



A tutti i sigg.ri Clienti

Loro sedi

Of counsel

Dott. Sandro Guarnieri

Dott. Marco Guarnieri

Dott. Corrado Baldini

Dott. Paolo Fantuzzi

Dott.ssa Clementina Mercati

Dott.ssa Sara Redeghieri

Dott.ssa Beatrice Cocconcelli

Dott.ssa Veronica Praudi

Dott.ssa Federica Lusenti

Dott. Andrea Friggeri

Dott. Matteo Giovannini

Dott.ssa Nunzia Riviaccio

Avv. Francesca Palladi

Reggio Emilia, lì 12/09/2025

CIRCOLARE N. 48/2025

Approfondimento

Oggetto: Valutazione civilistica e fiscale delle rimanenze di magazzino

1. PREMESSA

La corretta valutazione delle rimanenze di magazzino rappresenta un aspetto fondamentale per la determinazione del risultato d'esercizio e del reddito imponibile. La presente circolare fornisce un quadro completo della disciplina civilistica e fiscale, con particolare attenzione agli adempimenti pratici e alle principali criticità operative.

Le rimanenze costituiscono infatti un elemento patrimoniale di rilevanza strategica, il cui trattamento contabile e fiscale impatta significativamente sui bilanci aziendali.

2. DISCIPLINA CIVILISTICA

2.1 Quadro normativo di riferimento

Articoli 2423, 2426, 2427, 2435-bis, 2435-ter del Codice Civile. I principi contabili di riferimento sono l'OIC 12 ("Composizione e schemi del bilancio d'esercizio") e l'OIC 13 ("Rimanenze").

2.2 Valutazione civilistica delle rimanenze di magazzino (art. 2426 n. 9)

Le rimanenze sono iscritte al **costo di acquisto o di produzione** ovvero al valore di realizzazione desumibile dall'andamento del mercato, se minore; tale minor valore non può essere mantenuto nei successivi bilanci se ne sono venuti meno i motivi.

SGB & Partners

Sede legale

Via Meuccio Ruini, 10

42124 Reggio Emilia

CF e Piva 01180810358

Tel. +39 0522 941069

Fax +39 0522 941885

Mail info@sgbstudio.it

Web www.sgbstudio.it



2.2.1 Determinazione del Costo di Acquisto/Produzione

- **Costo di Acquisto:** Include il prezzo di acquisto (al netto di IVA) e "costi accessori" necessari per portare i beni nel luogo e nelle condizioni attuali (es. trasporto, dazi doganali, tributi diretti). Resi, sconti e abbuoni riducono il costo. In caso di pagamento differito, il costo è attualizzato al netto degli interessi passivi (OIC 13, §§ 20-22).
- **Costo di Produzione:** Comprende "tutti i costi direttamente imputabili al prodotto" e "altri costi, per la quota ragionevolmente imputabile al prodotto, relativi al periodo di fabbricazione e fino al momento dal quale il bene può essere utilizzato." (Art. 2426, n. 1 c.c.).
- **Costi Diretti:** Materiali, manodopera diretta, imballaggi, servizi diretti di fabbricazione, licenze di produzione (OIC 13, § 24).
- **Costi Generali di Produzione (Indiretti):** Stipendi manodopera indiretta, ammortamenti, manutenzioni, materiali di consumo, altri costi di lavorazione (OIC 13, § 24).
- **Ripartizione Costi Indiretti:** Parametri come ore dirette di manodopera, costo manodopera diretta, ore macchina, costo primo (OIC 13, § 25).
- **Costi Fissi di Produzione:** Attribuiti in base alla "normale capacità produttiva".
- **Costi Variabili di Produzione:** Attribuiti in base al "livello effettivo di produzione" (OIC 13, § 31).
- **Oneri Finanziari:** Possono essere aggiunti se relativi al finanziamento della fabbricazione e solo per beni che richiedono un "periodo di produzione significativo" (es. maturazione, invecchiamento), con limite al valore realizzabile (OIC 13, § 23, 39).
- **Costi Esclusi:** Costi di distribuzione (Art. 2426, n. 9 c.c.), costi eccezionali o anomali (es. trasferimento impianti non necessari, riparazioni eccezionali), costi generali e amministrativi (OIC 13, §§ 32-33), costi di ricerca e sviluppo (generalmente esclusi, OIC 13, § 35).

