione svolta da Francesco Avallone, Silvano Corbella e Stefano Marasca è in via di conclusione.
- *Sottogruppo "Principi di valutazione"*: Enrico Gonnella ha predisposto le linee editoriali per il volume, condivisa con modifiche, da Amaduzzi e Liberatore.

IlSole24Ore ha inviato una proposta ad Eugenio Comuzzi da cui non si evince la possibilità di un rapporto continuativo, dovuto anche alle modifiche di ruolo dovute alla recente e significativa riorganizzazione. La proposta de *IlSole24Ore* prevede, infatti, la collana cartacea con due volumi per il primo anno, di cui il primo volume sarebbe gratuito e il secondo a pagamento. I presenti di fronte a questa proposta decidono di incaricare Liberatore per una verifica di collaborazione con la casa editrice IPSOA.

Le prefazioni saranno curate dall'attuale Presidente di SIDREA, il prof. Luciano Marchi e dai curatori. Marasca suggerisce inoltre i nomi dei Presidenti di Assirevi e Borsa Italiana come possibili autori di parole di introduzione.

6. Proposte di argomenti successivi

Relativamente ai temi di ricerca da sviluppare a partire dalla conclusione sequenziale dei vari temi in atto e a seguito della *call* precedente sono pervenute le seguenti proposte:

- 1) valutazione per settori economici (proposta di Roberto Maglio, che si candida come referente)
- 2) aspetti fiscali della valutazione e valutazione fiscale (proposta di Silvano Corbella, che si candida come referente)
- 3) valutazione degli oggetti complessi, quali reti, *joint-ventures*, rami d'azienda (proposta di Eugenio Comuzzi, che si candida come referente).

Liberatore suggerisce di inviare una richiesta a tutti i membri in modo da raccogliere la loro adesione ad uno o due degli argomenti proposti. Fino a metà luglio viene anche data la possibilità di proporre nuovi argomenti. I tre referenti, di cui sopra alle proposte, predisporranno mezza cartella per descrivere più in dettaglio le finalità e l'oggetto della ricerca.

Prossimo incontro

Il prossimo incontro in plenaria del Gruppo di Lavoro SIDREA sulla "Valutazione d'azienda" è fissato a Palermo (nell'ambito del convegno annuale SIDREA) per venerdì 26.09.2014 in orario da definire.

La seduta si chiude alle ore 12:45.

Il Segretario

(Fabio La Rosa)

Il Coordinatore



(Giovanni Liberatore)