

Strategia d'investimento e di distribuzione degli utili d'impresa

Opportunità per la strategia d'investimento e di distribuzione degli utili

La vostra azienda è interessata?

Siete investitori e impiegati nella vostra azienda come collaboratori? La vostra impresa dispone di risorse finanziarie non necessarie all'attività aziendale che possono essere distribuite? La vostra azienda possiede un capitale azionario minimo e riserve sostanziali da apporti di capitale e/o riserve da utili? Se avete risposto affermativamente a una di queste domande, in virtù della RFFA sussiste per voi una concreta **esigenza d'intervento**. I nostri consulenti fiscali sono con piacere a vostra disposizione per illustrarvi le opportunità e le sfide della RFFA da un punto di vista fiscale e finanziario.

Cosa cambia con la RFFA?

Il 19 maggio 2019 l'elettorato svizzero ha approvato la Legge federale concernente la riforma fiscale e il finanziamento dell'AVS (RFFA). A **livello di investitore**, l'imposizione parziale dei dividendi sarà aumentata al 70% a livello Federale e almeno al 50% a livello cantonale. L'utile derivante dalla vendita di azioni detenute nel patrimonio privato rimane esente da tassazione. Tuttavia, l'immunità fiscale nell'ambito di una trasposizione viene completamente eliminata, dunque anche quando una persona vende partecipazioni di portafoglio (< 5%) a una società da lei posseduta e controllata. Parallelamente alla RFFA, alcuni cantoni si stanno accingendo ad aumentare l'imposta sulla sostanza. Inoltre saranno innalzati anche i contributi AVS sugli stipendi versati.

A **livello delle aziende**, i ricavi finanziari beneficiano di sgravi fiscali grazie all'introduzione della deduzione degli interessi sul

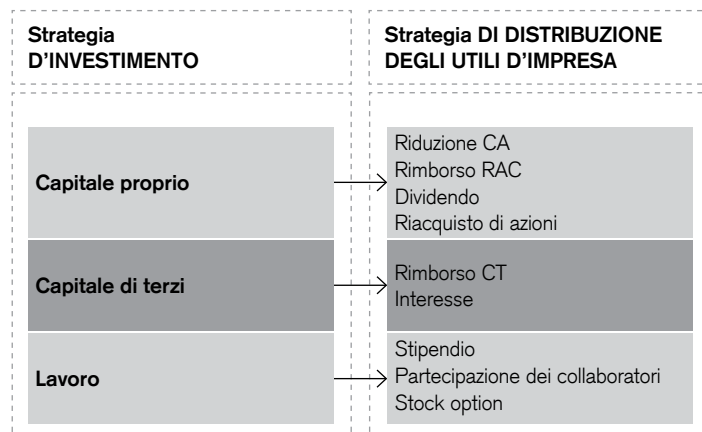
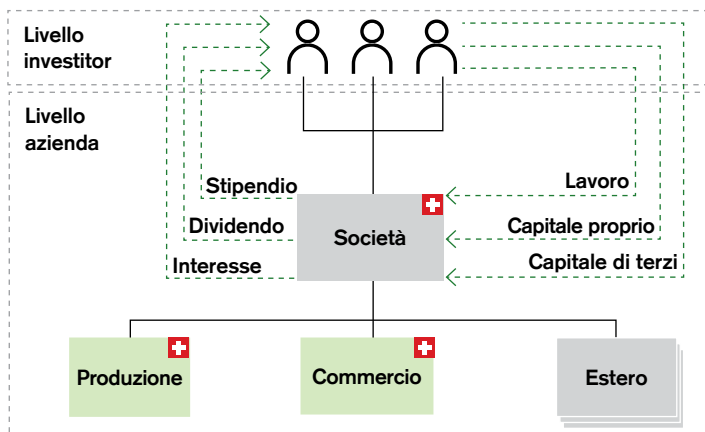
capitale proprio. I cantoni che applicano un'imposizione sugli utili di almeno il 18% possono consentire sotto il profilo fiscale una deduzione degli interessi sul capitale proprio. Inoltre, i cantoni possono prevedere agevolazioni sull'imposta sul capitale nella misura in cui siano riconducibili a partecipazioni, brevetti e prestiti infragruppo, senza dimenticare che il principio degli apporti di capitale viene limitato per le aziende quotate in Svizzera. Le riserve di capitale possono essere distribuite solo nella stessa misura delle riserve da utili imponibili liberamente disponibili. Parallelamente alla RFFA, alcuni cantoni si apprestano ad abbassare l'imposta sugli utili.

Perché occorre agire adesso?

Poiché le modifiche di legge entreranno in vigore già il **1° gennaio 2020**, è consigliabile valutare già adesso le ripercussioni della RFFA al fine di poter mettere a profitto per tempo e con efficacia fiscale, sia sul piano privato che aziendale, le novità introdotte dalla riforma.

