

## SOCIETA' DI CAPITALI

### SIMULAZIONE IPER AMMORTAMENTO 180% – INVESTIMENTO DI EURO 100.000

#### IPOTESI DI BASE

- Costo del bene strumentale: Euro 100.000
- Data di acquisto del bene e di avvenuta interconnessione / decorrenza dell'agevolazione: 31/10/2026
- Coefficiente di ammortamento civilistico e fiscale ordinario: 12,50%
- Primo anno ridotto alla metà: 6,25%
- Maggiorazione fiscale (iper ammortamento): 180%
- Valore fiscale complessivamente deducibile: Euro 280.000
- Aliquota IRES: 24%
- Pagamento imposte ipotizzato al 31 luglio dell'anno successivo
- Tasso di attualizzazione per il VAN: 5%
- Tutti i flussi finanziari di finanziamento e leasing sono sviluppati su base mensile

\*\*\*

#### CASO N. 1 – ACQUISTO CON FINANZIAMENTO BANCARIO

##### Assunzioni finanziarie

- Importo finanziato: Euro 100.000
- Decorrenza finanziamento: 31/10/2026
- Durata: 60 mesi
- Prima rata: 30/11/2026
- Tasso fisso medio di mercato: 5,25%
- Rimborso: ammortamento francese con rate mensili costanti
- Tasso mensile equivalente: 0,4375%

##### Piano sintetico del finanziamento

Anno	Rate pagate nell'anno	Quota interessi	Quota capitale	Esborso totale annuo
2026	2	862	2.919	3.781
2027	12	4.451	18.235	22.686
2028	12	3.450	19.236	22.686
2029	12	2.393	20.293	22.686
2030	12	1.278	21.408	22.686
2031	10	301	17.221	17.522
<b>Totale</b>	<b>60</b>	<b>12.735</b>	<b>99.312</b>	<b>112.047</b>

Rata mensile indicativa: Euro 1.891

##### Piano ammortamento civilistico e fiscale ordinario

Esercizio	Ammortamento civilistico
2026	6.250
2027	12.500
2028	12.500
2029	12.500

Esercizio	Ammortamento civilistico
2030	12.500
2031	12.500
2032	12.500
2033	12.500
2034	6.250
<b>Totale</b>	<b>100.000</b>

#### Maggior costo fiscale rispetto al civilistico

Esercizio	Ammortamento civilistico	Maggior deduzione fiscale da iper ammortamento	Deduzione fiscale totale	Risparmio IRES (24%)
2026	6.250	11.250	17.500	2.700
2027	12.500	22.500	35.000	5.400
2028	12.500	22.500	35.000	5.400
2029	12.500	22.500	35.000	5.400
2030	12.500	22.500	35.000	5.400
2031	12.500	22.500	35.000	5.400
2032	12.500	22.500	35.000	5.400
2033	12.500	22.500	35.000	5.400
2034	6.250	5.400	17.500	2.700
<b>Totale</b>	<b>100.000</b>	<b>180.000</b>	<b>280.000</b>	<b>43.200</b>

#### Sintesi economica – acquisto con finanziamento

Voce	Importo
<b>Costo bene</b>	<b>100.000</b>
Interessi passivi complessivi	12.735
<b>Esborso finanziario complessivo</b>	<b>112.047</b>
Risparmio fiscale su ammortamenti ordinari	(24.000)
Risparmio fiscale da iper ammortamento	(43.200)
Risparmio fiscale su interessi passivi	(3.056)
<b>Costo netto teorico post benefici fiscali</b>	<b>41.791</b>

\*\*\*

#### CASO N. 2 – ACQUISTO CON LEASING FINANZIARIO

##### Assunzioni finanziarie

- Decorrenza contratto / avvenuta interconnessione / decorrenza dell'agevolazione: 31/10/2026
- Durata: 60 mesi
- Prima rata: 30/11/2026
- Valore del bene: Euro 100.000
- Tasso leasing medio di mercato: 5,60%

- Tasso mensile equivalente: 0,4667%
- Canoni mensili costanti
- Valore di riscatto trascurato ai fini semplificativi

#### Piano sintetico leasing

Anno	Canoni pagati nell'anno	Quota interessi impliciti	Quota capitale	Esborso totale annuo
2026	2	927	2.958	3.885
2027	12	4.812	18.496	23.308
2028	12	3.768	19.540	23.308
2029	12	2.663	20.645	23.308
2030	12	1.495	21.813	23.308
2031	10	356	17.252	17.608
<b>Totale</b>	<b>60</b>	<b>14.021</b>	<b>100.704</b>	<b>114.725</b>

Canone mensile indicativo: Euro 1.942

#### Effetti fiscali dell'iper ammortamento nel leasing

Nel leasing il beneficio fiscale viene normalmente fruito lungo la durata fiscale del contratto.

