

Si fornisce di seguito una esemplificazione, al lordo degli effetti fiscali, dell'applicazione di quanto previsto dall'articolo 1, del decreto 8 febbraio 2024 del Ministro dell'Economia e delle Finanze, secondo cui le imprese di assicurazione e di riassicurazione *“determinano l'ammontare degli utili distribuibili tenuto conto dell'importo già distribuito per l'esercizio 2022 nel rispetto del comma 3-decies, terzo periodo”*.

Si ipotizzino le seguenti situazioni alle date del 31 dicembre 2022 e del 31 dicembre 2023 e che l'impresa di assicurazione, ai fini della valutazione dei titoli non durevoli, applichi la facoltà prevista dal D.L. 73/22, articolo 45, comma 3 –octies e, quindi, che le connesse minusvalenze non siano registrate in conto economico, ma siano sospese. Si supponga, altresì, che l'impresa determini la relativa riserva indisponibile sulla base di quanto previsto dal comma 3 -decies del medesimo articolo.

ESEMPIO 1**Titoli non durevoli**

Valore di bilancio al 31.12.2021	100
Valore di mercato al 31.12.2022	95
Valore di mercato al 31.12.2023	90

31 dicembre 2022

Minusvalenze lorde sospese	5 (100 – 95)
Effetto impegni verso gli assicurati – riserva disponibile ¹	3
Minusvalenze lorde sospese – riserva indisponibile al 31.12.2022	2 (5-3)

Si ipotizzi, per semplicità, che l'impresa distribuisca dividendi a valere sull'“effetto impegni verso gli assicurati – riserva disponibile” per un importo pari 3 (massimo della quota distribuibile).

31 dicembre 2023

Minusvalenze lorde sospese	10 (100 – 90)
Effetto impegni verso gli assicurati – riserva disponibile ²	6
Effetto impegni verso gli assicurati – riserva disponibile rettificata	3

¹ L'importo di 3 equivale a ipotizzare una quota di “ribaltamento” delle minusvalenze sospese sugli assicurati, pari al 60%.

² L'importo di 6 equivale a ipotizzare una quota di “ribaltamento” delle minusvalenze sospese sugli assicurati, pari al 60%.

Minusvalenze lorde sospese –
riserva indisponibile al 31.12.203 7

L'“effetto impegni verso gli assicurati” pari a 6 dell'esercizio 2023 non è altro che la somma di tali effetti calcolati sui flussi di minusvalenze dell'esercizio 2022 ($3=5*0,6$) e dell'esercizio 2023 ($3=5*0,6$). Di conseguenza, l'“effetto impegni verso gli assicurati” pari a 6 include anche l'importo di 3 relativo all'“effetto impegni verso gli assicurati” già oggetto di distribuzione nell'ambito dei dividendi riferiti all'esercizio 2022 ($5*0,6$); tale importo di 3, quindi, va iscritto in una riserva indisponibile.

Da ciò si evince che il suddetto importo di 6 può essere distribuito solo per il residuo ammontare di 3 ($6-3$), al fine di non determinare duplicazioni di dividendi a valere sulle minusvalenze cumulate (10) riferite alle variazioni del valore di mercato dei titoli negli esercizi 2022 (-5) e 2023 (-5), rispetto al valore di bilancio al 31.12.2021 (100).

Nell'esercizio 2023 la riserva indisponibile è complessivamente pari a 7, importo corrispondente alla somma delle minusvalenze non “ribaltabili” sugli assicurati ($10*0,4$), dove 0,4 è il complemento a 1 di 0,6, e dei dividendi riferiti all'esercizio 2022 (3) distribuiti a valere sul relativo “effetto impegni verso gli assicurati” (cioè, a valere sulle minusvalenze “ribaltate” sugli assicurati nell'esercizio 2022).

ESEMPIO 2

Titoli

Valore di bilancio al 31.12.2021	100
Valore di mercato al 31.12.2022	95
Valore di mercato al 31.12.2023	98

31 dicembre 2022

Minusvalenze lorde sospese	5 (100 – 95)
Effetto impegni verso gli assicurati – riserva disponibile ³	3
Minusvalenze lorde sospese – riserva indisponibile al 31.12.2022	2 (5-3)

Si ipotizzi, per semplicità, che l'impresa distribuisca dividendi a valere sull'“effetto impegni verso gli assicurati – riserva disponibile” per un importo pari 3 (massimo della quota distribuibile).

31 dicembre 2023

Minusvalenze lorde sospese	2 (100-98)
Minusvalenze lorde sospese esercizio 2022	5
Variazione minusvalenze sospese	-3 (2-5)

³ L'importo di 3 equivale a ipotizzare una quota di “ribaltamento” delle minusvalenze sospese sugli assicurati, pari al 60%.

Effetto impegni verso gli assicurati – riserva disponibile ⁴	1,2
Effetto impegni verso gli assicurati – riserva disponibile rettificata	0
Minusvalenze lorde sospese – riserva indisponibile al 31.12.2023	2 (2-0)

Al fine di non determinare una duplicazione nella distribuzione dei dividendi occorre rettificare l'“effetto impegni verso gli assicurati - riserva disponibile”. In particolare, l'“effetto impegni verso gli assicurati - riserva disponibile rettificata” si ottiene deducendo dall'“effetto impegni verso gli assicurati - riserva disponibile” la differenza, se positiva⁵, tra i dividendi distribuiti a valere sull'“effetto impegni verso gli assicurati” con riferimento all'esercizio 2022 e l'importo dell'effetto di riduzione degli impegni verso gli assicurati (cioè di minore “ribaltamento” delle minusvalenze sugli assicurati) registrato nell'esercizio 2023, in virtù della ripresa di valore dei titoli. Nell'esempio l'effetto di riduzione degli impegni verso gli assicurati registrato nel 2023 è pari a 1,8 $[(98-95)*60\%=3*60\%]$; di conseguenza, l'“effetto impegni verso gli assicurati - riserva disponibile rettificata” è pari a 0 $[1,2-(3-1,8)=1,2-1,2]$.

Qualora la ripresa di valore (“variazione minusvalenze sospese”) fosse stata, in valore assoluto, superiore all'“effetto impegni verso gli assicurati – riserva disponibile” dell'esercizio 2022, l'“effetto impegni verso gli assicurati - riserva disponibile rettificata” sarebbe stato del medesimo importo dell'“effetto impegni verso gli assicurati – riserva disponibile” dell'esercizio 2023, considerato che le riprese di valore avrebbero interamente liberato le minusvalenze “ribaltate” nell'esercizio 2022 sugli assicurati.

⁴ L'importo di 1,2 equivale a ipotizzare una quota di “ribaltamento” delle minusvalenze sospese sugli assicurati, pari al 60%.

⁵ Se la differenza è negativa, l'“effetto impegni verso gli assicurati - riserva disponibile rettificata” è pari all'“effetto impegni verso gli assicurati - riserva disponibile”.