

A cura di Marcello Ascenzi

# Modalità di cessione degli impianti fotovoltaici e regime di tassazione

Un'attenta analisi può ottimizzare la tassazione del trasferimento di impianti fotovoltaici

Categoria: **Agevolazioni**  
Sottocategoria: **Imprese**

Il fotovoltaico è un settore destinato a crescere visti i piani di sviluppo e i relativi incentivi. Le nuove installazioni stanno aumentando di anno in anno, nel 2020 sono incrementate del 12% e il trend dovrebbe essere mantenuto negli anni. Le operazioni di trasferimento degli impianti fotovoltaici dovrebbero a loro volta crescere, visto l'interesse al settore delle rinnovabili da parte di investitori industriali e istituzionali. Risulta, quindi, interessante conoscere il regime di tassazione del trasferimento degli impianti in modo da valutare la modalità di cessione in funzione del carico fiscale associato.

## Di cosa si tratta?

<b>Premessa</b> .....	2
<b>Fasi di realizzazione dell'impianto e oggetto della cessione</b> .....	2
<b>Il differente trattamento fiscale nel caso il trasferimento si qualifichi come cessione d'azienda</b> .....	4
<b>La qualificazione della vendita dell'impianto come cessione di azienda secondo la giurisprudenza</b> .....	5
<b>Tassazione in caso di cessione della partecipazione nella SPV</b> .....	7
<b>Riferimenti normativi</b> .....	8

### Premessa

Il settore delle energie rinnovabili e, in particolare, il fotovoltaico ha fatto registrare nel 2020 una crescita significativa, in controtendenza rispetto a molti altri settori colpiti dalla diffusione del COVID-19 e, in generale, rispetto alla contrazione dell'economia. Nel primo semestre del 2020, secondo i dati raccolti dall'ENEA e dall'Agenzia internazionale dell'energia, le nuove installazioni sono aumentate del 12% rispetto al 2019 inoltre le stime prevedono nei prossimi anni che il fotovoltaico guiderà la crescita di tutto il comparto delle energie rinnovabili, sostenuto dagli incentivi messi a disposizione per realizzare il "Piano Nazionale Integrato per l'Energia e il Clima 2030". Tale Piano ha come obiettivo il raggiungimento di 52 giga watt (GW) di capacità fotovoltaica entro il 2030 che significa quasi raddoppiare, attraverso la costruzione di nuovi parchi fotovoltaici, la capacità degli impianti attualmente installati in Italia.

La crescita nel settore delle rinnovabili ha richiamato l'attenzione di investitori sia industriali sia istituzionali, attratti dalla possibilità di entrare nel mercato delle rinnovabili attraverso operazioni di acquisizione che negli ultimi anni sono state numerose e con *trend* crescenti. Le acquisizioni di impianti fotovoltaici possono avvenire secondo due principali modalità: lo *share deal* e l'*asset deal*. Nelle seguenti note verranno evidenziati i tratti principali di queste due diverse modalità di cessione, illustrando i regimi di tassazione ad esse associati.

### Fasi di realizzazione dell'impianto e oggetto della cessione

La realizzazione di un impianto fotovoltaico, fino al momento di entrata in funzione, richiede una serie di attività preliminari la cui gestione può essere seguita:

- a direttamente dall'operatore economico, quale l'impresa, la società o gruppo che poi sfrutterà la produzione di energia elettrica; oppure
- b da operatori specializzati nella realizzazione di parchi fotovoltaici detti *developer* (sviluppatori) che, considerata la forte crescita di nuove installazioni pari al 12% secondo i dati richiamati in precedenza, si sono inseriti nel fiorente mercato della realizzazione di impianti.

La cessione dell'impianto può essere effettuata sia dall'impresa che opera nel settore della produzione di energia da fonti rinnovabili, di cui al precedente punto a), sia dai *developer* di cui al punto b), questi ultimi interessati esclusivamente a portare avanti la realizzazione dell'impianto per poi procedere alla sua vendita. Nel primo caso la cessione avviene, salvo casi eccezionali, dopo l'ultimazione e l'entrata in funzione dell'impianto, mentre nel secondo caso la cessione si perfeziona, generalmente, nella fase realizzativa prima della sua entrata in funzione.