



Riforma del bilancio OIC e potenziali ricadute fiscali

d.lgs. 18 agosto 2015, n. 139



Scenari in termini di imposizione diretta (**IRES**)

- Nuove rappresentazioni contabili -

Clausola di invarianza

«Dall'attuazione del presente decreto non devono derivare nuovi o maggiori oneri a carico della finanza pubblica»

(A)

Proposta emendativa con estensione del principio di derivazione rafforzata (già previsto per gli IAS/IFRS)

(B)

Doppio
binario
integrale
per tutti i
contribuenti

*Effetto in transizione,
applicazione a regime
e criticità ...*

Riconoscimento
delle qualificazioni,
imputazioni
temporali e
classificazioni del
bilancio redatto
secondo i nuovi
OIC

*Effetto in transizione,
applicazione a regime
e criticità ...*



Scenari in termini di imposizione diretta (**IRES**)

Operazioni «a cavallo»
dell'adozione delle novità
contabili

Operazioni poste in essere
successivamente all'entrata
in vigore delle nuove regole
contabili

Operazioni con
finalità speculativa

Operazioni con
finalità di
copertura

Operazioni con
finalità speculativa

Operazioni con
finalità di
copertura

Modalità di
contabilizzazione
posta in essere
negli esercizi
precedenti

Principio di
valutazione
simmetrica tra
derivato e
strumento coperto

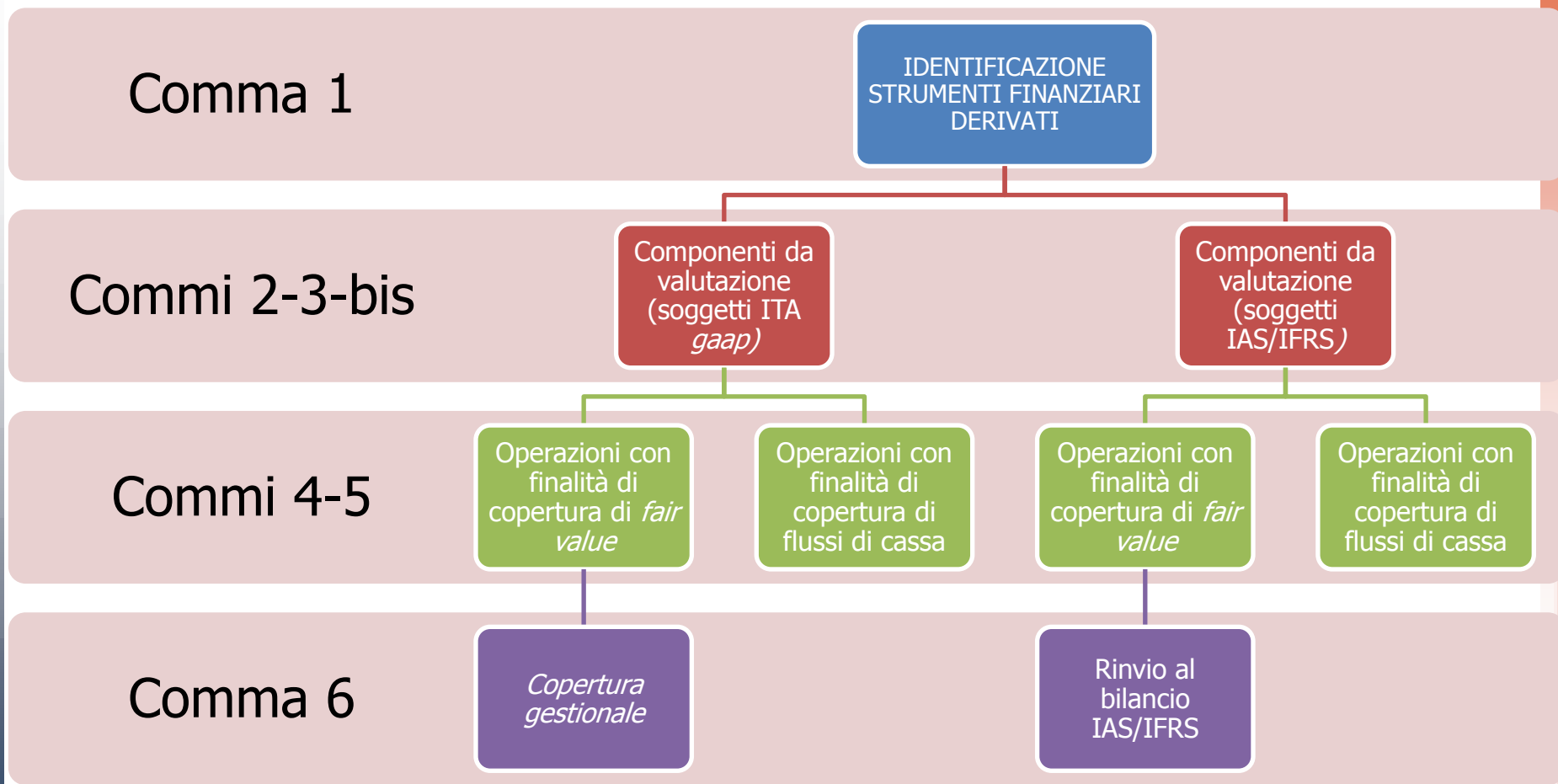
Art. 112, co. 1-3
(*floor valutazioni
negative*)

Art. 112, co. 4-6
(*relazione di
copertura e CHF*)



Ricostruzione disciplina fiscale «operazioni fuori bilancio»

Struttura articolo 112 del TUIR





La nozione di operazione con finalità di copertura

«Salvo quanto previsto dai principi contabili internazionali, ai fini del presente articolo l'operazione si considera con finalità di copertura quando ha lo scopo di proteggere dal rischio di avverse variazioni dei tassi di interesse, dei tassi di cambio o dei prezzi di mercato il valore di singole attività o passività in bilancio o fuori bilancio o di insiemi di attività o passività in bilancio o fuori bilancio»

DECRETO 8/6/2011

(comma 1) - Si considerano con finalità di copertura le operazioni:

- ✓ designate di copertura in conformità allo IAS 39;
- ✓ le operazioni attuate mediante il ricorso alla *fair value option* per ridurre un'asimmetria contabile nella valutazione delle attività e passività finanziarie [IAS 39, par. 9, lettera b (i)];
- ✓ in cui un'impresa designa come relazione di copertura solo le variazioni dei flussi finanziari o del *fair value* dell'elemento coperto al di sopra o al di sotto di un determinato prezzo o in base ad altra variabile [paragrafi da 72 a 80 dello IAS 39].



«La relazione di copertura assume rilievo fiscale se e nella misura in cui risulti da atto di data certa anteriore o contestuale alla negoziazione dello strumento di copertura» (comma 4).



Copertura cash flow hedge

Esame dei riflessi fiscali dell'esemplificazione
su CFH