

DL Rilancio: incentivi alla ricapitalizzazione delle imprese, ammortizzatori sociali, agevolazioni fiscali.



Dott. Franco Di Ciaula diciaula@cortellazzo-soatto.it

«Incentivi alla ricapitalizzazione delle imprese»



CORTELLAZZO & SOATTO
Economia Diritto e Finanza di Impresa



CORTELLAZZO & SOATTO
Economia Diritto e Finanza di Impresa



Contributo a fondo perduto

1. Introduzione di un contributo a fondo perduto per imprese e lavoratori autonomi (escluse holding, professionisti iscritti ad Albi e professionisti iscritti alla Gestione Separata INPS);
2. ricavi/compensi del 2019 non superiori a 5 milioni di euro;
3. ammontare di fatturato/corrispettivi di aprile 2020 inferiore ai 2/3 rispetto a quello di aprile 2019 (non richiesto per chi ha iniziato l'attività dall'1.1.2019)
4. Contributo è pari al risultato ottenuto applicando alla differenza tra fatturato aprile 2020 e aprile 2019 le seguenti percentuali:
 - a) 20% per soggetti con ricavi/compensi 2019 non superiori a 400.000,00 euro;
 - b) 15% per soggetti con ricavi/compensi 2019 compresi tra 400.000,00 e 1 milione di euro;
 - c) 10% per i soggetti con ricavi/compensi 2019 tra 1 e 5 milioni di euro.
5. Con contributo minimo euro 1.000 per persone fisiche ed Euro 2.000 per persone giuridiche
6. Il contributo viene erogato con bonifico, previa presentazione di apposita istanza all'Agenzia (provvedimento attuativo necessario)
7. Il contributo non concorre alla determinazione del reddito e valore della produzione Irap
8. Controlli a sensi del DPR 600/1973



Patrimonializzazione medie imprese***Requisiti società conferitaria***

1. Società di capitali con ricavi 2019 tra 5 e 50 milioni, escluse quelle del settore bancario ed assicurativo ed escluse anche le holding di famiglia
2. Riferimento dimensionale al livello consolidato
3. Riduzione dei ricavi almeno pari al 33% marzo ed aprile - su base consolidata
4. Solo aumento del capitale sociale in denaro, da versare entro il 31.12.2020 - no conferimenti in natura
5. Vari requisiti di regolarità fiscale, contributiva, edilizia, penale per amministratori, non stato di crisi al 31.12.2019



Patrimonializzazione medie imprese***Requisiti e benefici soggetto conferente***

1. Credito d'imposta pari al 20% di quanto conferito, nel limite di 2 milioni di conferimento
2. Il credito spetta anche qualora l'investimento avvenga «attraverso quote o azioni di organismi di investimento collettivo del risparmio residenti nel territorio dello Stato o in Stati membri dell'Unione europea o in Stati aderenti all'Accordo sullo spazio economico europeo, che investono in misura superiore al 50% nel capitale sociale delle imprese di cui al presente articolo»
3. Divieto di distribuzione riserve "di qualsiasi tipo" fino a 01.01.2024 (restituzione somma maggiorata di interessi) e di alienazione delle partecipazioni ricevute a fronte del conferimento. Quindi dovrebbe essere distribuibile l'utile dell'esercizio
4. Conferente persona fisica o giuridica. Sono escluse quelle che controllano direttamente o indirettamente la società conferitaria, sono sottoposte a comune controllo o sono collegate con la stessa ovvero sono da questa controllate
5. Credito d'imposta utilizzabile nella dichiarazione presentata nel 2021, utilizzabile dopo 10 giorni in compensazione, senza sottostare al limite dei 700k (elevato per il 2020 a 1 milione)
6. Credito d'imposta non concorre all'imponibile né al valore della produzione Irap
7. Emanazione di DM entro il 18 giugno 2020 per disciplinare modalità di utilizzo del credito



Patrimonializzazione medie imprese***Benefici società conferitaria***

1. Credito d'imposta pari a: $(\text{Perdita 2020} - 10\% \text{ Pn 2020}) * 50\%$, nel limite del 30% dell'aumento di capitale. Nel PN non si tiene conto della eventuale perdita 2020 e - ragionevolmente - dell'aumento stesso
2. Generale limite di beneficio complessivo da provvedimenti co-vid pari ad Euro 800k, come da Comunicazione Commissione UE del 20.03.2020



