

## CEDIBILITA' DEL CREDITO IVA INFRANNUALE: UNA CONFERMA DALLA CORTE D'APPELLO DI VENEZIA

La Corte d'Appello di Venezia con una interessante decisione conferma un precedente decum del Tribunale Marciano, in tema di cessione IVA trimestrale. La massima saliente della decisione della Corte può essere così enucleata:

*"Ne viene in conclusione che la posizione dell'Amministrazione finanziaria non è condivisibile, poiché la stessa pretende, illegittimamente ed attraverso un mero atto interpretativo (circolari), di trarre un divieto di cessione (del credito IVA infrannuale, ndr) da norme che non lo prevedono, ma che, anzi, nel complesso dell'ordinamento tributario appaiono esegeticamente orientate in senso contrario, verso la cessione di ogni tipo di credito. Diversamente occorrerebbe un divieto esplicito o una norma generale (entrambi mancanti) che impongano o limitino i diritti di cessione di crediti che, una volta maturati, sono nella disponibilità del creditore, fatte salve tutte le garanzie per il debitore ceduto"* (App. Venezia, 2.10.2013, n. 2252).

La sezione terza della Corte d'Appello di Venezia, con la sentenza citata, confermando la pronuncia resa in primo grado dal Tribunale di Venezia (436/2008), ed impugnata dall'Amministrazione Fiscale, ha confermato che, contrariamente alla tesi sostenuta dall'Agenzia dell'Entrate in entrambi i gradi di giudizio, la cessione a terzi dei crediti IVA derivanti dalla dichiarazione infrannuale è valida ed opponibile anche nei confronti dell'erario. La cedibilità dei crediti IVA trimestrali è stata da sempre messa in discussione dal Ministero delle Finanze, che, attraverso diverse risoluzioni e circolari, negli anni ha sostenuto che la cessione del credito IVA da parte del contribuente possa avvenire solo a rapporto tributario esaurito, quindi con riguardo ai soli crediti annuali. Nella prassi commerciale del factoring, sulla base di questa interpretazione del Ministero, vi è sempre stata reticenza ad anticipare il rimborso di crediti infrannuali, proprio perché l'Agenzia delle Entrate, non riconoscendo nei propri confronti la validità della cessione, seppure ritualmente notificata, rifiuta di pagare il rimborso direttamente al factor, che viene versato al cedente. Il che comporta il rischio per il factor di non poter ripetere l'eventuale pagamento incassato dal cedente qualora questi sia nel frattempo fallito, come nel caso in questione.

La Corte di Venezia ha invece riconosciuto che tutti i crediti, inclusi quelli tributari, possono essere oggetto di cessione, salvo che la legge disponga espressamente il contrario, e che non esiste alcuna norma che vieti la cessione del credito IVA infrannuale, avendo le circolari ministeriali solo valore interpretativo e non normativo. Del resto, il credito IVA trimestrale, destinato

a riflettersi nella dichiarazione annuale, costituisce un credito certo, liquido ed esigibile e non una mera aspettativa di rimborso. Per cui non trova ragione la distinzione dell'Agenzia delle Entrate ai fini della cedibilità tra credito trimestrale e credito annuale. Fino alla sentenza di primo grado del 2008 vi era totale assenza di giurisprudenza in materia di cedibilità del credito IVA infrannuale. Con la sentenza di Appello è stato confermato anche in secondo grado, seppure non ancora con valore di giudicato, un importante principio la cui applicazione pratica consentirà alle imprese, una volta maturato il diritto al rimborso, di ottenere, attraverso l'utilizzo del factoring, l'anticipo di ingenti rimborsi IVA che lo Stato al contrario impiega anni a pagare e che possono invece diventare importante strumento di accesso al credito.

(A cura di Massimo Lupi - Studio Legale Lupi & Associati)

Per informazioni: Nicoletta Burini  
Tel. 0276020127 E-mail: [nicoletta.burini@assifact.it](mailto:nicoletta.burini@assifact.it)



## DALL'EU FEDERATION FOR FACTORING AND COMMERCIAL FINANCE INDUSTRY

Il 25 marzo 2013, a Bruxelles, si è tenuto il Members' Council dell'EUFI, nel corso del quale, fra le altre cose, è stato rinnovato l'Executive Committee per il prossimo biennio, con la conferma dell'attuale Chairman indipendente John Gielen e l'elezione a Vice Chairman di Erik Timmermans. Per Assifact, confermata la presenza del Vice Presidente Rony Hamaui quale membro dell'Excom. Nel corso dell'incontro, sono stati inoltre presentati i risultati provvisori di un importante studio sul ruolo del factoring nell'economia europea.

