

# **TAX CREDIT E TAX SHELTER LA PROPOSTA ITALIANA**

**MARIO LA TORRE**  
(“La Sapienza” Università di Roma )

**GIAN MARCO COMMITTERI**  
(Scuola Superiore dell’Economia e delle Finanze)  
(Tonucci & Partners – Roma)

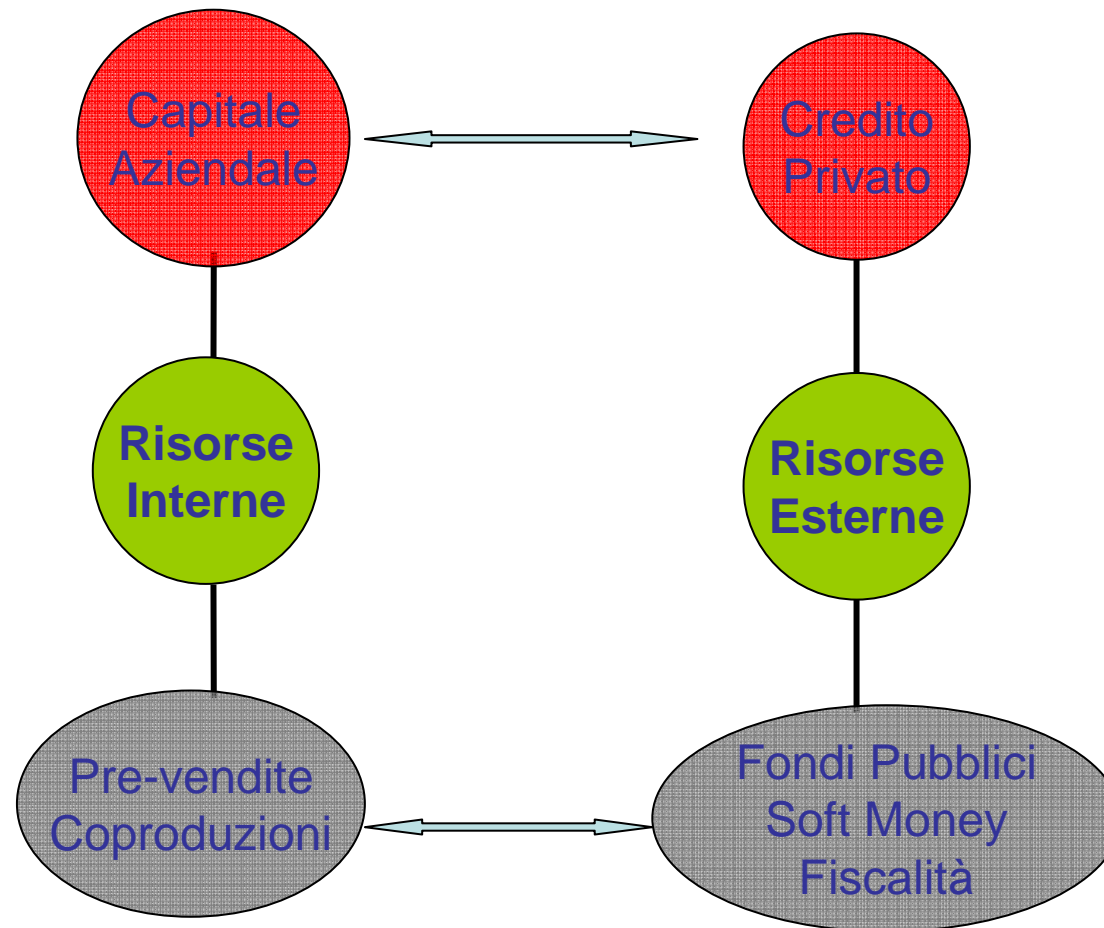
**BRUNO IZZO**  
(Ministero dell’Economia e delle Finanze)  
(Dipartimento delle Finanze)

**TORINO, 18 NOVEMBRE 2008**

## **AGENDA**

- 1. Considerazioni introduttive**
- 2. L'architettura della norma**
- 3. I vincoli interni e comunitari**
- 4. Il ruolo degli investitori non cinematografici**

## LE RISORSE FINANZIARIE DEL SETTORE CINEMATOGRAFICO



## LE NORME DI AGEVOLAZIONE FISCALE PER IL CINEMA

- La Legge Finanziaria 2008 (Legge n. 244/2007) ha introdotto un pacchetto di agevolazioni fiscali per il settore cinematografico.
- Le norme sono contenute nell'art. 1, commi da 325 a 343; nel dettaglio i commi:
  - 325 - 337 prevedono misure di **credito d'imposta (tax credit)**;
  - 338, 339 prevedono ulteriori **agevolazioni riconducibili al tax shelter.**

