



CONFINDUSTRIA



Studio di Consulenza
Giuridico - Tributaria

I nuovi principi contabili

GIORNATA DI STUDIO

**L'applicazione del criterio del costo ammortizzato
per la valutazione di crediti, debiti e titoli**

dott. Alberto Trabucchi

Roma, 31 gennaio 2017

Le novità del d.lgs. 18 agosto 2015, n. 139

Valutazione dei crediti e dei debiti

- Il **d.lgs. 18 agosto 2015, n. 139**, nel dare attuazione alla **Direttiva 2013/34/UE** relativa ai bilanci d'esercizio delle imprese diverse da quelle che adottano i principi contabili internazionali IAS/IFRS, ha apportato, tra le altre, alcune modifiche al Libro V, Titolo V, del codice civile in tema di **valutazione dei debiti e crediti**.
- In particolare, è stato riformulato l'**art. 2426, comma 1, n. 8)**, cod. civ., prevedendo che *«i crediti e i debiti sono rilevati in bilancio secondo il criterio del **costo ammortizzato**, tenendo conto del **fattore temporale** e, per quanto riguarda i crediti, del valore di presumibile realizzo»* (cfr. [art. 6, comma 8, lett. g\), d.lgs. n. 139/2015](#)).
- Per la **definizione di costo ammortizzato** il nuovo **comma 2 dell'art. 2426** cod. civ. rinvia *«ai principi contabili internazionali adottati dall'Unione Europea»* (cfr. [art. 6, comma 8, lett. m\), d.lgs. n. 139/2015](#)).

Le novità del d.lgs. 18 agosto 2015, n. 139

Valutazione dei titoli

- Per quanto concerne i titoli, viene modificato l'**art. 2426, comma 1, n. 1)**, cod. civ., prevedendo che «*le immobilizzazioni rappresentate da **titoli** sono rilevate in bilancio con il criterio del **costo ammortizzato**, ove applicabile*» (cfr. art. 6, comma 8, lett. a), d.lgs. n. 139/2015).
- Per effetto dell'introduzione del criterio del costo ammortizzato, è stato riformulato anche l'**art. 2426, comma 1, n. 7)**, cod. civ., relativo agli aggi e disaggi di emissione, prevedendo che «*7) il disaggio e l'aggio su prestiti sono rilevati secondo il criterio stabilito dal numero 8)*» (cfr. art. 6, comma 8, lett. f), d.lgs. n. 139/2015).
- Viene conseguentemente eliminato l'obbligo di separata indicazione dei disaggi e degli aggi su prestiti previsti, rispettivamente, dalle lett. D) e E) dello schema di Stato Patrimoniale di cui all'**art. 2424 cod. civ.** (cfr. art. 6, comma 4, lett. g) e m), d.lgs. n. 139/2015).

Le novità del d.lgs. 18 agosto 2015, n. 139

Ambito soggettivo di applicazione

- Costo ammortizzato e fattore temporale si applicano alle imprese obbligate alla redazione del bilancio in forma ordinaria. Ai sensi dell'**art. 2435-bis, comma 7, cod. civ.**, *«le **piccole imprese** che redigono il bilancio in forma abbreviata, in deroga a quanto disposto dall'articolo 2426, hanno la facoltà di iscrivere i titoli al costo di acquisto, i crediti al valore di presumibile realizzo e i debiti al valore nominale»* (cfr. [art. 6, comma 12, lett. f\), d.lgs. n. 139/2015](#)).
- Analoga facoltà è concessa alle **micro imprese** di cui all'art. 2435-ter cod. civ.

Decorrenza e disciplina transitoria

- Le modifiche in commento *«entrano in vigore dal 1° gennaio 2016 e si applicano ai bilanci relativi agli esercizi finanziari aventi inizio a partire da quella data»* ([art. 12, comma 1, d.lgs. n. 139/2015](#)).
- Le modifiche in commento *«**possono** non essere applicate alle componenti delle voci riferite a operazioni che non hanno ancora esaurito i loro effetti in bilancio»* ([art. 12, comma 2, d.lgs. n. 139/2015](#)).

L'aggiornamento degli OIC 15 e OIC 19 (1)

Tassi di riferimento

- OIC 15 parr. 8-9-11-37/OIC 19 parr. 9-10-12-46:
 - il **tasso di interesse nominale** di un credito/debito è il tasso di interesse contrattuale che, applicato al suo valore nominale, consente di determinare i flussi finanziari costituiti da interessi attivi nominali lungo la sua durata;
 - il **tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali** è il tasso che prende in considerazione tutti i flussi di cassa pagati tra le parti e previsti dal contratto (es.: commissioni, pagamenti anticipati e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza del credito/debito), ma non considera i costi di transazione;
 - il **tasso di interesse di mercato** è il tasso che sarebbe stato applicato se due parti indipendenti avessero negoziato un'operazione simile con termini e condizioni comparabili con quella oggetto di esame che ha generato il credito/debito (nel determinare tale tasso d'interesse si deve massimizzare l'utilizzo di parametri osservabili sul mercato);
 - il **tasso di interesse effettivo** è il **tasso interno di rendimento**, costante lungo la durata del credito/debito, che rende uguale il valore attuale dei flussi finanziari futuri derivanti dal credito/debito e il suo valore di rilevazione iniziale.

