

# SOMMARIO

## IN SINTESI

### I. E II. LE FINALITÀ DELLA RIFORMA

Normativa di riferimento .....	3
Schema n. 1 – La <i>ratio</i> della riforma .....	4

### III. L'AMBITO SOGGETTIVO DI APPLICAZIONE DELL'ART. 96 DEL TUIR

Normativa di riferimento .....	5
Prassi amministrativa .....	6
Schema n. 1 – Ambito di applicazione del regime ordinario di cui all'art. 96 del TUIR .....	8
Schema n. 2 – L'applicazione del regime ordinario alle <i>holding</i> “industriali” .....	9
Schema n. 3 – I soggetti “esclusi” .....	10

### IV. GLI INTERESSI PASSIVI INTEGRALMENTE DEDUCIBILI AI FINI DELL'ART. 96 DEL TUIR

Normativa di riferimento .....	11
Prassi amministrativa .....	13
Schema n. 1 – Gli interessi passivi “patrimonializzati” .....	18
Schema n. 2 – Gli interessi passivi deducibili fino a concorrenza di quelli attivi .....	19
Schema n. 3 – Gli interessi passivi su finanziamenti ipotecari di immobili locati .....	20

### V. L'AMBITO OGGETTIVO DI APPLICAZIONE DELL'ART. 96 DEL TUIR

Normativa di riferimento .....	21
Prassi amministrativa .....	22
Schema n. 1 – L'ambito oggettivo di applicazione dell'art. 96 del TUIR....	27
Schema n. 2 – Gli interessi derivanti dal contratto di <i>leasing</i> .....	28

### VI. I FINANZIAMENTI PER L'ACQUISTO DI AUTOMEZZI

Normativa civilistica .....	29
Prassi amministrativa .....	29
Schema n. 1 – Gli interessi passivi per l'acquisto di mezzi di trasporto a motore .....	31

### VII. GLI INTERESSI PASSIVI DI FINANZIAMENTO RELATIVI AGLI IMMOBILI-PATRIMONIO

Normativa di riferimento .....	33
Prassi amministrativa .....	33
Schema n. 1 – Gli interessi passivi su immobili “patrimonio” .....	36

### **VIII. IL REQUISITO DELL'INERENZA PER I SOGGETTI IRES**

Normativa civilistica .....	37
Prassi amministrativa .....	37
Schema n. 1 – Il requisito di inerenza per gli interessi passivi dei soggetti IRES.....	38

### **IX. LE MODALITÀ DI CALCOLO DEGLI INTERESSI DEDUCIBILI AI FINI DELL'ART. 96 DEL TUIR**

Normativa di riferimento .....	39
Prassi amministrativa .....	39
Schema n. 1 – Le modalità di calcolo degli interessi indeducibili ex art. 96 del TUIR .....	42

### **X. IL RIPORTO IN AVANTI DEGLI INTERESSI NON DEDOTTI AI SENSI DELL'ART. 96 DEL TUIR**

Normativa di riferimento .....	43
Prassi amministrativa .....	43
Schema n. 1 – Il riporto in avanti degli interessi non dedotti ex art. 96 del TUIR .....	45

### **XI. IL RIPORTO IN AVANTI DELL'ECCEDENZA DI ROL NON UTILIZZATA**

Normativa di riferimento .....	47
Prassi amministrativa .....	47
Schema n. 1 – Il riporto in avanti dell'ecceденza di ROL non utilizzata.....	48

### **XII. I RAPPORTI CON LA DISCIPLINA DEL RIPORTO DELLE PERDITE**

Normativa di riferimento .....	49
Prassi amministrativa .....	49
Schema n. 1 – Il rapporto con il riporto delle perdite ex art. 84 del TUIR ....	51

### **XIII. LA NORMA ANTIELUSIVA IN PRESENZA DI FUSIONI E SCISSIONI**

Normativa di riferimento .....	53
Prassi amministrativa .....	54
Schema n. 1 – I limiti al riporto degli interessi passivi nel caso di fusione e scissione.....	57