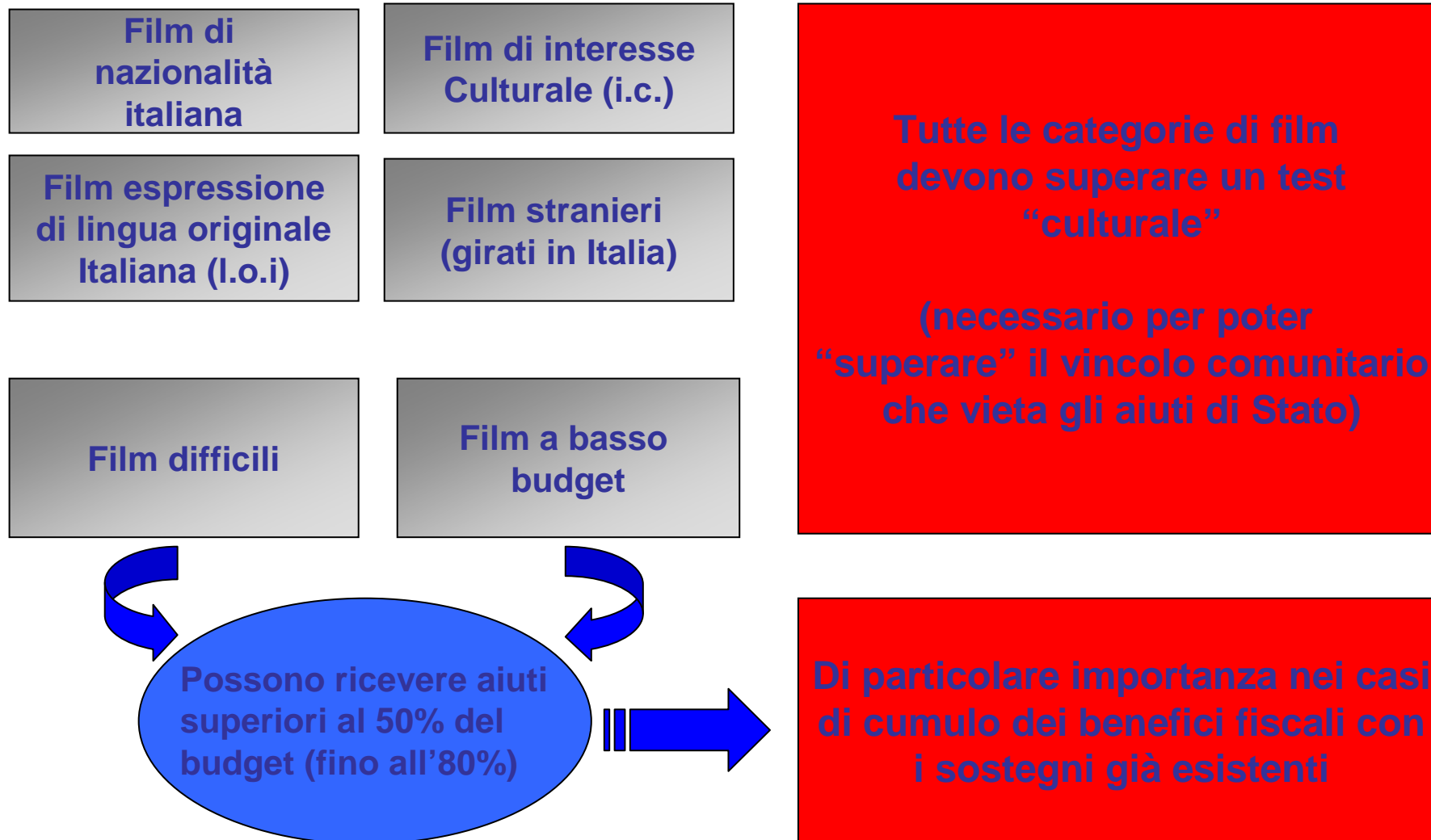
## LE MISURE DI AGEVOLAZIONE FISCALE PER IL CINEMA



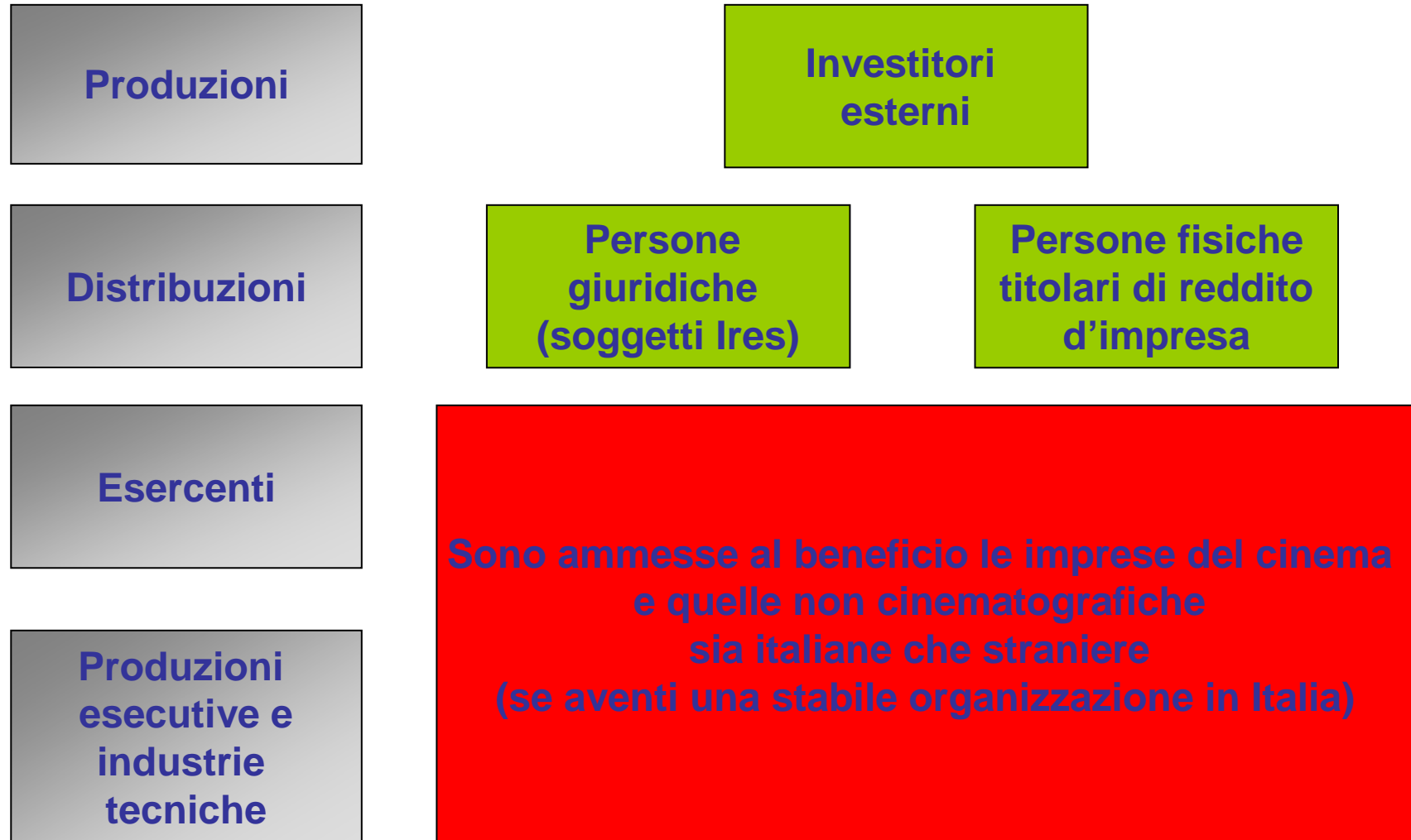
**Possibilità di compensare debiti fiscali (IRES, IRPEF, IRAP, IVA, contributi previdenziali e assicurativi) con il credito maturato a seguito di un investimento nel cinema**

**Possibilità di beneficiare di uno scudo fiscale per la parte di utili investiti nella produzione e distribuzione cinematografica**