L'aggiornamento degli OIC 15 e OIC 19 (2)

Costo ammortizzato

- **OIC 15 par. 35/OIC 19 par. 45:** i costi di transazione (e.g., spese istruttoria, oneri di perizia), le eventuali commissioni attive e passive e ogni differenza tra valore iniziale e valore nominale a scadenza sono inclusi nel calcolo del costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'**interesse effettivo**, che implica che essi siano ammortizzati lungo la durata attesa del credito/debito.

Attualizzazione

- **OIC 15 par. 42/OIC 19 par. 50:** qualora il **tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali** sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato, il tasso di interesse di mercato deve essere utilizzato per attualizzare i flussi finanziari futuri derivanti dal credito/debito.

L'aggiornamento degli OIC 15 e OIC 19 (3)

Valutazioni successive

- **OIC 15 par. 52/OIC 19 par. 63:** salvo il caso di tasso contrattuale variabile, il **tasso di interesse effettivo** determinato in sede di rilevazione iniziale **non è successivamente ricalcolato** (nemmeno se cambia il tasso di mercato) ed è applicato fino all'estinzione del credito.
- **OIC 15 par. 53/OIC 19 par. 64:** quando il **tasso di interesse nominale contrattuale è variabile** e parametrato ai tassi di mercato, i **flussi finanziari futuri sono rideterminati periodicamente** per riflettere le variazioni dei tassi di interesse di mercato e il tasso di interesse effettivo è ricalcolato con decorrenza dalla data in cui lo stesso è stato rilevato in base al contratto.
- **OIC 15 par. 51/OIC 19 par. 61:** se, successivamente alla rilevazione iniziale, la società **rivede le proprie stime di flussi finanziari futuri** (es.: rimborso anticipato), si deve rettificare il valore contabile del credito/debito per riflettere i rideterminati flussi finanziari stimati. La differenza tra il valore attuale rideterminato del credito/debito alla data di revisione della stima dei flussi finanziari futuri e il suo precedente valore contabile alla stessa data è rilevata a conto economico negli oneri o nei proventi finanziari.

L'aggiornamento degli OIC 15 e OIC 19 (4)

Esclusioni (con indicazione in nota integrativa)

- **OIC 15 par. 33/OIC 19 par. 42:** il criterio del costo ammortizzato può non essere applicato ai crediti/debiti se gli **effetti sono irrilevanti**. Generalmente gli effetti sono irrilevanti se i **crediti/debiti sono a breve termine** (scadenza inferiore ai 12 mesi).
- **OIC 15 par. 35/OIC 19 par. 45:** il criterio del costo ammortizzato può non essere applicato se gli effetti sono irrilevanti; ciò è presumibile quando i **costi di transazione**, le commissioni pagate tra le parti e **ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza sono di scarso rilievo**.
- **OIC 15 par. 42/OIC 19 par. 50:** l'attualizzazione dei crediti/debiti può non essere applicata qualora il **tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali non sia significativamente diverso dal tasso di interesse di mercato**.
- **OIC 15 par. 42/OIC 19 par. 50:** se le **commissioni** contrattuali tra le parti e ogni altra differenza tra valore iniziale e valore a scadenza **non sono significativi**, il tasso desumibile dalle condizioni contrattuali dell'operazione può essere approssimato dal tasso di interesse nominale.
- **OIC 15 par. 46/OIC 19, par. 54:** nel bilancio in forma abbreviata e nel bilancio delle micro-imprese, i crediti/debiti possono essere valutati al valore nominale, senza applicare il criterio di valutazione del costo ammortizzato e l'attualizzazione.

L'aggiornamento degli OIC 15 e OIC 19 (5)

In termini pratici, l'adozione del costo ammortizzato e del fattore temporale comporta le seguenti fasi:

- ricerca del valore di prima iscrizione del credito/debito:
 - confronto del tasso di interesse desumibile dalle condizioni contrattuali (o nominale se scarse differenze) con il tasso di interesse di mercato;
 - in caso di significative differenze, il tasso di mercato deve essere utilizzato per attualizzare i flussi finanziari futuri derivanti dal credito/debito;
 - in assenza di significative differenze, si utilizza il flusso iniziale;
- trovato il valore iniziale attuale, sottrazione a questo dei costi di transazione, per determinare il valore di prima iscrizione del credito/debito;
- calcolo del tasso di interesse effettivo (ossia il tasso interno di rendimento, costante lungo la durata del credito, che rende uguale il valore attuale dei flussi finanziari futuri derivanti dal credito e il suo valore di rilevazione iniziale);
- rilevazione degli interessi calcolati con il criterio del tasso di interesse effettivo sul valore contabile del credito all'inizio dell'esercizio, o alla più recente data di rilevazione iniziale;
- capitalizzazione degli interessi così ottenuti sul valore contabile del credito/debito, sottraendo gli incassi/pagamenti per interessi e capitale intervenuti nel periodo;
- rilevazione delle eventuali svalutazioni/perdite.

