



**Legge di Bilancio 2018 ed allegati:  
Normative ed opportunità di interesse delle imprese e degli investitori**

**Luigi Belluzzo, Belluzzo&Partners**  
**Famiglie imprenditoriali: investitori, investimenti e filantropia**



**MEDIOBANCA**  
PRIVATE BANKING

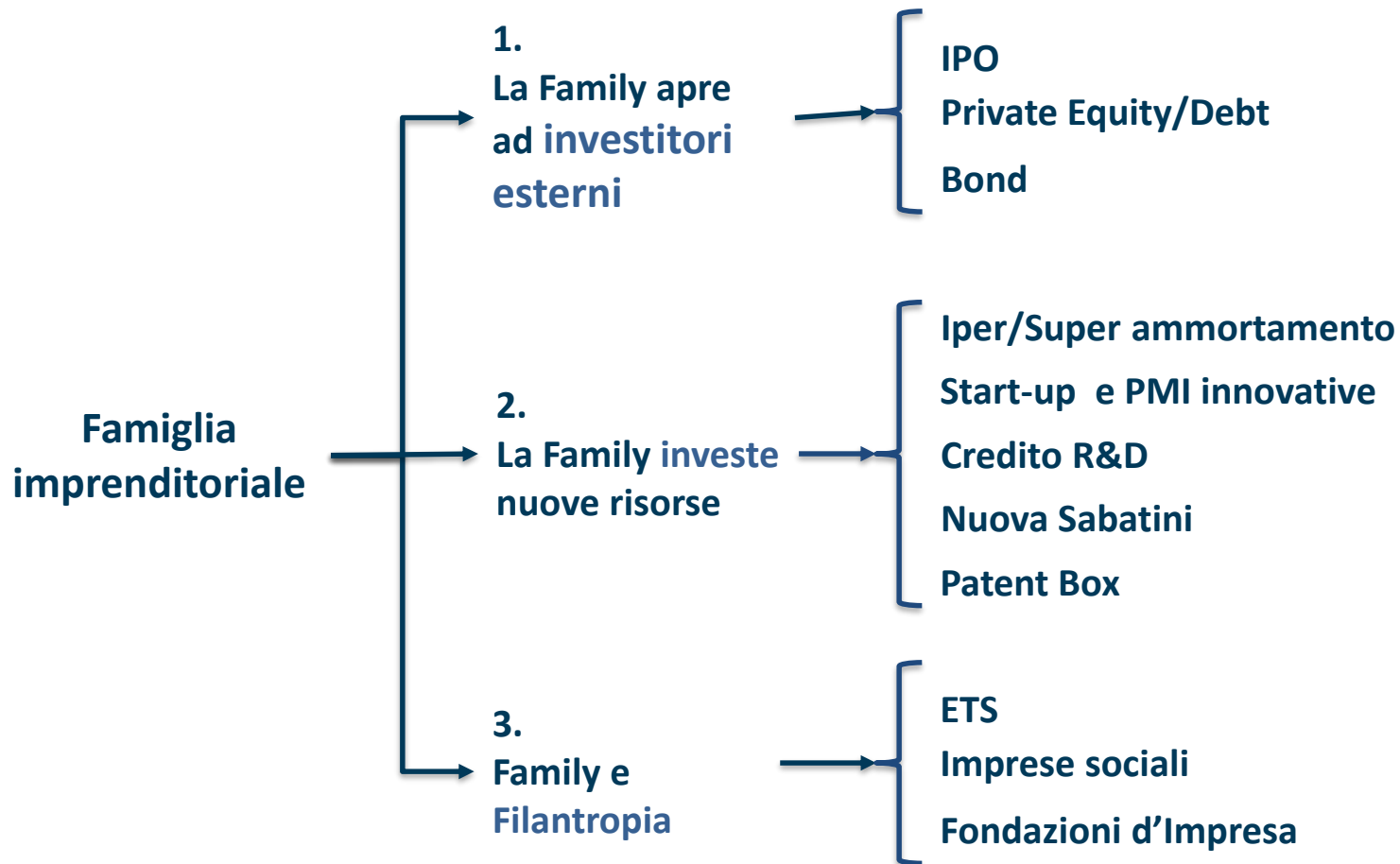
**Milano 21 febbraio 2018**

# Summary

---

- 1. Scenario di riferimento;**
- 2. Investitori esterni;**
- 3. Investimenti innovativi;**
- 4. Filantropia e investimenti sociali;**
- 5. Considerazioni conclusive.**