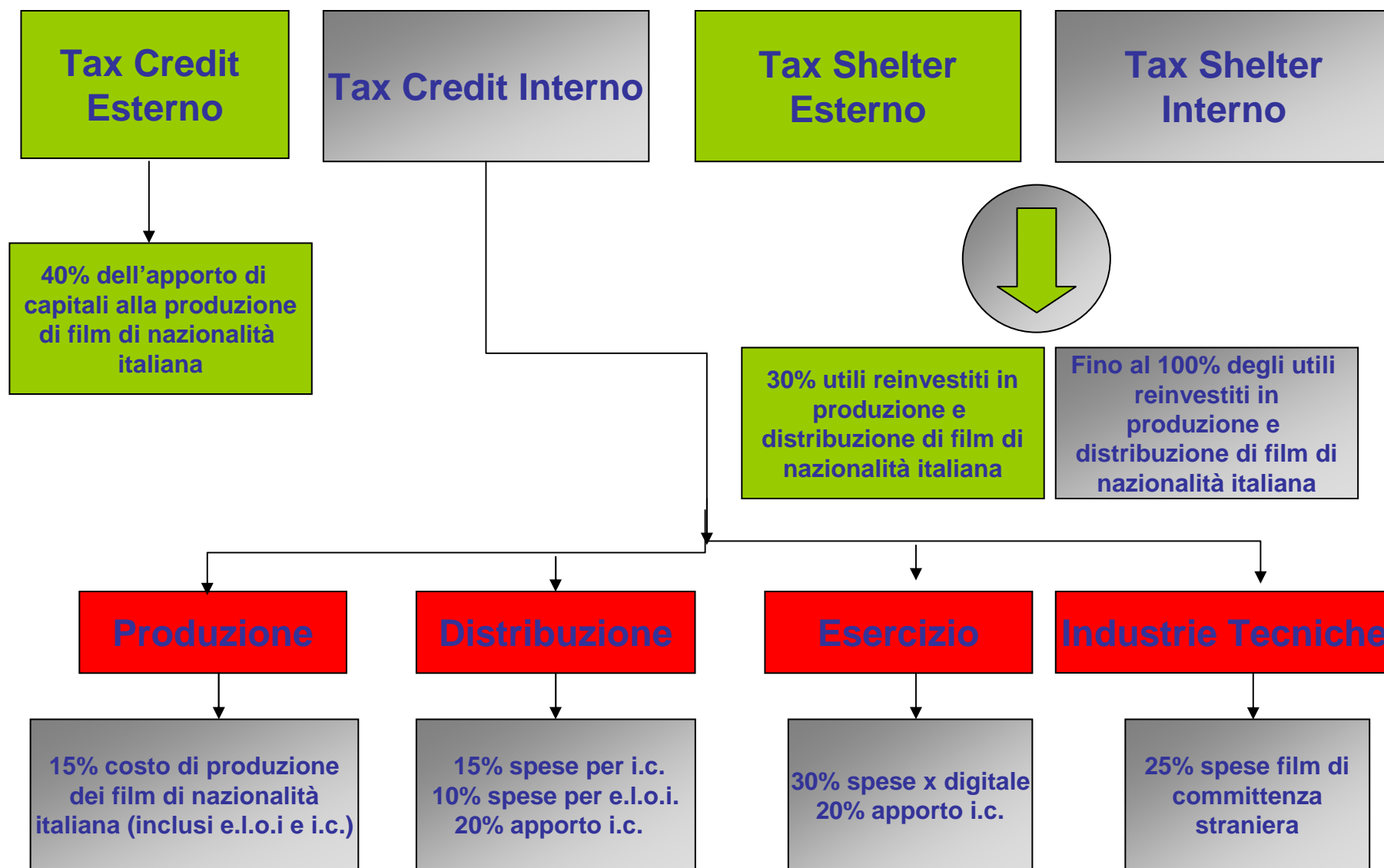
## L'OGGETTO DEL BENEFICIO: LE CATEGORIE DI FILM