Esempio n. 1 (no costi trans. – no diff. %)

Importo finanziamento		1.000,00	Costi di transazione		-				
Restituzione al termine			% interesse desumibile dal contratto		2,00%				
Durata anni		5	Tasso di mercato		2,00%				
Effetti del costo ammortizzato senza attualizzazione			anno 0	anno 1	anno 2	anno 3	anno 4	anno 5	Totali
Flussi finanziari	linea interessi			-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-100,00
	costi di transazione		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	linea capitale		1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00	0,00
	totale		1.000,00	-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-1.020,00	-100,00
Debito residuo			1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	0,00	
CE (ante-modifiche)	interessi			-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-100,00
	ammortamento			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	totale		0,00	-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-100,00
SP (ante-modifiche)	cassa		1.000,00	980,00	960,00	940,00	920,00	-100,00	
	valore contabile debito		-1.000,00	-1.000,00	-1.000,00	-1.000,00	-1.000,00	0,00	
	valore cont. immob. imm.		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	totale		0,00	-20,00	-40,00	-60,00	-80,00	-100,00	
Valori attuali flussi futuri al tasso di mercato se diff. % desumibile dal contratto	linea interessi			-19,61	-19,22	-18,85	-18,48	-18,11	-94,27
	linea capitale			0,00	0,00	0,00	0,00	-905,73	-905,73
	totale			-19,61	-19,22	-18,85	-18,48	-923,85	-1.000,00
Tasso di interesse di mercato	2,00%						Tasso di interesse effettivo		2,00%
CE (post-modifiche)	interessi		0,00	-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-100,00
	day one p/l*		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	totale		0,00	-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-100,00
SP (post-modifiche)	cassa		1.000,00	980,00	960,00	940,00	920,00	-100,00	
	valore contabile debito		-1.000,00	-1.000,00	-1.000,00	-1.000,00	-1.000,00	0,00	
	totale		0,00	-20,00	-40,00	-60,00	-80,00	-100,00	
Differenze									
CE			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SP			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

Esempio n. 2 (sì costi trans. – no diff. %)

Importo finanziamento	1.000,00	Costi di transazione	50,00				
Restituzione al termine		% interesse desumibile dal contratto	2,00%				
Durata anni	5	Tasso di mercato	2,00%				

Effetti del costo ammortizzato senza attualizzazione		anno 0	anno 1	anno 2	anno 3	anno 4	anno 5	Totali
Flussi finanziari	linea interessi		-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-100,00
	costi di transazione	-50,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-50,00
	linea capitale	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00	0,00
	totale	950,00	-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-1.020,00	-150,00
Debito residuo		1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	0,00	

CE (ante-modifiche)	interessi		-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-100,00
	ammortamento		-10,00	-10,00	-10,00	-10,00	-10,00	-50,00
	totale	0,00	-30,00	-30,00	-30,00	-30,00	-30,00	-150,00
SP (ante-modifiche)	cassa	950,00	930,00	910,00	890,00	870,00	-150,00	
	valore contabile debito	-1.000,00	-1.000,00	-1.000,00	-1.000,00	-1.000,00	0,00	
	valore cont. immob. imm.	50,00	40,00	30,00	20,00	10,00	0,00	
	totale	0,00	-30,00	-60,00	-90,00	-120,00	-150,00	

Valori attuali flussi futuri al tasso di mercato se diff. % desumibile dal contratto	linea interessi		-19,61	-19,22	-18,85	-18,48	-18,11	-94,27
	linea capitale		0,00	0,00	0,00	0,00	-905,73	-905,73
	totale		-19,61	-19,22	-18,85	-18,48	-923,85	-1.000,00
Tasso di interesse di mercato	2,00%							
						Tasso di interesse effettivo	3,09%	
CE (post-modifiche)	interessi	0,00	-29,40	-29,69	-29,99	-30,30	-30,62	-150,00
	day one p/l*	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	totale	0,00	-29,40	-29,69	-29,99	-30,30	-30,62	-150,00
SP (post-modifiche)	cassa	950,00	930,00	910,00	890,00	870,00	-150,00	
	valore contabile debito	-950,00	-959,40	-969,09	-979,08	-989,38	0,00	
	totale	0,00	-29,40	-59,09	-89,08	-119,38	-150,00	

Differenze								
CE		0,00	0,60	0,31	0,01	-0,30	-0,62	0,00
SP		0,00	0,60	0,91	0,92	0,62	0,00	