### **XIV. LA DISCIPLINA DEGLI INTERESSI IN CASO DI OPZIONE PER IL CONSOLIDATO NAZIONALE**

Normativa di riferimento .....	59
Prassi amministrativa .....	59
Schema n. 1 – La disciplina degli interessi passivi nel caso di consolidato nazionale.....	62
Schema n. 2 – Gli interessi passivi nel consolidato “virtuale” con controllate estere.....	63

### **XV. BANCHE E ASSICURAZIONI**

Normativa di riferimento .....	65
Prassi amministrativa .....	65

Schema n. 1 – Il regime di parziale deducibilità degli interessi per imprese bancarie, assicurative e finanziarie.....	67
<b>XVI. LE ALTRE LIMITAZIONI ALLA DEDUCIBILITÀ DEGLI INTERESSI</b>	
Normativa di riferimento .....	69
<b>XVII. LE OPERAZIONI DI <i>LEVARAGED BUYOUT</i></b>	
Normativa di riferimento .....	71
Prassi amministrativa .....	71
Schema n. 1 – Le fasi di un’operazione di “ <i>leveraged buyout</i> ”.....	72
Schema n. 2 – Struttura tipica di un’operazione di “ <i>leveraged buyout</i> ”.....	73
<b>XVIII. I SOGGETTI IRPEF E GLI ENTI NON COMMERCIALI</b>	
Normativa di riferimento .....	75
Prassi amministrativa .....	75
Schema n. 1 – La disciplina degli interessi passivi per i soggetti IRPEF e gli enti non commerciali .....	77
<b>XIX. LE PERDITE DELLE SOCIETÀ DI PERSONE PARTECIPATE DA SOGGETTI IRES</b>	
Normativa di riferimento .....	79
<b>XX. IL COORDINAMENTO DELLA DISCIPLINA DEGLI INTERESSI PASSIVI CON QUELLA DELLE SPESE GENERALI</b>	
Normativa di riferimento .....	81
Prassi amministrativa .....	81
<b>XXI. LA DISCIPLINA DEGLI INTERESSI PASSIVI AI FINI IRAP</b>	
Normativa di riferimento .....	83
Prassi amministrativa .....	83
Schema n. 1 – La disciplina degli interessi passivi ai fini IRAP.....	84

## L’ANALISI

<b>I. PREMESSA</b> .....	87
<b>II. LE FINALITÀ DELLA RIFORMA</b>	
1. LA SEMPLIFICAZIONE DEL SISTEMA IMPOSITIVO .....	91
2. IL CONTESTO INTERNAZIONALE.....	93
3. L’INCENTIVAZIONE DELLA CAPITALIZZAZIONE DELLE IMPRESE .....	95
<b>III. L’AMBITO SOGGETTIVO DI APPLICAZIONE DELL’ART. 96 DEL TUIR</b>	
1. LE <i>HOLDING</i> INDUSTRIALI.....	99
1.1 I requisiti per verificare l’“ <i>industrialità</i> ” della <i>holding</i> .....	100
1.2 La verifica nel caso di <i>subholding</i> .....	105
2. I SOGGETTI ESCLUSI.....	106

