

Studio Tributario  
e Societario

**Deloitte.**

Napoli, 11 febbraio 2020



**Legge Finanziaria,  
Innovazione e Portualità**

Gli impatti della finanziaria sul fare  
impresa portuale: Incentivi

**Relatore: Ranieri Villa**  
Email: [Ravilla@sts.deloitte.it](mailto:Ravilla@sts.deloitte.it)

# Temi trattati

## ❖ **Transizione 4.0**

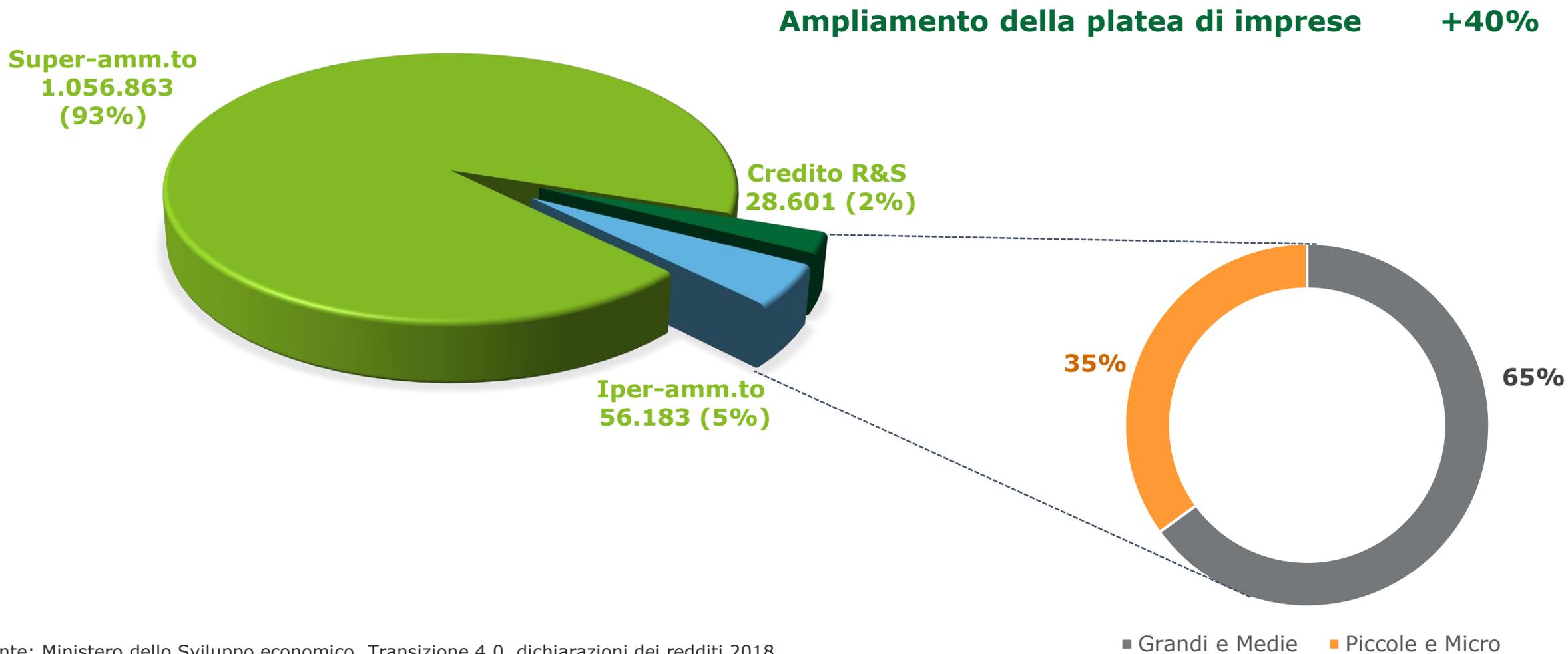
- Credito d'imposta per investimenti in beni strumentali
- Credito d'imposta per la formazione 4.0
- Credito d'imposta in R&S, Innovazione e Design

## ❖ **Credito d'imposta per investimenti nel mezzogiorno**

## ❖ **Credito d'imposta per investimenti nelle ZES**



Stato dell'arte ed obiettivi



Fonte: Ministero dello Sviluppo economico, Transizione 4.0, dichiarazioni dei redditi 2018

# I punti di forza degli incentivi della Transizione 4.0

## Misure automatiche, complementari e cumulabili



# I punti di debolezza degli incentivi della Transizione Industria 4.0



# Credito d'imposta per investimenti in beni strumentali

# Credito d'imposta per investimenti in nuovi beni strumentali

Ambito oggettivo

## BENI STRUMENTALI NUOVI

Acquisiti a titolo di proprietà, anche mediante contratti di appalto, di leasing finanziario o costruiti in economia

**Industria 4.0**

Allegato A e B  
l. bilancio 2017

«Iper» credito di imposta

**Generici**

«Super» credito di imposta

## Beni materiali esclusi

**NEW**

**Beni gratuitamente devolvibili** delle imprese operanti in concessione e a tariffa nei settori dell'energia, dell'acqua, dei trasporti, delle infrastrutture, delle poste, delle telecomunicazioni, della raccolta e depurazione delle acque di scarico e della raccolta e smaltimento dei rifiuti

**Veicoli a deducibilità limitata**  
(i.e. auto a disposizione ed assegnate) ivi compresi i veicoli e altri mezzi di trasporto ex art. 164, c. 1, T.U.I.R.

