

# Cumulo Iperammortamento 2026-2028 e Credito ZES Unica: opportunità e criticità operative per gli investimenti nel Mezzogiorno

## Descrizione

Gentile Cliente,

con la presente desideriamo sottoporre alla Sua attenzione un'importante opportunità di efficientamento fiscale per le imprese che realizzano investimenti in beni strumentali nuovi e tecnologie digitali destinati a strutture produttive localizzate nel Mezzogiorno.

La disciplina introdotta dalla Legge n. 199/2025 consente la **fruizione congiunta dell'Iperammortamento 2026-2028 e del Credito d'Imposta ZES Unica** sui medesimi costi ammissibili, trattandosi di misure con diversa natura giuridica (agevolazione di carattere generale la prima, aiuto di Stato a finalità regionale la seconda).

Di seguito sintetizziamo la struttura del cumulo, i vincoli normativi e la principale criticità operativa da monitorare in fase di pianificazione.

## 1. Il quadro normativo del cumulo

L'intersezione tra le due misure consente di combinare la maggiorazione fiscale e il credito d'imposta sul medesimo cespite:

- **Credito d'Imposta ZES (art. 16, D.L. n. 124/2023 e L. n. 199/2025):** qualificato come Aiuto di Stato (Reg. UE n. 651/2014 alla GBER), è soggetto alle intensità massime di aiuto previste dalla normativa comunitaria per le regioni del Mezzogiorno.
- **Iperammortamento 2026-2028 (art. 1, commi 427-436, L. n. 199/2025):** misura di carattere generale (non selettiva). Non essendo un aiuto di Stato, il suo cumulo con il credito ZES non è vincolato ai tetti delle intensità massime UE previsti per la combinazione tra soli aiuti di Stato (come avverrebbe, ad esempio, nel cumulo ZES + Nuova Sabatini).

## 2. Le tre regole d'oro dell'Iperammortamento

La cumulabilità è ammessa nel pieno rispetto di tre principi fondamentali definiti dal comma 431 della Legge n. 199/2025:

1. **Divieto di doppio finanziamento:** impossibilità di coprire le medesime quote di costo del singolo cespite.
2. **Divieto di sovracompensazione:** la somma complessiva dei benefici non può mai superare il 100% del costo sostenuto.

3. **Regola della nettizzazione:** la base di calcolo della maggiorazione extracontabile IRES/IRPEF dell'iperammortamento deve essere assunta al netto di ogni altro contributo o sovvenzione «ricevuto» a qualsiasi titolo sui medesimi beni.

4.

### 3. La criticità operativa: lo sfasamento temporale

Il punto nodale della gestione congiunta risiede nel **disallineamento temporale** tra le procedure di completamento dell'iperammortamento e il calcolo effettivo del credito ZES spettante:

- L'ammontare definitivo del credito d'imposta ZES per gli investimenti 2026 dipende dalla percentuale di riparto determinata dal Provvedimento dell'Agenzia delle Entrate, atteso entro il **27 gennaio 2027**.
- Di contro, l'invio tempestivo della comunicazione di completamento dell'iperammortamento (entro il 31 dicembre 2026) è il presupposto per consentire la deduzione della prima quota di maggiorazione già nel periodo d'imposta 2026.

#### L'impatto sulla pianificazione fiscale:

In assenza di chiarimenti ufficiali nella circolare applicativa, attendere il mese di gennaio 2027 per conoscere l'importo esatto del credito ZES da nettizzare prima di inviare il completamento dell'iperammortamento comporterebbe lo **slittamento della fruizione del beneficio fiscale al periodo d'imposta 2027**.

I nostri uffici stanno monitorando l'imminente pubblicazione dei chiarimenti dell'Agenzia delle Entrate ed GSE per definire la corretta sequenza operativa (es. invio del completamento sul costo lordo e successiva rettifica/nettizzazione in sede di dichiarazione dei redditi).

### I nostri servizi

Studio Associato S.r.l. è a disposizione per supportare la Sua azienda nella:

- Verifica preventiva dei requisiti tecnici e formali dei cespiti 4.0/5.0;
- Simulazione finanziaria del cumulo dell'iperammortamento con il Credito ZES;
- Gestione delle comunicazioni telematiche e rendicontazione dei costi ammissibili.

NB Sarà sempre cura del commercialista dell'azienda, anche tramite il nostro supporto, andare a verificare i principi sopra esposti e l'eventuale superamento dell'intensità massima percepita

Per un'analisi di fattibilità sui progetti d'investimento previsti nel Mezzogiorno, Vi invitiamo a contattare direttamente i nostri referenti di studio.



**Data di creazione**

Ottobre 2, 2026