## LE CATEGORIE DI BENEFICIARI



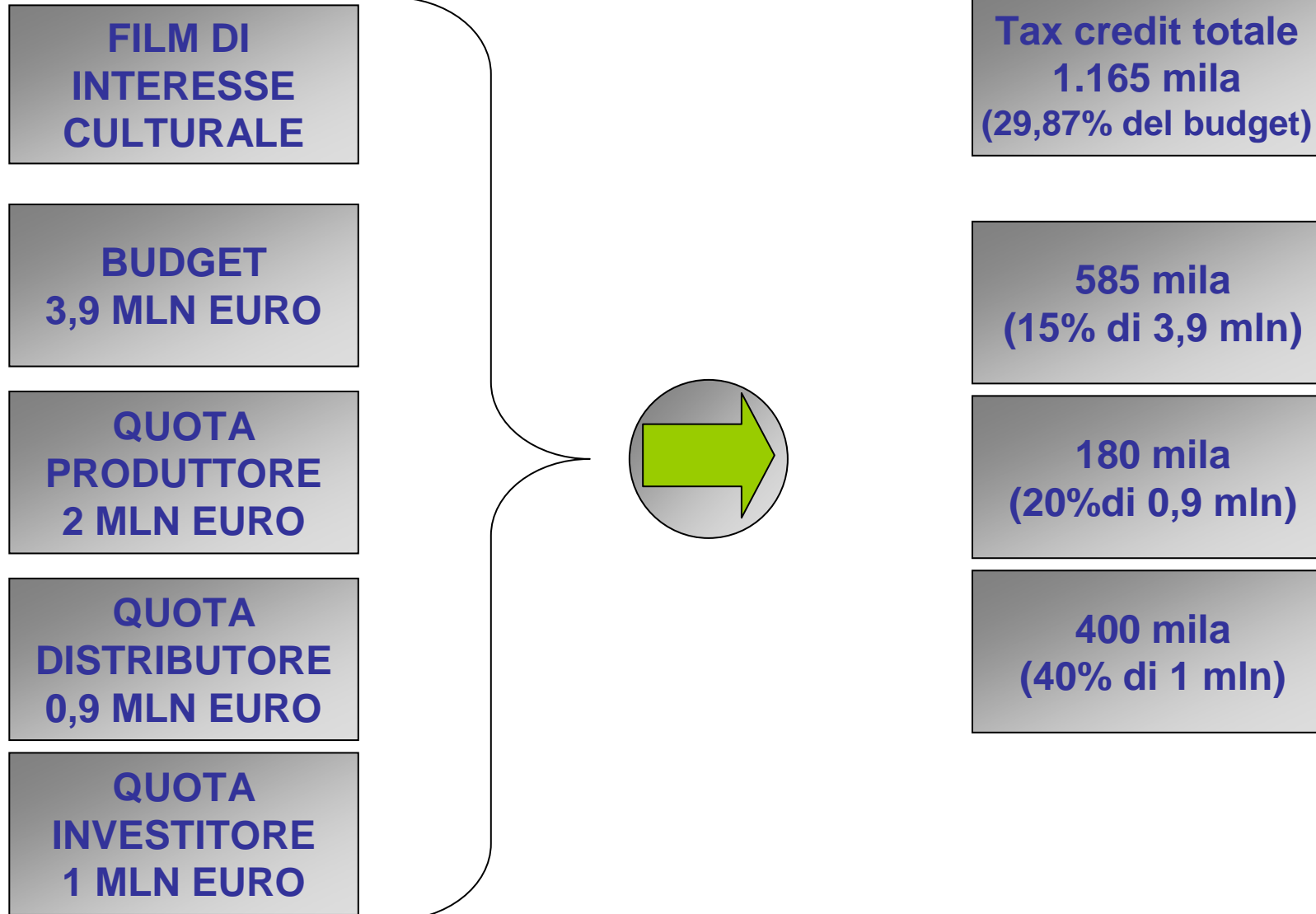
## LE MISURE NEL DETTAGLIO



## I VINCOLI DI UTILIZZO DEL TAX CREDIT ALLA PRODUZIONE

Tax Credit Esterno	Tax Credit Produttore	Tax Credit Distributore Esercente	Tax Credit Industrie Tecniche
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Credito max Annuo: 1 mln (inv. 2,5 ml)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Credito max Annuo: 3.5 mln (inv. 22,5 mln)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Credito max Annuo: 1 mln (inv. 5 mln)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Credito max Annuo: 5 mln a film (inv. 20 mln x film)</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Investimento max: 49% budget 70% utili</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 80% del credito speso in Italia (12% dell'investimento <math>15\% \times 80\% = 12\%</math>)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Investimento max: 49% budget 70% utili</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Investimento max: 20 mln x film</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• 80% investimento speso in Italia</li> </ul>			<ul style="list-style-type: none"> <li>• 100% della spesa in Italia</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Intensità di aiuto: 19.6% (49% x 40%)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Intensità di aiuto: 15.0%</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Intensità di aiuto: 9.8% (49% x 20%)</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Intensità di aiuto: max 25%</li> </ul>
<ul style="list-style-type: none"> <li>• Contratti consentiti: associazione in partecipazione o cointeressenza</li> <li>• Divieti di cumulo tra tax credit e tax shelter e infragruppo su medesima opera filmica</li> <li>• Intensità di aiuto totale max consentita: <ul style="list-style-type: none"> <li>50% costo di produzione</li> <li>80% costo di produzione (solo per film difficili o a basso budget)</li> </ul> </li> </ul>			

## UN ESEMPIO DI TAX CREDIT



## TAX CREDIT E COPRODUZIONI NAZIONALI: CASO 1

BUDGET	SPESA	CREDITO	PLAFOND RESIDUO
BUDGET 4 MLN EURO			
QUOTA PROD. 1 (50%) 2 MLN EURO	2 mln.	300 mila (15% di 2 mln)	3.2 mln. (3.5 – 0.3)
QUOTA PROD. 2(50%) 2 MLN EURO	2 mln.	300 mila (15% di 2 mln)	3.2 mln. (3.5 – 0.3)

## TAX CREDIT E COPRODUZIONI NAZIONALI: CASO 2

BUDGET	SPESA	CREDITO FRUITO	CREDITO ATTRIBUITO (non fruito)	PLAFOND RESIDUO
BUDGET 4 MLN EURO				
QUOTA PROD. 1 (60%) 2.4 MLN EURO	2 mln.	300 mila (15% di 2 mln)	+ 60 mila (15% di 0,4 mln)	3.140 mila (3.500 – 360)
QUOTA PROD. 2 (40%) 1.6 MLN EURO	2 mln.	300 mila (15% di 2 mln)	- 60 mila (15% di 0,4 mln)	3.260 mila (3.500 – 240)

## TAX CREDIT E PRODUZIONI ESECUTIVE: CASO 3

BUDGET	SPESA	CREDITO FRUITO	CREDITO ATTRIBUITO (non fruito)	PLAFOND RESIDUO
4 MLN EURO				
QUOTA PROD. 1 (100%) 4 MLN EURO	0,5 mln.	75 mila (15% di 0,5 mln)	+ 525 mila (15% di 3,4 mln)	2.900 mila (3.500 – 600)
QUOTA PROD. 2 (0%) Produzione esecutiva	3,5 mln.	525 mila (15% di 3,5 mln)	- 525 mila (15% di 3,5 mln)	3.500 mila

## IL TAX CREDIT VISTO DALL'INVESTITORE ESTERNO

### Requisiti:

- deve apportare denaro al produttore nell'ambito di un contratto di **associazione in partecipazione** (artt. 2549 e ss. Cod. Civ.) o **cointeressenza** (art. 2554 Cod. Civ.);
- il contratto deve essere stipulato e gli apporti eseguiti entro la data di presentazione della richiesta di rilascio del **nulla osta di proiezione** in pubblico del film;
- il suo apporto (unitamente a quello di eventuali altri soggetti associati che apportano denaro) non può superare il **49% del budget**;
- non può ricevere, in cambio dell'apporto, una partecipazione agli **utili** che, sommata a quella di eventuali altri associati, superi il **70%**;
- il produttore deve **spendere in Italia** almeno l'**80%** dell'apporto (o degli apporti ricevuti)

## IL TAX CREDIT VISTO DALL'INVESTITORE ESTERNO – segue .....

Per l'investitore è una opportunità perchè:

- fruisce di un **credito d'imposta** di entità rilevante (**40%**), riducendo così in modo considerevole i rischi di subire perdite dall'operazione (il credito d'imposta opera come una sorta di "ammortizzatore" e consente all'investitore di realizzare utili anche se il film dovesse risultare, complessivamente, in perdita);
- gli eventuali utili (dopo il recupero dell'apporto) sarebbero tassati come dividendi (ossia soltanto sul **5%** del loro ammontare);
- non assume **nessuna obbligazione nei confronti dei terzi** (art. 2551 c.c.) essendo l'associante (produttore) l'unico responsabile;
- non gestendo l'affare (la gestione spetta all'associante-produttore) può ottenere il **diritto a controllare** e, in ogni caso, ha **diritto al rendiconto** dell'affare compiuto (ovvero quello annuale se la gestione si protrae per oltre un anno);

## IL TAX CREDIT VISTO DALL'INVESTITORE ESTERNO – segue .....

Ed ancora perché.....:

- l'estrema **flessibilità del contratto** di associazione in partecipazione consente di pattuire clausole che possano tutelare adeguatamente l'investitore (es. partecipazione limitata o esclusa alle perdite, possibili way-out, ecc...);
- l'investimento nella produzione può essere cumulato con le attività di **product placement**,
- la partecipazione alla produzione può dare **visibilità all'impresa** (es. pubblicità, eventi di promozione congiunta, ecc..);

## IL TAX CREDIT ESTERNO: UN ESEMPIO

Budget film: 8.000.000

Quota Investitore esterno: 40% = 3.200.000

Quota Produttore: 60% = 4.800.000

Partecipazione agli utili: 40%

Partecipazione alle perdite: SI (stessa percentuale 40%)

Tax Credit produttore: 1.200.000 (8.000.000 x 15%)

Tax Credit investitore: 1.280.000 (3.200.000 x 40%)

Totale Tax Credit: 2.480.000 (pari al 31% del budget)

### Scenario 1

Ricavi totali film: 6.500.000  
Utile (Perdita) film: (1.500.000)  
Quota investitore: (600.000)  
Risultato netto investitore:  
**+ 680.000**  
(+ 1.280.000 – 600.000)  
Rendimento: **21,25%**