# Scenario di riferimento

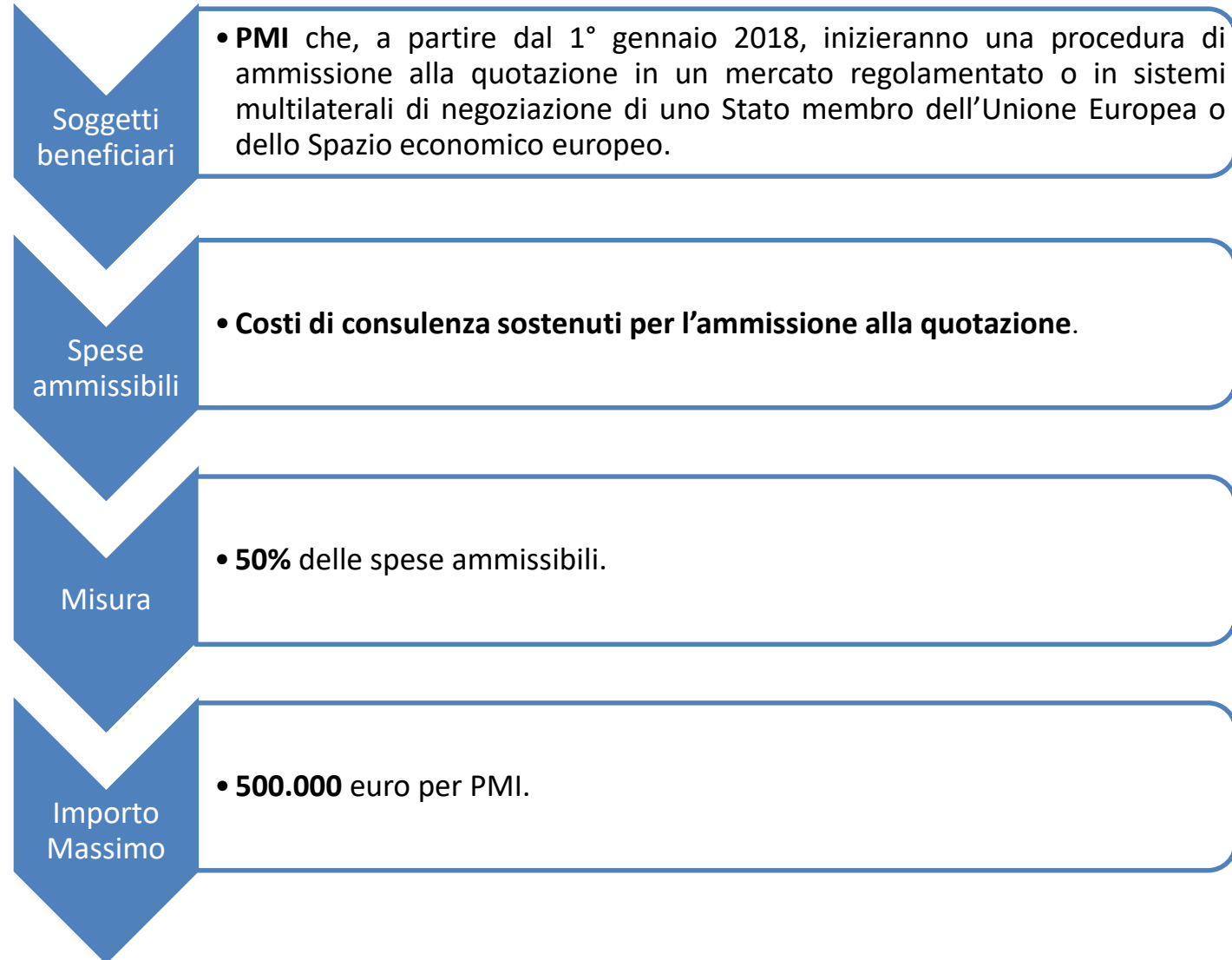




# **1. Investitori esterni**

# Incentivi alle quotazioni delle PMI

In Sintesi:



# Incentivi alle quotazioni delle PMI

## In Sintesi:

### Vincolo

- Il credito d'imposta spetterà esclusivamente nel caso di ottenimento dell'ammissione alla quotazione.

### Modalità di utilizzo

- È utilizzabile esclusivamente in compensazione con F24 a decorrere dal periodo d'imposta successivo a quello in cui è stata ottenuta la quotazione e non concorre né alla formazione del reddito né alla base imponibile IRAP.

### Periodo di validità

- Triennio 2018-2020

### Dotazione finanziaria

- 80 milioni di euro di cui: 20 milioni di euro per l'anno 2019 e 30 milioni di euro per ciascuno degli anni 2020 e 2021.



## **2. Investimenti innovativi**

# «Industry 4.0»



## Iperammortamento e Superammortamento

### INVESTIRE PER CRESCERE

Art. 1 co. 29-30 della L. 205/2017



## Credito d'imposta Ricerca & Sviluppo

### PREMIARE CHI INVESTE NEL FUTURO

L'art. 3 del DL 23.12.2013 n. 145 convertito (sostituito dalla L. 190/2014 e ulteriormente modificato dall'art. 1 co. 15 - 16 della L. 232/2016) e il DM 27.5.2015.



## Startup e PMI innovative

### ACCELERARE L'INNOVAZIONE

Artt. 25 - 32 del DL 18.10.2012 n. 179 (conv. L. 17.12.2012 n. 221), in seguito modificato dall'art. 57 co. 3-ter del DL 24.4.2017 n. 50, conv. L. 21.6.2017 n. 96).



## Nuova Sabatini

### CREDITO ALL'INNOVAZIONE

L'art. 1 co. 52 - 57 della L. 232/2016, come modificato dall'art. 1 co. 40 - 42 della L. 205/2017 (legge di bilancio 2018), ha prorogato la "Nuova Sabatini", introducendo anche un contributo potenziato in caso di investimenti con carattere tecnologico.



## Patent box

### DARE VALORE AI BENI IMMATERIALI

L'art. 1 co. 37 - 45 della L. 190/2014 (come modificato dal DL 50/2017) e il DM 28.11.2017 (che sostituisce il precedente DM 30.7.2015) prevedono, per i titolari di reddito d'impresa, un regime opzionale di tassazione agevolata (c.d. "Patent box") per i redditi derivanti dall'utilizzazione o dalla concessione in uso di alcune tipologie di beni immateriali.



250%

## IPERAMMORTAMENTO

per investimenti in **beni materiali** strumentali nuovi funzionali alla trasformazione tecnologica e digitale **in chiave Industria 4.0**

*Entro il 31 dicembre 2018*

*O entro il 31 dicembre 2019 (a condizione che entro il 31 dicembre 2018 il relativo ordine risulti accettato dal venditore e sia avvenuto il pagamento di acconti almeno pari al 20%).*

140%

## MAGGIORAZIONE DEL 40% DEL COSTO DI ACQUISIZIONE

dei **beni immateriali** strumentali funzionali alla trasformazione tecnologica e digitale **in chiave Industria 4.0**, per i soggetti che beneficiano dell'iperammortamento (ampliati i software ammessi)

*Entro il 31 dicembre 2018*

*O entro il 31 dicembre 2019 (a condizione che entro il 31 dicembre 2018 il relativo ordine risulti accettato dal venditore e sia avvenuto il pagamento di acconti almeno pari al 20%).*

130%

## SUPERAMMORTAMENTO

per investimenti in **beni materiali** strumentali nuovi (salvo alcune eccezioni es. non si può più applicare ai veicoli e agli altri mezzi di trasporto, anche se utilizzati esclusivamente per l'attività di impresa).

*Entro il 31 dicembre 2018*

*O entro il 31 giugno 2019 (a condizione che entro il 31 dicembre 2018 il relativo ordine risulti accettato dal venditore e sia avvenuto il pagamento di acconti almeno pari al 20%).*

# Superammortamento

## INVESTIRE PER CRESCERE

A cosa serve?

- Supportare e incentivare le imprese che investono in **beni strumentali nuovi**, in **beni materiali** e **immateriali** (software e sistemi IT) funzionali alla **trasformazione tecnologica** e **digitale** dei processi produttivi.

**Novità** Art. 1 co. 29 L.205/2017 ha escluso dal superammortamento tutti i veicoli e altri mezzi di trasporto di cui all'art.164 T.U.I.R., **restano agevolabili autocarri**, purché inerenti all'attività svolta.

Quali vantaggi concede?

- **Super ammortamento (maxi ammortamento)**: ammortamento deducibile IRES/IRPEF nella misura del **130%** (Istituito dall'art. 1 co. 91 ss. della L. 208/2015, in ultima rinnovato dall'art. 1 co. 29 della L. 205/2017).

**Novità** Art. 1 co.29 L. 205/2017 ha ridotto la maggiorazione dal 40% al 30%.

A chi si rivolge?

- Tutti i soggetti titolari di reddito d'impresa;
- Esercenti arti e professioni, anche se svolgono l'attività in forma associata;
- Contribuenti in «regime di vantaggio» ex art.27 del DL 98/2011;
- Imprese minori di cui all'art.66 T.U.I.R.

Come si accede?

- Inserimento del beneficio direttamente nel bilancio (in sede di calcolo imposte)
- Tramite **autocertificazione** o **perizia tecnica giurata** (a seconda dei casi)

# Iperammortamento

## INVESTIRE PER CRESCERE

A cosa serve?