L'Economics and Statistics Committee ha prodotto i dati provvisori dell'anno 2013, evidenziando come il mercato del factoring nell'UE sia cresciuto, nell'ultimo anno, di circa il 5% raggiungendo un turnover complessivo di quasi 1.260 miliardi, pari a quasi il 10% del PIL complessivo dell'Unione.

L'Executive Committee e i Comitati Tecnici dell'EUFI sono inoltre stati impegnati nel dialogo con le autorità europee sul tema dell'applicazione alle società di factoring dei requisiti introdotti nella normativa di vigilanza in materia di governo del rischio di liquidità, con particolare riferimento agli indicatori LCR e NSFR.

In particolare, il 1° aprile 2014 una delegazione dell'EUFI ha incontrato il Responsabile della Banking Unit del Directorate Internal Market and Services per discutere gli impatti dei ratio di liquidità, con particolare riferimento al LCR, sul settore del factoring e sull'economia reale nonché le proposte dell'industria per ridurne gli effetti negativi.

Per informazioni: Diego Tavecchia  
Tel. 0276020127 E-mail: [diego.tavecchia@assifact.it](mailto:diego.tavecchia@assifact.it)

### SOMMARIO

- Cedibilità del credito IVA infrannuale: una conferma dalla Corte d'Appello di Venezia
- Dall'EU Federation for Factoring and Commercial Finance Industry (EUFI)
- Dalle Commissioni Tecniche
- 3 domande a ...
- Dal Consiglio del 18 marzo 2014
- Il mercato del factoring in cifre
- Le Circolari Assifact
- Indagine FOREfact 3-2014
- Le attività associative

### ASSIFACT

Via Cerva, 9 20122 Milano  
Tel. 0276020127  
Fax 0276020159  
E-mail [assifact@assifact.it](mailto:assifact@assifact.it)  
Internet [www.assifact.it](http://www.assifact.it)

Direttore Responsabile:  
Alessandro Carretta



Redazione:  
Barbara Perego



Autorizzazione del Tribunale  
n. 258/99 del 2 aprile 1999

## DALLE COMMISSIONI TECNICHE

La **Commissione Amministrativa** ha analizzato e commentato il documento in bozza emanato dall'OIC e relativo all'aggiornamento del Principio Contabile Nazionale n. 15, con particolare riferimento alla cancellazione dei crediti dal bilancio, trasmettendo le proprie osservazioni all'OIC nell'ambito della relativa consultazione.

La **Commissione Controlli Interni e la Commissione Legale** hanno affrontato congiuntamente, con il supporto del Gruppo di Lavoro "Organizzazione e controlli anticiclaggio" il tema dell'adeguata verifica sui debitori ceduti, aprendo un dialogo con la Banca d'Italia sul tema a seguito della relativa comunicazione dell'Organismo di vigilanza.

Nell'ambito della Commissione Controlli Interni, il Gruppo di lavoro "Tracciabilità delle operazioni bancarie" sta approfondendo l'impatto sull'operatività degli Associati della prossima entrata in vigore del provvedimento del Garante della privacy del 12 maggio 2011 in materia di circolazione delle informazioni in ambito bancario e di tracciamento delle operazioni bancarie. Sono inoltre proseguiti i lavori del gruppo di lavoro ristretto in tema di "adeguata verifica", con lo studio delle modalità di adeguata verifica della clientela.

La **Commissione Legale** è stata impegnata, oltre che sul fronte dell'anticiclaggio, sullo studio delle modifiche alla Legge 52/1991 apportate dal D.L. 145/2013 e sulle novità in tema di anatocismo introdotte dalla Legge di stabilità 2014. Sono stati inoltre richiesti alcuni preventivi a primari studi legali al fine di acquisire un autorevole parere sugli impatti della regolamentazione delle transazioni commerciali nel settore agricolo e agroalimentare (cd. "art. 62") sulle operazioni di maturity factoring. E' inoltre in corso il monitoraggio e l'approfondimento dell'evoluzione normativa circa la certificazione e il pagamento dei crediti nei confronti della pubblica amministrazione.