Beni con **coefficiente di ammortamento < 6,5%** ex DM 31 dicembre 1988

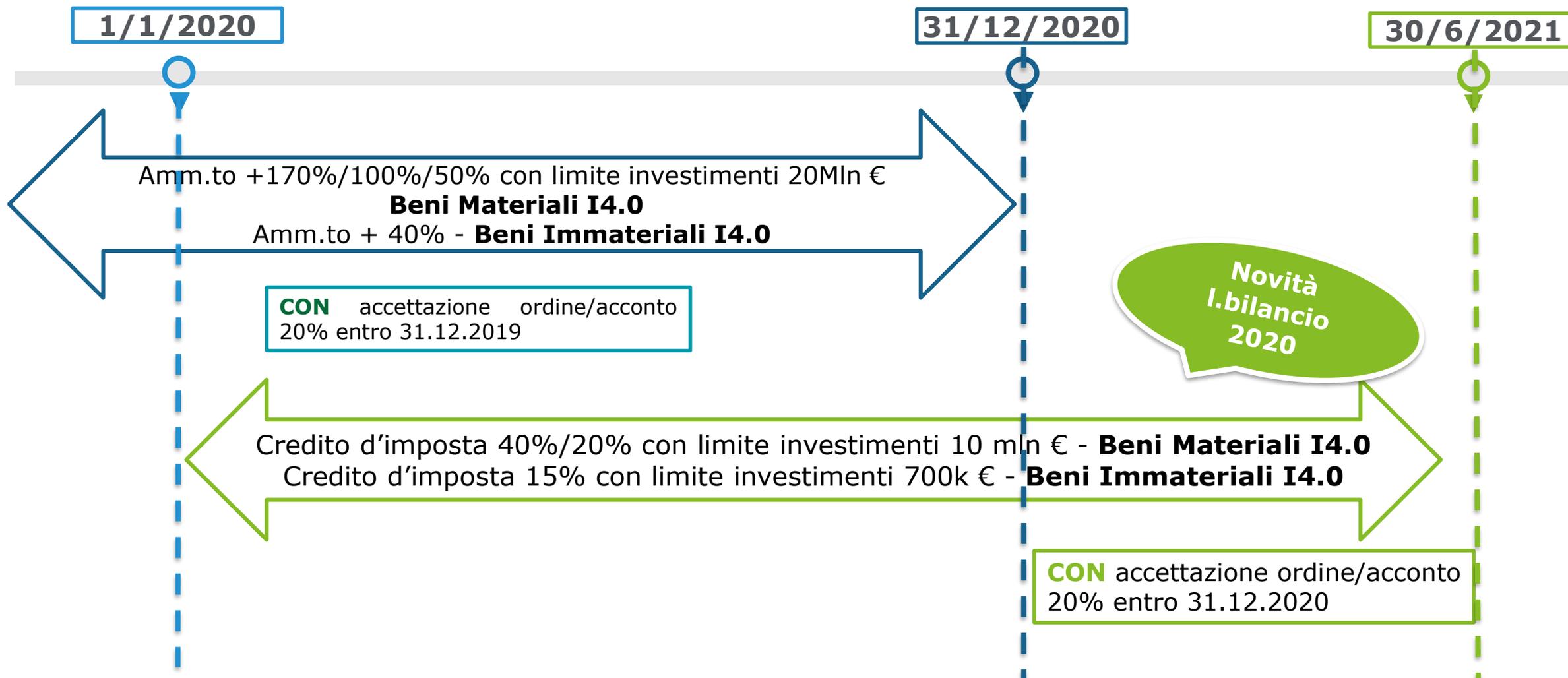
Condutture, materiale rotabile, ferroviario e tramviario (Beni Allegato 3 Legge di Stabilità 2016)

Beni acquisiti tramite contratto di **locazione operativa o noleggio**

**Fabbricati e costruzioni**

# Credito d'imposta per investimenti in nuovi beni strumentali

## Ambito temporale



# Credito d'imposta per investimenti in nuovi beni strumentali

## Cosa cambia e cosa rimane invariato rispetto al Super e Iper ammortamento

**INVARIATO**



**BENI AGEVOLABILI**

**INTERCONNESSIONE**

**CAMBIA**



**MECCANISMO APPLICATIVO**

- BENI STRUMENTALI (Allegato A)**
- Beni il cui funzionamento è controllato da sistemi computerizzati e/o gestito tramite opportuni sensori e azionamenti
- **Macchine e impianti per la trasformazione di materiali e materie prime**
  - Macchine utensili per **assemblaggio, giunzione e saldatura**
  - Macchine per **confezionamento ed imballaggio**
  - **Robot e sistemi robotizzati**
  - **Magazzini automatizzati e relative macchine strumenti e dispositivi**

- QUALITA' E AMBIENTE (Allegato A)**
- Sistemi per l'assicurazione della qualità e della sostenibilità
- Sistemi di **monitoraggio in-process** per assicurare e tracciare la qualità del prodotto e/o del processo produttivo
  - Soluzioni intelligenti per la gestione, l'utilizzo efficiente ed il **monitoraggio dei consumi energetici**
  - Dispositivi per l'etichettatura, l'identificazione o la **marcatura automatica** dei prodotti
  - Sistemi di **marcatura e tracciabilità** dei lotti produttivi e/o dei singoli prodotti (*Radio Frequency Identification*)

- SISTEMI INTERATTIVI (Allegato A)**
- Dispositivi per l'interazione uomo-macchina e per il miglioramento dell'ergonomia e sicurezza del posto di lavoro
- **Banchi e postazioni di lavoro adattabili** alle caratteristiche fisiche degli operatori
  - Sistemi per il **sollevamento e lo spostamento** di carichi
  - **Apparecchiature di comunicazione** tra operatore e sistema produttivo
  - Dispositivi di **realtà aumentata ed interfacce uomo-macchina**

- BENI IMMATERIALI (Allegato B)**
- Software, sistemi e system integration, piattaforme e applicazioni stand alone
- **Progettazione di sistemi produttivi** che tengano conto dei flussi dei materiali e delle informazioni
  - Gestione della produzione con elevate caratteristiche di integrazione con le attività di servizio (**logistica di fabbrica e manutenzione**)
  - **Monitoraggio e controllo delle condizioni di lavoro** delle macchine e dei sistemi produttivi



# Una normativa in continua evoluzione interpretativa

Da norma per il manifatturiero a norma di applicazione «generale»

## LOGISTICA



- Magazzini automatizzati
- Smistatrici
- Magazzini autoportanti
- Controllo della distribuzione
- **Carrelli utilizzati in ambito portuale per la movimentazione di container**
- **Gru**
- **Carriponte**

## AGRICOLTURA



- Macchine agricole a guida semiautomatica
- Sistemi di irrigazione smart
- Etc..