Esempio n. 3 (no costi trans. – sì diff. %)

Importo finanziamento		1.000,00	Costi di transazione		-			
Restituzione al termine			% interesse desumibile dal contratto		2,00%			
Durata anni		5	Tasso di mercato		4,00%			
Effetti del costo ammortizzato senza attualizzazione		anno 0	anno 1	anno 2	anno 3	anno 4	anno 5	Totali
Flussi finanziari	linea interessi		-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-100,00
	costi di transazione	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	linea capitale	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00	0,00
	totale	1.000,00	-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-1.020,00	-100,00
Debito residuo		1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	0,00	
CE (ante-modifiche)	interessi		-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-100,00
	ammortamento		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	totale	0,00	-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-100,00
SP (ante-modifiche)	cassa	1.000,00	980,00	960,00	940,00	920,00	-100,00	
	valore contabile debito	-1.000,00	-1.000,00	-1.000,00	-1.000,00	-1.000,00	0,00	
	valore cont. immob. imm.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	totale	0,00	-20,00	-40,00	-60,00	-80,00	-100,00	
Valori attuali flussi futuri al tasso di mercato se diff. % desumibile dal contratto	linea interessi		-19,23	-18,49	-17,78	-17,10	-16,44	-89,04
	linea capitale		0,00	0,00	0,00	0,00	-821,93	-821,93
	totale		-19,23	-18,49	-17,78	-17,10	-838,37	-910,96
Tasso di interesse di mercato		4,00%				Tasso di interesse effettivo		4,00%
CE (post-modifiche)	interessi	0,00	-36,44	-37,10	-37,78	-38,49	-39,23	-189,04
	day one p/l*	89,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	89,04
	totale	89,04	-36,44	-37,10	-37,78	-38,49	-39,23	-100,00
SP (post-modifiche)	cassa	1.000,00	980,00	960,00	940,00	920,00	-100,00	
	valore contabile debito	-910,96	-927,40	-944,50	-962,28	-980,77	0,00	
	totale	89,04	52,60	15,50	-22,28	-60,77	-100,00	
Differenze								
CE		89,04	-16,44	-17,10	-17,78	-18,49	-19,23	0,00
SP		89,04	72,60	55,50	37,72	19,23	0,00	

Esempio n. 4 (sì costi trans. – sì diff. %)

Importo finanziamento		1.000,00	Costi di transazione		50,00			
Restituzione al termine			% interesse desumibile dal contratto		2,00%			
Durata anni		5	Tasso di mercato		4,00%			
Effetti del costo ammortizzato senza attualizzazione		anno 0	anno 1	anno 2	anno 3	anno 4	anno 5	Totali
Flussi finanziari	linea interessi		-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-100,00
	costi di transazione	-50,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-50,00
	linea capitale	1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00	0,00
	totale	950,00	-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-1.020,00	-150,00
Debito residuo		1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	0,00	
CE (ante-modifiche)	interessi		-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-20,00	-100,00
	ammortamento		-10,00	-10,00	-10,00	-10,00	-10,00	-50,00
	totale	0,00	-30,00	-30,00	-30,00	-30,00	-30,00	-150,00
SP (ante-modifiche)	cassa	950,00	930,00	910,00	890,00	870,00	-150,00	
	valore contabile debito	-1.000,00	-1.000,00	-1.000,00	-1.000,00	-1.000,00	0,00	
	valore cont. immob. imm.	50,00	40,00	30,00	20,00	10,00	0,00	
	totale	0,00	-30,00	-60,00	-90,00	-120,00	-150,00	
Valori attuali flussi futuri al tasso di mercato se diff. % desumibile dal contratto	linea interessi		-19,23	-18,49	-17,78	-17,10	-16,44	-89,04
	linea capitale		0,00	0,00	0,00	0,00	-821,93	-821,93
	totale		-19,23	-18,49	-17,78	-17,10	-838,37	-910,96
Tasso di interesse di mercato	4,00%					Tasso di interesse effettivo		5,23%
CE (post-modifiche)	interessi	0,00	-45,05	-46,36	-47,74	-49,19	-50,71	-239,04
	day one p/l*	89,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	89,04
	totale	89,04	-45,05	-46,36	-47,74	-49,19	-50,71	-150,00
SP (post-modifiche)	cassa	950,00	930,00	910,00	890,00	870,00	-150,00	
	valore contabile debito	-860,96	-886,01	-912,37	-940,10	-969,29	0,00	
	totale	89,04	43,99	-2,37	-50,10	-99,29	-150,00	
Differenze								
CE		89,04	-15,05	-16,36	-17,74	-19,19	-20,71	0,00
SP		89,04	73,99	57,63	39,90	20,71	0,00	