Patrimonializzazione medie imprese

Punti di attenzione

1. La distribuzione di riserve "di ogni tipo" prima del 31.12.2023 comporta la perdita del beneficio per il conferente. Opportuno inserire negli accordi di disinvestimento, a tutela del socio finanziatore che entri in minoranza, impegno del socio di maggioranza a non deliberare la distribuzione
2. Possibile stimolo fiscale per operazioni di M&A, sia dal punto di vista dell'acquirente, sia dal punto di vista del venditore
3. Interrelazione con Articolo 6 del DL «Liquidità» (DL 08.04.2020 n. 23), che ha disposto, per gli esercizi chiusi entro il 31.12.2020, la non applicazione degli articoli del Codice Civile in materia di perdita del capitale sociale
4. Non esplicitato il meccanismo di funzionamento del credito nel momento in cui l'investimento avvenga tramite quote o azioni di OICR (Organismi Collettivi di Investimento del Risparmio); ipotizzabile meccanismo previsto per start up e PMI innovative
5. Nessun esplicito divieto di cumulo con incentivi previsti per start up innovative e PMI innovative, quindi operazione particolarmente interessante perché sembra consentire il doppio beneficio



Esempio 1		Articolo 26
Conferimento		1.000.000,00
		20%
Credito conferente		200.000,00
Perdita 2020	A	600.000,00
PN 2020	B	1.000.000,00
10% PN 2020	C	100.000,00
Base credito conferitaria	D=A-C	500.000,00
<i>Limite 30% del conferimento</i>		300.000,00
Credito conferitaria (50%*D)		250.000,00
Beneficio complessivo		450.000,00
<hr/>		
Esempio 2		Articolo 26
Conferimento		1.000.000,00
		20%
Credito conferente		200.000,00
Perdita 2020	A	900.000,00
PN 2020	B	1.000.000,00
10% PN 2020	C	100.000,00
Base credito conferitaria	D=A-C	800.000,00
<i>Limite 30% del conferimento</i>		300.000,00
Credito conferitaria (50%*D)		300.000,00
Beneficio complessivo		500.000,00



Esempio 3		Articolo 26
Conferimento		1.000.000,00
		20%
Credito conferente		200.000,00
Perdita 2020	A	200.000,00
PN 2020	B	1.000.000,00
10% PN 2020	C	100.000,00
Base credito conferitaria	D=A-C	100.000,00
<i>Limite 30% del conferimento</i>		300.000,00
Credito conferitaria (50%*D)		50.000,00
Beneficio complessivo		250.000,00
Esempio 4		Articolo 26
Conferimento		1.000.000,00
		20%
Credito conferente		200.000,00
Perdita 2020	A	-
PN 2020	B	1.000.000,00
10% PN 2020	C	100.000,00
Base credito conferitaria	D=A-C	-
<i>Limite 30% del conferimento</i>		300.000,00
Credito conferitaria (50%*D)		-
Beneficio complessivo		200.000,00



Strumenti finanziari

Istituzione Fondo Patrimonio PMI (richiesto un Decreto attuativo)

1. Viene istituito il Fondo PMI, gestito da Invitalia, finalizzato a sottoscrivere entro il 31.12.2020 obbligazioni ed altri titoli di debito («strumenti finanziari») con alcune caratteristiche particolari ed entro limiti prestabiliti, emesse dalle PMI con i requisiti prima visti (però con ricavi tra i 10 e 50 milioni)
2. Gli strumenti devono essere rimborsati entro sei anni dalla sottoscrizione
3. Decreto Ministeriale per definizione modalità e condizioni degli Strumenti





CORTELLAZZO & SOATTO
Economia Diritto e Finanza di Impresa

Via Porciglia, 14 – Padova
Via Domenico Millesire, 4 – Cagliari
www.cortellazzo-soatto.it



CORTELLAZZO & SOATTO
Economia Diritto e Finanza di Impresa