### Scenario 2

Ricavi totali film: 9.000.000  
Utile (Perdita) film: 1.000.000  
Quota investitore: 400.000  
Risultato netto investitore:  
**+ 1.674.500**  
[+ 1.280.000 + 394.500 (\*)]  
Rendimento: **52,50%**  
(\*) al netto dell'Ires (27,5%) sul 5%

## IL TAX CREDIT ESTERNO: UN ESEMPIO - segue...

..... Gli effetti per il produttore

### Scenario 1

Ricavi totali film: 6.500.000  
Utile (Perdita) film: (1.500.000)

Produttore:

Quota perdita (60%) = 900.000  
Tax Credit: 1.200.000  
Risultato netto produttore  
**+ 300.000**  
(+1.200.000 – 900.000)  
Rendimento: **6,25%**  
(300.000 : 4.800.000)

### Scenario 2

Ricavi totali film: 9.000.000  
Utile (Perdita) film: 1.000.000

Produttore:

Quota utile (60%) = 600.000  
Tax Credit: 1.200.000  
Risultato netto produttore  
**+ 1.800.000 (\*)**  
(+1.200.000 + 600.000)  
Rendimento: **37,5%**  
(1.800.000 : 4.800.000)

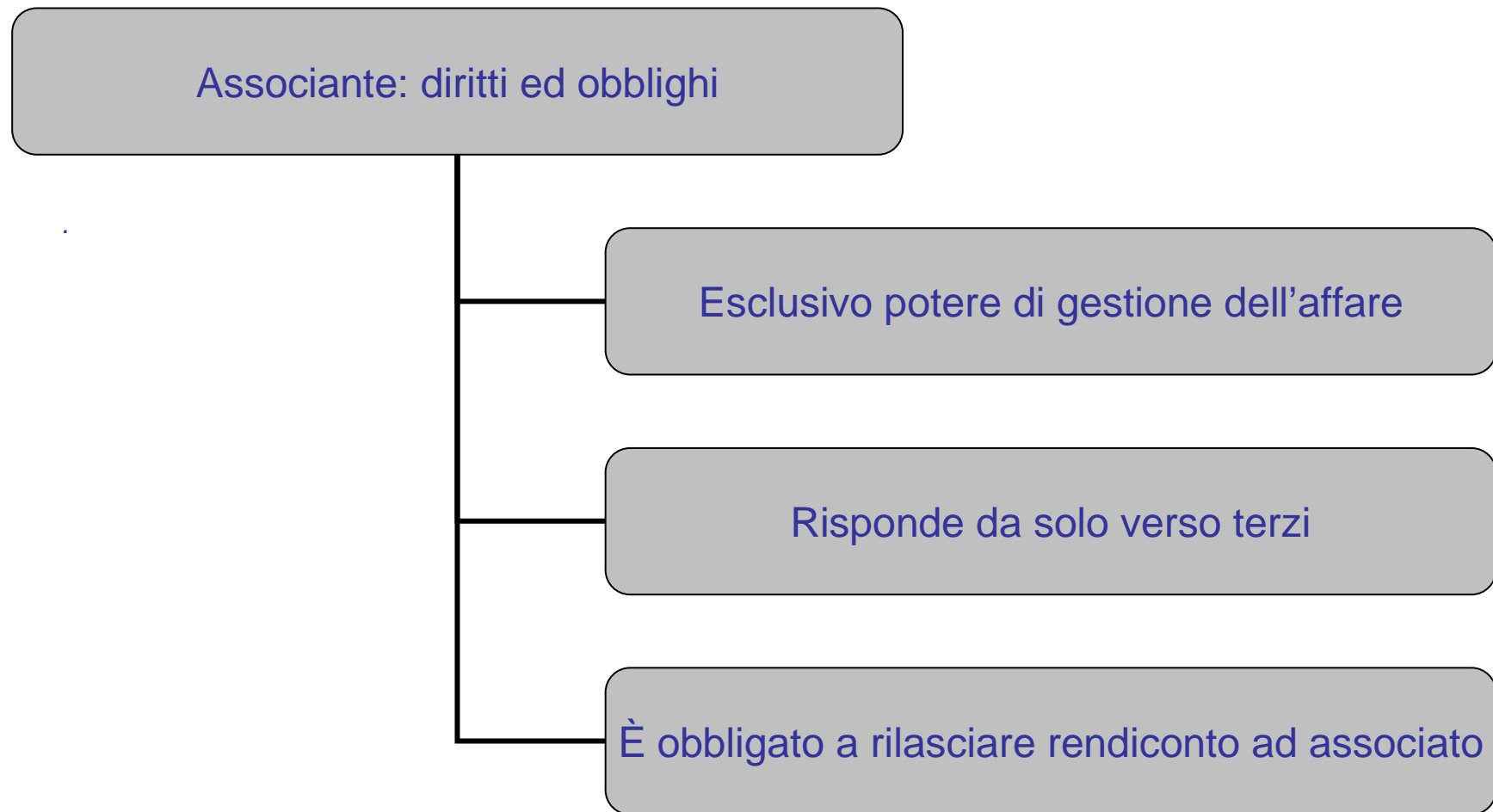
(\*) senza tener conto delle imposte sull'utile

