

IL QUADRO

LE MISURE A CONFRONTO

Le disposizioni per l'affrancamento e la rivalutazione dei beni

	AFFRANCAMENTO ORDINARIO (ART. 176, COMMA 2-TER, TUIR)	AFFRANCAMENTO DEROGATORIO (ARTICOLO 15, COMMI 10 E SEGUENTI, DL 185/08)	RIVALUTAZIONE BENI D'IMPRESA (LEGGE DI BILANCIO 2020)
Operazioni straordinarie	Sì	Sì	No
Oggetto	Immobilizzazioni materiali e immateriali (compreso avviamento)	Avviamento, marchi d'impresa, altre attività immateriali, immobilizzazioni finanziarie e attivo circolante	Beni materiali e immateriali (no beni merce), immobilizzazioni finanziarie di controllo/collegamento
Aliquota	12/14/16%	16/20/27,9%	10/12%
Modalità di versamento	3 rate annuali (30/40/30) con interessi 2,5%	Unica rata	Fino a 3 o 6 rate a seconda degli importi
Singoli beni/ categorie omogenee	Categorie omogene (eccetto immobilizzazioni immateriali)	Singoli beni	Categorie omogene (eccetto beni immateriali)
Riconoscimento fiscale per ammortamenti	Dal periodo d'imposta di esercizio dell'opzione (che coincide con quello di versamento prima rata)	Dal periodo d'imposta successivo a quello in cui viene versata l'imposta sostitutiva	Dal terzo esercizio successivo (2022) a quello con riferimento al quale la rivalutazione è eseguita (2019)
Recapture	Sì, in caso di cessione prima del quarto periodo d'imposta successivo a quello dell'opzione	Sì, come per affrancamento ordinario (agenzia Entrate, circ. 28/2009)	Sì, in caso di cessione prima del quarto esercizio successivo (2023) a quello nel cui bilancio è stata eseguita la rivalutazione (2019)
Riduzione periodo ammortamento ordinario	No	Sì (marchi e avviamento deducibili in quinti anziché diciottesimi)*	No

(*) si tratta di un vantaggio rilevante che rende particolarmente appetibile questo regime rispetto agli altri

LA SIMULAZIONE

La simulazione di "rendimento" dell'affrancamento derogatorio in caso di marchi e/o avviamento. Il caso riguarda maggiori valori affrancati (avviamento/marchi) per un valore di 100. Il costo dell'affrancamento, con aliquota al 16%, è 16. L'aliquota fiscale è assunta al 27,9% (data dalla somma tra l'Ires al 24% e l'Irap al 3,9%).

PIANO DI AMMORTAMENTO	30/06/2021	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2025	30/06/2026	30/06/2027
Ammortamento deducibile (1/5 di 100)		20	20	20	20	20
Valore residuo rivalutazione	100	80	60	40	20	-
(Imposte versate) /minor imposte dovute	-16	5,58 (=20x27,9%)	5,58 (=20x27,9%)	5,58 (=20x27,9%)	5,58 (=20x27,9%)	5,58 (=20x27,9%)
Tasso che rende il ritorno dall'investimento pari a 0 (Tir)	15,50%					
Valore attuale dei flussi con il Tir al 30.6.2021	-16	4,18	3,62	3,13	2,71	2,35