2.3 Metodi di Determinazione del Costo per Beni Fungibili (Art. 2426, n. 10 c.c.)

Il costo dei beni fungibili può essere calcolato con:

- **Costo Medio Ponderato:** Media ponderata del costo dei beni in rimanenza all'inizio e di quelli acquistati/prodotti durante l'esercizio. Può essere calcolato "per movimento" o "per periodo".

SGB & Partners

Sede legale
Via Meuccio Ruini, 10
42124 Reggio Emilia
CF e Piva 01180810358

Tel. +39 0522 941069
Fax +39 0522 941885
Mail info@sgbstudio.it
Web www.sgbstudio.it



- **FIFO (First-In, First-Out):** Ipotizza che i beni più remoti siano i primi venduti. Le rimanenze finali sono valorizzate con i costi di acquisto più recenti.
- **LIFO (Last-In, First-Out):** Ipotizza che i beni più recenti siano i primi venduti. Le rimanenze finali sono valorizzate con i costi di acquisto meno recenti. In un contesto di prezzi crescenti, genera una "valutazione prudentiale" e una "riserva LIFO".
- **LIFO a Scatti:** Variante del LIFO di periodo che valuta l'incremento di ogni bene in giacenza con il "costo medio" degli acquisti dell'anno di riferimento.
- **Costo Specifico:** Sempre adottabile, sia per beni fungibili che non fungibili (obbligatorio per questi ultimi, es. beni su commessa).
- **Valore Costante:** Per materie prime, sussidiarie e di consumo costantemente rinnovate e di scarsa rilevanza, se non ci sono variazioni sensibili in entità, valore e composizione.

2.4 Valore di Realizzazione Desumibile dal Mercato (Art. 2426, n. 9 c.c.; OIC 13, §§ 51-53)

Il valore di mercato è il parametro di confronto con il costo storico.

- **Definizione:** "Stima del prezzo di vendita delle merci e dei prodotti finiti nel corso della normale gestione, avuto riguardo alle informazioni desumibili dal mercato, al netto dei presunti costi di completamento e dei costi diretti di vendita (quali, ad esempio, provvigioni, trasporto, imballaggio).
- **Ordini di Vendita Confermati:** Se esistono ordini a prezzo prefissato, si usa tale prezzo.
- **Materie Prime:** Non svalutate se i prodotti finiti in cui saranno incorporate si prevede possano essere venduti a un prezzo pari o superiore al costo di produzione. Se la diminuzione del prezzo delle materie prime indica che il costo dei prodotti finiti eccede il valore netto di realizzazione, le materie prime devono essere svalutate (OIC 13, § 53).
- **Costo di Sostituzione:** Per materie prime, sussidiarie e semilavorati acquistati per la fabbricazione.
- **Valore Netto di Realizzo:** Per merci, prodotti finiti, semilavorati di produzione e prodotti in corso di lavorazione.

SGB & Partners

Sede legale
Via Meuccio Ruini, 10
42124 Reggio Emilia
CF e Piva 01180810358

Tel. +39 0522 941069
Fax +39 0522 941885
Mail info@sgbstudio.it
Web www.sgbstudio.it



2.5 Svalutazioni e Ripristini di Valore

- **Svalutazioni:** Obbligatorie se il costo storico è maggiore del valore di realizzazione. Si riduce direttamente il valore dell'attività e si contabilizza il costo nel conto economico. No svalutazioni arbitrarie (Art. 2423 c.c.).
- **Ripristini di Valore:** Obbligatori se "sono venuti meno i motivi" della svalutazione (Art. 2426, n. 9 c.c.). Il ripristino non può superare il "costo storico originario" (principio di prudenza).

2.6 Costanza di Applicazione dei Metodi

È essenziale mantenere lo stesso metodo di determinazione del costo storico tra un esercizio e l'altro. Eventuali cambiamenti sono eccezionali, devono essere giustificati, calcolati gli effetti patrimoniali e reddituali, e descritti in nota integrativa (OIC 29).