## IL TAX CREDIT ESTERNO

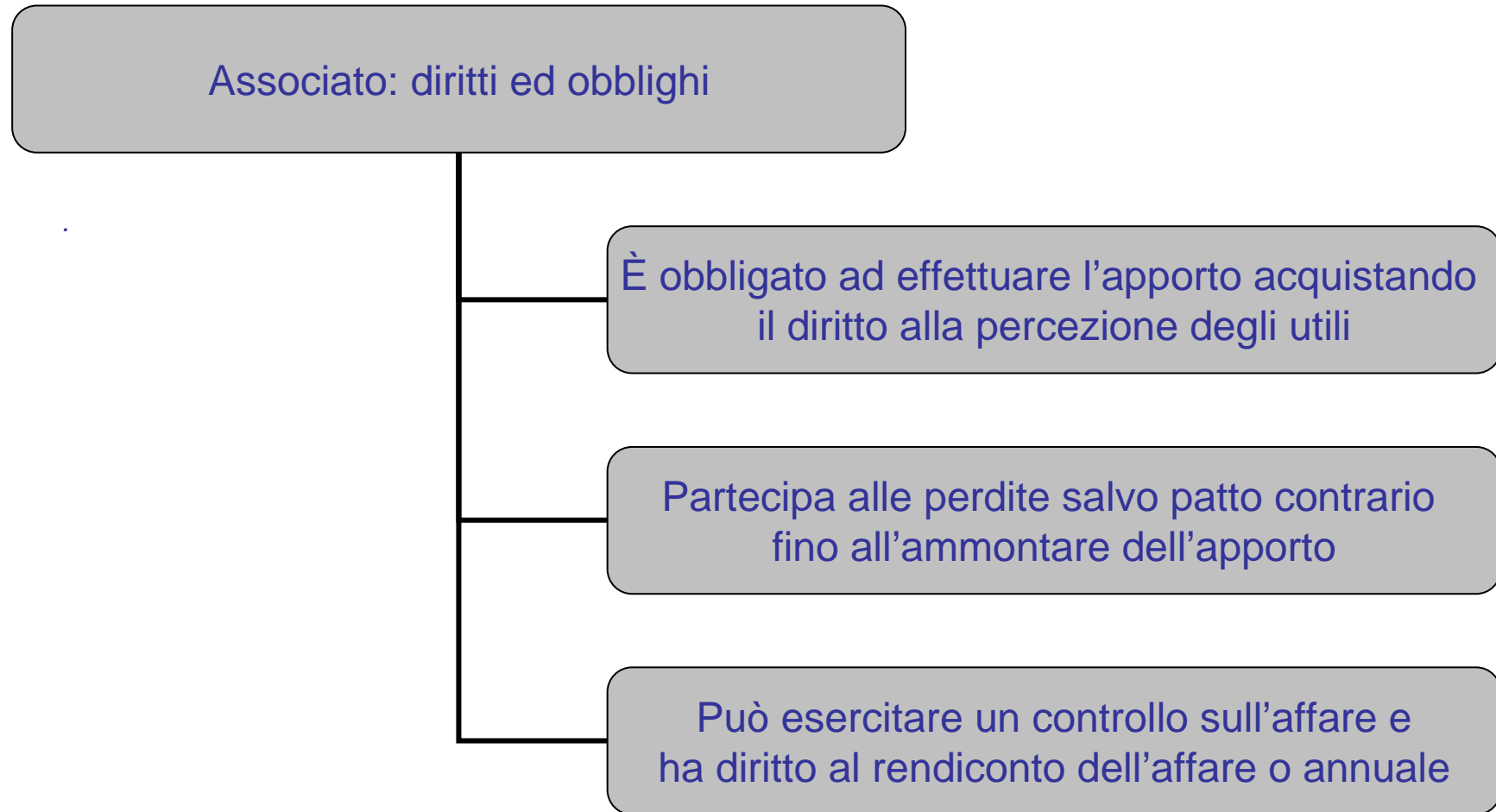
**La soglia di indifferenza per l'associato si ha quando i proventi ritraibili dal film sono pari al 60% del budget del film.**

**Infatti, la perdita pari al 40% è coperta per l'associato dal tax credit.**

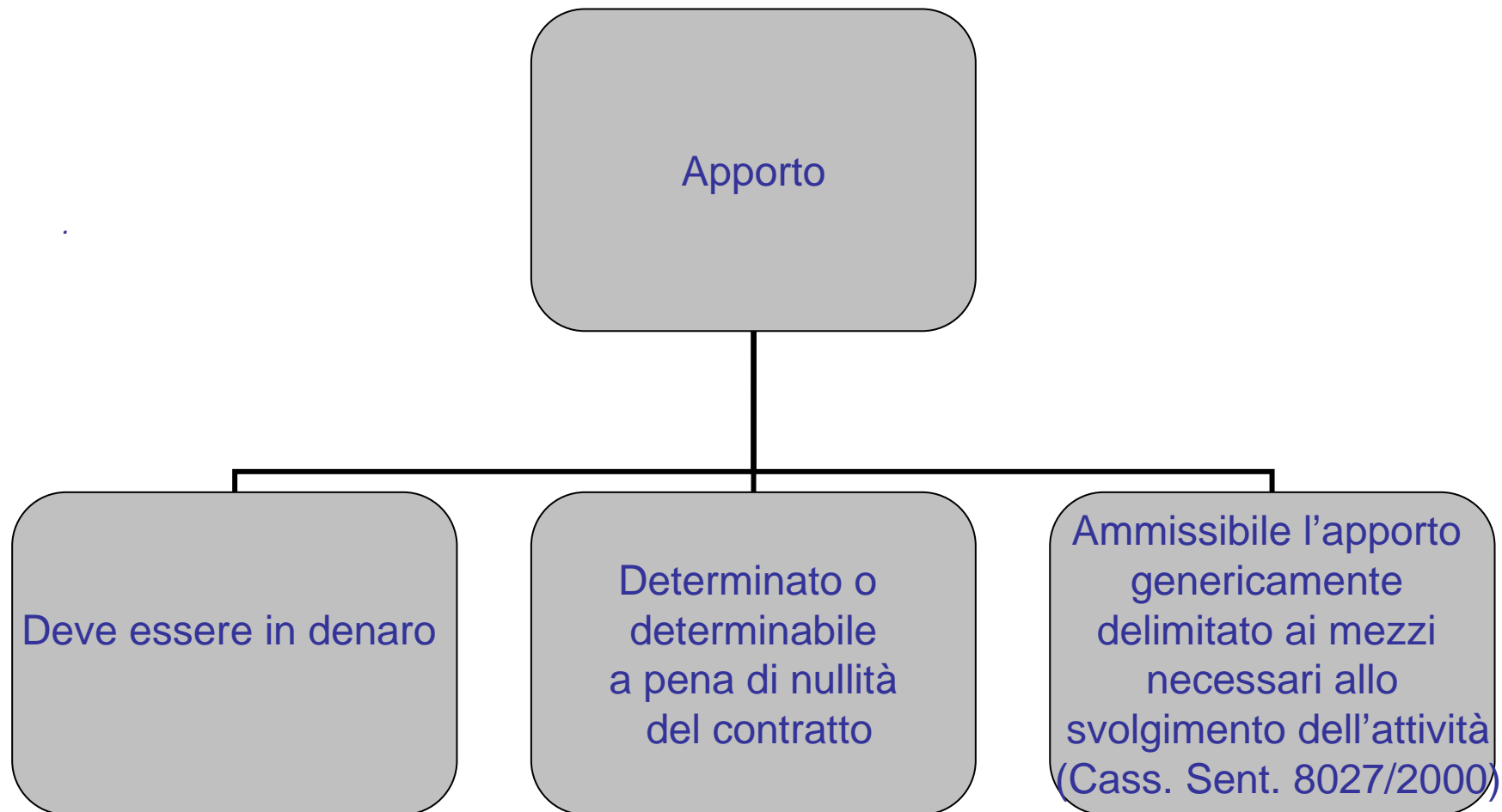
## L'ASSOCIAZIONE IN PARTECIPAZIONE: ASPETTI CIVILI



