

SUPSI

Coronavirus: la difesa del patrimonio e la fiscalità degli incentivi in una prospettiva cross-border

Tema del workshop:

Nel quadro degli aiuti di Stato, i crediti erogati a sostegno delle liquidità delle imprese e prime esperienze pratiche: spunti di natura giuridica, regolamentare e contabile fiscale, dubbi applicativi in Svizzera e in Italia.

Matteo Colafrancesco - Tax and Legal Advisor
Fiduciario commercialista e Giurista di impresa
Comano - Lugano



SUPSI

Uno sguardo sistematico ai fondamenti della crisi internazionale da Covid-19:

- non è in crisi il sistema finanziario (differenze con la crisi *sub-prime* del 2008);
- è una crisi (c.d. *shock*) di domanda e dell'offerta di merci e servizi su scala globale;
- si tratta di una crisi che mina la liquidità di tutti i cittadini ed imprese (trasversalità);
- i risvolti di detta crisi minano il concetto di fiducia generale tra Stati e cittadini!

“Le risposte da parte degli Stati sovrani sono rivolte a garantire la circolazione della liquidità, il mantenimento dell’occupazione e di una sorta di pace sociale”.

Nel sistema UE si è previsto il “Quadro temporaneo” (basato sull’art. 107 TFUE).

Nell’ordinamento svizzero si è dichiarata la “situazione straordinaria” (cfr. art. 7 LEp).

SUPSI

Alcune Fonti rilevanti:

OCSE-> Nota del 26/03/2020

Unione Europea-> Comunicazioni C(2020)1863 e la C(2020)2215 final

Consiglio Federale Svizzero-> Messaggio del 13/03/2020 e le varie Ordinanze sul Covid-19

Matteo Colafrancesco - Tax and Legal Advisor
Fiduciario commercialista e Giurista di impresa
Comano - Lugano

SUPSI Webinar – Workshop del 6 Maggio 2020



SUPSI

Le misure di sostegno all'economia in adozione durante la pandemia da Covid-19:

- sono di carattere urgente e indifferibile (l'emergenza sanitaria si muove veloce!)
- alterano i canoni della concorrenza tra i cittadini, tra le imprese e tra gli Stati;
- devono essere di facile istruttoria e di generalizzata attuazione (vedi però norme di categorie);
- vanno dotate di un sistema adeguato di controlli su requisiti di accesso e utilizzo agli aiuti.

✓ Vediamo alcuni esempi:

- (i) la ratio delle nuove norme UE in materia di Aiuti di Stato: *“to take swift and effective action to support citizen and undertakings, in particular SMEs, facing economic difficulties due to the COVID-19 outbreak (...)”*
- (ii) *“il CF (...) assicurare un sostegno rapido e non burocratico all'economia (...)”*

SUPSI

- ✓ Si tratta di una crisi senza precedenti: osserviamo analogie con la crisi in Grecia del 2009 (?)
- ✓ Eterogeneità di ruoli e approcci da parte degli Organi di Governo e Parlamenti...
- ✓ I compiti di BCE e di BNS, Regulator, Istituti di Credito e Organi di Fideiussione...

SUPSI

Le misure di sostegno alla liquidità' delle imprese

1. la situazione in Svizzera

1.1 Cenni sulla Fideiussione: le origini, l'esperienza elvetica e la pandemia

1.2 Il Credito Covid-19 e il Credito PLUS: prime applicazioni

2. La situazione in Italia

2.1 Il Decreto Liquidità: modalità di concessione prestiti e prime esperienze

3. Conclusioni e spunti per il dibattito: domande?

3.1 Il sondaggio!

Matteo Colafrancesco - Tax and Legal Advisor
Fiduciario commercialista e Giurista di impresa
Comano - Lugano

SUPSI Webinar – Workshop del 6 Maggio 2020



SUPSI

(1)

