

VERBALE DELLA RIUNIONE DEL GRUPPO DI LAVORO SIDREA

“VALUTAZIONE AZIENDALE” DEL 13 SETTEMBRE 2013

Il 13 settembre 2013 alle ore 10:30 il gruppo di lavoro “Valutazione aziendale” si è riunito a Firenze per discutere il seguente ordine del giorno:

- Accreditamento istituzionale
- Stato avanzamento dei lavori svolti da ciascun sottogruppo

Risultano presenti i soci: Amaduzzi Andrea, Comuzzi Eugenio, Fontana Stefano, Giuliani Marco, La Rosa Fabio, Liberatore Giovanni, Marasca Stefano, Paris Anna, Rupo Daniela, Silvestri Antonella.

Hanno giustificato la loro assenza i soci: Quagli, Doni, Ferraro, Incollingo, Tiscini, Corbella, Gonnella, Bernini, Fiorentino, Ciao, Saita, Cuccurullo, Maglio, Palumbo, Ricciardi, Bertoni, Ferri, Romano, Onesti, Corvino, Favino.

1. Accreditamento istituzionale

Il prof. Liberatore ricorda di aver avuto il primo contatto con l'OIV nel mese di luglio 2013 a Milano (erano presenti i proff. Gonnella, Amaduzzi, Liberatore) e che in quell'occasione l'accordo stabilito è stato quello di ricevere dall'OIV una proposta di collaborazione per fine settembre 2013, in qualità di *referee* per l'attività svolta dall'OIV stesso.

Al riguardo il prof. Amaduzzi ricorda che i commenti del GdL “Valutazione aziendale” al *Conceptual Framework* avevano anche lo scopo di evidenziare la nostra presenza nel contesto istituzionale. Il prof. Amaduzzi richiama altresì i pregi e difetti del ruolo istituzionale di *referee* proposto dall'OIV.

Il prof. Liberatore propone come potenziali contatti istituzionali l'IRDE Ce l'ANDAF che informalmente hanno espresso interesse per i temi sviluppati dai tre sottogruppi di ricerca.

Il prof. Amaduzzi ricorda l'opportunità di definire anzitutto una *governance* e un'organizzazione interna del GdL “Valutazione aziendale” e, in particolare, di avviare delle collaborazioni con gli ODEC. Inoltre, la definizione della missione del GdL “Valutazione aziendale” deve essere più ampia e non limitata ai soli principi di valutazione delle aziende, ma anche di altre unità di osservazione (es. *real estate*).

Il prof. Liberatore ricorda che SIDREA ha richiesto di formalizzare l'attività del GdL “Valutazione aziendale” e, pertanto, esiste già sul sito SIDREA l'elenco dei verbali e delle attività in corso di svolgimento, quale ad esempio il documento contenente i commenti al *Conceptual Framework*. Il prof. Gonnella, in questa seduta assente, aveva già precisato l'opportunità di invitare docenti/professionisti dall'estero, proponendo il nome di Pablo

Fernandez, per un intervento nell'ambito dei seminari SIDREA (SIV). Il prof. Liberatore precisa che altre iniziative ed eventi sono accoglibili da parte di tutti i proponenti del GdL.

2. Condivisione dello stato avanzamento dei lavori svolti da ciascun Sottogruppo

2.1. Attività del Sottogruppo “Principi di valutazione”

Il prof. Liberatore ricorda il primo tema dell'attività del Sottogruppo in base al quale è già stata effettuata una suddivisione degli *Standard setter* in materia di valutazione aziendale tra i vari componenti del Sottogruppo e la definizione dell'indice di ciascun capitolo, basato sulla *check-list* già proposta e sull'indice del testo internazionale proposto (Hood & Lee).

In parallelo a questo progetto editoriale, si è pensato, quale secondo tema dell'attività del sottogruppo, di curare una rubrica dei PIV su una rivista con taglio professionale-divulgativo, pensando eventualmente a temi che siano di interesse anche per gli altri Sottogruppi.

Il prof. Amaduzzi, in particolare, ha preso già dei contatti con la Rivista dei Dottori Commercialisti (RDC). Il prof. Amaduzzi ricorda che la Rivista è trimestrale e, quindi, occorrerà scegliere se garantire o meno la copertura, ossia la cura della rubrica per tutti i quattro numeri annuali. Si potrebbe già uscire a fine ottobre 2013 con pubblicazione a dicembre 2013 del primo argomento, previa presentazione delle attività e degli obiettivi sulla Rivista. Il prof. Amaduzzi suggerisce che, oltre alla presentazione del sottogruppo sui PIV, potrebbero essere proposti due argomenti:

- 1) glossario e fissazione della terminologia fondamentale;
- 2) standard omologhi dei commercialisti in ambito statunitense.

Si tratta quindi di sviluppare un piano editoriale e definire quale visibilità dare agli obiettivi che il Sottogruppo intende raggiungere, anche con il coinvolgimento dei commercialisti. Il prof. Amaduzzi ricorda che l'OIV sta definendo un convegno per la formazione *ad hoc* del valutatore come professionista.