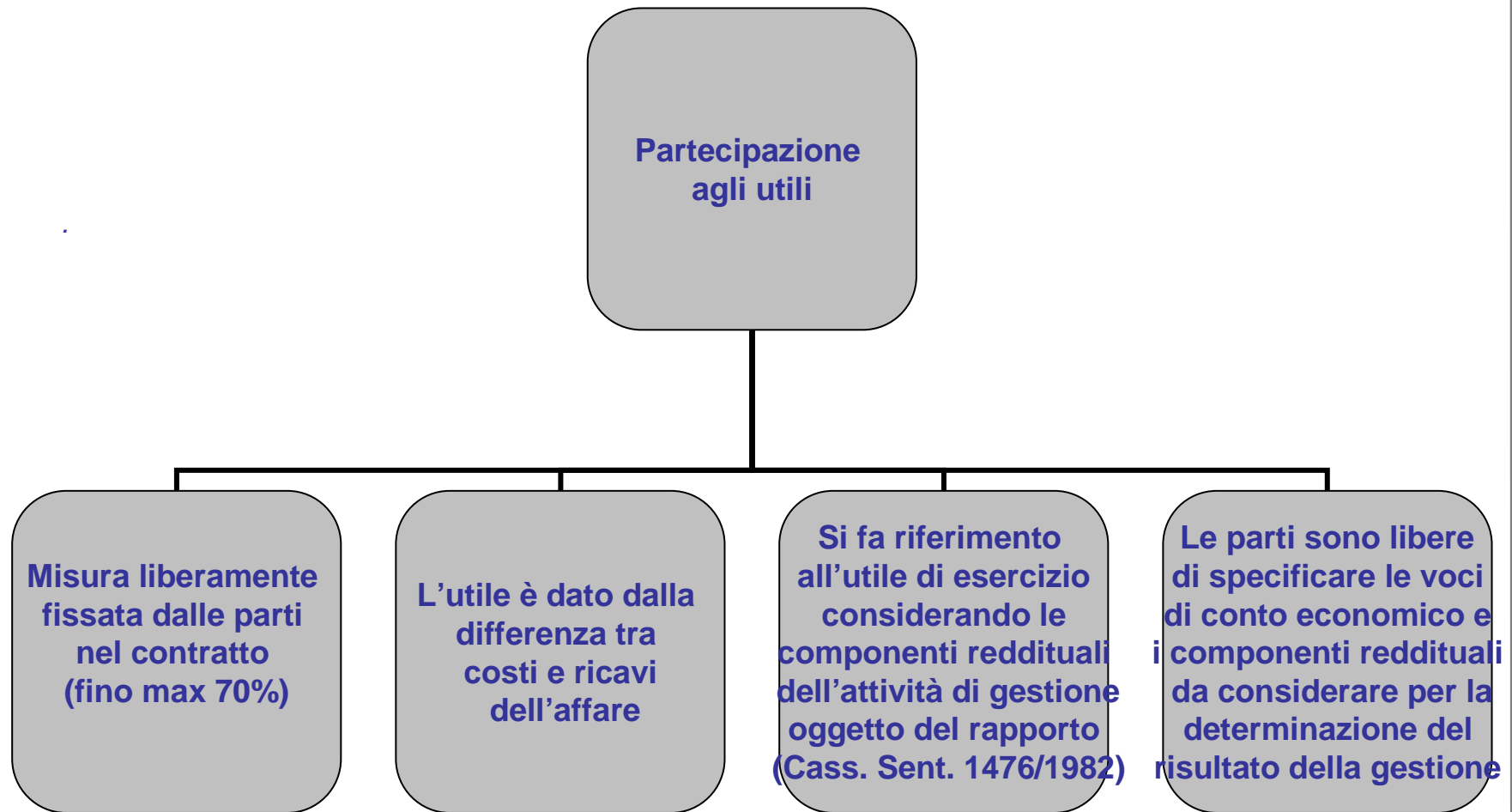
## L'ASSOCIAZIONE IN PARTECIPAZIONE: ASPETTI CIVILI



## L'ASSOCIAZIONE IN PARTECIPAZIONE: ASPETTI CIVILI



## L'ASSOCIAZIONE IN PARTECIPAZIONE: ASPETTI CIVILI



## **L'ASSOCIAZIONE IN PARTECIPAZIONE: ASPETTI CIVILI**

**E' frequente l'ipotesi che il contratto rinvii per la determinazione della quota di utili spettanti all'associato a grandezze diverse dal risultato di esercizio.**

**In particolare, è possibile che i contratti facciano riferimento a parametri più oggettivi o controllabili dall'associato come i ricavi dell'impresa gestita in associazione.**