Profili qualificatori (1): l'attualizzazione

Attualizzazione

La differenza tra le disponibilità liquide erogate/incassate ed il valore attuale dei flussi finanziari futuri («*DayOneP/L*») è rilevata tra gli **oneri finanziari** o tra i **proventi finanziari** del conto economico al momento della rilevazione iniziale ... salvo che la **sostanza dell'operazione/contratto** non nasconda una diversa natura, ad es. (vd. OIC 15 e/o OIC 19):

- **vendita/acquisto con pagamento dilazionato** oltre le logiche di mercato (>12 mesi), qualificando il *DayOneP/L* come «minore ricavo/costo»;
- **finanziamento infruttifero** o a tassi inferiori al mercato **erogato dalla società controllante** alla controllata, qualificando il *DayOneP/L* come «apporto»;
- **finanziamenti concessi ai dipendenti** della società **a condizioni di particolare favore**, qualificando il *DayOneP/L* come «costo del personale»;
- **revisione stime** dei flussi finanziari futuri, qualificando il *DayOneP/L* come «onere o provento finanziario»;
- **variazione sostanziale dei termini contrattuali del debito**, procedendo all'eliminazione dello stesso con contestuale rilevazione di uno nuovo e qualificando il *DayOneP/L* come «onere o provento finanziario» (utile per neutralità degli effetti contabili a prescindere dalla tipologia di ristrutturazione).

Profili qualificatori (2): il costo amm.to

Costo ammortizzato

«Finanziarizzazione» dei costi di transazione.

Aspetti fiscali del costo ammortizzato (1)

Coordinamento tra d.lgs. 139/2015 e disposizioni fiscali

- Il d.lgs. n. 139/2015 non contiene disposizioni volte a disciplinare gli effetti fiscali derivanti dall'adozione del costo ammortizzato e del fattore temporale. Ed infatti, l'art. 11 del d.lgs. n. 139/2015 contiene solo una **clausola di invarianza finanziaria** in base alla quale dall'attuazione della novella contabile non possono derivare «*nuovi o maggiori oneri a carico della finanza pubblica*».
- Pertanto, allo stato della legislazione vigente, gli effetti fiscali derivanti dall'adozione, ai fini contabili, da parte dei soggetti non *IAS-adopter*, del criterio del costo ammortizzato e del fattore temporale, dovrebbero essere valutati sulla base delle vigenti disposizioni IRES/IRAP. **Ciò potrebbe comportare la gestione di un doppio binario permanente tra valori contabili e fiscali.**
- Per tale ragione è allo studio l'approvazione di **disposizioni di coordinamento** della disciplina IRES e IRAP con le disposizioni di cui al d.lgs. n. 139/2015.

Provvedimento allo studio

Aspetti fiscali del costo ammortizzato (2)

Aspetti relativi all'IRES

- Ai fini **IRES** verrebbe prevista l'estensione del **principio di derivazione rafforzata** alle imprese che redigono il bilancio secondo le disposizioni del codice civile, ad eccezione delle micro imprese.
- Per effetto di questa modifica, dunque, assumerebbero rilievo ai fini dell'applicazione delle norme del TUIR in tema di reddito d'impresa le **qualificazioni**, le **classificazioni** e le **imputazioni temporali** stabilite principi contabili nazionali (cc.dd. **Qu.I.C.**), analogamente a quanto è attualmente previsto per i soggetti IAS-*adopter*.
- Dovrebbe essere previsto, inoltre, che anche ai soggetti che redigono il bilancio secondo le disposizioni del codice civile si applicano, in quanto compatibili, le disposizioni emanate in attuazione del comma 60 dell'art. 1 della legge 24 dicembre 2007, n. 244.
- Poiché l'articolato estende il principio di derivazione rafforzata solo ai soggetti **diversi dalle micro imprese**, si pone il problema di stabilire quale sia il trattamento fiscale applicabile nel caso in cui queste ultime optino per la facoltà di ricorrere al criterio del costo ammortizzato e del fattore temporale.

Provvedimento allo studio

Aspetti fiscali del costo ammortizzato (3)

Aspetti relativi all'IRAP

- Ai fini **IRAP** vale già il principio di **presa diretta** dal bilancio. Pertanto non vi sono nell'articolato disposizioni specifiche sulla disciplina a regime.
- L'adozione del costo ammortizzato e del fattore temporale, determinando la **finanziarizzazione** di oneri che in precedenza costituivano costi per servizi, determinerà un incremento della base imponibile IRAP per le imprese industriali debitorie.

Provvedimento allo studio

Aspetti fiscali del costo ammortizzato (4)

Costo ammortizzato

- riconducibilità delle componenti rilevate in base al costo ammortizzato nell'art. 96 del TUIR;
- conseguenze IRAP.

Attualizzazione

- art. 2, comma 3, DM 1° aprile 2009, n. 48;
- qualificazione a conto economico del «*DayOneP/L*».

Analisi di alcune fattispecie problematiche

- ristrutturazione del debito (rinuncia agli interessi/rinuncia totale);
- finanziamento infruttifero infragruppo.