- Supportare e incentivare le imprese che investono in **beni strumentali nuovi**, in **beni materiali e immateriali** (software e sistemi IT) funzionali alla **trasformazione tecnologica e digitale** dei processi produttivi.

Quali vantaggi concede?

- **Iper ammortamento**: ammortamento deducibile IRES/IRPEF nella misura del **250%** (Istituito dall'art. 1 co. 9 - 13 della L. 11.12.2016 n. 232, prorogato dall' art. 1 co. 30 ss. della L. 205/2017).

A chi si rivolge?

- Tutti i soggetti titolari di reddito d'impresa (Circ AdE e Mise 30 marzo 2017 n.4).

Come si accede?

- Inserimento del beneficio direttamente nel bilancio (in sede di calcolo imposte)
- Tramite **autocertificazione** o **perizia tecnica giurata** (a seconda dei casi)

## Maggiorazione del 40% per i beni immateriali

Per i soggetti che beneficiano dell'iper ammortamento, è prevista una **maggiorazione del 40%** del costo di acquisizione dei beni immateriali strumentali inclusi nell'Allegato B alla legge di Bilancio (art. 1 co. 10 della L. 232/2016), quali: software, sistemi, piattaforme e applicazioni. La maggiorazione si concretizza in una deduzione che opera in via extracontabile e che va fruita in una misura non superiore al 50% del costo ai sensi dell'103 co.1 del T.U.I.R. (Circ. AdE e MISE 30 marzo 2017 n.4).

Il software rientrante nell'allegato B, può beneficiare della maggiorazione, indipendentemente del fatto che il bene immateriale sia o meno specificamente riferibile al bene materiale agevolato.

Inoltre, l'investimento in un solo bene iperammortizzabile rende agevolabile anche l'acquisto di più beni immateriali (RISPOSTA AGENZIA DELLE ENTRATE A TELEFISCO 2018).

Qualora si tratti di un software *embedded* e quindi il bene industria 4.0 ed il software siano stati acquisiti ad un prezzo unitario, anche il software è iper ammortizzabile con la maggiorazione del 150% (Circ. AdE e MISE 4/2017).

# Iperammortamento e Superammortamento

## SOSTITUZIONE DI UN BENE AGEVOLATO

Se nel corso del periodo di fruizione della maggiorazione del costo si verifica il realizzo a titolo oneroso di un bene oggetto di iper ammortamento, non viene meno la fruizione delle residue quote del beneficio, così come originariamente determinate (art.1 co.35-36 della L.205/2017).

Ciò però solo a condizione che, nello stesso periodo d'imposta del realizzo, l'impresa:

- Sostituisca il bene originario con un bene strumentale nuovo, avente caratteristiche tecnologiche analoghe o superiori a quelle previste dall'Allegato A alla L. 232/2016;
- Attesti l'effettuazione dell'investimento sostitutivo, le caratteristiche del nuovo bene e il requisito dell'interconnessione secondo le regole di cui all'art.1 co.11 della L.232/2016 (dichiarazione del legale rappresentante o perizia tecnica giurata/attestato di conformità).

**Se la sostituzione o l'interconnessione avvengono nel periodo di imposta successivo a quello di realizzo del bene originario, non si potrà più fruire delle residue quote della maggiorazione del 150% (RISPOSTA AGENZIA DELLE ENTRATE A TELEFISCO 2018).**

**La mancata sostituzione del cespite agevolato, produce effetti esclusivamente sulla prosecuzione del meccanismo applicativo del beneficio, ma non comporta alcuna restituzione del beneficio relativo alla deduzione delle quote di iper ammortamento legittimamente maturate prima della cessione (RISPOSTA AGENZIA DELLE ENTRATE A TELEFISCO 2018).**

# Iperammortamento e Superammortamento

## CONTABILITÀ E BILANCIO

Iperammortamenti e Superammortamenti si sostanziano in una **variazione in diminuzione** da effettuarsi in dichiarazione dei redditi ai fini IRES-IRPEF (**ma non dell'IRAP**), senza impatti di natura contabile, eccezion fatta ovviamente per le minori imposte.

La **maggiorazione del 30%** si concretizza in una deduzione che opera in via extracontabile, non correlata alle valutazioni in bilancio (Circ. AdE 26 maggio 2016, n.23).

Pertanto a livello di bilancio:

- I beni acquistati andranno iscritti al costo effettivo (e non a quello maggiorato);
- Gli ammortamenti saranno calcolati ordinariamente.

L'ammortamento fiscale che viene calcolato sulla maggiorazione del costo, segue una strada distinta dagli ammortamenti civilistici imputati a Conto economico.

Gli ammortamenti maggiorati:

- Non transitano a Conto economico;
- **Non determinano la rilevazione di fiscalità differita, trattandosi di variazioni permanenti.**

### DETERMINAZIONE COSTO DEI BENI AGEVOLABILI

Il costo sul quale calcolare la maggiorazione è così definito:

- Ai fini dell'ammortamento rileva il costo determinato ai sensi dell'art.110 del T.U.I.R., al lordo di eventuali contributi in costo impianti;
- Con riferimento ai canoni di leasing, rileva soltanto la quota capitale e non anche la quota interessi.

### TEMPISTICHE DEDUZIONE

La deduzione opera in via extra contabile, va fruita:

- Beni di cui agli artt. 102 e 54 T.U.I.R., in base ai coefficienti stabiliti dal DM 31 dicembre 1988, ridotti alla metà per il primo esercizio per i soggetti titolari di reddito d'impresa ai sensi dell'art. 102 co.2 del T.U.I.R.;
- Leasing, in base all'art. 102 co.7 del T.U.I.R., in un periodo non inferiore alla metà del periodo di ammortamento corrispondente al coefficiente stabilito dal DM 31 dicembre 1988.