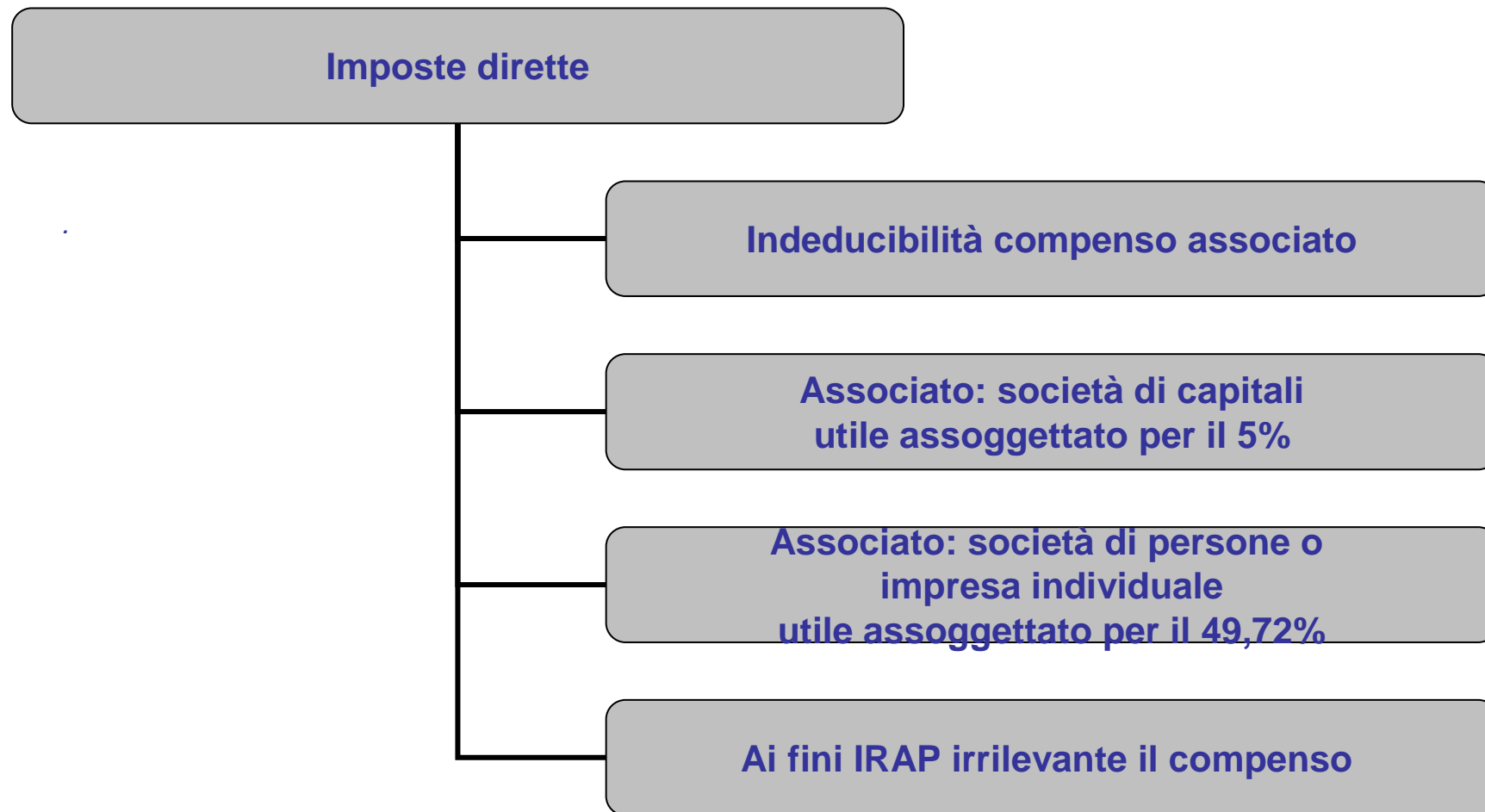
**Tale prassi non è ammessa da tutti.**

**Infatti, nel contratto di associazione in partecipazione, l'art. 2459 del codice civile stabilisce la pattuizione a favore dell'associato di una prestazione correlata agli utili dell'impresa e non ai ricavi, i quali non rappresentano, di per sé, un dato significativo del risultato economico effettivo dell'affare (in tal senso, Cass. Sent. n. 1420/2002)**

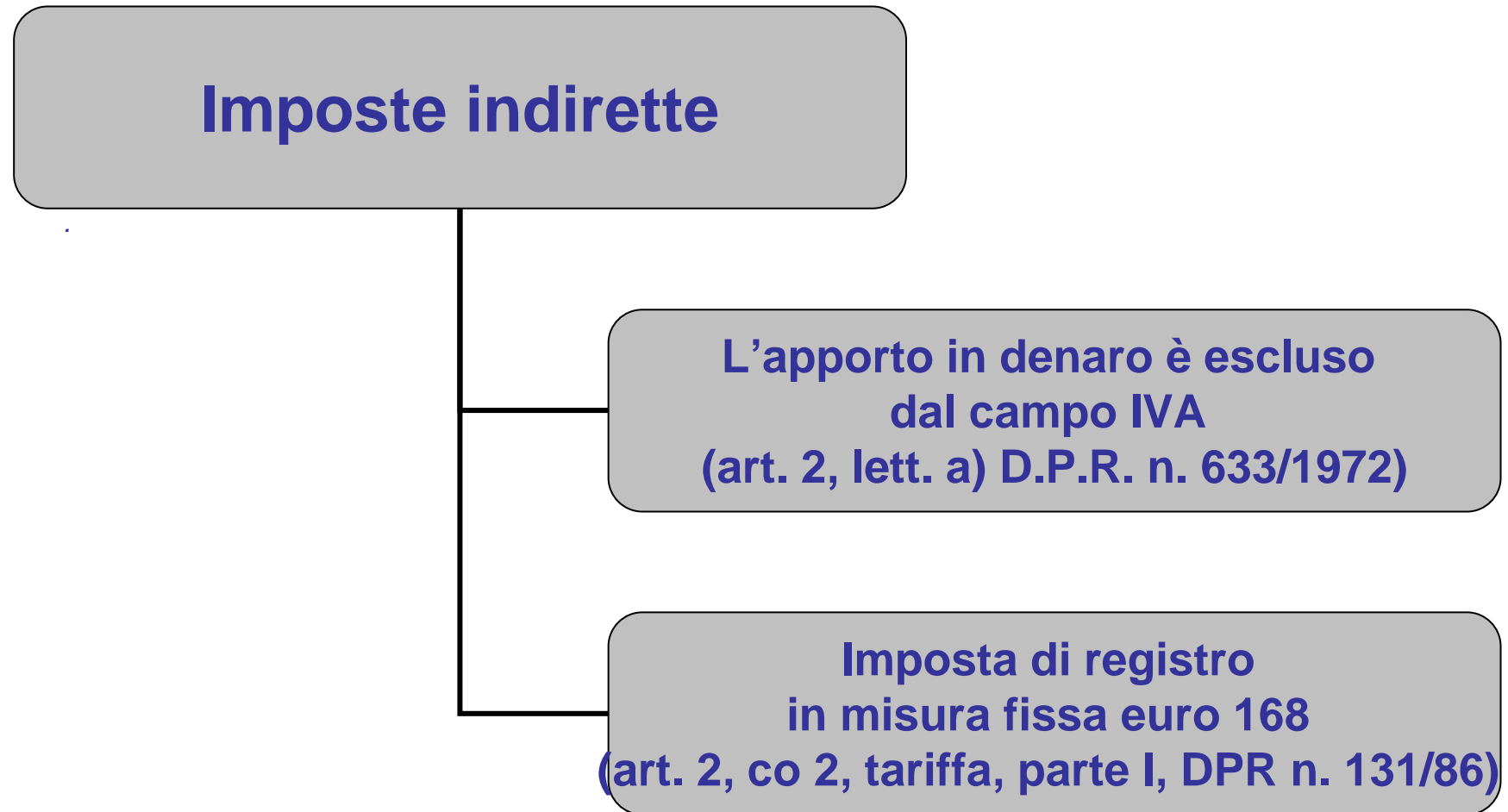
## L'ASSOCIAZIONE IN PARTECIPAZIONE: ASPETTI CONTABILI



## L'ASSOCIAZIONE IN PARTECIPAZIONE: ASPETTI FISCALI



## L'ASSOCIAZIONE IN PARTECIPAZIONE: ASPETTI FISCALI



## RIFERIMENTI BIBLIOGRAFICI

- **Cinecittà Holding, *Il Mercato Cinematografico Italiano 2006-2007*;**
- **La Torre M., *Economia e dinamiche finanziarie del cinema*, Bancaria, n°10, 2003;**
- **La Torre M., *Le banche nel cinema: un modello di gestione del credito cinematografico*, Bancaria, n° 12, 2003;**
- **La Torre M., *La Finanza del Cinema (a cura di)*, Bancaria Editrice, 2006;**
- **L. 24 dicembre 2007, n° 244 (Legge Finanziaria), art. 1, commi 325-341;**