

**VERBALE DELLA RIUNIONE DEL GRUPPO DI LAVORO SIDREA**  
**“VALUTAZIONE AZIENDALE” DEL 14 MARZO 2016**

Il 14 marzo 2016 alle ore 10:30 il gruppo di lavoro SIDREA “Valutazione aziendale” si è riunito a Firenze per discutere il seguente ordine del giorno:

1. Attività di ricerca
2. Attività istituzionale
3. Attività divulgativa

Risultano presenti i soci: Giovanni Liberatore (coordinatore), Fabio La Rosa (segretario), Federica Doni, Francesca Bernini, Anna Paris, Marco Giuliani, Rosa Lombardi, Giovanni Bronzetti, Raffaele Fiorentino, Vincenzo Sforza, Alessandro Mechelli, Antonio Gitto.

Hanno giustificato la loro assenza i soci: Roberto Maglio, Stefano Fontana, Eugenio Comuzzi, Andrea Amaduzzi, Raffaele Trequattrini, Stefano Marasca, Pierluigi Catalfo.

**1. Attività di ricerca**

1.1. Pubblicazioni in fase di completamento: il prof. Liberatore riferisce che per il testo sui “Principi di valutazione” si è chiuso il secondo *round* di revisioni e il testo è ora presso la casa editrice Giuffrè; rimane peraltro aperto il tema delle figure, che andrebbero rifatte, anche se numericamente sono poche. Il prof. Liberatore fa notare che Sidrea non ha ancora pagato la fattura della Giuffrè, creando alcuni imbarazzi nei rapporti con la casa editrice. Per quanto riguarda il volume sulla “Valutazione delle aziende, dei gruppi e delle parti aziendali” curato dal prof. Comuzzi” mancano ancora 3 capitoli sui 16 previsti. Il volume sulla “Fiscalità nella valutazione”, consta di 9 capitoli, pari a 180 pagine ed è completato. Infine, il volume curato dal prof. Maglio “La valutazione nei settori” consta di 11 capitoli, pari a 250-300 pagine, e manca solo un capitolo per il completamento.

1.2. Pubblicazioni nuove: il prof. Liberatore comunica che sono giunte tre proposte editoriali. La proposta del prof. La Rosa sulla “valutazione delle aziende sottoposte a misure cautelari” e quella dei proff. Giuliani e Marasca sulla “valutazione degli intangibili” sono brevemente presentate in aula. Nei giorni precedenti alla riunione queste due proposte sono state inviate per email a tutti i componenti del gruppo di lavoro. La terza proposta è del prof. Comuzzi e del dott. Zanin e concerne la “valutazione lungo il ciclo di vita aziendale”. Infine, una quarta proposta è avanzata durante la riunione sul tema della “valutazione delle squadre di calcio professionistiche” da parte dei proff. Trequattrini e Maglio e della dott.ssa Lombardi. Quest’ultima espone i contenuti della proposta che dovrebbe coinvolgere una casa editrice internazionale e quindi non verrà al momento comunicata ai componenti del gruppo di lavoro. Si suggerisce di mantenere la regola della

partecipazione al massimo di uno/due progetti, i quali verranno fatti nuovamente circolarizzare dopo la riunione. Le proposte verranno caricate sul sito. La *deadline* per le adesioni alle tre proposte (esclusa quella dei proff. Trequattrini/Maglio/Lombardi) è il 31 marzo.

1.3. Comunicazioni relative alla collana: il prof. Liberatore precisa che è necessario individuare un coordinatore di queste attività e, in caso di assenza di manifestazioni di interesse, individuerà un responsabile.

1.4. Sviluppo internazionale: il prof. Liberatore ribadisce che si dovrebbe trattare di pubblicazioni con editore internazionale e autori stranieri, non semplicemente di autori italiani che scrivono in inglese. Occorre individuare un editor e con un'iniziativa non *spot* ma garantendo una prosecuzione. I dott. Lombardi, Doni e il prof. Bronzetti continueranno a seguire la questione, anzitutto individuando l'editor tra una rosa di tre possibili. Al riguardo, la dott.ssa Lombardi richiama la proposta del tema sulla valutazione e *governance* delle società calcistiche. Occorrerà anche verificare la presenza di eventuali testi internazionali in tema di *business valuation* già esistenti, procedere successivamente con una call for paper/workshop, e infine con l'apertura della collana dedicata.