## SANITA'



- Diagnostica per immagini
- Radioterapia e radiochirurgia
- Sistemi automatizzati da laboratorio



# Credito d'imposta per investimenti in nuovi beni strumentali "Industria 4.0"

Beni agevolabili - Allegato A (beni materiali) e Allegato B (beni immateriali)



## BENI STRUMENTALI (Allegato A)

Beni il cui funzionamento è controllato da sistemi computerizzati e/o gestito tramite opportuni sensori e azionamenti

- **Macchine e impianti** per la **trasformazione di materiali e materie prime**
- Macchine utensili per **assemblaggio, giunzione e saldatura**
- Macchine per **confezionamento ed imballaggio**
- **Robot** e sistemi robotizzati
- **Magazzini automatizzati** e relative **macchine strumenti e dispositivi**



## QUALITA' E AMBIENTE (Allegato A)

Sistemi per l'assicurazione della qualità e della sostenibilità

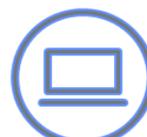
- Sistemi di **monitoraggio in-process** per assicurare e tracciare la qualità del prodotto e/o del processo produttivo
- Soluzioni intelligenti per la gestione, l'utilizzo efficiente ed il **monitoraggio dei consumi energetici**
- Dispositivi per l'etichettatura, l'identificazione o la **marcatura automatica** dei prodotti
- Sistemi di marcatura e **tracciabilità** dei lotti produttivi e/o dei singoli prodotti (*Radio Frequency IDentification*)



## SISTEMI INTERATTIVI (Allegato A)

Dispositivi per l'interazione uomo-macchina e per il miglioramento dell'ergonomia e sicurezza del posto di lavoro

- Banchi e **postazioni di lavoro adattabili** alle caratteristiche fisiche degli operatori
- Sistemi per il **sollevamento** e lo **spostamento** di carichi
- Apparecchiature di **comunicazione** tra operatore e sistema produttivo
- Dispositivi di **realtà aumentata** ed **interfacce uomo-macchina**



## BENI IMMATERIALI (Allegato B)

Software, sistemi e *system integration*, piattaforme e applicazioni *stand alone*

- **Progettazione di sistemi produttivi** che tengano conto dei flussi dei materiali e delle informazioni
- Gestione della produzione con elevate caratteristiche di integrazione con le attività di servizio (**logistica di fabbrica e manutenzione**)
- **Monitoraggio e controllo delle condizioni di lavoro** delle macchine e dei sistemi produttivi

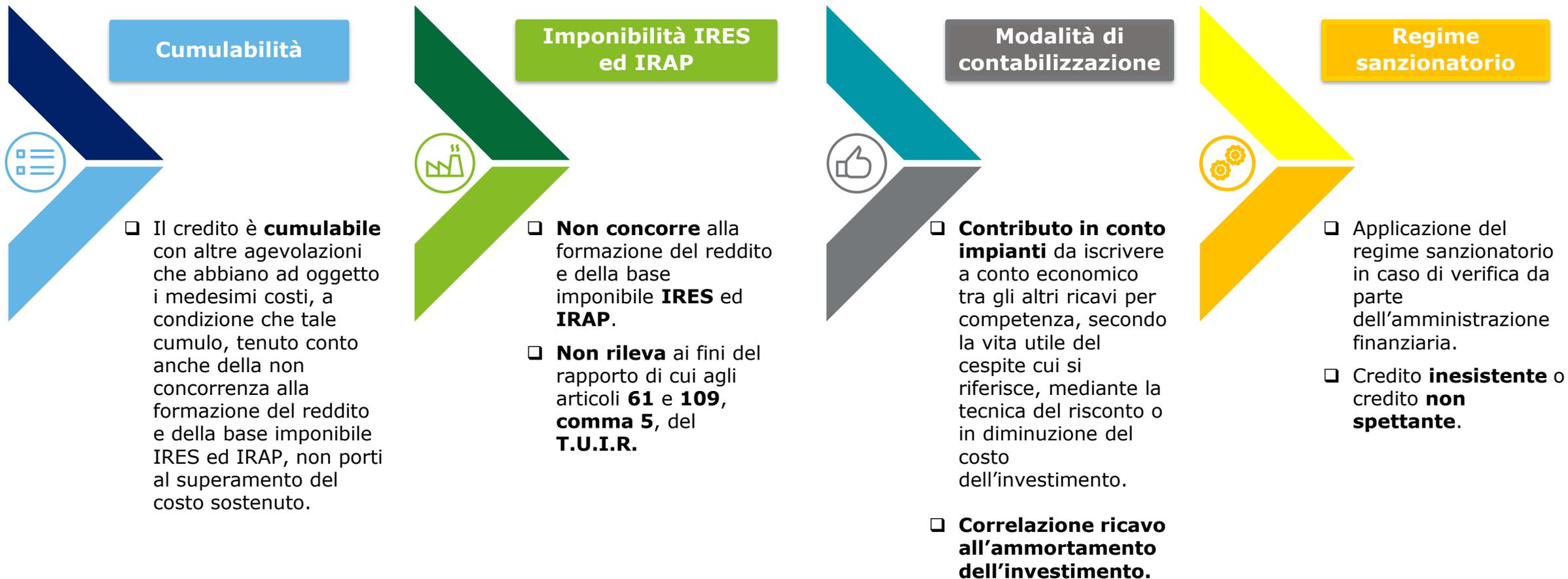
# Credito d'imposta per investimenti in nuovi beni strumentali

## Confronto tra Iper/Super Ammortamento e credito d'imposta per Investimenti

	PRIMA (L.B. 2019)	DOPO (L.B. 2020)	NOTE
TIPOLOGIA DI INCENTIVO	Incremento del costo fiscale del bene	Credito d'imposta	<b>Semplificazione</b> del meccanismo di fruizione
MISURA DELL'INCENTIVO PER BENI MATERIALI	+ 170% => <b>40,8%</b>	<b>40%</b>	Fino a 2,5 mln € <b>-0,8%</b>
	+100% => <b>24%</b>	<b>20%</b>	Fino a 10 mln € <b>-4%</b>
	+50% => <b>12%</b>	<b>0%</b>	Fino a 20 mln € <b>eliminazione dell'incentivo</b>
MISURA DELL'INCENTIVO PER BENI MATERIALI	30%=>7,2%	<b>6%</b>	<b>Fino a 2mln di Euro</b> (-500 Eurok di limite max) - <b>1,2%</b>
MISURA DELL'INCENTIVO PER BENI IMMATERIALI	+40% => <b>9,6%</b>	<b>15%</b>	Fino a 700 k€ <b>+5,4%</b> con introduzione <b>limite max a 700 €k</b> di investimenti
RECUPERO DEL BENEFICIO	Durata dell'ammortamento fiscale	5/3 quote annuali	Generale <b>riduzione dei tempi di recupero</b>