Assumendo una ripartizione uniforme della maggiorazione fiscale nei 5 anni:

- maggiorazione fiscale complessiva: Euro 180.000
- quota annua di maggiorazione: Euro 36.000

#### Maggior costo fiscale rispetto al civilistico

Esercizio	Costo civilistico (canoni)	Maggior deduzione fiscale da iper ammortamento	Risparmio IRES (24%)
2026	3.885	6.000	1.440
2027	23.308	36.000	8.640
2028	23.308	36.000	8.640
2029	23.308	36.000	8.640
2030	23.308	36.000	8.640
2031	17.608	30.000	7.200
<b>Totale</b>	<b>114.725</b>	<b>180.000</b>	<b>43.200</b>

#### Sintesi economica – acquisto con leasing

Voce	Importo
<b>Costo bene</b>	<b>100.000</b>
<b>Canoni leasing complessivi</b>	<b>114.725</b>
Oneri finanziari impliciti	14.021
Risparmio fiscale ordinario sui canoni	(27.534)
Risparmio fiscale da iper ammortamento	(43.200)
<b>Costo netto teorico post benefici fiscali</b>	<b>43.991</b>

#### Raffronto finale tra le due ipotesi

Voce	Acquisto con finanziamento	Leasing
Decorrenza	31/10/2026	31/10/2026

Voce	Acquisto con finanziamento	Leasing
Durata	60 mesi	60 mesi
Tasso nominale medio	5,25%	5,60%
<b>Esborso finanziario lordo</b>	<b>112.047</b>	<b>114.725</b>
Interessi complessivi	12.735	14.021
Beneficio fiscale ordinario	27.056	27.534
Beneficio fiscale iper ammortamento	43.200	43.200
<b>Beneficio fiscale complessivo</b>	<b>70.256</b>	<b>70.734</b>
<b>Costo netto teorico finale</b>	<b>41.791</b>	<b>43.991</b>
Durata recupero beneficio fiscale	9 esercizi	5 esercizi

\*\*\*

## VALORE ATTUALE DEI FLUSSI FINANZIARI E FISCALI

### Assunzioni

- attualizzazione al 31/10/2026
- tasso di attualizzazione annuo: 5%
- uscite finanziarie sviluppate mensilmente
- benefici fiscali realizzati il 31 luglio dell'anno successivo

### Valore attuale dei flussi

Voce	Acquisto con finanziamento	Leasing
Valore attuale uscite finanziarie	99.814	102.174
Valore attuale benefici fiscali ordinari	21.942	24.441
Valore attuale benefici iper ammortamento	35.359	38.327
Valore attuale benefici fiscali totali	57.301	62.768
<b>Valore attuale netto complessivo (VAN)</b>	<b>42.513</b>	<b>39.406</b>

\*\*\*

## CONSIDERAZIONI CONCLUSIVE

- Il beneficio fiscale complessivo dell'iper ammortamento è identico nelle due ipotesi e genera un vantaggio fiscale lordo IRES di Euro 43.200;
- Il finanziamento bancario presenta un costo finanziario nominale generalmente inferiore;
- Il leasing consente invece una più rapida concentrazione temporale dei benefici fiscali;
- Considerando i flussi finanziari mensili e l'attualizzazione corretta, il leasing mostra un VAN più favorevole grazie alla maggiore anticipazione dei recuperi fiscali;
- L'acquisto con finanziamento mantiene tuttavia un minor costo nominale complessivo;
- In termini finanziari, il leasing risulta generalmente preferibile quando l'impresa attribuisce elevato valore alla velocità di recupero fiscale.