

PIV E VALUTAZIONI LEGALI: ASPETTI GENERALI

A cura di Daniele Fiocco



LE VALUTAZIONI LEGALI: aspetti civilistici

SRL

**2465 C.C.:
Stima dei
Conferimenti**

**Relazione Giurata di un Revisore
Legale (SRL) / di un Esperto
designato dal tribunale (SPA)**

La Relazione deve contenere:

- 1) La descrizione dei beni**
- 2) I criteri di valutazione adottati**
- 3) L'attestazione che il valore sia
almeno pari al capitale sociale
+ sovrapprezzo**

SPA

**2343 C.C.:
Stima dei
Conferimenti**



LE VALUTAZIONI LEGALI: premesse

PIV: IV.2

VALUTAZIONI LEGALI

Disciplinate dal
Codice Civile

In certa misura
«Valori
convenzionali»

Scopo di
«garanzia
societaria»

Devono essere controllabili e reperibili



LE VALUTAZIONI LEGALI: premesse

- **PIV identifica le seguenti valutazioni legali:**

**Aumenti di
capitale
(IV.3)**

**Fusioni e Scissioni
(IV.4)**

**Principi
generali
(IV.2)**

**Conferimenti e
trasformazioni
(IV.5)**

**Recesso
(IV.6)**



PIV: vincolanti in caso di adesione

IV.2.1 Sostanza Economica

E' necessario identificare la sostanza economica dell'operazione (operazioni con diversa forma possono avere la medesima sostanza economica)

IV.2.2 Competenze

L'Esperto deve dichiarare di possedere le competenze e l'esperienza necessaria per svolgere l'incarico

IV.2.3 Responsabilità

L'Esperto deve comprendere la responsabilità e il ruolo che riveste nelle valutazioni per scopo di garanzia



PIV: vincolanti in caso di adesione

IV.2.4 Valutazioni

Le valutazioni legali devono essere valutazioni e non pareri valutativi

IV.2.5 Ripercorribilità

I lettori devono essere in grado di seguire gli sviluppi del processo valutativo e di riprodurre i calcoli effettuati nelle stime.

La relazione deve fornire: base informativa, scelta dei metodi e criteri, il peso attribuito ai metodi e il risultato finale



PIV: vincolanti in caso di adesione

IV.2.6 No ipotesi speciali

Non devono essere prese in esame ipotesi speciali (assumption) che un operatore di mercato non formulerebbe

IV.2.7 Base informativa

Si deve considerare tutte le informazioni rilevanti con maggior peso per quelle esterne. Base informativa deve essere ragionevolmente obiettiva

IV.2.8 Difficoltà

L'Esperto deve sempre indicare le difficoltà incontrate nella valutazione



PIV: vincolanti in caso di adesione

IV.2.9 Pluralità di metodiche

E' opportuno adottare criteri che si rifanno ad una pluralità di metodiche di valutazione e pesarle in base all'affidabilità degli input o del risultato più rappresentativo della configurazione di valore

IV.2.10 Motivare il risultato

Quando si fa ricorso a più criteri di stima si deve motivare perché si è giunto ad uno specifico risultato. La media non costituisce una spiegazione

IV.2.11 Fattori di rischio

L'Esperto deve fare particolare attenzione ai fattori di rischio



Ordine dei
Dottori Commercialisti
e degli Esperti Contabili
Verona



PIV E VALUTAZIONI LEGALI

GRAZIE PER L'ATTENZIONE

Daniele Fiocco

daniele.fiocco@mercanti-dorio.it