**La norma agevolativa non incide sul costo fiscalmente rilevante del bene (Circ. AdE n.4/E/2017).**

# MAXI - ammortamenti

## UN SEMPLICE ESEMPIO

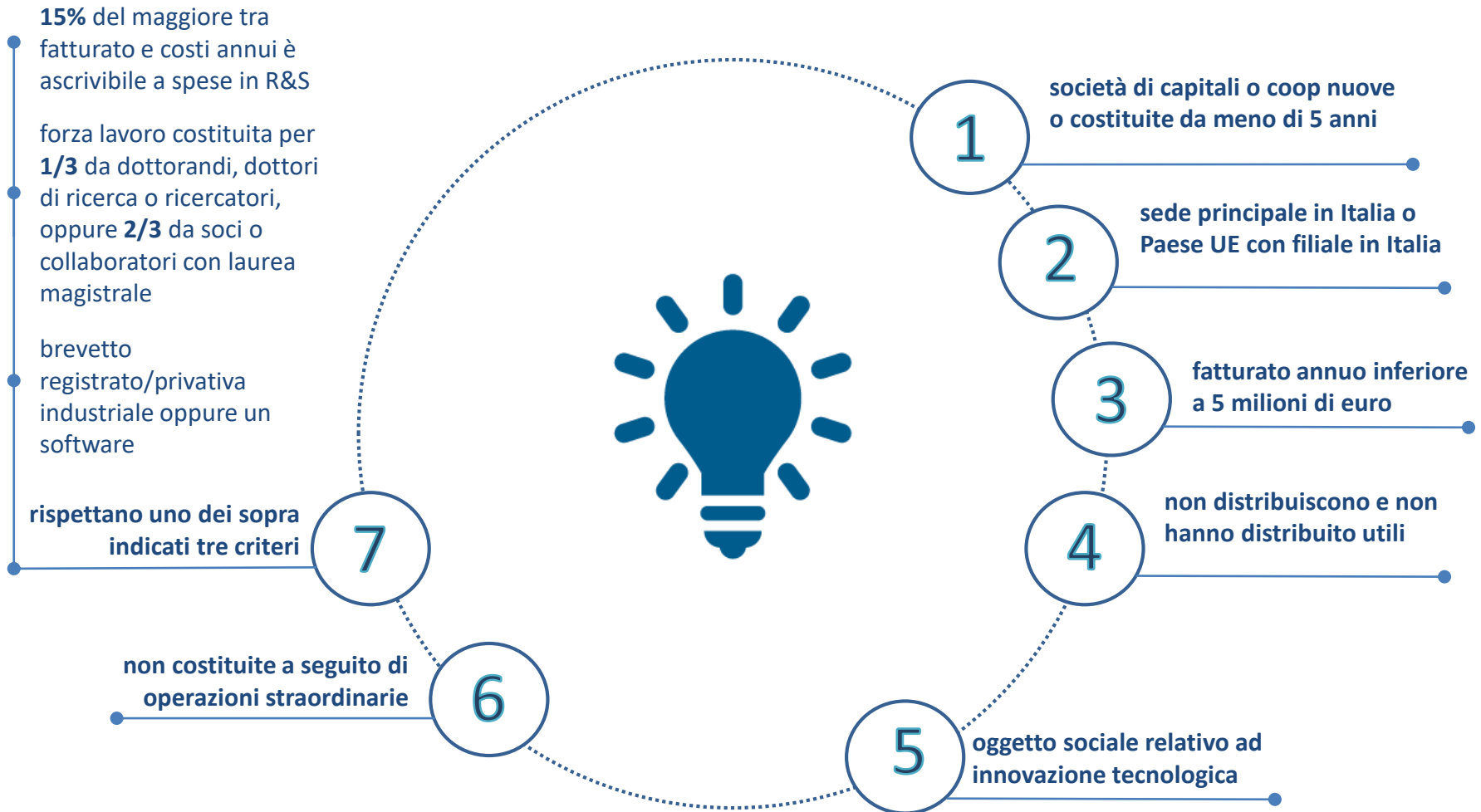
Esempi di calcolo	2018	2019
	T1	T2
<b>SUPER-ammortamento</b>		
Investimento complessivo (es. anno 2018)	1.000	
Ricavi (Per ipotesi) <b>A</b>	1000	1000
OPEX (per ipotesi deducibili al 100%) <b>B</b>	300	200
<b>EBITDA C</b>	700	800
Quota ammortamento base (es. 20%) <b>B</b> A x 20% (*)	100	200
Base imponibile IRES	600	600
IRES (24%)	144	144
Quota SUPER-ammortamento <b>C</b> B x 30%	30	60
<b>Base imponibile IRES post SUPER-ammortamento</b>	<b>570</b>	<b>540</b>
IRES (24%)	137	130
Risparmio IRES	7	14
Risparmio IRES %	5,00%	10,00%
<b>Aliquota effettiva grazie a SUPER-ammortamento</b>	<b>22,80%</b>	<b>21,60%</b>
(*) Con riduzione aliquota a metà per primo anno		

21,60%

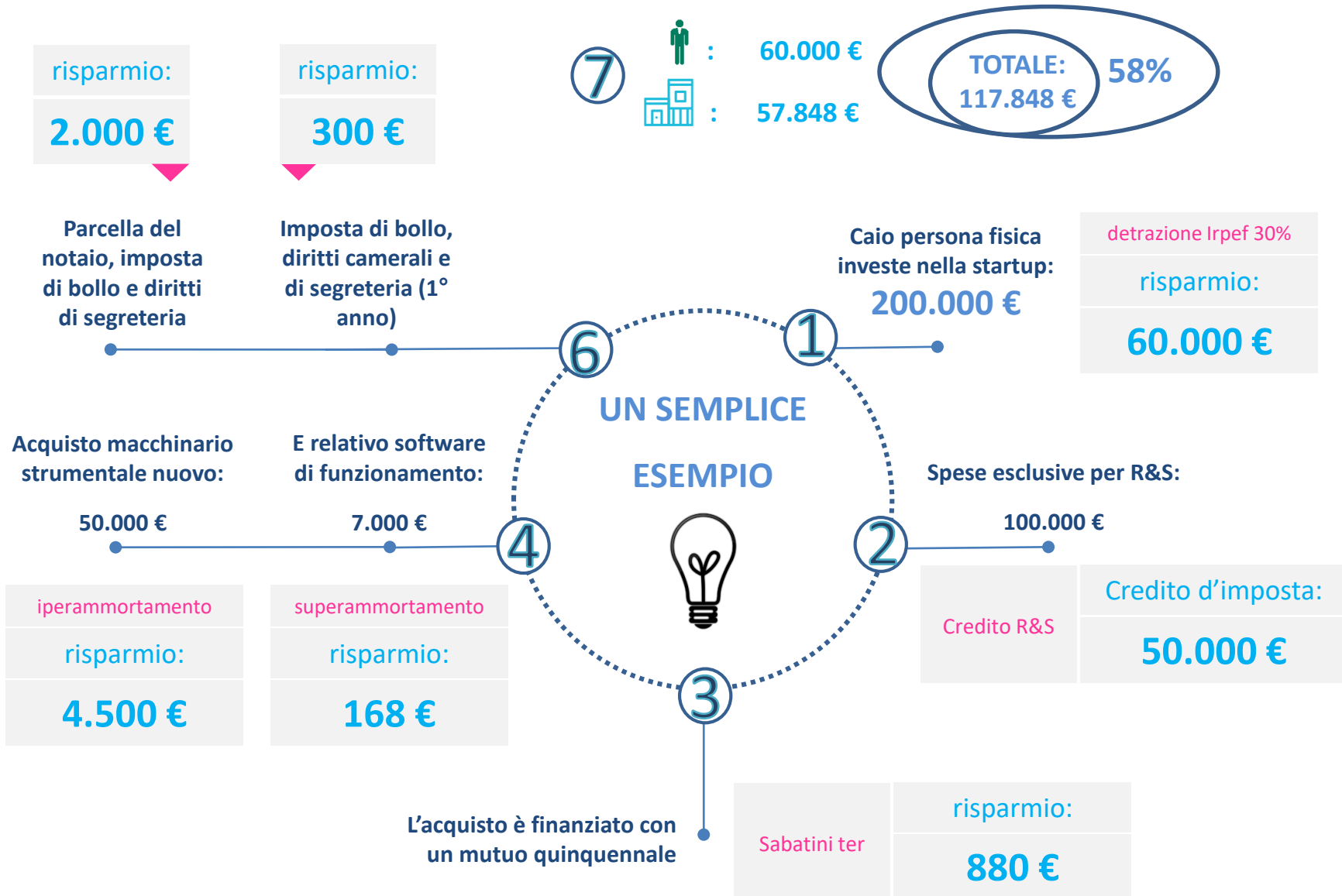
<b>IPER-ammortamento</b>		
Investimento complessivo (es. anno 2018)	1.000	
Ricavi (Per ipotesi) <b>A</b>	1000	1000
OPEX (per ipotesi deducibili al 100%) <b>B</b>	300	200
<b>EBITDA C</b>	700	800
Quota ammortamento base (es. 20%) <b>B</b> A x 20% (*)	100	200
Base imponibile IRES	600	600
IRES (24%)	144	144
Quota IPER-ammortamento <b>C</b> B x 150%	150	300
<b>Base imponibile IRES post IPER-ammortamento</b>	<b>450</b>	<b>300</b>
IRES (24%)	108	72
Risparmio IRES	36	72
Risparmio IRES %	25,00%	50,00%
<b>Aliquota effettiva grazie a IPER-ammortamento</b>	<b>18,00%</b>	<b>12,00%</b>
(*) Con riduzione aliquota a metà per primo anno		