### **IV. GLI INTERESSI PASSIVI INTEGRALMENTE DEDUCIBILI AI FINI DELL'ART. 96 DEL TUIR**

1. GLI INTERESSI PATRIMONIALIZZATI .....	109
1.1 La capitalizzazione degli interessi in base ai principi civilistici .....	110
1.2 Gli interessi capitalizzabili in base all'art. 110, comma 1, lett. b), del TUIR .....	112
1.3 Gli interessi capitalizzati relativi ai beni-merce diversi dagli immobili .....	115
1.4 Gli interessi capitalizzati relativi agli immobili-patrimonio .....	117
1.5 Gli interessi capitalizzati relativi agli immobili in corso di ristrutturazione .....	118
2. GLI INTERESSI PASSIVI DEDUCIBILI FINO A CONCORRENZA DEGLI INTERESSI ATTIVI .....	120
2.1 Gli interessi impliciti derivanti da debiti e crediti di natura commerciale .....	120
2.2 Il concetto di interesse implicito .....	121
2.3 Gli "sconti di cassa" .....	123
2.4 Le dilazioni di pagamento "esplicite" .....	124
3. GLI INTERESSI DI MORA .....	126
4. GLI INTERESSI PASSIVI "VIRTUALI" IN PRESENZA DI CREDITI NEI CONFRONTI DELLE PUBBLICHE AMMINISTRAZIONI .....	126
5. GLI INTERESSI PASSIVI RELATIVI A FINANZIAMENTI IPOTECARI SU IMMOBILI DESTINATI ALLA LOCAZIONE .....	128
5.1 L'ambito soggettivo di applicazione .....	130
5.2 Gli immobili interessati .....	134

### **V. L'AMBITO OGGETTIVO DI APPLICAZIONE DELL'ART. 96 DEL TUIR**

1. LA NOZIONE DI INTERESSI PASSIVI .....	137
2. I CONTRATTI DI <i>LEASING</i> .....	140
3. I PRESTITI OBBLIGAZIONARI .....	145
4. LE OPERAZIONI DI <i>CASH POOLING</i> .....	149
5. GLI ALTRI RAPPORTI DI NATURA FINANZIARIA .....	150
6. GLI ONERI FINANZIARI ESCLUSI .....	150
6.1 Gli interessi passivi impliciti derivanti da debiti di natura commerciale .....	155
6.2 Il <i>zero balance cash pooling</i> .....	155
7. GLI ONERI ASSIMILATI AGLI INTERESSI PASSIVI .....	157

### **VI. I FINANZIAMENTI PER L'ACQUISTO DI AUTOMEZZI .....**

165

### **VII. GLI INTERESSI PASSIVI DI FINANZIAMENTO RELATIVI AGLI IMMOBILI-PATRIMONIO**

1. I PRECEDENTI DUBBI INTERPRETATIVI .....	167
2. LA NORMA DI INTERPRETAZIONE AUTENTICA .....	168

### **VIII. IL REQUISITO DELL'INERENZA PER I SOGGETTI IRES**

1. I RAPPORTI CON LA DISCIPLINA DEI SOGGETTI IRPEF .....	173
--	-----



### **XVII. LE OPERAZIONI DI LEVERAGED BUYOUT**

1. ASPETTI CIVILISTICI .....	245
2. I RIFLESSI FISCALI .....	249
2.1. La posizione della giurisprudenza .....	255

### **XVIII. I SOGGETTI IRPEF E GLI ENTI NON COMMERCIALI**

1. IL <i>PRO RATA</i> DI DEDUCIBILITÀ .....	260
2. I FINANZIAMENTI CONTRATTI PER L'ACQUISIZIONE DI IMMOBILI .....	263
3. LE CONSEGUENZE AI FINI IMPOSITIVI DELLA SCELTA DELLA FORMA GIURIDICA DELL'IMPRESA.....	264
4. LE DISPARITÀ DI TRATTAMENTO TRA SOGGETTI IRPEF E IRES .....	268
5. LA TRASFORMAZIONE DA SOCIETÀ DI CAPITALI IN SOCIETÀ DI PERSONE .....	269
6. IL REQUISITO DELL'INERENZA .....	271

### **XIX. LE PERDITE DELLE SOCIETÀ DI PERSONE PARTECIPATE DA SOGGETTI IRES.....** 279

### **XX. IL COORDINAMENTO DELLA DISCIPLINA DEGLI INTERESSI PASSIVI**

#### **CON QUELLA DELLE SPESE GENERALI .....** 281

### **XXI. LA DISCIPLINA DEGLI INTERESSI PASSIVI AI FINI DELL'IRAP**

1. GLI INTERESSI PASSIVI DELLE BANCHE, DEGLI ALTRI ENTI E SOCIETÀ FINANZIARIE E DELLE ASSICURAZIONI .....	285
2. LA LIMITAZIONE DELLA DEDUCIBILITÀ DEGLI INTERESSI PASSIVI CONTABILIZZATI DA BANCHE, ALTRI SOGGETTI FINANZIARI ED ASSICURAZIONI .....	287

