



## Cessione dei crediti di imposta.

Gli obblighi delle banche a seguito della nota di chiarimenti relativa alla circolare 285 di Banca d'Italia.

Il **24 luglio 2023** Banca d'Italia ha emesso una **nota di chiarimenti** relativa alla **circolare n. 285** del 03/04/2015.

All'interno di tale nota è presente un paragrafo relativo ai **crediti di imposta** acquistati dalle banche che **superano il plafond fiscale** e che sono **destinati alla rivendita presso terzi**.

### Obblighi per le banche

Banca d'Italia richiede pertanto che i crediti di imposta in eccedenza rispetto al plafond fiscale e i contratti che sono stati negoziati tra le parti per la rivendita dei crediti di imposta rientrino **nel portafoglio di negoziazione** e che i contratti negoziati verso terzi siano considerati dei contratti derivati, pertanto **soggetti al calcolo di RWA dei rischi di mercato e controparte**.

Grazie alla vasta esperienza acquisita attraverso la collaborazione con le principali istituzioni finanziarie, **Deloitte** dispone di una serie di conoscenze approfondite che facilitano il calcolo degli RWA dei rischi di mercato e controparte.

### Circolare 285 – Nota chiarimenti 24 luglio 2023 – Acquisto di crediti di imposta con finalità di rivendita a terze parti

*L'attività di acquisto di crediti d'imposta con finalità di rivendita a terzi (c.d. "gestione attiva") denota un intento di negoziazione di tali crediti che espone l'intermediario finanziario a rischi aggiuntivi rispetto a quelli coperti dalla disciplina sul rischio di credito [...]*

*L'attività di negoziazione può essere condotta con diverse modalità [...] una possibile fattispecie operativa che si sostanzia nell'acquisto di crediti di imposta **oltre la capienza attuale e prospettica** della posizione debitoria dell'intermediario finanziario nei confronti dell'Erario (plafond fiscale) e nella **stipula di accordi di rivendita a controparti terze**.*

*Gli intermediari finanziari che intendono adottare questa strategia includono i **crediti di imposta acquistati in eccedenza** rispetto al plafond fiscale e i **relativi contratti di rivendita a terzi nel portafoglio di negoziazione** di vigilanza; a tutte queste posizioni si applica quanto previsto dalla disciplina sul portafoglio di negoziazione (38) e sui rischi di mercato (i.e. rischio generico per strumenti esposti al rischio tasso di interesse e rischio specifico). A tal fine, i **contratti di rivendita sono equiparati a contratti derivati** e sono quindi soggetti altresì a quanto previsto per i **rischi di controparte**.[...] I rischi rivenienti da questa operatività vanno considerati nell'ambito del processo interno di autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale (**Internal Capital Adequacy Assessment Process**).*

# L'approccio Deloitte ottimizza la gestione dei crediti di imposta

## Approccio Deloitte

Facendo leva sulle conoscenze acquisite nel calcolo degli RWA dei rischi di mercato e controparte, Deloitte, in piena conformità alla nota di chiarimenti contenuta nella **circolare n. 285** del 03/04/2015 di Banca d'Italia, ha condotto **approfondite analisi per identificare la metodologia ottimale volta alla gestione della nuova operatività legata alla compravendita dei crediti di imposta, sia ai fini prudenziali che contabili.**

Le analisi si sono concentrate sull'identificazione e implementazione della corretta metodologia di calcolo dei requisiti di capitale per i rischi di mercato, controparte e CVA generati dall'operatività in crediti di imposta.

Parallelamente, il team di esperti fiscali e contabili di Deloitte ha condotto una **approfondita analisi di benchmarking per valutare le diverse metodologie utilizzate per il calcolo del fair value**, al fine di individuare l'approccio più in linea con l'operatività dei singoli intermediari.

Dove opportuno il gruppo di lavoro ha condotto un'ulteriore analisi per il trattamento delle **grandi esposizioni garantendo il rispetto delle soglie e degli obblighi di reportistica** definiti dalla regolamentazione.

Le attività prevedono anche la valutazione delle opportunità di investimento legate ai crediti d'imposta e dell'ottimizzazione delle **strategie di gestione attiva dei portafogli** per massimizzare il rendimento complessivo, incluso il supporto **nelle operazioni di cartolarizzazione.**

Allo scopo di mitigare il rischio derivante dall'operatività di

compravendita dei crediti di imposta, si adotta un approccio strategico che prevede l'individuazione di **KPI** per stabilire le **soglie dei limiti operativi**, consentendo un controllo continuo delle attività e una valutazione chiara della performance rispetto agli obiettivi stabiliti, mediante l'implementazione di un **processo di reporting e monitoraggio.**

Tale processo non solo garantisce una chiara visione delle attività in corso, ma **consente anche di identificare tempestivamente eventuali criticità o deviazioni rispetto agli obiettivi prestabiliti**, garantendo la possibilità di adattare le strategie operative in tempo reale, ottimizzando l'efficienza della gestione dei crediti d'imposta e riducendo al minimo i rischi associati.

## Conclusioni

Deloitte si classifica come fornitore principale per la gestione del framework dei crediti di imposta, offrendo **soluzioni su misura** e garantendo un **approccio efficiente** per affrontare le sfide e sfruttare le opportunità presenti nel mercato mediante delle **analisi prospettiche.**

**L'approccio di Deloitte non si limita al solo adempimento normativo, ma si estende anche alla massimizzazione del valore complessivo derivante da queste operazioni.** Ciò include l'ottimizzazione delle strategie di gestione attiva dei portafogli, l'identificazione delle opportunità di investimento legate ai crediti d'imposta e il supporto nelle operazioni di cartolarizzazione.

## Contatti:

**Francesco Zeigner**  
Deloitte Risk Advisory  
Mobile: +39 3357376947  
Email: [fzeigner@deloitte.it](mailto:fzeigner@deloitte.it)

**Fabio Luca Crepaldi**  
Deloitte Risk Advisory  
Mobile: +39 3460148756  
Email: [fcrepaldi@deloitte.it](mailto:fcrepaldi@deloitte.it)

**Stefania Gabbetta**  
Deloitte Risk Advisory  
Mobile: +39 3426263455  
Email: [sgabbetta@deloitte.it](mailto:sgabbetta@deloitte.it)