12%

# «Startup innovative»



# Investimenti innovativi





**Smart&Start Italia** finanzia le startup innovative iscritte alla sezione speciale del Registro delle imprese, che presentano un progetto imprenditoriale **con almeno una delle seguenti caratteristiche:**

è orientato allo sviluppo di prodotti, servizi o soluzioni nel campo dell'economia digitale

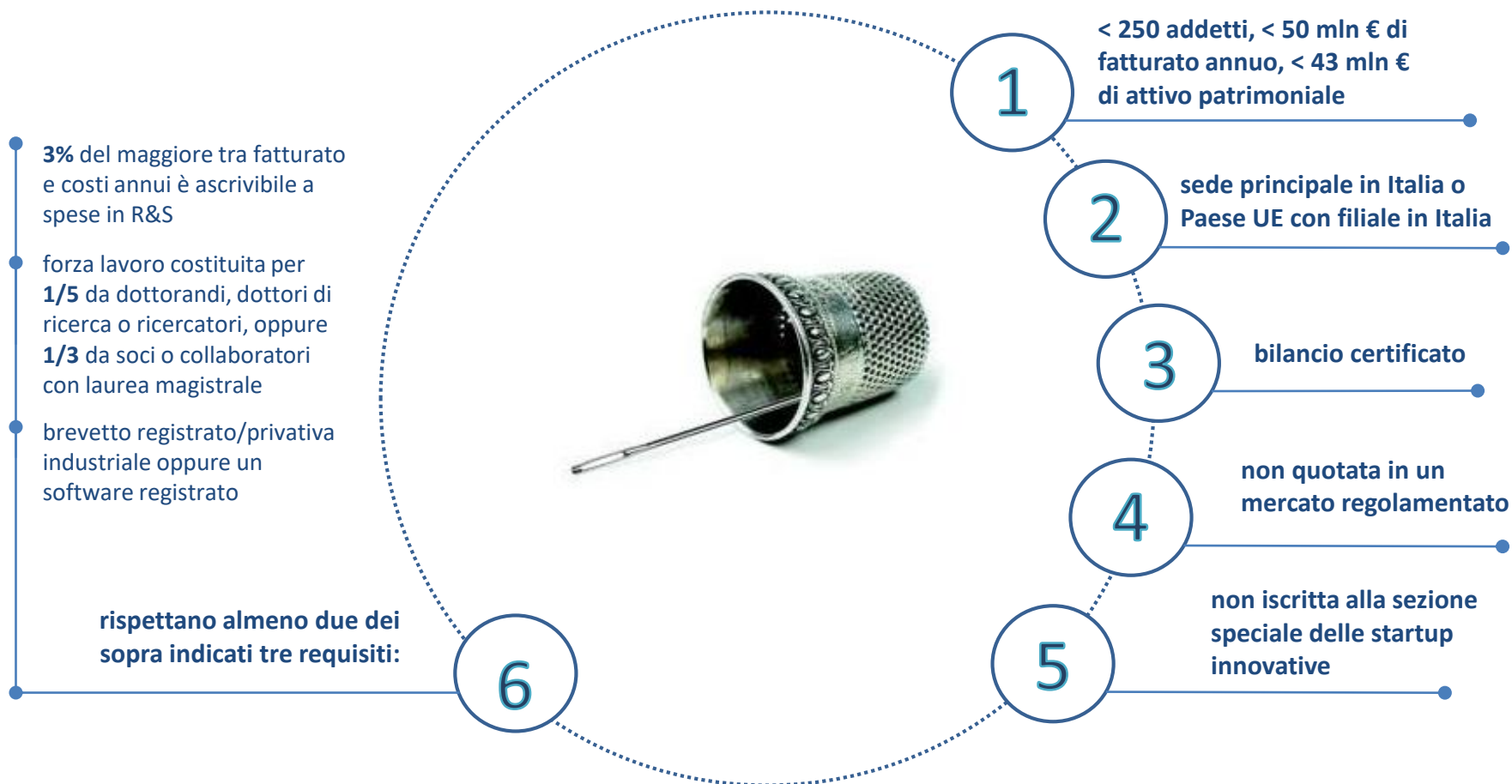
ha un significativo contenuto tecnologico e innovativo

è finalizzato alla valorizzazione economica dei risultati del sistema della ricerca pubblica e privata



Smart&Start Italia agevola progetti che prevedono programmi di spesa di importo compreso tra 100 mila e 1,5 milioni di euro (al netto dell'iva), per acquistare beni di investimento e sostenere costi di gestione aziendale.