La **Commissione Crediti e Risk Management** è stata coinvolta attivamente nelle attività dell'EUF in tema di applicazione al settore del factoring degli indicatori LCR e NSFR, previsti nel nuovo framework di Basilea 3 per la gestione del rischio di liquidità. Sta inoltre monitorando il processo di emanazione delle istruzioni di vigilanza per gli intermediari finanziari. Nell'ambito del Gruppo di Lavoro "Valutazione dei cedenti e dei debitori" è stata prodotta una nuova scheda, relativa agli ai parametri e agli strumenti quantitativi e qualitativi a disposizione del factor per comprendere e contenere l'effettivo rischio di credito di una operazione di factoring.

La **Commissione Marketing e Comunicazione** ha finalizzato i lavori di progettazione del nuovo format per i "factoring tour", proponendo una struttura per l'organizzazione di eventi mirati al coinvolgimento della clientela da parte di uno o più Associati, con la collaborazione e la partecipazione dell'Associazione. Sono inoltre in corso i lavori per la progettazione di uno strumento di diffusione dei lavori e dei prodotti delle Commissioni Tecniche di Assifact.

Nell'ambito della **Commissione Segnalazioni di Vigilanza e Centrale Rischi**, infine, è proseguita l'attività del Gruppo Interfinanziario e interbancario PUMA2. Nelle ultime riunioni PUMA2 si è affrontato l'adeguamento delle tabelle alla nuova disciplina prudenziale, con decorrenza 31 marzo; per le banche, la priorità è stata l'adeguamento della tabella agli schemi COREP. Sono inoltre ripresi gli approfondimenti sul tema del trattamento e della corretta segnalazione in Centrale dei Rischi delle operazioni di cessione di crediti commerciali fra intermediari, al fine di identificare le corrette prassi segnalatiche, le criticità e le eventuali necessità di intervento normativo.

Per informazioni: Diego Tavecchia  
 Tel. 0276020127 E-mail: [diego.tavecchia@assifact.it](mailto:diego.tavecchia@assifact.it)



## 3 DOMANDE A ...

Luisa Bordiga, Coordinatore della Commissione Marketing e Comunicazione.



### Quali sono le principali criticità in tema di comunicazione nel settore del factoring?

Aggiornamenti normativi costanti, frontiere tecnologiche sempre più avanzate, interazioni multiscreen: le informazioni anche nel contesto del factoring viaggiano ad una velocità e ad una quantità di non semplice gestione. In questo contesto, la differenza riesce a farla chi sa ri-elaborare tali informazioni canalizzando quelle prioritarie, evidenziando gli aspetti rilevanti, prevedendo le opportunità e le criticità e soprattutto declinando le informazioni rispetto alle realtà degli operatori economici coinvolti. Lo sforzo delle esperte e degli esperti di comunicazione nel supporto alle attività di vendita e di post-vendita deve quindi andare verso la predisposizione di strumenti informativi in grado di riversare l'elevato livello di professionalità dei servizi di factoring in risposte concrete e di immediata comprensione.

### Quali iniziative ha progettato la Commissione Marketing e Comunicazione per diffondere la conoscenza del servizio di factoring presso la clientela attuale e potenziale?

La Commissione Marketing e Comunicazione, nata nei primi mesi del 2013, si è subito misurata con la definizione e la realizzazione di un piano comunicativo per il 25mo anniversario di Assifact: logo ad hoc pubblicato sui siti degli Associati, pagina web specifica sul sito Assifact e flyer in distribuzione presso Assifact e nelle sedi degli Associati; con l'obiettivo di valorizzare l'impegno a "fare sistema" da parte degli associati. Nella medesima ottica ed in una prospettiva di supporto alla promozione della conoscenza dello strumento "factoring", abbiamo predisposto delle linee guida per facilitare, attraverso una struttura standardizzata ma flessibile che internamente abbiamo chiamato "Mini Factoring Tour" per richiamare il format precedente, da cui abbiamo tratto ispirazione, l'organizzazione di iniziative mirate sulla clientela attuale e potenziale e sulle categorie professionali coinvolte dal factoring. Ci si è infine concentrati sulla produzione di abstract relativi ai lavori delle diverse Commissioni, maggiormente comprensibili anche per lettori non esperti; l'obiettivo è semplificare lo sforzo comunicativo degli Associati su temi particolarmente ostici da trasferire sia all'interno che all'esterno del settore.