La situazione in Svizzera

SUPSI

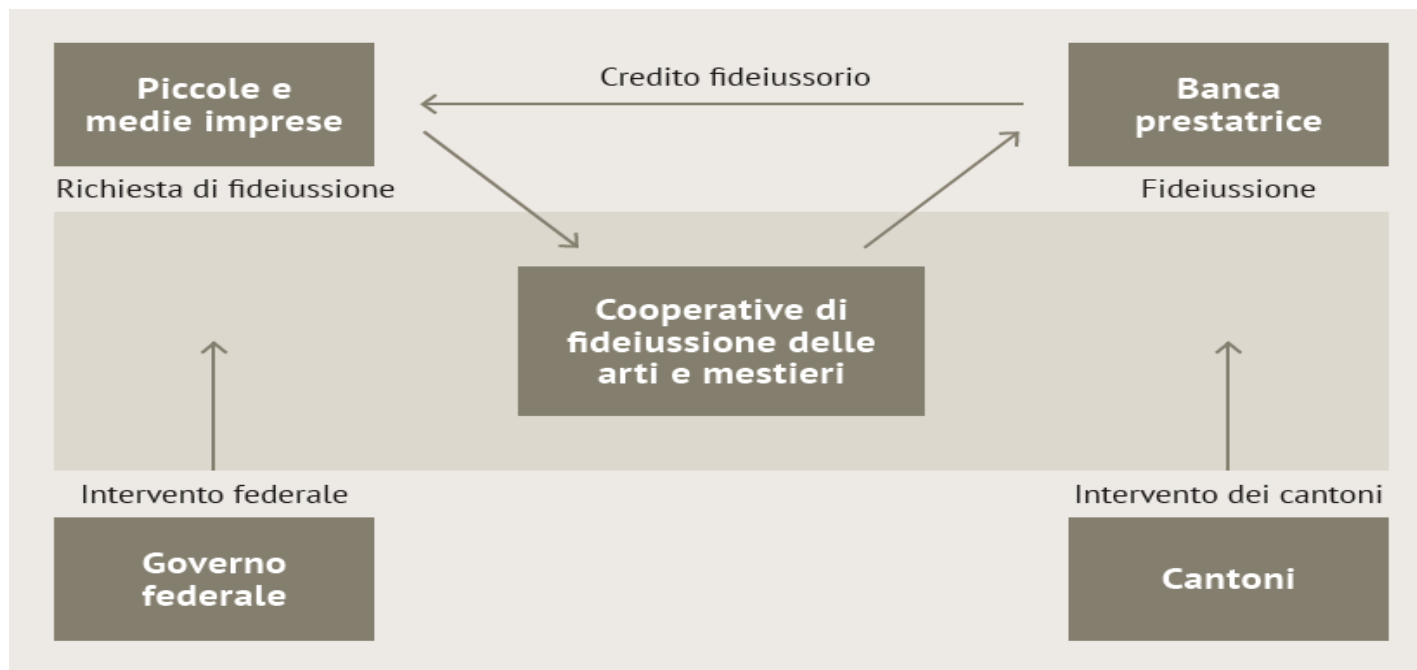
1.1 Cenni sulla Fideiussione: le origini, l'esperienza elvetica e la pandemia

- i. Istituto datato (Genesi 43:9) e varie concezioni del diritto: tardoromana e di diritto germanico.
 - ii. In Svizzera si è evoluta a livello Federale e Cantonale: garanzie reali e personali.
 - iii. La svolta: la realizzazione dei pegni in via di esecuzione forzata pubblica (XVIII sec.).
 - iv. Il boom economico svizzero: fideiussione (“promessa”) è stato mezzo di credito (1850).
 - v. L'armonizzazione federale del 1883: dalle regole del 1942 fino ai nostri giorni...
- ✓ La Fideiussione (la “*fideiussio*”) è presente nel CCS e nel CO, è uno strumento moderno...
 - ✓ L'importanza storica delle Cooperative di fideiussione come aiuto alla crescita!
 - ✓ Legge Federale del 6/10/2006 (RS 951.25) e Ordinanza del 12/06/2015 (RS 951.251).
 - ✓ Ordinanza sulle fideiussioni solidali COVID-19 (25 Marzo 2020): il Credito Covid-19!

