

Roma, 14 gennaio 2014

Prot. CNA n. 002/2014

Prot. ONA n. 001/2014

Cari Colleghi,

riguardo alle valutazioni attuariali dal 31.12.2013, ai fini della scelta del tasso, in particolare con riferimento a quelle secondo il principio contabile internazionale IAS 19, si fa presente quanto segue:

- il documento Update IFRIC (IFRS Interpretation Committee) di luglio 2013 ribadisce la nozione generale di High Quality Corporate Bonds (di seguito HQCB), senza far riferimento a un rating minimo; lo stesso documento conferma inoltre il principio di continuità nella metodologia per la determinazione del tasso di attualizzazione;
- è stata comunicata all'Ordine la posizione ufficiale di Assirevi secondo la quale gli HQCB sono rappresentati esclusivamente da titoli di rating AA o di livello superiore;
- esiste una survey dell'IFRIC del 2012 in cui si evidenzia una maggioranza di valutatori che adotta AA, ma anche una minoranza che adotta il singola A senza che questo risulti essere difforme dal principio.

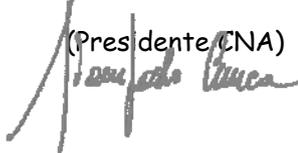
Tenuto conto di quanto sopra l'Ordine, nel rilevare come non esista una norma che imponga di far riferimento ad un rating minimo, ribadisce l'autonomia di scelta del singolo professionista, sottolinea la necessità di rispettare il concetto di continuità di utilizzo della stessa metodologia nel tempo e suggerisce, nella scelta, di riportare con accuratezza le motivazioni che inducono all'adozione di una determinata curva di tassi, ivi inclusa eventualmente la materialità delle differenze risultanti dall'applicazione di curve differenti.

Si ricorda altresì che con la nuova *release* dello IAS 19 è obbligatorio fornire delle analisi di sensitività, analisi che, nell'ottica di una più completa comprensione della valutazione in esame da parte del cliente, potrebbero per esempio prevedere, per chi adotta ad oggi un tasso determinato da titoli di rating A, che si suggerisce resti il livello minimo di rating sostenibile, uno scenario elaborato anche con un tasso determinato da titoli di rating AA.

Saluti cordiali

Giampaolo Crenca

(Presidente CNA)



Fausto Belliscioni

(Presidente ONA)