Provvedimento allo studio

Aspetti fiscali del costo ammortizzato (4)

Costo ammortizzato

- riconducibilità delle componenti rilevate in base al costo ammortizzato nell'art. 96 del TUIR;
- conseguenze IRAP.

Attualizzazione

- art. 2, comma 3, DM 1° aprile 2009, n. 48;
- qualificazione a conto economico del «DayOneP/L».

Analisi di alcune fattispecie problematiche

- ristrutturazione del debito (rinuncia agli interessi/rinuncia totale);
- finanziamento infruttifero infragruppo.

Provvedimento allo studio

Aspetti fiscali del costo ammortizzato (4)

Costo ammortizzato

- riconducibilità delle componenti rilevate in base al costo ammortizzato nell'art. 96 del TUIR;
- conseguenze IRAP.

Attualizzazione

- art. 2, comma 3, DM 1° aprile 2009, n. 48;
- qualificazione a conto economico del «*DayOneP/L*».

Analisi di alcune fattispecie problematiche

- ristrutturazione del debito (rinuncia agli interessi/rinuncia totale);
- finanziamento infruttifero infragruppo.

Provvedimento allo studio

Aspetti fiscali del costo ammortizzato (5)

Decorrenza e regime transitorio

- Le modifiche in esame si dovrebbero applicare ai componenti reddituali e patrimoniali rilevati in bilancio a decorrere dall'esercizio successivo a quello in corso al 31 dicembre 2015.
- **Regime FTA** ai fini IRES e IRAP (parti di interesse):
 - a) componenti imputati direttamente a patrimonio netto;
 - b) rettifiche dell'attivo patrimoniale di costi imputati a CE o capitalizzati;
 - c) eliminazione dal passivo di passività e fondi di accantonamento dedotti.
- Dovrebbe essere previsto che gli effetti reddituali e patrimoniali delle **operazioni pregresse**, cioè quelle già avviate e che si protraggono per i periodi d'imposta successivi alla prima adozione delle nuove regole rimangano soggetti alla disciplina fiscale (IRES e IRAP) previgente.
- Manca allo stato una disciplina di **riallineamento**.

Provvedimento allo studio

Appendice: sviluppo esempi OIC 15 (1)

Importo finanziamento		-	1.220,00	Costi di transazione		-	Esempio 1A - OIC 16				
Restituzione pro quota al termine di ciascun anno				% interesse desumibile dal contratto		0,00%					
Durata anni		4		Tasso di mercato		3,00%					
Effetti del costo ammortizzato senza attualizzazione				anno 0	anno 1	anno 2	anno 3	anno 4	anno 5	Totali	
Flussi finanziari	linea interessi				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	costi di transazione			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	linea capitale			-1.220,00	305,00	305,00	305,00	305,00	0,00	0,00	
	totale			-1.220,00	305,00	305,00	305,00	305,00	0,00	0,00	
Debito residuo				-1.220,00	-915,00	-610,00	-305,00	0,00	0,00		
CE (ante-modifiche)	interessi				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	ammortamento				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	totale			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
SP (ante-modifiche)	cassa			-1.220,00	-915,00	-610,00	-305,00	0,00	0,00		
	valore contabile credito			1.220,00	915,00	610,00	305,00	0,00	0,00		
	valore cont. immob. imm.			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
	totale			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00		
Valori attuali flussi futuri al tasso di mercato se diff.	linea interessi				0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	linea capitale				296,12	287,49	279,12	270,99	0,00	1.133,72	
	% desumibile dal contratto				296,12	287,49	279,12	270,99	0,00	1.133,72	
Tasso di interesse effettivo			3,00%								
CE (post-modifiche)	interessi			0,00	34,01	25,88	17,51	8,88	0,00	86,29	
	day one p/l*			-86,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-86,28	
	totale			-86,28	34,01	25,88	17,51	8,88	0,00	0,00	
SP (post-modifiche)	cassa			-1.220,00	-915,00	-610,00	-305,00	0,00	0,00		
	valore contabile credito			1.133,72	862,73	583,61	296,12	0,00	0,00		
	totale			-86,28	-52,27	-26,39	-8,88	0,00	0,00		
Differenze											
CE					-86,28	34,01	25,88	17,51	8,88	0,00	0,00
SP					-86,28	-52,27	-26,39	-8,88	0,00	0,00	

Appendice: sviluppo esempi OIC 15 (2)

