



---

Principi Italiani di Valutazione (PIV):  
Come hanno influenzato il ruolo dell'Esperto e degli Organi Sociali

***I PIV - come momento di discontinuità dal passato  
e contributo al miglioramento del processo valutativo***

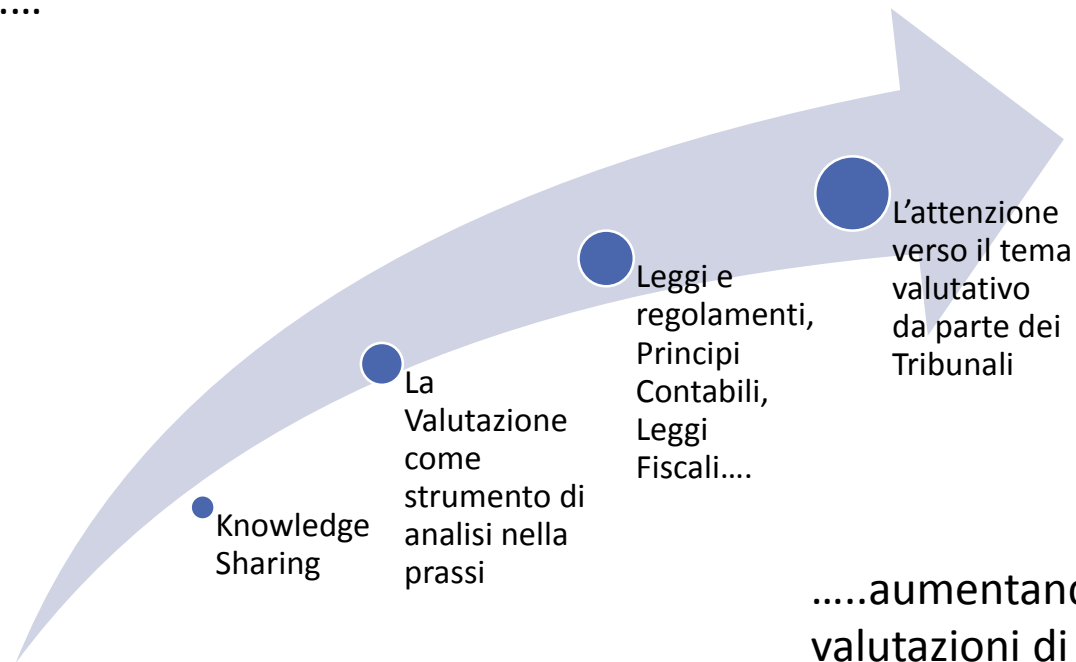
Dott. Luca Lupone

---

Bologna, 15 ottobre 2019

## La discontinuità.....

Come tutte le attività professionali, l'attività del valutatore si è sviluppata costantemente nel tempo in modo inerziale.....



....aumentando il divario tra valutazioni di qualità e non e con altre tipologie di analisi valutative

## La discontinuità.....

---

In questo processo inerziale si è inserito un elemento di discontinuità....



### **Falso valutativo**

*Risoluzione della Suprema Corte di Cassazione –Sezioni Unite del 31 marzo 2016:*

*«sussiste il delitto di false comunicazioni sociali, con riguardo alla esposizione o alla omissione di fatti oggetto di «valutazione», se, **in presenza di criteri di valutazione normativamente fissati o di criteri tecnici generalmente accettati** l'agente da tali criteri si discosti consapevolmente e senza darne adeguata informazione giustificativa, in modo concretamente idoneo ad indurre in errore i destinatari delle comunicazioni»  
(enfasi aggiunta)*

## La discontinuità.....

---

In questo processo inerziale si è inserito un elemento di discontinuità....



Linee guida utili a garantire gli utilizzatori finali delle valutazioni sulla **qualità e affidabilità** delle valutazioni stesse

I presupposti sono:

- rispetto dei PIV
- adozione del Codice Etico
- competenza professionale
- (indipendenza)

## La discontinuità.....

---



- La genesi dei PIV
- Che cosa sono e cosa non sono
- A chi sono rivolti
- I temi più controversi
- Le critiche ricevute
- Il grado di «successo»
- I prossimi passi.....

## Il contributo al miglioramento del processo valutativo....

---



- La Valutazione richiede l'esercizio professionale di un giudizio
- La valutazione è un giudizio (*complesso*) ragionato e motivato che si basa su stime, non è mai un risultato di un mero calcolo matematico
- Formulato obiettivamente
- L'opinione a cui giunge l'esperto deve essere razionale, verificabile, coerente, affidabile, svolta in modo professionale, svolta con competenza

## Il contributo al miglioramento del processo valutativo....



## Il prima e il dopo...

---

OIV  
Organismo Italiano di Valutazione

Egea

### Il Valutatore

- ESPERTO
- PERITO
- ADVISOR

### Il Documento

DOCUMENTA «L'ANALISI PROPEDEUTICA» SVOLTA E LE 5 FASI DEL PROCESSO:

- La formazione e apprezzamento della Base Informativa
- L'applicazione dell'analisi fondamentale
- La selezione della metodologia/e
- L'apprezzamento dei principali fattori di rischio
- La costruzione di una razionale sintesi valutativa



## Il prima e il dopo....



### Le Conclusioni

- Il valore puntuale, l'intervallo di valori
- Le deviazioni dai PIV
- Le Limitazioni
- Le assunzioni rilevanti

### La Sensitivity

- Il test di ragionevolezza complessiva
- La varianza determinata dai parametri sintetici
- La varianza determinata da fattori specifici (critici)
- La combinazione delle diverse variabili
- Lo scenario di rottura

## In Conclusion....

---



**Processo complesso**, non una mera applicazione di formule. Un processo e un giudizio di valore che sono direttamente influenzati dalle scelte fatte dal valutatore. Una attività di stima che non può garantire l'assenza «dell'errore» ma deve tendere all'affidabilità del risultato stesso

I Principi di Riferimento sono sicuramente uno **strumento che supporta il Valutatore** nelle sue scelte dandogli delle linee guida e limitandogli quindi la discrezionalità e il rischio di una analisi non di qualità e non attendibile

I Principi di Riferimento danno una chiara indicazione di cosa possiamo considerare **una valutazione** (o uno delle altre tipologie trattate) di **qualità e attendibile** e parimenti ci dicono cosa non è una valutazione

## In Conclusion....

---



Una Valutazione supporta una «decisione». La comprensione della **finalità** dell'esercizio e dell'**oggetto di valutazione** è momento propedeutico essenziale dell'esercizio valutativo che compete all'Esperto e che lo stesso deve **condividere** con il Committente

Il Valutatore deve assicurarsi che il suo Documento permetta al «beneficiario» delle sue analisi di **comprendere adeguatamente le scelte operate e i risultati raggiunti**

..... Il rischio insito nella nostra attività deve essere gestito perseguendo l'obiettivo della **Competenza e della Qualità**...ma non può prescindere dallo sforzo che tutti noi dobbiamo fare nel far comprendere adeguatamente **che cosa sia realmente una Valutazione e il processo sottostante**



**GRAZIE**

**Dott Luca Lupone**  
**Athena Professionisti e Consulenti Associati**  
*(Milano-Roma)*

[luca.lupone@athenaassociati.it](mailto:luca.lupone@athenaassociati.it)  
[www.athenaassociati.it](http://www.athenaassociati.it)

---