

Valutazione di bilancio e impairment test, dai Commercialisti un documento sui fattori addizionali di rischio nel costo del capitale

Il Consiglio nazionale dei commercialisti ha pubblicato il documento "I fattori addizionali di rischio nel costo del capitale per le valutazioni di bilancio e l'impairment test", realizzato dalla Commissione di studio "Valutazioni per il bilancio", operante nell'area "Principi Contabili e di valutazione" alla quale è delegato il presidente del Consiglio nazionale Elbano de Nuccio.

Il documento approfondisce l'integrazione dei fattori addizionali di rischio nella stima del costo del capitale aziendale, con particolare riferimento alle valutazioni di bilancio e all'impairment test.

Vengono analizzati i principali premium da rischio – country risk, size risk, execution risk – e introdotto il concetto di total beta come misura alternativa del rischio assoluto. Il testo esplora inoltre le differenze metodologiche tra approccio stand-alone e aggregato, offrendo esempi applicativi concreti basati su dati di mercato e prassi professionali. Obiettivo: fornire strumenti operativi per valutazioni più accurate, coerenti con i principi contabili OIC e IFRS.

Il documento propone infine alcuni esempi applicativi per l'individuazione e l'elaborazione di fattori addizionali di rischio nel costo del capitale, tenendo conto di alcune fattispecie aziendali di riferimento in casistiche comuni e

riscontrabili sul mercato azionario.