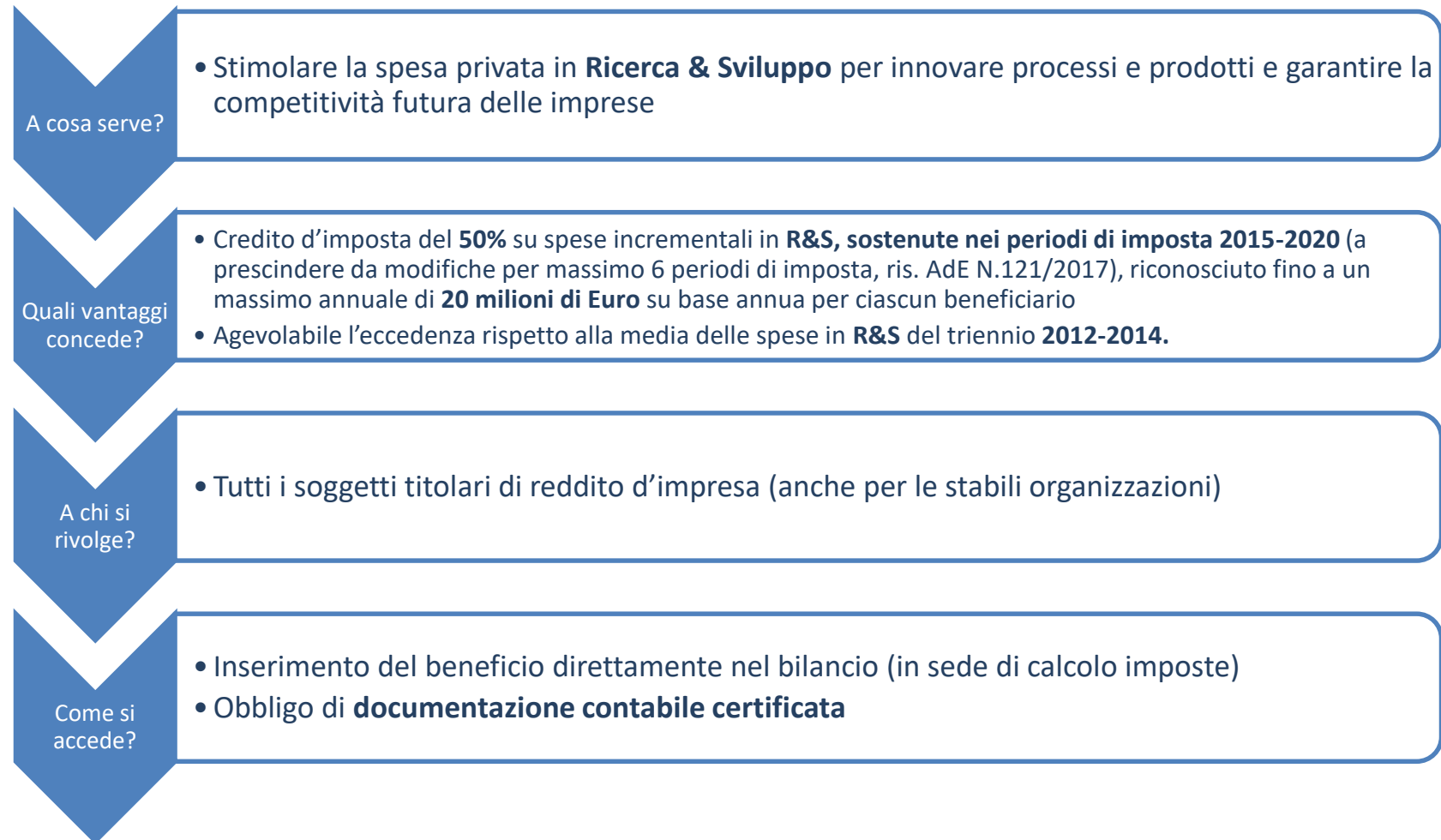
Le **PMI innovative** rappresentano una vera e propria «fase 2» del percorso avviato nel 2012 per le startup innovative. Il decreto legge **Investment Compact**, convertito con modifiche nella L. 33/2015, ha assegnato le principali misure già previste a beneficio delle startup innovative a tutte le Piccole Medie imprese caratterizzate da una **forte componente innovativa** (le PMI innovative).



# «Ricerca & Sviluppo»

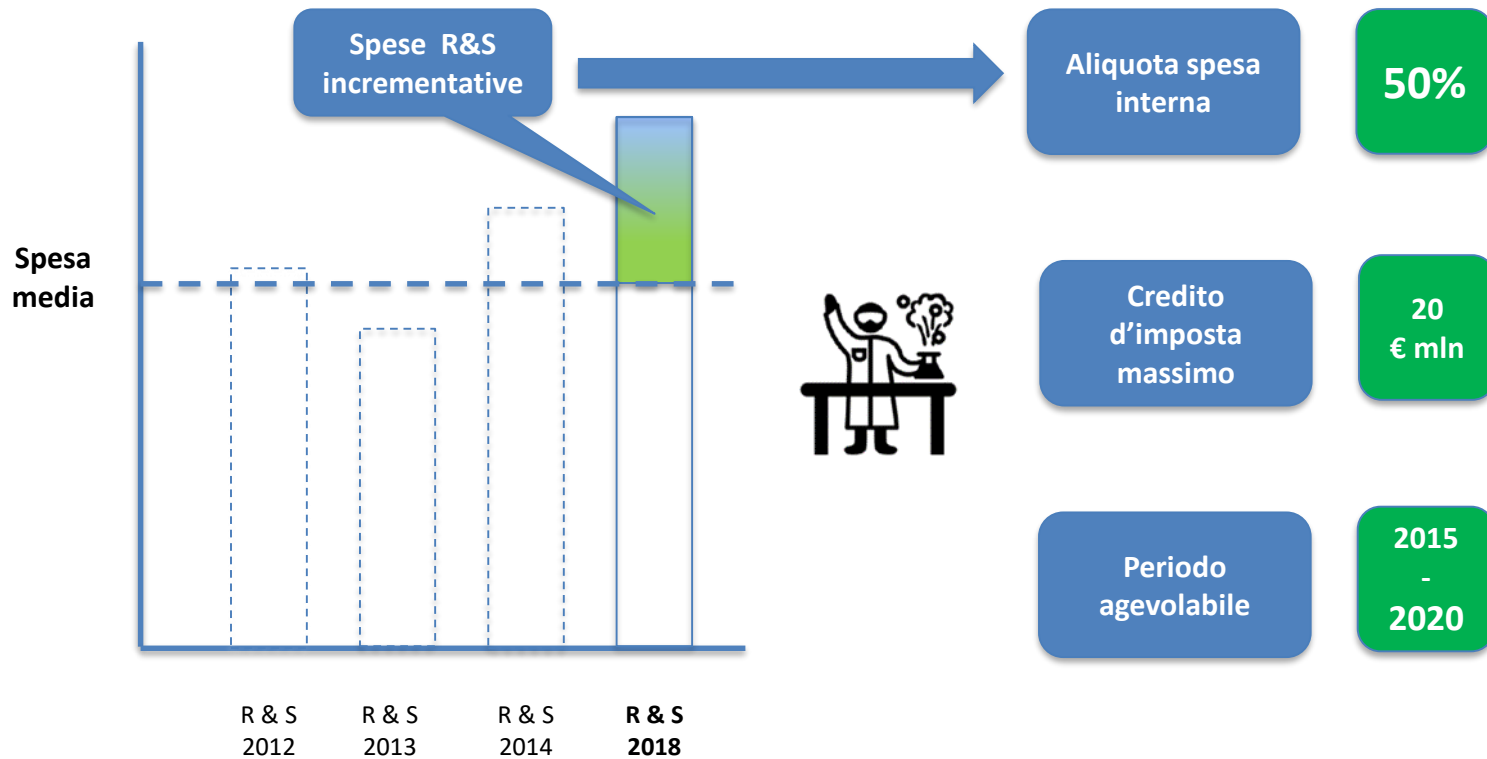
## PREMIARE CHI INVESTE NEL FUTURO

L'art. 3 del DL 23 dicembre 2013 n. 145 convertito (sostituito dalla L. 190/2014 e ulteriormente modificato dall'art. 1 co.15-16 della L. 232/2016) e il DM 27 maggio 2015 prevedono il riconoscimento alle imprese di un credito d'imposta per attività di ricerca e sviluppo.