### Quali sono le caratteristiche vincenti del nuovo format per i "Factoring Tour"?

Forti dell'esperienza passata del Factoring Tour, la Commissione ha ideato un format analogo ma modificato e snellito in alcuni aspetti, mirati a contribuire ad un maggior coinvolgimento della clientela. Proviamo a sintetizzare i vantaggi offerti dal format "Mini": la collaborazione con altre Associazioni, ove prevista, può garantire un ampliamento della portata dell'evento, la flessibilità circa i temi affrontati può stimolare di volta in volta l'interesse da parte di imprese di varia natura, dimensione e attività, la durata limitata della presentazione non impatta sulle agende dei potenziali partecipanti, e infine la collocazione in un momento informale facilita l'aspetto relazionale del contatto e l'efficacia del trasferimento dei contenuti. Ora attendiamo la realizzazione dei primi Tour per raccogliere i feedback sul campo!

## DAL CONSIGLIO DEL 18 MARZO 2014

- La società Banca Sistema Spa è stata ammessa in qualità di Associato Ordinario.

Per informazioni: Lilliana Corti  
 Tel. 0276020127 E-mail: [lilliana.corti@assifact.it](mailto:lilliana.corti@assifact.it)



**IL MERCATO DEL FACTORING IN CIFRE**

Si riportano di seguito i dati statistici provvisori elaborati da Assifact relativi al 31 marzo 2014. Le elaborazioni sono effettuate con riferimento ai dati ricevuti da 31 Associati, di cui 18 iscritti all'elenco speciale ex art.107 tub.



Dati relativi ad un campione di 31 Associati	31/03/2014 Dati espressi in migliaia di euro	Variazione rispetto al 31/03/2013
<b>1. Outstanding (montecrediti)</b>	<b>50.539.593</b>	<b>-5,61%</b>
<b>2. Anticipi e corrispettivi erogati</b>	<b>38.738.114</b>	<b>-5,83%</b>
<b>3. Turnover (cumulativo dall'01/01/14)</b>	<b>41.432.371</b>	<b>1,82%</b>

**IL MERCATO MONDIALE DEL FACTORING DATI 2013**

*Dati elaborati da Factors Chain International espressi in milioni di euro*

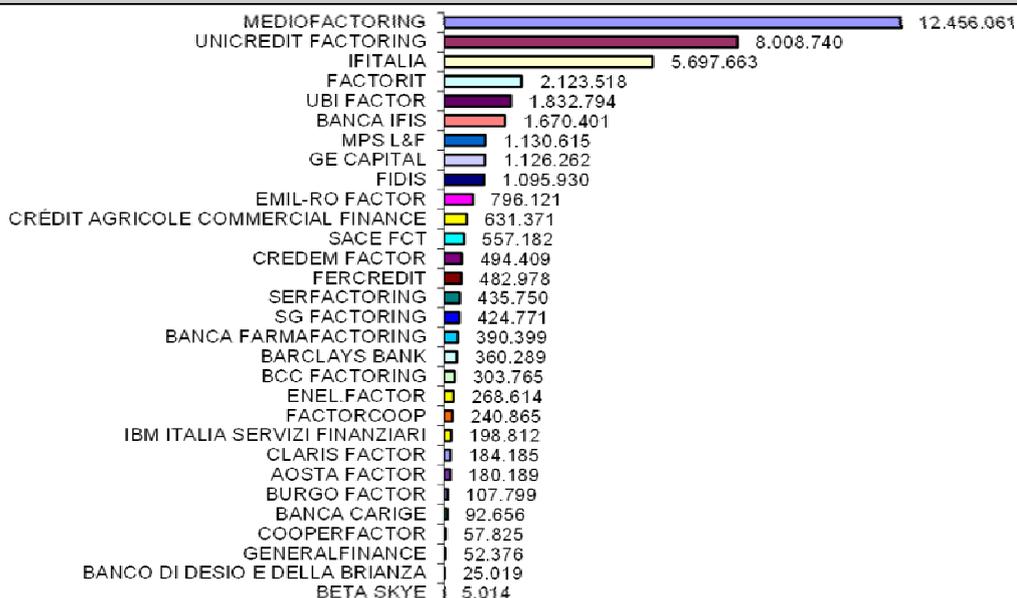
	EUR 2013	INCREASE 2013/2012
Invoice Discounting	330.518	9%
Recourse Factoring	339.644	11%
Non Recourse Factoring	344.863	-2%
Collections	31.399	13%
<b>Total Domestic Factoring FCI</b>	<b>1.046.425</b>	<b>6%</b>
Export Factoring	219.285	14%
Import Factoring	50.481	38%
Export Invoice Discounting	87.447	3%
<b>Total International Factoring FCI</b>	<b>357.213</b>	<b>14%</b>
<b>Grand Total FCI</b>	<b>1.403.638</b>	<b>8%</b>
World Domestic Factoring	1.827.680	3%
World International Factoring	402.798	14%
<b>World Total</b>	<b>2.230.477</b>	<b>5%</b>