SUPSI

1.2 Il Credito Covid-19 e il Credito PLUS: prime applicazioni (1/4)

- i. La Fideiussione Bancaria come credito di impegno: concetto di “garante” (art. 492 e ss. CO)
- ii. Le quattro Cooperative di Fideiussione e il loro funzionamento prima del Covid-19:



Matteo Colafrancesco - Tax and Legal Advisor
Fiduciario commercialista e Giurista di impresa
Comano - Lugano

SUPSI Webinar – Workshop del 6 Maggio 2020

SUPSI

1.2 Il Credito Covid-19 e il Credito PLUS: prime applicazioni (2/4)

- i. Credito Covid-19 (importi fino a CHF 500'000 e al max 10% del fatturato):
 - Chi sono i destinatari: Ditte individuali, Società di persone e persone giuridiche (sede in CH)
 - I destinatari devono essere già attivi al 01/03/2020 e soddisfare i requisiti del programma
- ii. Credito Covid-19 Plus (importi > CHF 500'000 fino a CHF 19.5 Mio e al max 10% del fatturato)
(Importo totale incluso Credito Covid-19 è pari a CHF 20 Mio)
 - Chi sono i destinatari: Ditte individuali, Società di persone e persone giuridiche (sede in CH)
 - I destinatari devono essere già attivi al 01/03/2020 e soddisfare i requisiti del programma

Siti web e documentazione da consultare sul programma dei Crediti Covid-19:

<https://covid19.easygov.swiss/>

https://www.swissbanking.org/it/linee-guida-dokument-covid-19-kredite_it.pdf

Matteo Colafrancesco - Tax and Legal Advisor
Fiduciario commercialista e Giurista di impresa
Comano - Lugano

SUPSI Webinar – Workshop del 6 Maggio 2020



SUPSI

1.2 Il Credito Covid-19 e il Credito PLUS: prime applicazioni (3/4)

CASO A (Supporto di liquidità per l'Azienda Alfa SA con fatturato del 2019 pari a CHF 500'000):

Fabbisogno di capitali per spese correnti legate all'emergenza e per ripresa dell'attività di Alfa SA

CHF	50'000	Pigioni/utenze, approvvigionamento azienda e costi ri-apertura (i.e. marketing)
CHF	25'000	Adeguamento locali aziendali a nuove prescrizioni di c.d. "social distancing"
CHF	50'000	Salari e oneri sociali (per le quote di competenza non coperte da ILR/IPG)
CHF	125'000	

Status di sostenibilità finanziario e patrimoniale di Alfa SA grazie al Credito COVID-19 (Art. 3)

CHF	25'000	Prestito soci (correntista)
CHF	50'000	Credito di esercizio erogato dalla Banca XY (in data 15 Gennaio 2020)
CHF	50'000	Credito Covid-19 (art. 24 Ordinanza: <u>non</u> è capitale di terzi fino 31/03/22)
CHF	125'000	

SUPSI

1.2 Il Credito Covid-19 e il Credito PLUS: prime applicazioni (4/4)

- i. Il Credito è riservato a chi non è soggetto a procedure: fallimenti, concordato o in liquidazione
 - ii. Attualmente lo schema del Credito Covid-19 prevede la durata di 5 anni (prorogabili max a 2)
 - ii. PostFinance SA ha beneficiato di deroga espressa: può concedere crediti fino a CHF 500'000
 - iii. Il programma Covid-19 è escluso per i soggetti già fruitori di sostegni dal CF (sport e cultura)
 - iv. Il tasso d'interesse è = 0% mentre per PLUS è = 0.5% su quota 85% da pattuire su quota 15%
 - v. (irrelevanza) dei crediti Covid-19 ai fini calcoli di computo ex art. 725 cpv 1 e cpv 2 CO
- ✓ La prima data fondamentale sarà l'adeguamento dei tassi d'interesse: 31 Marzo 2021
 - ✓ L'ammortamento va effettuato entro 5 anni o max in 7 anni in caso di <<grave difficoltà>>*
 - ✓ I controlli (ruolo chiave dell'AFC) ed *excursus* su disposizioni penali (analogia al diritto fiscale)

(*)= il riferimento è a basi giuridiche nella legge sull'IVA (cfr. <<particolarmente gravoso>>) o nella LIFD (cfr. <<grave rigore>>).