# Credito d'imposta per investimenti in nuovi beni strumentali

## Fruizione del credito d'imposta e cumulabilità



**Il credito d'imposta, compensabile oltre che con le imposte sui redditi anche con le ritenute d'acconto, l'IVA e i contributi previdenziali, si può ad ogni effetto configurare come «cash grant equivalent».**

# Credito d'imposta per investimenti in nuovi beni strumentali

## Oneri documentali (1/3)



**Le fatture e gli altri documenti relativi all'acquisizione dovranno contenere l'espresso riferimento alla normativa del credito d'imposta.**

***Bene agevolabile ai sensi della Legge 27 dicembre 2019, n. 160 (Legge di bilancio 2020), art. 1, commi da 184 a 194***

# Credito d'imposta per investimenti in nuovi beni strumentali

## Oneri documentali (2/3)



COMUNICAZIONE

Le imprese che si avvalgono dell'agevolazione effettuano **un'apposita comunicazione** al MISE

Stabilirà con decreto direttoriale **CONTENUTO, MODALITA'** e **TERMINI** di invio della comunicazione



*Ministero  
dello Sviluppo Economico*

Acquisirà informazioni su **ANDAMENTO, DIFFUSIONE** ed **EFFICACIA** della misura agevolativa

# Credito d'imposta per investimenti in nuovi beni strumentali

## Oneri documentali (3/3)



Per i beni di **valore > 300 €k**  
**PERIZIA TECNICA SEMPLICE** o  
**ATTESTATO DI CONFORMITA'**



La fruizione del beneficio è subordinata al rispetto delle normative sulla **SICUREZZA** nei luoghi di lavoro e al corretto adempimento degli obblighi di versamento dei **CONTRIBUTI PREVIDENZIALI** e **ASSISTENZIALI**

# Credito d'imposta per investimenti in nuovi beni strumentali

## Disposizioni su cessione e delocalizzazione degli investimenti

### Clausola di territorialità

Il credito d'imposta è riconosciuto **a condizione** che i beni agevolabili **siano destinati a strutture produttive ubicate nel territorio nazionale.**

### Rideterminazione o «Recapture»

Ri-determinazione o **«Recapture»** del credito d'imposta riconosciuto nel caso in cui, entro il 31 dicembre del secondo anno successivo a quello di entrata in funzione o interconnessione, i beni agevolati vengano **ceduti a titolo oneroso o destinati a strutture produttive situate all'estero**, anche se appartenenti alla stessa impresa.

**Il riversamento non è soggetto a sanzioni e interessi**

### Clausola salvaguardia

**Clausola di salvaguardia** su **cessione/sostituzione** con bene che abbia analoghe o superiori caratteristiche I4.0

# Credito d'imposta per investimenti in nuovi beni strumentali

## Pros & Cons

01

Beneficio fruibile anche per soggetti in perdita fiscale o che applicano diversi regimi fiscali

02

Contributo in c/impianti che determina un impatto positivo sull'EBIT

03

Accesso al credito d'imposta per beni immateriali I4.0 non vincolato all'acquisto di beni materiali I4.0

04

Focus sulle PMI

05

Il beneficio è anticipato

06

Perizia tecnica semplice ma riduzione della soglia per cui è obbligatoria la perizia

# Credito d'imposta per la Formazione 4.0

# Credito d'imposta per la formazione I4.0

## Attività ammissibili

### Attività di formazione

***Cloud e fog computing***

***Cyber security***

***Internet delle cose e delle macchine***

***Prototipazione rapida***

**Svolte per acquisire o consolidare le conoscenze delle tecnologie previste dal Piano nazionale Industria 4.0**

***Integrazione digitale dei processi aziendali***

***Big data e analisi dei dati***

***Sistemi di visualizzazione e realtà aumentata***

***Interfaccia uomo macchina***

***Sistemi cyber-fisici***

# Modifiche al credito d'imposta 4.0

## Novità

**1**

Proroga del credito d'imposta per il 2020

	2018	VAR.	2019	2020
Micro e piccola impresa	40%	↑	50%	€300k
Media imprese	40%	→	40%	€250k
Grandi imprese	40%	↓	30%	€250k

Ammissibili anche le spese sostenute per il personale dipendente docente e tutor

**2**

Eliminazione dell'obbligo di disciplinare espressamente lo svolgimento delle attività di formazione in contratti collettivi aziendali o territoriali