## **SOLUZIONI OPERATIVE**

### **III. L'AMBITO SOGGETTIVO DI APPLICAZIONE DELL'ART. 96 DEL TUIR**

1. Deducibilità degli interessi passivi per una <i>holding</i> industriale .....	291
2. Deducibilità degli interessi passivi per una <i>holding</i> che detiene crediti v/controllate .....	294
3. Deducibilità interessi passivi per <i>holding</i> .....	300
4. Deducibilità degli interessi passivi per una <i>holding</i> con <i>subholding</i> finanziaria.....	304
5. Deducibilità degli interessi passivi per una <i>holding</i> con <i>subholding</i> industriale .....	312

### **IV. GLI INTERESSI PASSIVI INTEGRALMENTE DEDUCIBILI AI FINI DELL'ART. 96 DEL TUIR**

1. Acquisto di bene materiale strumentale .....	321
2. Interessi passivi integralmente deducibili perché inferiori agli interessi attivi .....	325
3. Interessi derivanti da rapporti commerciali .....	326
4. Presenza di crediti verso la Pubblica Amministrazione .....	329

**V. L'AMBITO OGGETTIVO DI APPLICAZIONE DELL'ART. 96 DEL TUIR**

1. Trattamento di oneri e proventi assimilati agli interessi .....	335
2. Operazioni di pronti contro termine: impresa acquirente .....	338

**IX. LE MODALITÀ DI CALCOLO DEGLI INTERESSI DEDUCIBILI AI FINI DELL'ART. 96 DEL TUIR**

1. Interessi passivi integralmente deducibili per capienza del ROL .....	341
2. Interessi passivi parzialmente indeducibili per incapacienza del ROL .....	343

**X. IL RIPORTO IN AVANTI DEGLI INTERESSI NON DEDOTTI AI SENSI DELL'ART. 96 DEL TUIR**

1. Interessi passivi parzialmente deducibili nell'anno .....	345
2. Interessi passivi riportati in avanti e dedotti nel periodo di imposta successivo in cui ci sono interessi attivi eccedenti quelli passivi.....	348
3. Interessi passivi riportati in avanti e dedotti nel periodo di imposta successivo per capienza di ROL .....	350
4. Riporto di interessi passivi indeducibili ed utilizzo nell'anno successivo del ROL che non assorbe tutti gli interessi riportati.....	352

**XI. IL RIPORTO IN AVANTI DELL'ECCEDENZA DI ROL NON UTILIZZATA**

1. Riporto del ROL.....	359
2. Riporto del ROL nel caso in cui nel periodo di imposta successivo si generino nuovi interessi passivi indeducibili.....	361
3. Utilizzo dell'eccedenza di ROL in periodi di imposta caratterizzati dalla presenza di interessi passivi riportati da esercizi precedenti.....	363
4. Eccedenza di ROL riportata ad un successivo periodo di imposta in cui si generano nuove eccedenze di ROL .....	366
5. ROL negativo .....	369

**XII. I RAPPORTI CON LA DISCIPLINA DEL RIPORTO DELLE PERDITE**

1. Rinuncia all'utilizzo del ROL eccedente per non aumentare la perdita dell'esercizio.....	373
---	-----

**XIV. LA DISCIPLINA DEGLI INTERESSI IN CASO DI OPZIONE PER IL CONSOLIDATO NAZIONALE**

1. Eccedenze non dedotte maggiori dei ROL capienti .....	379
--	-----

**XV. BANCHE E ASSICURAZIONI**

1. Deducibilità degli interessi passivi per le banche, assicurazioni ed altri soggetti finanziari .....	385
2. Deducibilità degli interessi passivi per le imprese di assicurazione che effettuano depositi di riassicurazione.....	387
3. Operazioni di pronti contro termine: banca venditrice .....	389
4. Deducibilità degli interessi passivi da parte di una <i>holding</i> finanziaria ..	392