Il prof. Comuzzi evidenzia le difficoltà a garantire in tempi brevi (entro fine ottobre) un glossario tecnico preciso e definitivo e propone l'eventuale rinvio al primo numero dell'anno 2014 della Rivista. Il dott. La Rosa provvederà a redigere uno schema di lavoro che incrocia i glossari formulati dai vari standard setter o testi in materia di valutazione aziendale con i singoli termini che li compongono.

In ultima istanza, si concorda nel provare a far pervenire alla Rivista un glossario tecnico entro la fine di ottobre e se la formulazione e i commenti ai termini del glossario saranno convergenti allora si licenzierà il lavoro, diversamente si rinvia l'uscita del glossario al primo numero della Rivista. Si precisa che l'attività di formulazione e di commenti ai termini del glossario è aperta a tutti i componenti del GdL “Valutazione aziendale” e non solo ai componenti del Sottogruppo sui Principi di valutazione.

Il prof. Liberatore richiama il terzo tema dell'attività del Sottogruppo che è quello della definizione di un quadro concettuale che sia definito autonomamente dal Sottogruppo sui Principi di valutazione e ovviamente condiviso da tutti i membri del GdL "Valutazione aziendale". Ciò potrebbe avvenire anzitutto con la definizione del suddetto glossario, che partirebbe dai glossari già esistenti a livello internazionale ma anche andrebbero contestualizzati rispetto alle specificità del nostro Paese così come alla matrice economico-aziendale che ci contraddistingue. Si suggerisce quindi di iniziare da un glossario-base a partire da lavoro di confronto con gli *standard setter* che il sottogruppo sta già facendo. Si precisa che chi non appartiene al Sottogruppo sui principi di valutazione potrebbero comunque intervenire su una qualsiasi definizione/termine. È stata fissata la scadenza del 15.01.2013 per il termine dei lavori.

2.2. Attività del Sottogruppo "Valutazione delle aziende in crisi"

Il prof. Liberatore ricorda anzitutto la necessità di curare in maniera uniforme l'editing e di selezionare una collana editoriale su cui pubblicare e ciò per tutti i tre i progetti editoriali dei tre sottogruppi. L'indice e le attribuzioni dei capitoli sono già state definite a luglio-agosto 2013, sebbene rimangano quattro capitoli ancora da attribuire. La scadenza prevista per la consegna dei capitoli è del 31.10.2013. A fine settembre 2013 occorrerà fare il punto della situazione per capire lo stato di avanzamento di ogni capitolo da parte del relativo autore. Per non appesantire il lavoro si immaginano circa 25 pagine per capitolo. Si ribadisce che il taglio da dare è quello ad utilizzo dei professionisti. Il prof. Liberatore e il prof. Comuzzi individueranno un *benchmark* di riferimento (note, bibliografia, tabelle, ecc.) da selezionare per la stesura dei capitoli. Ai singoli autori sarà richiesta una sintesi dei contributi dei capitoli, sottoparagrafi e descrizione. Il prof. Comuzzi avanza la proposta di redazione di un capitolo su "valutazione delle reti aziendali e dei gruppi in crisi". Si suggeriscono gli editori "CEDAM", "IPSOA", "Il Sole24Ore" quali editori di maggiore capacità distributiva e di potenziale interesse. Il prof. Amaduzzi e il dott. La Rosa prendono l'impegno di richiamare un contatto già a loro disposizione con "Il Sole24Ore".

2.3. Attività del Sottogruppo "Incertezza nei piani e nei flussi"

Il prof. Marasca ricorda la struttura del lavoro, articolata su 5 capitoli, del progetto editoriale relativo al Sottogruppo "Incertezza nei piani e nei flussi". Peraltro, il completamento della pubblicazione ha un ritardo legato ad alcuni capitoli specifici per i quali non sono ancora pervenute le bozze da parti dei relativi autori. Il prof. Marasca precisa come circa il 30% del lavoro sia di fatto completata, mentre la restante parte deve ancora completare il lavoro. Pertanto precisa l'opportunità di condividere anche con gli altri Sottogruppi le scadenze di lavoro. Viene confermata la scadenza del 31.10.2013 per la consegna dei lavori.

Si comunica che a conclusione dei lavori editoriali dei tre Sottogruppi, verosimilmente nella primavera 2014, ci saranno uno o più convegni in sedi importanti (Roma, Milano, Firenze) per la presentazione dei risultati e per il rafforzamento dei contatti con standard setter e associazioni.

Prossimo incontro

Il prossimo incontro in plenaria del Gruppo di Lavoro SIDREA sulla “Valutazione d’azienda” è fissato a Firenze per venerdì 08.11.2013 alle ore 10:30. **Successivamente modificato al 14.11.2013 ore 10.30.**

La seduta si chiude alle ore 13:30.

Il Segretario

(Fabio La Rosa)

Il Coordinatore



(Giovanni Liberatore)