**3**

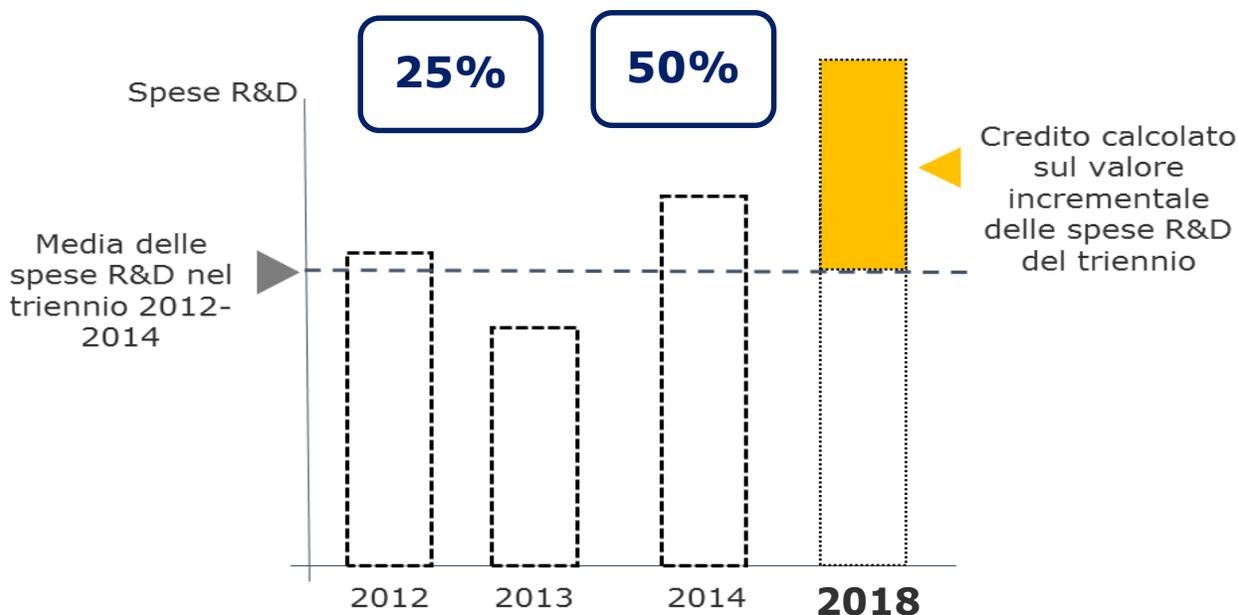
Inclusione degli ITS tra i soggetti abilitati all'erogazione della formazione

# Credito d'imposta in R&S, innovazione e design

# Il nuovo credito d'imposta per la R&S, l'innovazione ed il design

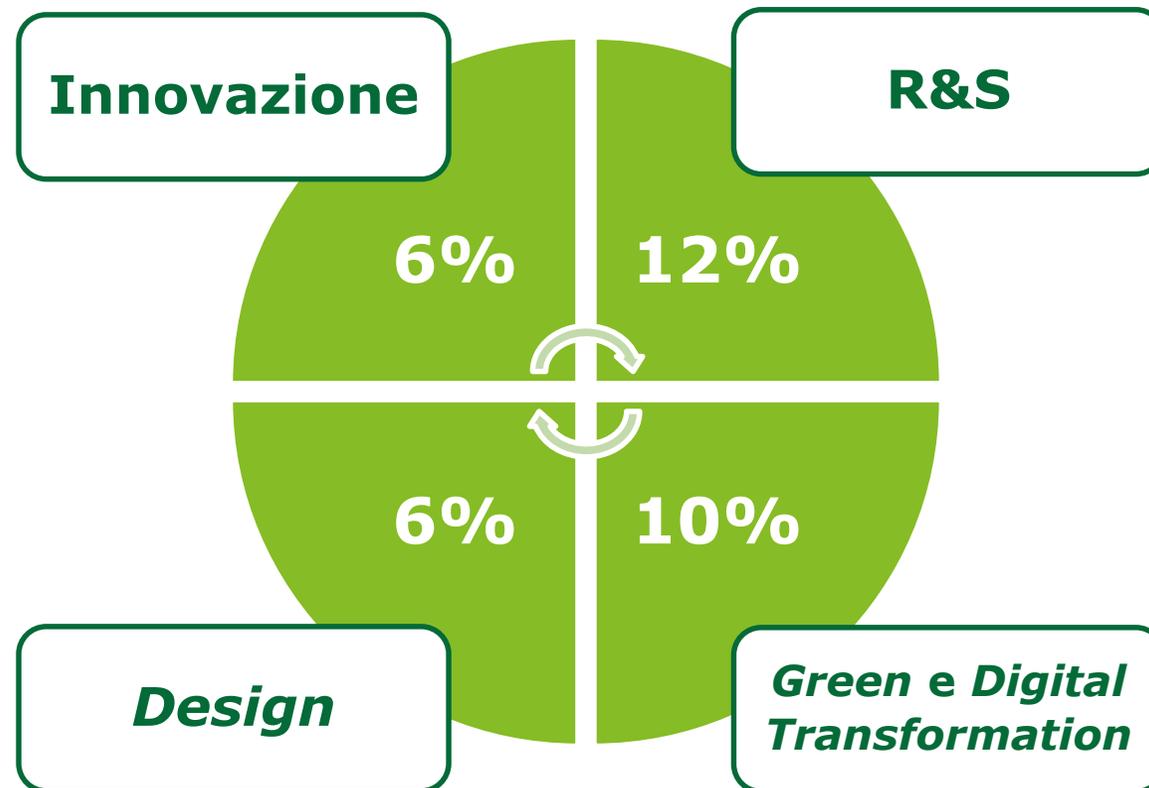
## Il meccanismo applicativo

### INCREMENTALE e limitato ad attività di R&S ex Frascati Manual



Agevolabili **le spese sostenute nel periodo 2015-2019** eccedenti la **media** dei medesimi investimenti realizzati nel **triennio 2012-2014**