**TURNOVER DEL MERCATO MONDIALE DEL FACTORING PER PAESE**

*Dati elaborati da Factors Chain International  
 Espressi in milioni di euro*

PAESE	Domestico	Internazionale	Totale	% su tot Europa	% su tot mondo	Graduatoria mondo
Cina	295.451	82.677	378.128		16,95%	1
Regno Unito	287.649	20.447	308.096	22,75%	13,81%	2
Francia	161.844	38.615	200.459	14,80%	8,99%	3
Italia	136.777	41.225	178.002	13,14%	7,98%	4
Germania	130.630	40.660	171.290	12,65%	7,68%	5
Spagna	101.796	14.750	116.546	8,61%	5,23%	6
U.S.A.	71.739	12.000	83.739		3,75%	7
Giappone	76.425	830	77.255		3,46%	8
Taiwan	28.000	45.000	73.000		3,27%	9
Australia	62.137	175	62.312		2,79%	10

**Turnover Cumulativo (\*) - Quote di mercato al 31 marzo 2014 (dati espressi in migliaia di Euro)**



(\*) Note: - GE Capital comprende GE Capital Finance Spa e GE Capital Funding Services Srl  
 - Mediofactoring Spa ha incorporato la società Centro Factoring Spa in data 31.12.2013

## LE CIRCOLARI ASSIFACT

SERIE/NUMERO	DATA	ARGOMENTO
Informativa 15/14	02/04	Nuovo regime di fatturazione elettronica per la P.A. Circolare interpretativa MEF.
Informativa 16/14	04/04	Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali per le banche e le società di intermediazione mobiliare - 1° aggiornamento.
Informativa 17/14	07/04	Anagrafe Tributaria. Comunicazione integrativa annuale.
Informativa 18/14	08/04	Rating di legalità attribuito alle imprese (Decreto 20/02/2014, n. 57).
Informativa 19/14	18/04	Studio Pagamenti 2014 di CRIBIS D&B.
Informativa 20/14	18/04	Aggiornamenti a seguito del Position Paper EUF in tema di applicazione al factoring degli indicatori LCR e NFSR.
Informativa 21/14	28/04	Differimento delle segnalazioni prudenziali riferite a marzo 2014.
Informativa 22/14	30/04	Comunicazione interna.
Informativa 23/14	30/04	Decreto Legge 24/04/2014, n. 66 - Misure urgenti per la competitività e la giustizia sociale.
Informativa 24/14	30/04	Studio Pagamenti 2014 di CRIBIS D&B.
Informativa 25/14	08/05	Circolare n. 285 del 17/12/2013 - 1° aggiornamento del 6/05/2014 - Governo societario, controlli interni, gestione dei rischi.
Statistiche 07/14	18/03	Rilevazione mensile dei principali dati relativi all'attività di factoring - Dati di febbraio 2014.
Statistiche 08/14	18/03	Rilevazione dati statistici quarto trimestre 2013 (base 5 al 31.12.2013).
Statistiche 09/14	31/03	Rilevazione dati statistici quarto trimestre 2013 (base 4 al 31.12.2013).
Statistiche 10/14	01/04	Rilevazione mensile dei principali dati relativi all'attività di factoring e rilevazione trimestrale dei dati di dettaglio su clientela, turnover e condizioni economiche - Richiesta dati mensili e trimestrali al 31 marzo 2014.
Statistiche 11/14	23/04	Rilevazione dati statistici primo trimestre 2014 (base 3 e 5 al 31/03/2014).
Statistiche 12/14	30/04	Rilevazione mensile dei principali dati relativi all'attività di factoring - Richiesta dati al 30 aprile 2014.
Statistiche 13/14	30/04	Mercato del factoring - Elaborazione dati statistici primo trimestre 2014.

Per informazioni: Barbara Perego  
 Tel. 0276020127 E-mail: [barbara.perego@assifact.it](mailto:barbara.perego@assifact.it)

## INDAGINE FOREFACT 3-2014

Il rapporto *FOREfact 3-2014* presenta le previsioni di chiusura del secondo trimestre 2014 e le aspettative di andamento dell'intero anno. Le previsioni sono formulate sulla base di un'indagine svolta presso gli Associati sulle loro aspettative di dinamica del mercato.