Importo finanziamento		-	1.000,00	Costi di transazione		-	Esempio 1B - OIC 16	
Restituzione pro quota al termine di ciascun anno				% interesse desumibile dal contratto		1,00%		
Durata anni		4		Tasso di mercato		1,00%		
							<i>s/attualizzazione</i>	
Effetti del costo ammortizzato senza attualizzazione		anno	anno	anno	anno	anno	anno	Totali
		0	1	2	3	4	5	
Flussi finanziari	<i>linea interessi</i>		10,00	7,50	5,00	2,50	0,00	25,00
	<i>costi di transazione</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>linea capitale</i>	-1.000,00	250,00	250,00	250,00	250,00	0,00	0,00
	totale	-1.000,00	260,00	257,50	255,00	252,50	0,00	25,00
Debito residuo		-1.000,00	-750,00	-500,00	-250,00	0,00	0,00	
CE (ante-modifiche)	<i>interessi</i>		10,00	7,50	5,00	2,50	0,00	25,00
	<i>ammortamento</i>		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	totale	0,00	10,00	7,50	5,00	2,50	0,00	25,00
SP (ante-modifiche)	<i>cassa</i>	-1.000,00	-740,00	-482,50	-227,50	25,00	25,00	
	<i>valore contabile credito</i>	1.000,00	750,00	500,00	250,00	0,00	0,00	
	<i>valore cont. immob. imm.</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	totale	0,00	10,00	17,50	22,50	25,00	25,00	
Valori attuali flussi futuri al tasso di mercato se diff.	<i>linea interessi</i>		9,90	7,35	4,85	2,40	0,00	24,51
	<i>linea capitale</i>		247,52	245,07	242,65	240,25	0,00	975,49
	totale		257,43	252,43	247,50	242,65	0,00	1.000,00
Tasso di interesse effettivo		1,00%						
CE (post-modifiche)	<i>interessi</i>	0,00	10,00	7,50	5,00	2,50	0,00	25,00
	<i>day one p/i*</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	totale	0,00	10,00	7,50	5,00	2,50	0,00	25,00
SP (post-modifiche)	<i>cassa</i>	-1.000,00	-740,00	-482,50	-227,50	25,00	25,00	
	<i>valore contabile credito</i>	1.000,00	750,00	500,00	250,00	0,00	0,00	
	totale	0,00	10,00	17,50	22,50	25,00	25,00	
Differenze								
CE		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SP		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	

Appendice: sviluppo esempi OIC 15 (3)

Importo finanziamento		-	1.000,00	Costi di transazione		-	Esempio 1B - OIC 16	
Restituzione pro quota al termine di ciascun anno				% interesse desumibile dal contratto		1,00%		
Durata anni		4		Tasso di mercato		3,00%		
							<i>c/attualizzazione</i>	
Effetti del costo ammortizzato senza attualizzazione		anno	anno	anno	anno	anno	anno	Totali
		0	1	2	3	4	5	
Flussi finanziari	<i>linea interessi</i>		10,00	7,50	5,00	2,50	0,00	25,00
	<i>costi di transazione</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	<i>linea capitale</i>	-1.000,00	250,00	250,00	250,00	250,00	0,00	0,00
	totale	-1.000,00	260,00	257,50	255,00	252,50	0,00	25,00
Debito residuo		-1.000,00	-750,00	-500,00	-250,00	0,00	0,00	
CE (ante-modifiche)	<i>interessi</i>		10,00	7,50	5,00	2,50	0,00	25,00
	<i>ammortamento</i>		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	totale	0,00	10,00	7,50	5,00	2,50	0,00	25,00
SP (ante-modifiche)	<i>cassa</i>	-1.000,00	-740,00	-482,50	-227,50	25,00	25,00	
	<i>valore contabile credito</i>	1.000,00	750,00	500,00	250,00	0,00	0,00	
	<i>valore cont. immob. imm.</i>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	totale	0,00	10,00	17,50	22,50	25,00	25,00	
Valori attuali flussi futuri al tasso di mercato se diff.	<i>linea interessi</i>		9,71	7,07	4,58	2,22	0,00	23,58
	<i>linea capitale</i>		242,72	235,65	228,79	222,12	0,00	929,27
	% desumibile dal contratto		252,43	242,72	233,36	224,34	0,00	952,85
Tasso di interesse effettivo		3,00%						
CE (post-modifiche)	<i>interessi</i>	0,00	28,59	21,64	14,57	7,35	0,00	72,15
	<i>day one p/i*</i>	-47,15	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-47,15
	totale	-47,15	28,59	21,64	14,57	7,35	0,00	25,00
SP (post-modifiche)	<i>cassa</i>	-1.000,00	-740,00	-482,50	-227,50	25,00	25,00	
	<i>valore contabile credito</i>	952,85	721,44	485,58	245,15	0,00	0,00	
	totale	-47,15	-18,56	3,08	17,65	25,00	25,00	
Differenze								
CE		-47,15	18,59	14,14	9,57	4,85	0,00	0,00
SP		-47,15	-28,56	-14,42	-4,85	0,00	0,00	

Appendice: sviluppo esempi OIC 15 (4)