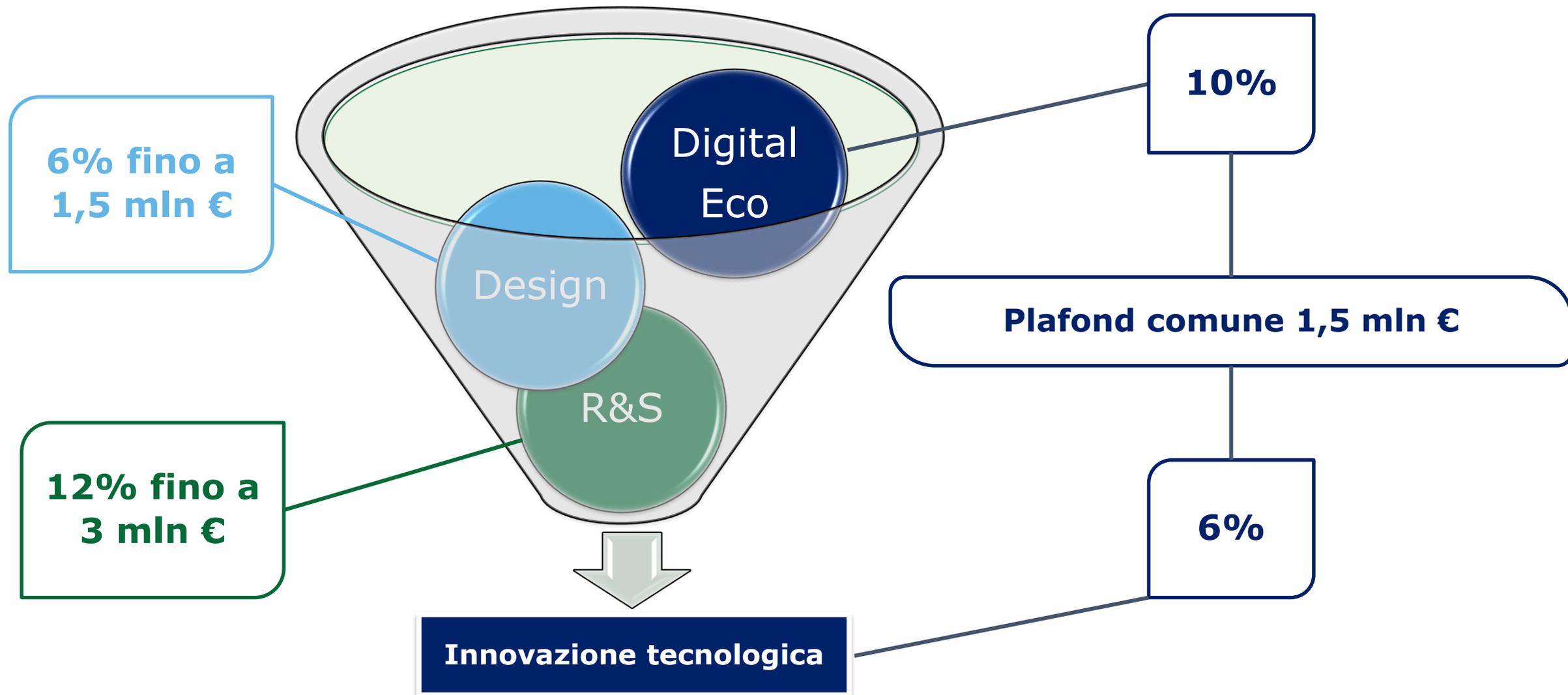
### VOLUMETRICO ed esteso ad attività di innovazione ex manuale di Oslo



Misura in vigore per il **solo periodo d'imposta successivo** a quello in corso **al 31/12/2019** ma **impegno fino al 2022** => Transizione 4.0

# Il nuovo credito d'imposta per la R&S, l'innovazione ed il design

## La ridefinizione del perimetro dell'agevolazione



# Credito Ricerca e Sviluppo, Innovazione e Design: Focus Tecnico

## Ricerca e Sviluppo

Comma 200. [...] attività di **ricerca fondamentale**, di **ricerca industriale** e **sviluppo sperimentale** in campo scientifico o tecnologico,

Gazzetta ufficiale C 198

dell'Unione europea



### **m) RICERCA FONDAMENTALE**

Lavori sperimentali o teorici svolti, aventi quale principale finalità l'acquisizione di nuove conoscenze sui fondamenti di fenomeni e di fatti osservabili, senza che siano previste applicazioni o utilizzazioni pratiche dirette

### **q) RICERCA INDUSTRIALE**

Ricerca pianificata o indagini critiche miranti ad acquisire nuove conoscenze, da utilizzare per mettere a punto nuovi prodotti, processi o servizi o permettere un miglioramento dei prodotti, processi o servizi esistenti

### **j) SVILUPPO SPERIMENTALE**

Acquisizione, combinazione, strutturazione e utilizzo delle conoscenze e capacità esistenti... allo scopo di produrre piani, progetti o disegni per **prodotti, processi o servizi nuovi, modificati o migliorati**; realizzazione di prototipi utilizzabili per scopi commerciali e di progetti pilota destinati a esperimenti tecnologici e/o commerciali



### **Frascati Manual 2015**

GUIDELINES FOR COLLECTING AND REPORTING DATA ON RESEARCH AND EXPERIMENTAL DEVELOPMENT

**NOVEL**  
To be aimed at new findings

**CREATIVE**  
To be based on original, not obvious, concepts and hypotheses

**UNCERTAIN**  
To be uncertain about the final outcome

**SYSTEMATIC**  
To be planned and budgeted

**TRANSFERABLE AND/OR REPRODUCIBLE**  
To lead to results that could be possibly reproduced

Ricerca fondamentale,  
ricerca industriale e  
sviluppo sperimentale

12%

Max 3 mln €



- Essere subordinato ad un **progresso scientifico/tecnologico**;
- Avere come scopo la **risoluzione di un'incertezza scientifica/tecnologica su base sistemica**.

...sia il requisito della novità, sia, tra l'altro, il **requisito del rischio finanziario (nonché d'insuccesso tecnico)** dovrebbero caratterizzare tipicamente gli investimenti in ricerca e sviluppo.



### ➤ **Novità / Miglioramento significativo**

3.25. *Product innovations **must provide significant improvements** to one or more characteristics or performance specifications. This includes the addition of new functions, or improvements to existing functions or user utility. **Relevant functional characteristics** include quality, technical specifications, reliability, durability, economic efficiency during use, affordability, convenience, usability, and user friendliness.*

2.17 [...] *The novelty of an innovation **is related to its potential uses**,...*

### ➤ **Implementazione**

3.28. *A product innovation must be **made available to potential users**, but this does not require the innovation to generate sales. [...].*

2.19. *The requirement for implementation is a defining characteristic of innovation that distinguishes it from inventions, prototypes, new ideas, etc.*

**3.73. The activities of newly created firms [...] the comparison group is what is available in the relevant market**

### **Cosa NON è innovazione**

- (i) le **attività di routine** per il miglioramento della qualità dei prodotti e, in generale,
- (ii) le attività volte a differenziare i prodotti dell'impresa da quelli simili, presenti sullo stesso mercato concorrenziale, per **elementi estetici o secondari**,
- (iii) le attività per l'**adeguamento** di un prodotto esistente alle specifiche **richieste di un cliente**, nonché
- (iv) le attività per il **controllo di qualità** e
- (v) la **standardizzazione** dei prodotti.