Nel primo trimestre del 2014 i dati evidenziano da un lato una crescita del mercato del factoring in termini di turnover (+1,82%) e dall'altro un calo significativo in termini di outstanding (-5,61%).

In questo contesto, nel secondo trimestre del 2014 gli Associati si aspettano un'ulteriore crescita del turnover pari a +2,23% e un lieve incremento dell'outstanding pari a +1,41% (variazione positiva anche se inferiore rispetto a quella registrata nello stesso periodo del 2013).

Coerentemente con i valori illustrati con riferimento ai primi sei mesi dell'anno, per l'intero anno 2014 l'attesa media di crescita è positiva (+1,85% in termini di turnover e +1,19% in termini di outstanding) e la quota di Associati che si aspetta uno sviluppo aziendale superiore a quello del 2013 è pari a circa il 58%, mentre

supera il 30% la percentuale di coloro che si attendono un trend di chiusura sugli stessi livelli dell'anno precedente.

Il rapporto analizza, infine, gli scostamenti fra le previsioni di chiusura di ciascun trimestre del 2013 e i dati a consuntivo elaborati dall'Associazione, anche attraverso un indicatore sintetico, il Root Mean Squared Error (RMSE), rappresentativo dell'errore medio di previsione. I risultati per il 2013 evidenziano un generale decremento di tale errore nelle ultime rilevazioni in termini di turnover, mentre in termini di outstanding i risultati dell'errore medio di previsione si attestano mediamente sugli stessi valori nel corso del 2013 ma appaiono ridotti rispetto agli anni precedenti.

In particolare, nell'ultimo anno il valore dell'indicatore resta in ogni caso più stabile sia per quanto riguarda il turnover che l'outstanding, a differenza degli anni precedenti in cui l'errore medio dell'outstanding pareva più altalenante. Resta tuttavia confermata la tendenza al miglioramento delle previsioni nel corso dell'anno.

Per informazioni: Valeria Fumarola  
 Tel. 0276020127 E-mail: [valeria.fumarola@assifact.it](mailto:valeria.fumarola@assifact.it)

## LE ATTIVITA' ASSOCIATIVE

### Marzo-Aprile 2014

04/03/14	Roma	Comitato Tecnico e Finanza Confindustria Sistemi Innovativi e Tecnologici
04-07/03/14	Roma	Gruppo Interfinanziario PUMA2
10/03/14	Firenze	Firma "Protocollo Regione Toscana"
11/03/14	Roma	Giunta Confindustria Sistemi Innovativi e Tecnologici
11/03/14	Milano	Commissione Crediti e Risk Management
18/03/14	Milano	Consiglio
26/03/14	Milano	Gruppo di Lavoro "Tracciabilità operazioni bancarie"
07/04/14	Milano	Gruppo di Lavoro "Incontro di allineamento lavori Gruppo Puma2"
11/04/14	Milano	Gruppo di Lavoro "Adeguata verifica"
15/04/14	Milano	Convegno CRIBIS D&B "Studio Pagamenti 2014. Finanziare la crescita con la cassa: i pagamenti al centro dell'azienda"
16/04/14	Milano	Gruppo di Lavoro "Disseminazione contenuti delle Commissioni Tecniche"

### Maggio-Giugno 2014

05/05/14	Milano	Gruppo di Lavoro "Puma2"
05/05/14	Milano	Commissione Segnalazioni di Vigilanza e Centrale Rischi
08/05/14	Milano	Gruppo di Lavoro "Valutazione dei cedenti e dei debitori"
13/05/14	Roma	Consiglio Direttivo Confindustria Sistemi Innovativi e Tecnologici
13/05/14	Roma	Giunta Confindustria Sistemi Innovativi e Tecnologici
13/05/14	Milano	Comitato Esecutivo
16/05/14	Milano	Commissione Marketing e Comunicazione
20/05/14	Milano	Commissione Legale
20/05/14	Milano	Incontro congiunto Commissione Legale, Controlli Interni e Gruppo di Lavoro "Organizzazione e controlli anticirclaggio"
27-29/05/14	Roma	Gruppo Interfinanziario PUMA2
28/05/14	Milano	Consiglio
17/06/14	Milano	Assemblea
17/06/14	Milano	Consiglio
17/06/14	Milano	Comitato Esecutivo

Per informazioni: Barbara Perego  
 Tel. 0276020127 E-mail: [barbara.perego@assifact.it](mailto:barbara.perego@assifact.it)

**ANNUARIO DEL FACTORING  
ON-LINE**

[CLICCA PER LEGGERE](#)