



Società per Azioni
VILLA D'ESTE®
Fondata nel 1873

Capitale Sociale € 2.157.094,16 i.v.
r.e.a. di Como n° 4720
reg. impr. di Como, cod. fisc. e part. iva
00192900132

22012 CERNOBBIO / VIA REGINA, 40

Relazione sul punto all'Ordine del giorno dell'Assemblea di luglio 2021

L'art. 110 del D.L. 104/2020, modificato dalla Legge di bilancio 2021, ha introdotto la possibilità di riallineare ai fini fiscali l'Avviamento iscritto in bilancio per € 144 milioni.

La Società è *IAS Adopter* e pertanto i beni a vita utile non definita o indefinibile (come l'Avviamento) non vengono ammortizzati e la recuperabilità del valore d'iscrizione è verificata almeno annualmente (impairment test) e in ogni caso quando si verificano eventi che fanno presupporre una riduzione del valore, secondo quanto previsto dallo IAS 36, "Riduzione di valore delle attività".

La norma sul riallineamento prevede il pagamento di un'imposta sostitutiva con una aliquota del 3% sul valore del bene riallineato, pari a circa € 4,3 milioni, permettendo così la deducibilità ai fini fiscali (Ires ed Irap) delle relative quote di ammortamento in 18 anni a partire dall'esercizio 2021 con un risparmio di imposta complessivo di circa € 40,2 milioni.

La Società potrà quindi usufruire di un risparmio fiscale netto di circa € 35,9 milioni (minori imposte Ires ed Irap pagate nell'arco di 18 anni con un risparmio fiscale medio annuo di circa € 2 milioni).

Il Consiglio di Amministrazione nella seduta del 21 giugno 2021 ha deliberato di procedere con l'operazione di riallineamento dell'Avviamento ripartendo il pagamento dell'imposta sostitutiva in tre rate annuali a far data dal 30 giugno 2021, utilizzando le risorse finanziarie che verranno generate dall'attività svolta nei prossimi anni senza attingere né alle linee di fido a disposizione né alle aperture di credito in essere.

A fronte della sopraccitata operazione la norma richiede che l'Assemblea dei Soci deliberi in merito all'apposizione di un vincolo di non disponibilità fiscale di una riserva di Patrimonio Netto per circa € 139 milioni, pari alla differenza tra il valore riallineato e l'imposta sostitutiva versata.



Società per Azioni
VILLA D'ESTE®
Fondata nel 1873

Capitale Sociale € 2.157.094,16 i.v.
r.e.a. di Como n° 4720
reg. impr. di Como, cod. fisc. e part. iva
00192900132

22012 CERNOBBIO / VIA REGINA, 40

La Società ha confermato, attraverso una apposita procedura di interpello istruita con l'Agenzia delle entrate, la possibilità di apporre il vincolo anche su una riserva patrimoniale già vincolata ai fini civilistici.

Il Consiglio di Amministrazione propone quindi all'Assemblea dei Soci di apporre il vincolo di sospensione di imposta sulla riserva di patrimonio netto denominata "Riserva Rivalutazione Cespiti da fusione ex art. 6, comma 1 lettera b)" rinominando per quota parte la stessa come "Riserva da riallineamento ex D.L. 104 del 2020" per un importo complessivo di € 139.790.217,22 a fronte dell'operazione di riallineamento effettuata dalla Società.