

VERBALE DELLA RIUNIONE DEL GRUPPO DI LAVORO SIDREA

“VALUTAZIONE AZIENDALE” DEL 31 MAGGIO 2013

Il 31 maggio 2013 alle ore 10:30 il gruppo di lavoro “Valutazione aziendale” si è riunito a Firenze per discutere il seguente ordine del giorno:

- condividere lo stato avanzamento dei lavori svolti da ciascun sottogruppo;
- condividere l'attività comunemente svolta dai sottogruppi (commenti all'*exposure draft* dell'OIV).

Risultano presenti i soci: Bernini Francesca, Bertoni Michele, Corbella Silvano, Doni Federica, Ferraro Olga, Ferri Salvatore, Fiorentino Raffaele, Fontana Stefano, Giuliani Marco, Gonnella Enrico, Incollingo Alberto, La Rosa Fabio, Liberatore Giovanni, Marasca Stefano, Paris Anna, Rupo Daniela, Silvestri Antonella, Tiscini Riccardo.

Hanno giustificato la loro assenza i soci: Amaduzzi, Avallone, Comuzzi, Corvino, De Luca, Maglio, Favino, Quagli, Onesti, Romano, Tozzi.

1. Condividere lo stato avanzamento dei lavori svolti da ciascun Sottogruppo

1.1. Attività del Sottogruppo “Principi di valutazione”

L'obiettivo è chiarire lo stato dell'arte dei principi di valutazione a livello internazionale per arrivare ad una pubblicazione scientifica nell'ambito della quale fare una comparazione degli standard setter e dei principi di valutazione emessi a livello internazionale.

A tal fine, si è dapprima proceduto all'individuazione degli organismi internazionali che si sono occupati di standard in materia di valutazione. Il Prof. Liberatore elenca gli standard setter ad oggi individuati e i singoli punti che compongono la check-list creata. Elenca anche i nomi dei membri del sottogruppo che già hanno contribuito. Peraltro, rimane ancora da definire la linea da seguire, se per standard setter o per tema.

Secondo obiettivo del Sottogruppo “Principi di Valutazione” è quello di essere presenti sulla scena dei principi di valutazione statuiti da vari organismi, tra cui l'OIV, dove la nostra presenza è tracciabile come commenti alle bozze di framework. Su quella dell'IVSC si ricorda come non ci siano stati i tempi tecnici per arrivare ad esprimere i commenti, ma su quello dell'OIV il Sottogruppo riuscirà a presentare adeguati commenti.

Il Prof. Liberatore ricorda che alcuni temi del *Conceptual Framework* verranno spostati ai singoli PIV.

La prof.ssa Paris evidenzia difficoltà di accesso alla piattaforma Google Drive e si ribadisce la disponibilità del Dott. La Rosa a risolvere problemi di accesso/visualizzazione dei documenti.

Il Prof. Liberatore ricorda che i principi di valutazione internazionali sono nati prima di quelli italiani, a differenza di quanto è avvenuto con gli OIC, dove si è verificato il processo

inverso. Evidenzia anche dubbi sulla necessità di doversi conformare ai futuri OIV. Evidenzia inoltre sovrapposizioni anomale tra valutazione d'azienda e valutazioni di bilancio. Richiama alcune critiche che i membri del Sottogruppo hanno già mosso ed evidenziato per iscritto, come quelle relative all'assenza di un indice non strutturato su più livelli. Viene quindi mostrata a tutti i membri una proposta di modifica dell'indice attuale del *Conceptual Framework*.

Si ribadisce che i commenti da parte degli altri due Sottogruppi per le pagine da 40 a 60 del *Conceptual Framework* dovranno pervenire entro il 09 giugno 2013.

Si definisce inoltre per la fine di settembre 2013 il termine per la redazione dei volumi in preparazione da parte dei tre Sottogruppi, sottolineando l'opportunità di una collana e di un progetto editoriale comune ai tre Sottogruppi.

1.2. Attività del Sottogruppo “Valutazione delle aziende in crisi”

Il Prof. Liberatore illustra il progetto redazionale relativo al volume in corso di preparazione, evidenziando i contenuti dei singoli capitoli e sottolineando che il lavoro debba essere letto dal professionista anche senza ricercare una continuità tra i vari capitoli.

Il Dott. Fiorentino riferisce la difficoltà incontrata nell'individuare un confine preciso tra crisi risanabile e non risanabile.

1.3. Attività del Sottogruppo “Incertezza nei piani e nei flussi”

Il Prof. Marasca illustra il progetto redazionale relativo al volume in corso di preparazione, evidenziando i contenuti dei singoli capitoli e gli autori/co-autori responsabili. Il lavoro avrà una dimensione di circa 100-120 pagine stimate, sebbene sia verosimile superare questo limite che appare sottostimato.

Il Prof. Liberatore suggerisce un'apertura verso l'inserimento di contributi di professionisti esterni esperti di valutazione d'azienda.

2. Condividere l'attività comunemente svolta dai sottogruppi (commenti all'*exposure draft* dell'OIV).

Sul lavoro svolto dal Sottogruppo “Principi di valutazione” si è detto e questo Sottogruppo si occuperà, entro il 9 giugno 2013, di terminare il commento del documento fino a pag. 40, mentre per quanto riguarda gli altri Sottogruppi i Proff. Marasca, Tiscini e Incollingo ribadiscono l'impegno a raccogliere i commenti espressi dai membri del sottogruppo di appartenenza sulle pagine da 40 a 60 del *Conceptual Framework* dell'OIV. La Dott.ssa Bernini si occuperà del commento relativo alla parte su “premi e sconti”.

Alcuni membri del gruppo si riuniranno nella settimana successiva per uniformare i diversi contributi pervenuti in modo da inviare il lavoro al direttivo SIDREA entro il 17 giugno 2013.

Il Prof. Liberatore sostiene che debba emergere dal commento al framework OIV che si tratta di valutazione d'azienda.

Il prof. Tiscini sottolinea che occorre declinare su uno specifico oggetto di valutazione, altrimenti risulterebbe difficile l'emanazione di PIV così specifici.

Il Prof. Fontana sostiene che ogni aspetto specifico dovrebbe rientrare nei singoli principi e non nel framework. Il Dott. La Rosa, in merito a ciò, suggerisce di formulare una proposta riguardanti il singolo PIV, andando oltre al commento del framework. Il Prof. Gonnella suggerisce di commentare quanto riportato nella struttura proposta dall'OIV, facendo emergere come la stessa sia appesantita da aspetti troppo specifici che dovrebbero essere ricompresi nei PIV.

Il Prof. Gonnella e il Dott. La Rosa espongono una proposta di indice del documento da commentare. In merito a ciò, emerge che:

- Occorre separare gli aspetti di valutazione dalle questioni deontologiche;
- Occorre elaborare un indice generico, articolato secondo un'illustrazione che preveda lo schema LOGICHE VALUTATIVE – METODICHE – PROCEDURE DI STIMA DEI PARAMETRI.

Prossimo incontro

Il prossimo incontro in plenaria del Gruppo di Lavoro SIDREA sulla "Valutazione d'azienda" è fissato a Firenze per venerdì 13.09.2013 alle ore 10.30.

La seduta si chiude alle ore 13:30.

Il Segretario

(Fabio La Rosa)

Il Coordinatore



(Giovanni Liberatore)