Importo finanziamento		-	1.000,00	Costi di transazione		15,00	Esempio 2A - OIC 16				
Restituzione al termine				% interesse desumibile dal contratto		2,00%					
Durata anni		5		Tasso di mercato		2,00%					
							s/attualizzazione				
Effetti del costo ammortizzato senza attualizzazione				anno 0	anno 1	anno 2	anno 3	anno 4	anno 5	Totali	
Flussi finanziari	linea interessi				20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	100,00	
	costi di transazione			-15,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-15,00	
	linea capitale			-1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	
	totale			-1.015,00	20,00	20,00	20,00	20,00	1.020,00	85,00	
Debito residuo					-1.000,00	-1.000,00	-1.000,00	-1.000,00	-1.000,00	0,00	
CE (ante-modifiche)	interessi				20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	100,00	
	ammortamento				-3,00	-3,00	-3,00	-3,00	-3,00	-15,00	
	totale			0,00	17,00	17,00	17,00	17,00	17,00	85,00	
SP (ante-modifiche)	cassa			-1.015,00	-995,00	-975,00	-955,00	-935,00	85,00		
	valore contabile credito			1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	0,00		
	valore cont. immob. imm.			15,00	12,00	9,00	6,00	3,00	0,00		
	totale			0,00	17,00	34,00	51,00	68,00	85,00		
Valori attuali flussi futuri al tasso di mercato se diff.	linea interessi				19,61	19,22	18,85	18,48	18,11	94,27	
	linea capitale				0,00	0,00	0,00	0,00	905,73	905,73	
	% desumibile dal contratto				19,61	19,22	18,85	18,48	923,85	1.000,00	
Tasso di interesse effettivo			1,68%								
CE (post-modifiche)	interessi			0,00	17,10	17,05	17,00	16,95	16,90	85,00	
	day one p/l*			0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
	totale			0,00	17,10	17,05	17,00	16,95	16,90	85,00	
SP (post-modifiche)	cassa			-1.015,00	-995,00	-975,00	-955,00	-935,00	85,00		
	valore contabile credito			1.015,00	1.012,10	1.009,15	1.006,15	1.003,10	0,00		
	totale			0,00	17,10	34,15	51,15	68,10	85,00		
Differenze											
CE					0,00	0,10	0,05	0,00	-0,05	-0,10	0,00
SP					0,00	0,10	0,15	0,15	0,10	0,00	

Appendice: sviluppo esempi OIC 15 (5)

Importo finanziamento		-	1.000,00	Costi di transazione		15,00	Esempio 2A - OIC 16			
Restituzione al termine				% interesse desumibile dal contratto		2,00%				
Durata anni		5		Tasso di mercato		4,00%				
							c/attualizzazione			
Effetti del costo ammortizzato senza attualizzazione				anno 0	anno 1	anno 2	anno 3	anno 4	anno 5	Totali
Flussi finanziari	linea interessi				20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	100,00
	costi di transazione			-15,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-15,00
	linea capitale			-1.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00
	totale			-1.015,00	20,00	20,00	20,00	20,00	1.020,00	85,00
Debito residuo				-1.000,00	-1.000,00	-1.000,00	-1.000,00	-1.000,00	0,00	
CE (ante-modifiche)	interessi				20,00	20,00	20,00	20,00	20,00	100,00
	ammortamento				-3,00	-3,00	-3,00	-3,00	-3,00	-15,00
	totale			0,00	17,00	17,00	17,00	17,00	17,00	85,00
SP (ante-modifiche)	cassa			-1.015,00	-995,00	-975,00	-955,00	-935,00	85,00	
	valore contabile credito			1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	1.000,00	0,00	
	valore cont. immob. imm.			15,00	12,00	9,00	6,00	3,00	0,00	
	totale			0,00	17,00	34,00	51,00	68,00	85,00	
Valori attuali flussi futuri al tasso di mercato se diff.	linea interessi				19,23	18,49	17,78	17,10	16,44	89,04
	linea capitale				0,00	0,00	0,00	0,00	821,93	821,93
	% desumibile dal contratto				19,23	18,49	17,78	17,10	838,37	910,96
Tasso di interesse effettivo	3,65%									
CE (post-modifiche)	interessi			0,00	33,77	34,27	34,79	35,33	35,89	174,04
	day one p/l*			-89,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-89,04
	totale			-89,04	33,77	34,27	34,79	35,33	35,89	85,00
SP (post-modifiche)	cassa			-1.015,00	-995,00	-975,00	-955,00	-935,00	85,00	
	valore contabile credito			925,96	939,73	954,00	968,79	984,11	0,00	
	totale			-89,04	-55,27	-21,00	13,79	49,11	85,00	
Differenze										
CE				-89,04	16,77	17,27	17,79	18,33	18,89	0,00
SP				-89,04	-72,27	-55,00	-37,21	-18,89	0,00	

Grazie per l'attenzione!

Alberto Trabucchi, Partner
alberto.trabucchi@scgt.it

Tel. +39 06 95216800
Fax +39 06 23329475

Piazza Adriana, 15
00193 Roma

www.scgt.it