# Credito d'imposta Ricerca & Sviluppo

PREMIARE CHI INVESTE NEL FUTURO



# Credito d'imposta Ricerca & Sviluppo

UN SEMPLICE

ESEMPIO

Società costituita ante 2012

	2012	2013	2014
<i>Investimento</i>	€ 200.000	€ 300.000	€ 400.000
<b>Media triennio</b>			
€ 300.000			



2018
€ 700.000

**INCREMENTO** € 400.000 x 50% =

**€ 200.000**  
**CREDITO D'IMPOSTA**

Società costituita nel 2017

	2012	2013	2014
<i>Investimento</i>	0	0	0
<b>Media triennio</b>			
0			



2018
€ 700.000

**INCREMENTO** € 700.000 x 50% =

**€ 350.000**  
**CREDITO D'IMPOSTA**



### **3. Filantropia e investimenti sociali**

# Enti del Terzo Settore (ex art.4 CTS)

Ogni altro ente (e.g. **Trust**) costituito in forma di associazione, riconosciuta o non riconosciuta, o di fondazione per il perseguimento, senza scopo di lucro, di finalità civiche, solidaristiche e di utilità sociale mediante lo svolgimento di una o più attività di interesse generale in forma volontaria e di erogazione gratuita di denaro, beni o servizi, di mutualità o di produzione o scambio di beni o servizi, ed iscritto nel registro unico nazionale del Terzo settore, istituito con lo stesso codice.



1

Organizzazioni di volontariato (ODV)

2

Associazioni di promozione sociale (APS)

3

Enti filantropici

4

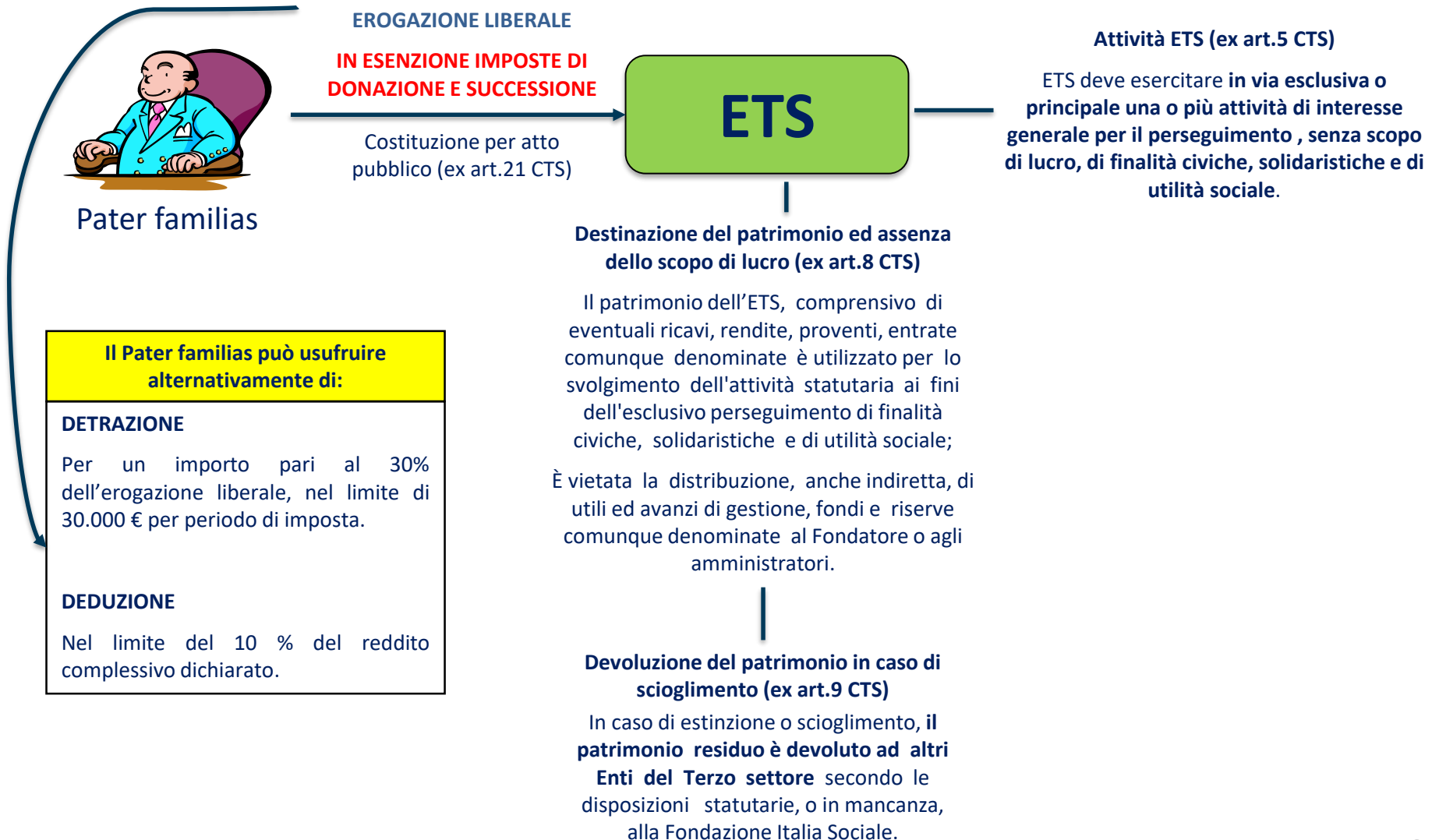
imprese sociali, incluse le cooperative sociali, reti associative, società di mutuo soccorso.

6

5

Enti ecclesiastici civilmente riconosciuti e agli enti delle confessioni religiose che hanno stipulato patti, accordi o intese con lo Stato, limitatamente allo svolgimento delle attività di interesse generale, a condizione che per tali attività adottino un regolamento in forma di atto pubblico o scrittura privata autenticata (art. 5 CTS).

