

# Acquisto e vendita di imprese

## Opportunità legate all'acquisto e alla vendita di imprese

### La vostra azienda è interessata?

Intendete acquistare o vendere un'azienda? Volete acquistare immobili direttamente o indirettamente attraverso una società immobiliare? Detenete partecipazioni di portafoglio (< 5%) nel patrimonio privato che presentano un valore elevato e generano rendimenti da dividendi? 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 che discendono dalla 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 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 di azienda**, con l'introduzione della deduzione degli interessi sul capitale proprio beneficiano di sgravi fiscali le attività finanziarie e di tesoreria; con il patent box e la deduzione aggiuntiva le attività di ricerca e sviluppo. 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 a libera disposizione. Parallelamente alla RFFA, alcuni cantoni si apprestano ad abbassare le aliquote d'imposta sugli utili.

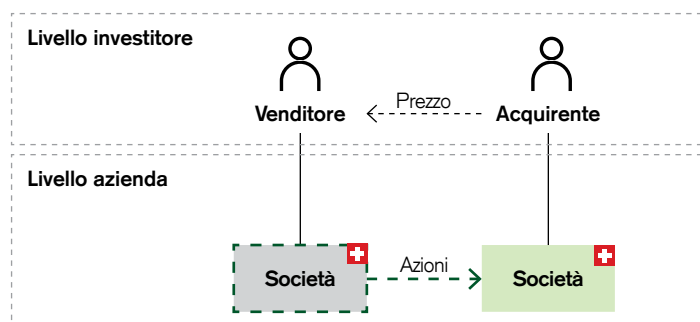
### Perché occorre agire adesso?

Poiché le modifiche di legge entreranno in vigore già il **1° gennaio 2020** è consigliabile valutare già adesso le ricadute 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.

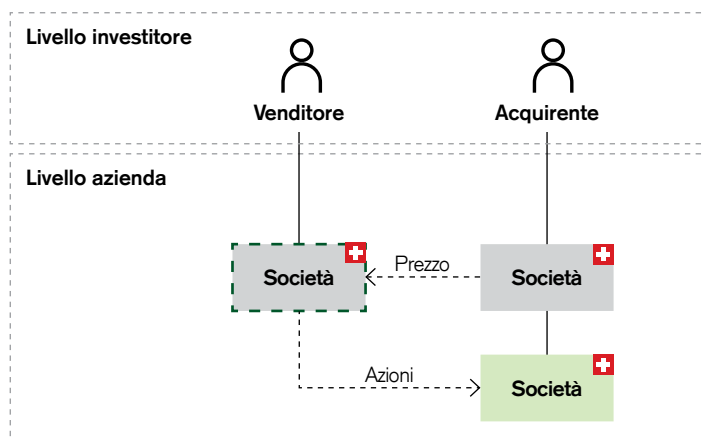
### Come potete trarne vantaggio?

Le innovazioni introdotte in virtù della RFFA possono influire sulla struttura di finanziamento e acquisizione. A seconda della **tipologia e struttura della transazione** il **venditore** può evitare insidie fiscali, in particolare la riquilificazione di un utile di capitale privato esentasse in reddito patrimoniale imponibile. Le imposte possono essere ottimizzate anche in capo al **venditore**, ad es. in virtù della **localizzazione e tipologia del veicolo di acquisizione**. Gli interessi dissimili di acquirente (asset deal) e venditore (share deal) devono essere opportunamente considerati in sede di impostazione del contratto. Sono ipotizzabili le seguenti strutture generiche.

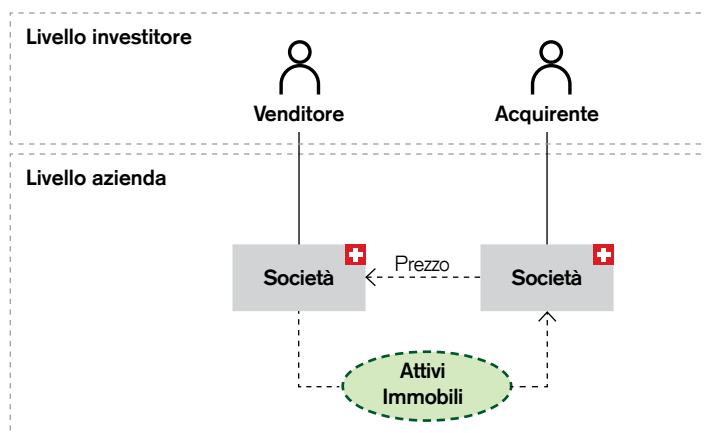
#### Share deal diretto



## Share deal indiretto



## Asset deal



Per le **partecipazioni di portafoglio** con un valore commerciale superiore a CHF 1 mio. è senz'altro da vagliare l'apporto in una holding (privata) controllata in prima persona. In caso di **partecipazioni sostanziali (> 10%)** può rivelarsi vantaggioso distribuire prima della vendita le risorse finanziarie non necessarie all'attività operativa. Infine è da valutare se convertire prima della vendita le riserve da apporti di capitale in capitale azionario al fine di accrescere il valore dell'azienda.

### Eventuali vantaggi

- Una preparazione mirata e una strutturazione ottimizzata dell'acquisto e della vendita dell'azienda consentono di ridurre imposte sul reddito, sulla sostanza, sull'utile e sul capitale.
- L'efficienza fiscale di una vendita viene eventualmente aumentata se sono presenti risorse non operative che vengono distribuite prima della vendita e utilizzate per il riscatto di anni di contribuzione nella previdenza.
- Una strategia d'investimento e di distribuzione degli utili d'impresa ottimizzata può inoltre migliorare la flessibilità per distribuzioni esenti da imposizione e accrescere il valore ovvero il prezzo di vendita di un'azienda.
- A seconda della localizzazione del veicolo di acquisizione è possibile ridurre il fabbisogno di capitale e i costi per il finanziamento dell'acquisto/vendita e migliorare di riflesso il rating creditizio nonché le condizioni di credito.
- In merito agli immobili, una società immobiliare permette di abbassare l'imposta immobiliare e sulla sostanza e di attenuare i rischi di una qualifica come attività lavorativa indipendente.

## Fattori d'incidenza

- Tipologia della transazione – share deal vs. asset deal o deal combinato
- Vendita dal patrimonio privato o aziendale – acquisto nel patrimonio privato o aziendale
- Complessità della transazione – acquirenti/venditori svizzeri o esteri e tipologia dell'oggetto dell'acquisto
- Entità e natura dei mezzi non operativi dell'acquirente e del venditore – mezzi propri disponibili
- Situazione economica dell'azienda – a livello di acquirente e venditore

## Procedura

- Preparazione fiscalmente ottimizzata della vendita – ad es. pianificazione dei versamenti di stipendi e dividendi e/o prelievo preventivo di mezzi non aziendali o ristrutturazione
- Preparazione fiscalmente ottimizzata dell'acquisto – ad es. istituzione di un veicolo di acquisizione o di una società immobiliare nel caso di un portafoglio immobiliare
- Valutazione delle varianti di strutturazione e calcolo dei vantaggi fiscali risultanti
- Svolgimento di un'analisi costi-benefici
- Elaborazione di un piano di attuazione e di un calendario
- Colloqui con le autorità fiscali e richiesta di eventuali ruling fiscali

## Come possiamo aiutarvi?

I nostri consulenti fiscali analizzano per voi se/come **l'acquisto o la vendita dell'azienda (e/o degli immobili)** consente di ridurre i costi e l'onere fiscale.

## 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.



**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.