SUPSI

(2)

La situazione in Italia

Matteo Colafrancesco - Tax and Legal Advisor
Fiduciario commercialista e Giurista di impresa
Comano - Lugano

SUPSI Webinar – Workshop del 6 Maggio 2020



SUPSI

2.1 Il Decreto Liquidità: modalità di concessione prestiti e prime esperienze (1/4)

- i. Il Quadro temporaneo UE e gli aiuti di Stato notificati dall'Italia: focus sul D.L. n. 23/2020
 - ii. La liquidità, il supporto all'export e all'internazionalizzazione delle imprese italiane (...)
 - iii. Il ruolo della SACE S.p.A. e le garanzie di Stato ex Art. 1 ed Art. 2 del D.L. n. 23/2020
 - iv. Il Fondo Centrale di Garanzia ("FCG") per PMI e Mid-Cap ex Art. 13 del D.L. n. 23/2020
 - v. Le due forme di sostegno prevedono lunghe analisi ex ante (non piu' sul merito creditizio)!
- ✓ La misura SACE (Artt. 1 e 2) rivolta a tutte le Imprese con sede in Italia (e per stabilimenti ITA)
 - ✓ E' la garanzia per finanziamenti (massimo 6 anni) per imprese "*non in difficoltà*" ante Covid-19
 - ✓ Scopo del finanziamento: costi del personale, investimenti o di capitale circolante su attività ITA
 - ✓ Divieto di utilizzo per il rifinanziamento di finanziamenti pre-esistenti e non si puo' nel 2020 approvare un dividendo o procedere con il riacquisto di azioni (limitazioni nel caso sul tutto Gruppo beneficiario). Obbligo di gestire i livelli occupazionali attraverso gli accordi sindacali (...)

SUPSI

2.1 Il Decreto Liquidità: modalità di concessione prestiti e prime esperienze (2/4)

Il Decreto Liquidità al Capo II (Art. 5 e ss) prevede inoltre una serie di misure finalizzate ad assicurare la continuità delle imprese nella fase dell'emergenza e piu' precisamente:

- in sede di redazione del bilancio in corso, con valutazione dei criteri di prudenza e di continuità alla luce della situazione emergente dall'ultimo bilancio chiuso
- disattivando le cause di scioglimento societario per riduzione o perdita del capitale sociale
- coinvolgendo i soci nell'accrescimento dei flussi di finanziamento verso la società (finanziamento soci), con disattivazione in questa fase dei meccanismi che in via ordinaria li pongono in secondo piano rispetto ai creditori (postergazione)

Vi sono poi misure che riguardano la disciplina del fallimento e che, nell'insieme, sono volte in questa fase a sottrarre le imprese all'apertura del fallimento e alle altre procedure fondate sullo stato di insolvenza, **sino a quando durerà l'emergenza.**

SUPSI

2.1 Il Decreto Liquidità: modalità di concessione prestiti e prime esperienze (3/4)

- ✓ L'intervento gratuito in garanzia del FCG è rivolto alle Imprese fino ad un max di 499 dipendenti!
- ✓ Si tratta di rilasciare garanzie entro 31/12/2020 a favore di banche e intermediari finanziari (ITA)
- ✓ La garanzia FCG che arriva a EUR 5 Mio per impresa puo' finanziare i "rescheduling debt deal"
- ✓ Scopo del finanziamento: a copertura di nuovi finanziamenti ma anche per loro rimodulazioni
- ✓ Durata massima delle singole operazioni finanziarie è pari a 6 anni
- ✓ Limite dell'importo del prestito assistito dalla garanzia non superiore al maggiore tra i seguenti:
 - a) il 25% del fatturato del beneficiario nel 2019;
 - b) il doppio delle spese per salari erogati nel 2019 (o in riferimento all'ultimo bilancio approvato);
 - c) i costi di esercizio e investimenti per i futuri 18 mesi (PMI) e 12 mesi (da 250 a 499 impieghi)

SUPSI

2.1 Il Decreto Liquidità: modalità di concessione prestiti e prime esperienze (4/4)

Notiamo infine taluni requisiti di compliance e limitazioni da verificare (richiedono articolate analisi):