## ESEMPIO: Costituzione di un ente filantropico (ex art.37 D.Lgs 3 luglio 2017, n. 117), in forma ETS



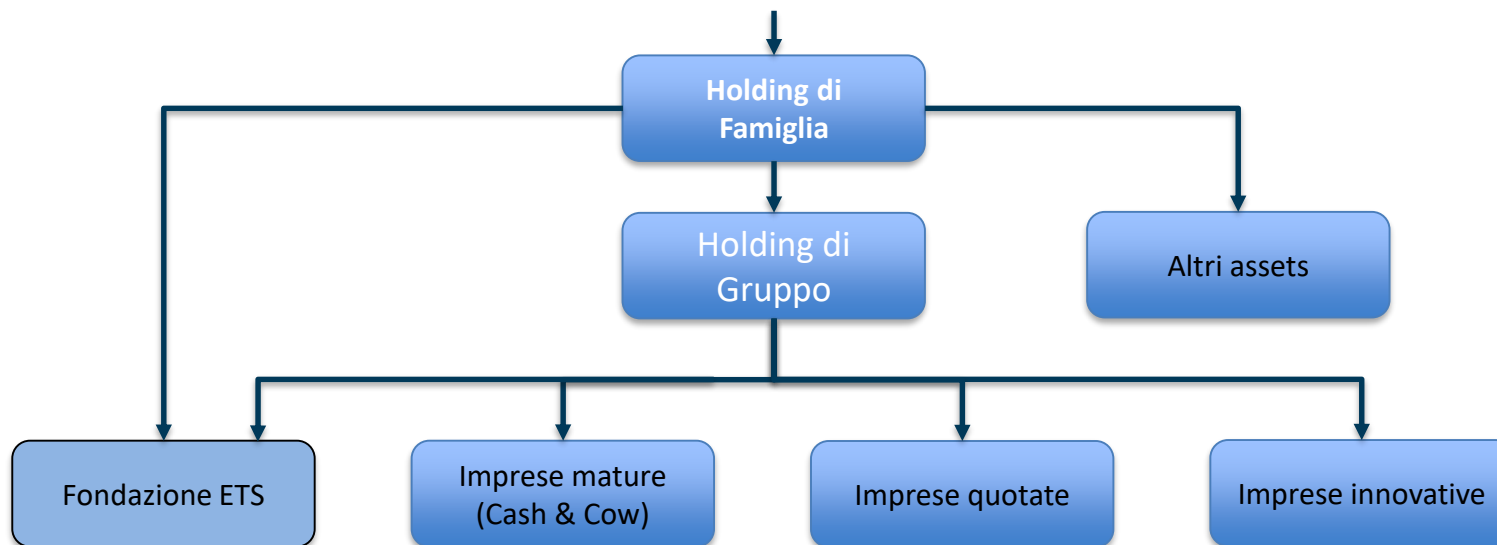




## **Considerazioni conclusive**



## Famiglia imprenditoriale



Per approfondire

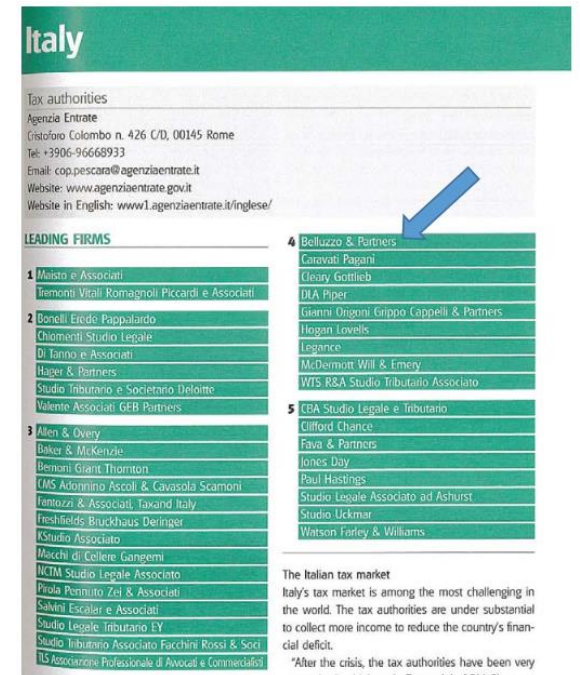
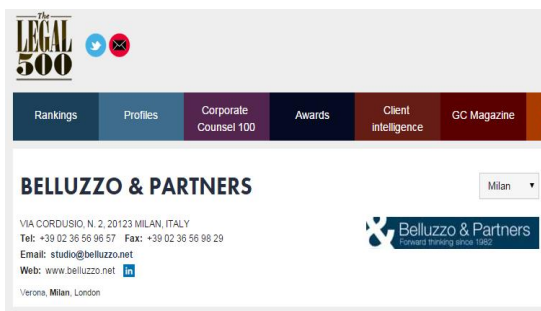
ISSN 24 ORE

# GUIDA ALLA PIANIFICAZIONE PATRIMONIALE

## FAMIGLIA, CAPITALI E IMPRESE

Luigi Belluzzo





Chambers and Partners ranks Luigi Belluzzo among Italian top professionals



# CONTACTS



## Luigi Belluzzo

Dottore Commercialista - TEP

[luigi.belluzzo@belluzzo.net](mailto:luigi.belluzzo@belluzzo.net)

+39 02 36569657

### MILANO

Via Bocchetto 6,  
Piazza Edison 20123  
tel. +39 02 365 69657  
[studio@belluzzo.net](mailto:studio@belluzzo.net)

### VERONA

Stradone San Fermo 14,  
37121  
tel. +39 045 800 5353  
[studio@belluzzo.net](mailto:studio@belluzzo.net)

### LONDON

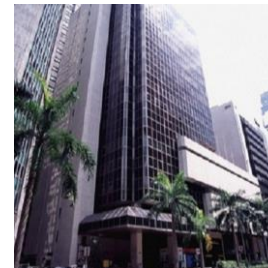
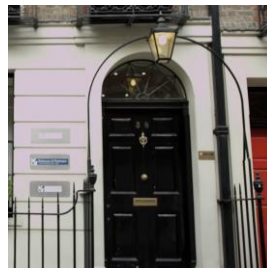
38, Craven Street  
WC2N 5NG  
ph. +44 (0)20 700 42660  
[london@belluzzo.net](mailto:london@belluzzo.net)

### SINGAPORE

133 Cecil Street, #11-02  
Keck Seng Tower, 069535  
ph. (+65)6236 0930  
[singapore@belluzzo.net](mailto:singapore@belluzzo.net)

### LUGANO

Via Pietro Peri, 2  
6900  
ph. +41 (0)91 252 0780  
[lugano@belluzzo.net](mailto:lugano@belluzzo.net)



[www.belluzzo.net](http://www.belluzzo.net)

[www.linkedin.com/company/belluzzo&partners](http://www.linkedin.com/company/belluzzo&partners)



*Belluzzo&Partners is the trading name of different entities working on each jurisdiction according to laws. Further information is available at each office and on our web site. Belluzzo&Partners è la denominazione di società o associazioni che in ogni giurisdizione operano in accordo con le leggi. Maggiori Informazioni sono disponibili nel nostro sito internet e presso ciascuna delle sedi. Belluzzo&Partners © 2017.*