# Credito Ricerca e Sviluppo, Innovazione e Design: Focus Tecnico

## Transizione ecologica / Innovazione digitale 4.0

Transizione Ecologica  
e Digitale 4.0

10%

Max 1.5 mln €

Comma 203. [...] attività di innovazione tecnologica finalizzate alla realizzazione di prodotti o processi di produzione nuovi o sostanzialmente migliorati per il raggiungimento di un **obiettivo di transizione ecologica o di innovazione digitale 4.0**

### Soluzioni tecnologiche in grado di rendere il processo produttivo più sostenibile e circolare

- **economia circolare o a "rifiuto zero"** e di compatibilità ambientale.
- **percorsi di simbiosi industriale**
- uso razionale dell'acqua
- aumentare il **tempo di vita** dei prodotti e di efficientare il **ciclo produttivo**
- **smart packaging**
- sistemi di recupero e di **riciclo di materiali piccoli e leggeri**

Nuovo bando Macchinari innovativi – DM 30 ottobre 2019 – All.2

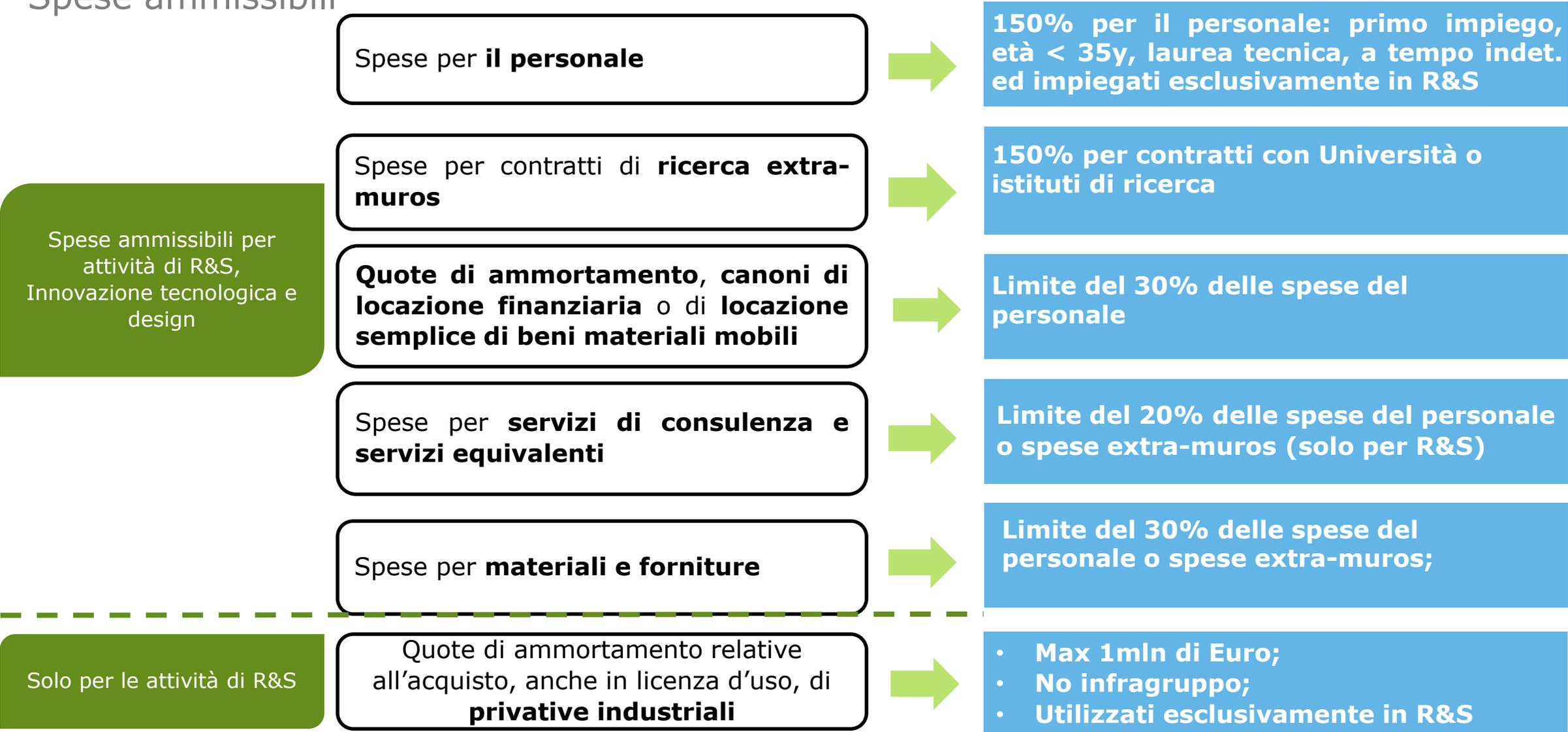
Con il **decreto del Ministro dello sviluppo economico** previsto dal comma 200, sono **dettati i criteri per la corretta applicazione** del presente comma anche in relazione alle medesime attività svolte in settori diversi da quelli sopraindicati.



Piano Nazionale I4.0 - MISE

# Nuovo Credito d'imposta sulle spese in R&S, Innovazione e Design

## Spese ammissibili



# Nuovo Credito d'imposta sulle spese in R&S, Innovazione e Design

## Oneri documentali

1

COMUNICAZIONE



Ministero  
dello Sviluppo Economico

2

RISPETTARE

D.Lgs. 81/08

Sicurezza



3

PREDISPORRE



4

OTTENERE



del REVISORE LEGALE

# Il nuovo credito d'imposta per la R&S, l'innovazione ed il design

## Modalità di utilizzo



**Modalità di utilizzo**

- Il credito d'imposta spettante sarà **utilizzabile in compensazione mediante modello F24** (senza il limite generale di 700.000 euro e speciale di 250.000 euro) **in 3 quote annuali di pari importo**, a decorrere dal periodo d'imposta successivo a quello di maturazione e subordinatamente al rispetto degli obblighi di certificazione.



