

Strategia per il prelevamento o la gestione della liquidità non necessaria per l'esercizio – evitare i tassi negativi

Il cambiamento del quadro fiscale, da un lato, e l'impatto economico dei tassi negativi, dall'altro, costringono molte PMI a rivedere la modalità di utilizzo e gestione della liquidità in eccesso. Credit Suisse propone due soluzioni.

1. Verifica della strategia di prelevamento

I cambiamenti intervenuti nel quadro normativo negli ultimi anni (soprattutto la RI imprese II¹) e i prossimi adeguamenti delle leggi rilevanti (RI imprese III o progetto successivo) offrono l'opportunità di prelevare in modo mirato il patrimonio aziendale. Pensiamo non solo alla distribuzione della liquidità disponibile attraverso strumenti quali

- dividendi;
- rimborsi di capitale/riduzione del valore nominale delle azioni;
- prestiti degli azionisti;

ma anche a soluzioni in caso di carenza di liquidità:

- ricapitalizzazione dei dividendi;
- sfruttamento della capacità di indebitamento per le distribuzioni;
- creazione di una previdenza sovraobbligatoria per i proprietari impiegati in azienda.

Attraverso un'analisi competente e approfondita si possono individuare le opportunità di ottimizzazione della strategia di distribuzione, considerando soprattutto i seguenti aspetti:

- modalità, ammontare e tempistica dei prelevamenti;
- livello della distribuzione e destinatari (patrimonio privato – patrimonio aziendale);
- struttura organizzativa appropriata.

Il primo passo consiste in un'analisi dell'interazione tra stipendio, dividendi e LPP da parte dei nostri esperti, allo scopo di ottimizzare la situazione reddituale e patrimoniale.

2. Investire la liquidità non necessaria per l'esercizio

Nell'attuale contesto economico le strategie d'investimento a basso rischio non consentono di conseguire rendimenti interessanti. Inoltre, è difficile riuscire a conservare il valore dei portafogli obbligazionari.

Se la liquidità non necessaria per l'esercizio non viene distribuita, il suo investimento da parte della società consente di ottenere i seguenti vantaggi:

- evitare i tassi negativi;
- ottenere un rendimento;
- contenere le oscillazioni di valore a fine anno.

Analizzare il quadro fiscale applicabile al patrimonio aziendale

Se la liquidità viene investita direttamente dalla società è possibile approfittare dei vantaggi fiscali offerti dal principio del valore contabile: è vero che gli utili di capitale sono fiscalmente imponibili, ma in contropartita le perdite di capitale possono essere compensate con gli utili.

È importante tenere conto di questa possibilità nell'attuazione della strategia d'investimento.

«Cash sweeper» – soluzione per la tassazione della liquidità non necessaria per l'esercizio

Il conto «sweeper» è un conto d'investimento che preleva automaticamente e periodicamente dagli altri conti la liquidità in eccesso e la investe secondo le disposizioni del cliente.

Il meccanismo è il seguente:

1. la liquidità viene prelevata periodicamente;
2. viene quindi raccolta su un conto centrale;
3. in seguito viene investita secondo strategie conservative predefinite;
4. tutti gli utili e le perdite di capitale non realizzati vengono periodicamente consolidati;
5. le perdite accumulate non realizzate vengono neutralizzate attraverso l'opportuna realizzazione di posizioni.

Questa soluzione si addice esclusivamente al perseguimento di obiettivi d'investimento conservativi, non orientati al conseguimento di utili di capitale, bensì alla conservazione del patrimonio attraverso il reddito generato dal suo investimento.

¹ RI imprese: riforma dell'imposizione delle imprese.

Costi

Offriamo gratuitamente ai nostri clienti esistenti un breve colloquio tematico, oppure il primo colloquio di una consulenza più esauriente.

Contattateci

Siamo a vostra disposizione per fissare un colloquio individuale. Non esitate a contattarci al numero +41 848 880 843*.

Per esplorare altre tematiche interessanti di natura imprenditoriale, è possibile visitare il sito Internet **credit-suisse.com/imprenditore**

* Le conversazioni telefoniche possono essere registrate.

CREDIT SUISSE (Svizzera) SA

Casella postale 100
CH-8070 Zurigo
credit-suisse.com

Le informazioni fornite nel presente documento costituiscono materiale di marketing. Non si tratta di una consulenza d'investimento o di altro tipo basata su una considerazione della situazione personale del destinatario né del risultato o dell'obiettivo di una ricerca indipendente. Le informazioni fornite nel presente documento non sono giuridicamente vincolanti e non costituiscono né un'offerta né un invito a effettuare alcun tipo di operazione finanziaria. Le informazioni fornite nel presente documento sono state allestite da Credit Suisse Group AG e/o delle sue affiliate (denominati di seguito "CS") con la massima cura e secondo scienza e coscienza. Le informazioni e le opinioni contenute nel presente documento sono quelle di CS al momento della redazione e possono cambiare in qualsiasi momento senza preavviso. Esse sono state ricavate da fonti ritenute attendibili. CS non fornisce alcuna garanzia circa il contenuto e la completezza delle informazioni e declina qualsiasi responsabilità per eventuali perdite connesse all'uso delle stesse. Salvo indicazioni contrarie, tutti i dati non sono certificati. Le informazioni fornite nel presente documento sono a uso esclusivo del destinatario. Né le presenti informazioni né eventuali copie delle stesse possono essere inviate, consegnate o distribuite negli Stati Uniti o a US Person (ai sensi della Regulation S dello US Securities Act del 1933, e successive modifiche). Il presente documento non può essere riprodotto, né totalmente né parzialmente, senza l'autorizzazione scritta di CS.
Copyright © 2017 Credit Suisse Group AG e/o delle sue affiliate. Tutti i diritti riservati.