1.5. Comitato scientifico della collana sulla "valutazione aziendale": dovrebbe essere composto da tre componenti, uno interno e due esterni, si suggerisce anche non accademici, professionisti. Il prof. Mechelli suggerisce che il comitato scientifico sia composto da solo ordinari e i reviewers esterni. Occorre scrivere un regolamento, e seguire le linee guida Sidrea per l'iter relativo all'accreditamento e i proff. Liberatore e La Rosa continueranno a seguire questo tema.

1.6. Tema delle riviste: il prof. Liberatore precisa che non si trovano i curatori per un articolo per la RDC sul tema dei principi di valutazione. Il prof. Bronzetti avanza la proposta di avere uno spazio su una rivista internazionale di accounting, come special issue o recensione. Il prof. La Rosa ricorda la proposta di una fast track tramite il prossimo convegno Sidrea di settembre 2016. Il prof. Liberatore ricorda invece le riviste professionali che possono accogliere nostri contributi: Amministrazione e finanza, Andaf, Aiaf.

1.7. Convegni: per quanto riguarda il convegno Sidrea di Pisa, settembre 2016, la dott.ssa Bernini si occuperà di inviare la call for paper per sessione di valutazione all'interno del gruppo. Quanto invece ai convegni locali, il prof. Andrea Amaduzzi (assente giustificato), parteciperà al convegno a Milano sulla crisi d'impresa.

## **2. Attività istituzionale**

2.1. Glossario: il prof. Liberatore ricorda che è stato creato un questionario di accompagnamento al glossario per testarne la validità. Si tratta di una raccolta di suggerimenti strutturati su 5-6 domande e i partecipanti avranno un mese di tempo per rispondere.

2.2. Progetto relativo alla creazione di standard per la valutazione delle aziende in crisi. Il prof. Liberatore ricorda che sono coordinatori SIDREA i proff.: Tiscini, Liberatore, Mechelli e Quagli, il prof. La Rosa sarà segretario e successivamente elenca i membri che hanno risposto alla call. Il CNDCEC non ha ancora inviato la lista dei loro membri. Il prof. Liberatore ricorda l'iter da seguire, per cui anzitutto occorre capire cosa esiste sul tema delle aziende in crisi, e a tal fine sarà inviata ai membri del gruppo che hanno aderito, la mail con gli *standard* esistenti predisposti da AIRA sul *financial distress*. Quindi occorrerà cercare altro sul web. A tutti i partecipanti è richiesto di formulare commenti sull'indice, così da inviarlo al CNDCEC. Ognuno dei partecipanti scriverà circa due pagine. Occorre ricercare delle associazioni tra i componenti del gruppo e gli autori degli indici dei due volumi già pubblicati sul tema delle "incertezze nella valutazione" e della "valutazione delle aziende in crisi". Ogni componente potrà precisare due argomenti e sarà nominato un referente per ogni capitolo con lo scopo di coordinare l'attività. Per quanto riguarda i tempi, il 15 maggio è la data fissata per la consegna lavori interni.

2.3. Osservatorio: il prof. Liberatore comunica l'intenzione di proporre al CNDCEC la creazione di un osservatorio sulla valutazione aziendale.

### 3. Attività divulgativa

3.1. Sito SIDREA sulla valutazione aziendale: sono stati inseriti gli indici dei volumi Giuffrè già pubblicati. Il prof. La Rosa insieme alla dott.ssa Lombardi hanno avviato tramite email un censimento su alcuni caratteri dei corsi di valutazione aziendale, al fine di caricare sul sito, successivamente, i materiali didattici delle 26 persone che hanno risposto alla email, utilizzando lo spazio su *drive* già agganciato al sito Sidrea.

#### Prossimo incontro

Il prossimo incontro in plenaria del Gruppo di Lavoro SIDREA sulla "Valutazione d'azienda" è fissato a Firenze per lunedì 23.05.2016 alle ore 10:30.

La seduta si chiude alle ore 13:00.

Il Segretario

(Fabio La Rosa)

Il Coordinatore



(Giovanni Liberatore)