**Imponibilità IRES ed IRAP**

- Non può formare oggetto di cessione o trasferimento neanche all'interno del consolidato fiscale.
- Non concorre alla formazione del reddito d'impresa né della base imponibile IRAP.



**Cumulabilità**

- È cumulabile con altre agevolazioni che abbiano ad oggetto i medesimi costi, a condizione che tale cumulo, tenuto conto anche della non concorrenza alla formazione del reddito e della base imponibile dell'imposta regionale sulle attività produttive di cui al periodo precedente, non porti al superamento del costo sostenuto.

# Credito d'imposta per investimenti nel mezzogiorno

# Credito d'imposta per investimenti nel Mezzogiorno

## Overview

### Soggetti beneficiari

Tutte le imprese italiane e le stabili organizzazioni di imprese non residenti che intendono investire fino a **15 milioni** di euro in una di queste regioni: Abruzzo, Campania, Molise, Puglia, Basilicata, Calabria, Sicilia e Sardegna.

### Misura dell'incentivo

- **Credito d'imposta del 25% per le grandi imprese, 35% per le medie imprese, 45% per le piccole imprese** dei costi ammissibili per investimenti fino a 15 milioni di euro in Campania, Puglia, Basilicata, Calabria, Sicilia and Sardegna;
- **Credito d'imposta del 10% per le grandi imprese, 20% per le medie imprese, 30% per le piccole imprese** dei costi ammissibili per investimenti fino a 15 milioni di euro in Abruzzo and Molise.

### Durata

- La misura è applicabile ai nuovi beni acquistati (o dati in leasing finanziario) entro il **31 dicembre 2020**.

Novità Legge  
di Bilancio  
2020

### Come funziona

- **Credito d'imposta** sugli investimenti in: macchinari, impianti e altre attrezzature relative alla creazione di un nuovo stabilimento, all'ampliamento della capacità di un impianto esistente, alla diversificazione della produzione di uno stabilimento per ottenere prodotti fabbricati in precedenza e a un cambiamento fondamentale nel processo produttivo complessivo di uno stabilimento esistente o, in favore di una nuova attività economica.
- Il **credito d'imposta** è subordinato al rispetto della normativa europea sugli aiuti di Stato (Regolamento Ue n. 651/2014).

# Credito d'imposta per investimenti nelle ZES

# Credito d'imposta per investimenti nelle ZES

## Differenze rispetto al credito d'imposta per investimenti nel mezzogiorno

Principali differenze	Investimenti nel mezzogiorno	Investimenti nelle ZES
Importo massimo dell'investimento	Fino ad un massimo di € 3M per le piccole imprese, € 10M per le medie imprese e € 15M per le GI	Fino ad un massimo di <b>50 milioni di Euro</b>
Termine ultimo per la realizzazione degli investimenti	Entro il 31 dicembre 2020 	Entro il 31 dicembre 2022
Limitazioni	L'agevolazione <b>non si applica</b> ai soggetti che operano nei settori dell'industria siderurgica, carbonifera, <b>della costruzione navale</b> , delle fibre sintetiche, <b>dei trasporti e delle relative infrastrutture</b> , della produzione e della distribuzione di energia e delle infrastrutture energetiche, nonché ai settori creditizio, finanziario e assicurativo.	Oltre ai casi previsti per gli investimenti nel mezzogiorno, sono esclusi dal beneficio anche i soggetti che operano nei settori dell'agricoltura e della pesca e acquacoltura.
Aree di applicazione	Abruzzo, Campania, Molise, Puglia, Basilicata, Calabria, Sicilia e Sardegna	Nelle aree specifiche* nell'ambito di una ZES

\*Al fine della precisa verifica dell'inclusione di un'area specifica nell'ambito di una ZES, si deve fare riferimento ai documenti ufficiali predisposti dalle Regioni interessate al seguente link:

<http://www.agenziacoesione.gov.it/zes-zone-economiche-speciali/>

# Studio Tributario e Societario



## Important notice

This document has been prepared by Studio Tributario e Societario for the sole purpose of enabling the parties to whom it is addressed to evaluate the capabilities of Studio Tributario e Societario to supply the proposed services.

The information contained in this document has been compiled by Studio Tributario e Societario and may include material obtained from various sources which have not been verified or audited. This document also contains material proprietary to Studio Tributario e Societario. Except in the general context of evaluating the capabilities of Studio Tributario e Societario, no reliance may be placed for any purposes whatsoever on the contents of this document. No representation or warranty, express or implied, is given and no responsibility or liability is or will be accepted by or on behalf of Studio Tributario e Societario or by any of its partners, members, employees, agents or any other person as to the accuracy, completeness or correctness of the information contained in this document.

Other than stated below, this document and its contents are confidential and prepared solely for your information, and may not be reproduced, redistributed or passed on to any other person in whole or in part. If this document contains details of an arrangement that could result in a tax or insurance saving, no such conditions of confidentiality applies to the details of that arrangement (for example, for the purpose of discussion with tax authorities). No other party is entitled to rely on this document for any purpose whatsoever and we accept no liability to any other party who is shown or obtains access to this document.

This document is not an offer and is not intended to be contractually binding. Should this proposal be acceptable to you, and following the conclusion of our internal acceptance procedures, we would be pleased to discuss terms and conditions with you prior to our appointment.

Studio Tributario e Societario – Deloitte Società tra Professionisti S.r.l., a company, registered in Italy with registered number 10581800967 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy, is an affiliate of Deloitte Central Mediterranean S.r.l., a company limited by guarantee registered in Italy with registered number 09599600963 and its registered office at Via Tortona no. 25, 20144, Milan, Italy.

Deloitte Central Mediterranean S.r.l. is the affiliate for the territories of Italy, Greece and Malta of Deloitte NSE LLP, a UK limited liability partnership and a member firm of Deloitte Touche Tohmatsu Limited, a UK private company limited by guarantee (“DTTL”). DTTL and each of its member firms are legally separate and independent entities. DTTL, Deloitte NSE LLP and Deloitte Central Mediterranean S.r.l. do not provide services to clients. Please see [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about) to learn more about our global network of member firms.

© 2020 Deloitte Central Mediterranean. All rights reserved.

**Deloitte.**