- ✓ CASISTICA “SACE” (assenza di condizioni di difficoltà finanziaria prima del Covid-19):
I parametri previsti sono molteplici quali ad esempio l’incidenza delle Perdite di Esercizio cumulate sul Patrimonio Netto (rapporto deve essere inferiore al 50%) oppure il rapporto tra EBITDA (o MOL) e gli Oneri Finanziari degli ultimi due anni che deve essere maggiore di 1 (sono escluse le PMI). Al superamento di detti test le garanzie di tipo SACE sono concesse.
- ✓ CASISTICA “FGC” (esposizioni in sofferenza):
Il Governo italiano ha potuto implementare un nuovo sistema di analisi del rischio non più basato su valutazione andamentale e in generale il modello di valutazione del merito creditizio è stato derogato. Pur tuttavia sono escluse dalla garanzia FGC le imprese che presentassero esposizioni classificate come sofferenze ai sensi della normativa bancaria (ai sensi T.U.B. e normative e prassi relative di Banca d’Italia).
...segue una slide di riepilogo (norma aggiornata di recente con approvazione Commissione UE)

IL QUADRO DELLE GARANZIE PER 6 TIPOLOGIE DI IMPRESA			
Beneficiari	① IMPRESE CON MENO DI 5MILA DIPENDENTI IN ITALIA E FATTURATO FINO A 1,5 MILIARDI	② IMPRESE CON OLTRE 5MILA DIPENDENTI IN ITALIA O CON FATTURATO TRA 1,5 E 5 MILIARDI	③ IMPRESE CON FATTURATO SUPERIORE A 5 MILIARDI
Garanzia statale	90%	80%	70%
Limiti	Clausole su dividendi, occupazione, made in Italy		
Costi	Costi di istruttoria + Per Pmi: in rapporto a importo garantito, 0,25% primo anno, 0,5% secondo e terzo anno, 1% quarto quinto e sesto anno Per grandi: 0,5% primo anno, 1% secondo e terzo anno, 2% quarto quinto e sesto anno		
Procedure	L'impresa presenta domanda alla banca, questa valuta delibera di erogazione, se positiva trasmette richiesta di garanzia alla Sace che processa la domanda ed emette un codice unico identificativo del finanziamento		
Rimborso	6 ANNI		
Beneficiari	④ PMI E PERSONE FISICHE ESERCENTI ATTIVITÀ DI IMPRESA, ARTI O PROFESSIONI	⑤ IMPRESE FINO A 499 DIPENDENTI CON FATTURATO FINO A 3,2 MILIONI	⑥ IMPRESE FINO A 499 DIPENDENTI
Garanzia statale	100%	90% Stato +10% Confidi	90% <small>90% finché non sarà concessa l'autorizzazione Ue</small>
Limiti	Prestito non oltre 25mila euro	Prestito non superiore al minore importo tra il 25% del fatturato e 800mila euro	Importo massimo garantito annuo di 5 milioni
Costi	Accesso gratuito al fondo + Tasso di interesse con cap (il Mef stima ad oggi 1,2%)	Accesso gratuito al fondo. Tasso massimo non specificato	
Procedure	Autocertificazione su danni da Covid 19. Nessuna valutazione del Fondo	Valutazione del Fondo su profilo economico finanziario con esclusione valutazione andamento degli ultimi mesi	
Rimborso	Inizio rimborso non prima di 2 anni e durata di 6 anni	Non specificato	

Appendice di aggiornamento

Matteo Colafrancesco - Tax and Legal Advisor
Fiduciario commercialista e Giurista di impresa
Comano - Lugano

Fonte: il Sole 24-ore



SUPSI

(3)

Conclusioni e spunti per il dibattito: domande?

SUPSI

(3.1)

Il sondaggio:

Visti il contesto e gli scenari futuri dell'economia mondiale preferireste che gli Stati prevedano nuovi:

- prestiti con garanzie/fideiussioni ?**
- contributi a fondo perduto ?**

SUPSI

Grazie per il vostro tempo!



+41 091 921 08 70



www.mcadvisory.ch

Matteo Colafrancesco - Tax and Legal Advisor
Fiduciario commercialista e Giurista di impresa
Comano - Lugano

SUPSI Webinar – Workshop del 6 Maggio 2020

