

SCHEMA INFORMATIVA

Gruppo di lavoro AIAF

Mission Intangibles – Le fonti non fisiche di generazione del valore

Soci AIAF responsabili

Andrea Gasperini - Responsabile area fidi Gruppo Banca Leonardo SpA

Valeria Novellini - Analista finanziario Il Sole 24 Ore

Mission Intangibles è un team di professionisti il cui obiettivo è quello svolgere un ruolo di guida, motivazione e confronto critico delle analisi sui metodi di misurazione, valutazione e comunicazione degli assets intangibili e valorizzazione del capitale intellettuale.

Premessa

Se il bilancio d'esercizio rappresenta, in larga misura, la fotografia di decisioni prese da un'azienda in esercizi precedenti, il report del capitale intellettuale svolge una funzione per certi versi simmetrica: consente infatti al lettore di cogliere con anticipo la possibile evoluzione del bilancio dell'azienda negli esercizi successivi.

Con tale termine si identificano tutte quelle risorse a valenza economica non dotate di fisicità suddivise, in accordo con le più autorevoli fonti internazionali ed una diffusa schematizzazione letteraria, nelle tre dimensioni del capitale umano, strutturale e relazionale. A queste vengono accostate due ulteriori dimensioni anch'esse di natura immateriale, trasversali rispetto alle prime tre, riconosciute come sempre più rilevanti per la gestione nel tempo della resilience: l'innovazione e la corporate governance.

Visto in quest'ottica, il report delle risorse intangibili è l'elenco delle potenzialità future dell'azienda, una misura della sua capacità di competere sul mercato, ovvero una prima evidenza di sintomi di debolezza, da cui potranno scaturire, se non gestiti per tempo, situazioni di crisi aziendale.

Da un esame dei Bilanci Sociali e di Sostenibilità presentati nell'ultimo anno osservati nella prospettiva del capitale intellettuale, sembra possibile affermare che tali tre forme di reporting presentano notevoli elementi di convergenza, se non di sovrapposizione, e l'idea che appare farsi strada è che se un comportamento socialmente responsabile contribuisce alla sostenibilità di lungo termine, entrambi questi obiettivi si alimentano di una corretta e consapevole gestione degli intangibili a disposizione di un'organizzazione.

Con questo non si vuole sostenere che necessariamente i bilanci in argomento dovrebbero convergere in un unico documento, seppur alcune aziende sembrano essere convinte di ciò, ma più semplicemente che è sempre più opportuno che un'organizzazione si doti di strumenti di rilevazione sistematica e misurazione delle risorse intangibili cui ha il possesso / accesso.

Le informazioni così raccolte costituiscono un insieme di dati da cui un'azienda potrà sviluppare non solo un bilancio del capitale intellettuale a fini gestionali e/o comunicazionali, ma anche un bilancio di sostenibilità o sociale, se ciò rientra nei suoi obiettivi relazionali nei confronti dei propri stakeholder.

Finalità del gruppo

Una più trasparente rappresentazione di tali risorse è resa ora, in parte, possibile anche nei tradizionali bilanci di esercizio grazie all'adozione, avvenuta dall'anno 2005, dei principi IAS/IFRS emanati dallo International Accounting Standards Board (IASB). Tra gli standard adottati si distinguono il principio IFRS 3, il quale affronta il tema del trattamento dell'avviamento e il principio IAS 38, versione al 31 marzo 2004, dedicato alla definizione, misurazione e contabilizzazione delle risorse intangibili.

Esiste tuttavia anche un'ampia serie di fattori intangibili i quali, non potendo essere iscritti in bilancio come assets restano spesso "invisibili" dal punto di vista contabile anche se a loro è verosimilmente imputabile l'eccellenza delle imprese, la crescita del sistema economico ed il benessere sociale.

In quest'ambito, gli analisti finanziari, che dall'informativa aziendale derivano la principale materia prima per la loro attività di valutazione, stanno assumendo crescente consapevolezza del fondamentale valore aggiunto per il loro lavoro che deriva dalle informazioni sulle risorse intangibili d'impresa ed il gruppo di lavoro di AIAF "Mission Intangibles" intende, quindi, continuare ad approfondirne lo studio, sia dal punto di vista metodologico ma soprattutto operativo e diffonderne la conoscenza.

Risultati

Obiettivo di tale attività è quello di continuare ad esercitare in AIAF, con riferimento alle problematiche degli intangibles, un ruolo di guida, motivazione e confronto critico, sia culturale che professionale e i risultati degli studi condotti, giudicati di volta in volta di maggiore attualità, vengono periodicamente pubblicati sulla rivista AIAF in una sezione dedicata. Vengono utilizzati per l'organizzazione di un corso specialistico ed eventuali presentazioni pubbliche.

Costituiscono inoltre uno strumento di knowledge management quale base per un continuo dialogo con altri soci AIAF e professionisti esterni che dovessero essere interessati a tali temi.

Partecipanti

AIAF ha avviato nell'anno 2000 il progetto "Mission Intangibles", dedicato al tema della comunicazione e valutazione degli asset intangibili d'impresa; nel 2002 è stato costituito un osservatorio permanente sul fenomeno SRI, con il gruppo di lavoro "Investimenti Socialmente Responsabili; i due approcci, Intangibles e Sostenibilità, vanno gradualmente verso una convergenza, che consentirà di cogliere un quadro più completo ed omogeneo della realtà aziendale oggetto di analisi.

La partecipazione alle attività del Gruppo di lavoro è rivolta a tutti coloro che sono interessati a contribuire, lavorando in team, all'individuazione ed approfondimento dei temi delle risorse intangibili in un'ottica di sostenibilità e responsabilità sociale.

Attività Internazionale EFFAS riguardo le risorse intangibili

AIAF partecipa quale membro fondatore alla Commission on Intellectual Capital di EFFAS costituita nel mese di luglio 2006, presidente Giampaolo Trasi, i cui obiettivi sono tra gli altri:

definire e coordinare presso EFFAS tutti i progetti che hanno per oggetto la misurazione, valutazione e comunicazione del capitale intellettuale, identificare e mettere in contatto fra di loro gli esperti in tema del capitale intellettuale all'interno della comunità degli analisti finanziari in Europa, monitorare le iniziative che vengono avviate in US, Europa ed Asia e creare un network con i maggiori esperti a livello internazionale, istituzionalizzare CIC come unico punto di contatto all'interno di EFFAS per i progetti sulle risorse intangibili, partecipare ai gruppi di lavoro promossi da EU e OECD ed altre iniziative sovranazionali, rappresentare EFFAS alle conferenze internazionali, gestire una sezione del sito web di EFFAS dedicato alle risorse intangibili.