2.7 Informazioni da includere nella Nota Integrativa (Art. 2427 c.c.)

La Nota Integrativa deve fornire dettagli sui criteri di valutazione e sulle movimentazioni delle rimanenze:

- **Art. 2427, n. 1):** Criteri applicati nella valutazione, incluse le svalutazioni al valore di realizzazione e la specifica delle rimanenze obsolete/lento rigiro.
- **Art. 2427, n. 4):** Variazioni nella consistenza delle voci dell'attivo e del passivo, evidenziando ripristini del costo originario e il loro effetto sul conto economico. Descrivere l'effetto positivo, se significativo, della valutazione LIFO con riduzione delle quantità in giacenza e prezzi crescenti.
- **Art. 2427, n. 8):** Ammontare degli oneri finanziari capitalizzati.
- **Art. 2427, n. 9):** Impegni non risultanti dallo stato patrimoniale, inclusi gravami sulle rimanenze (es. pegno).
- **Art. 2426, n. 10):** Se il valore ottenuto dai metodi (media ponderata, FIFO, LIFO) differisce in misura apprezzabile dai costi correnti, la differenza deve essere indicata (es. "riserva LIFO"). Questa indicazione è omessa nel bilancio in forma abbreviata (Art. 2435-bis, comma 5 c.c.).
- **Art. 2423, comma 4):** Criteri adottati per l'applicazione del principio di irrilevanza.

SGB & Partners

Sede legale
Via Meuccio Ruini, 10
42124 Reggio Emilia
CF e Piva 01180810358

Tel. +39 0522 941069
Fax +39 0522 941885
Mail info@sgbstudio.it
Web www.sgbstudio.it



3. DISCIPLINA FISCALE

3.1 Valutazione Fiscale delle Rimanenze (D.P.R. n. 917/1986, Art. 92)

- **Criterio Generale:** Il "valore minimo" fiscalmente riconosciuto "coincide con la valutazione di bilancio delle rimanenze non essendo più necessario il confronto con la valutazione ottenibile attraverso l'utilizzo del metodo 'LIFO a scatti'".
- **Costanza del Metodo:** L'Amministrazione finanziaria riconosce la libera scelta del criterio di valutazione, ma impone il suo mantenimento da un esercizio all'altro. In caso di cambiamento, è richiesta comunicazione all'Agenzia delle Entrate (Art. 110, comma 6 TUIR) tramite indicazione nella dichiarazione dei redditi.
- **Costo Base (Art. 110, comma 1, lett. b TUIR):** Costi diretti, inclusi oneri accessori di diretta imputazione, con "esclusione degli interessi passivi e delle spese generali".
- **Valore Normale (Art. 92, comma 5 TUIR):** Se il valore unitario medio dei beni determinato con i metodi civilistici è superiore al "valore normale medio" dell'ultimo mese dell'esercizio, il contribuente può adottare il valore normale.
- **Definizione del valore normale:** Costo sostenibile per ricostituire le giacenze, usando il valore medio dell'ultimo mese.
- **Determinazione del valore normale:** Listini fornitori, mercuriali e listini delle Camere di Commercio. Per prodotti finiti, prezzo di rivendita dell'ultimo mese depurato del margine e costi esclusi.

4. DIVERGENZA TRA DISCIPLINA CIVILISTICA E FISCALE

4.1 Svalutazioni

- Se la svalutazione civilistica è superiore a quella fiscalmente deducibile (es. dovuta all'applicazione del valore normale più alto per il fisco), si dovrà procedere a una "ripresa in aumento" in sede di dichiarazione dei redditi e, eventualmente, contabilizzare imposte anticipate.

4.2 Rivalutazioni/ripristini

- La normativa fiscale "non è entrata nel merito della loro idoneità o meno ad essere contabilizzate".
- Indipendentemente dalla natura (rivalutazioni o ripristini), devono essere assoggettati a tassazione. Tuttavia, se si tratta di ripristini di valore dovuti

SGB & Partners

Sede legale
Via Meuccio Ruini, 10
42124 Reggio Emilia
CF e Piva 01180810358

Tel. +39 0522 941069
Fax +39 0522 941885
Mail info@sgbstudio.it
Web www.sgbstudio.it



a precedenti svalutazioni già tassate, i componenti positivi non sono tassati fino all'importo della svalutazione precedentemente ripresa a tassazione.

Lo Studio rimane a disposizione per eventuali chiarimenti.

SGB & Partners - Commercialisti

SGB & Partners

Sede legale
Via Meuccio Ruini, 10
42124 Reggio Emilia
CF e Piva 01180810358

Tel. +39 0522 941069
Fax +39 0522 941885
Mail info@sgbstudio.it
Web www.sgbstudio.it