Come potete trarne vantaggio?

Nel quadro della **strategia d'investimento**, l'introduzione della deduzione degli interessi sul capitale proprio renderà fiscalmente più invitante il finanziamento di imprese mediante capitale proprio. Ciò malgrado, non si può ignorare l'imposta sul capitale. Nell'ambito della **strategia di distribuzione degli utili d'impresa** è utile e opportuno, a seguito dell'aumento dei contributi AVS e dell'imposizione dei dividendi, riesaminare il rapporto tra stipendio e dividendo. Il seguente esempio generico è inteso a illustrare le possibilità che si offrono.



La riduzione dell'imposta sugli utili influisce a sua volta sulla strategia in materia di dividendi e stipendi. In proposito sorge l'interrogativo sul **rapporto ottimale tra capitale proprio e di terzi**. Qualora fondi non operativi dovessero essere riportati all'investitore, ciò può avvenire mediante una riduzione del capitale azionario, il riacquisto delle proprie azioni o un dividendo. Dividendi (della sostanza) possono essere decisi nel quadro di un'assemblea generale ordinaria o straordinaria.

Eventuali vantaggi

- Una strategia d'investimento e di distribuzione degli utili d'impresa mirata consente di abbassare le imposte sul reddito, sulla sostanza, sull'utile e sul capitale e di accrescere di riflesso il valore dell'impresa e migliorare il rating creditizio.
- Con la conversione delle riserve da apporti di capitale in capitale azionario è possibile ridurre al minimo le conseguenze della limitazione del principio degli apporti di capitale per le aziende quotate (in parte) in Svizzera.
- L'efficienza fiscale delle distribuzioni di dividendi all'investitore viene aumentata, se avvengono prima dell'entrata in vigore della RFFA e/o sono destinate al riscatto di anni di contribuzione nella previdenza.
- Il valore di un'impresa può essere realizzato anche attraverso una vendita (parziale) esente da imposizione di azioni, purché il deal sia strutturato correttamente e le insidie fiscali vengano evitate.
- L'imposta sulla sostanza può essere eventualmente ridotta se la strategia d'investimento e di distribuzione degli utili d'impresa viene pianificata e strutturata anche in prospettiva del ricambio generazionale.

Fattori d'incidenza

- Scopo e sede dell'azienda da finanziare – in Svizzera e/o all'estero
- Capitale proprio dell'azienda – capitale azionario, riserve da apporti di capitale e riserve da utili
- Capitale di terzi dell'azienda – tipologia del capitale di terzi e ammontare dei costi del capitale
- Strategia aziendale e imposizione dell'azienda – conto profitti e perdite
- Interessi dei membri della famiglia in Svizzera e all'estero – influsso sulla pianificazione successoria

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 di una ricerca obiettiva o 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. Queste informazioni sono state redatte da Credit Suisse Group AG e/o dalle sue affiliate (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, dove legalmente consentito, 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. I suoi dati personali saranno trattati in conformità con la politica sulla privacy di Credit Suisse, disponibile dal suo domicilio tramite il sito web ufficiale di Credit Suisse <https://www.credit-suisse.com>. Al fine di fornirle documentazione di marketing relativa a prodotti e servizi, Credit Suisse Group AG e le sue società affiliate possono trattare i suoi dati personali di base (ovvero dettagli di contatto, come nome e indirizzo e-mail) fino a quando lei non provveda a comunicarci che non desidera più ricevere tale documentazione. Può decidere di non ricevere più la documentazione informando in qualsiasi momento il suo Relationship Manager. Copyright © 2019 Credit Suisse Group AG e/o sue affiliate. Tutti i diritti riservati.

Procedura

- Preparazione della strategia d'investimento e di distribuzione degli utili d'impresa secondo esigenze private e aziendali
- Determinazione del capitale di terzi e del capitale proprio come pure dell'impegno operativo nell'azienda
- Valutazione delle varianti di strutturazione e modello di calcolo dei vantaggi fiscali che ne derivano
- Svolgimento di un'analisi costi-benefici
- Elaborazione di un piano di attuazione e di un calendario
- Discussioni con le autorità fiscali e richiesta di eventuali ruling fiscali

Come possiamo aiutarvi?

I nostri consulenti fiscali analizzano per voi se una **strategia d'investimento e di distribuzione degli utili d'impresa mirata** consente di ridurre i costi e l'onere fiscale, aumentando di riflesso il valore dell'azienda.

E ora?

Fateci sapere se abbiamo destato il vostro interesse per una prima analisi. Vi invieremo con piacere una lista delle informazioni necessarie per illustrarvi in un colloquio alcuni primi spunti risolutivi.

Contattateci

Siamo a vostra disposizione per un colloquio personale. Contattate il vostro consulente e fissate un colloquio con uno dei nostri esperti fiscali.