

INDICE

PREMESSA	9
-----------------------	----------

1. I DIVIDENDI DISTRIBUITI DA SOCIETÀ ED ENTI COMMERCIALI RESIDENTI	11
--	-----------

di Francesco Facchini e Federico Salvadori

1.	Premessa: le riforme che hanno interessato la disciplina dei dividendi...	11
1.1	La riforma Tremonti: dal modello dell'imputazione al modello dell'esclusione	15
1.2	Le novità della Finanziaria 2008	19
1.3	La Manovra 2011: riforma della tassazione delle rendite finanziarie...	22
2.	Dividendi percepiti da soggetti Ires.....	27
2.1	I dividendi distribuiti in regime di consolidato fiscale.....	32
2.2	I dividendi percepiti da enti non commerciali	32
3.	Dividendi percepiti da imprenditori soggetti a Irpef.....	33
3.1	Imprese individuali.....	33
3.2	Società di persone ed equiparate.....	34
4.	Dividendi percepiti da soggetti non imprenditori	34
4.1	Partecipazioni qualificate.....	35
4.2	Partecipazioni non qualificate.....	42
4.3	Nuda proprietà ed usufrutto	44
4.4	Società semplici.....	50
5.	I dividendi distribuiti da società in regime di trasparenza fiscale.....	51
5.1	Gli utili e le riserve formate in regime di trasparenza.....	51
5.2	Le riserve formate prima dell'esercizio dell'opzione per la trasparenza...	53
6.	I dividendi distribuiti a soggetti non residenti.....	57
6.1	Il regime ordinario.....	57
6.2	Il regime della c.d. <i>Direttiva "madre-figlia"</i>	62

2. LA DISTRIBUZIONE DI RISERVE..... 73

di Federico Salvadori

1.	La presunzione di distribuzione prioritaria di utili	73
1.1	Operatività della presunzione	74
1.2	Ambito oggettivo: riserve incluse e riserve escluse	77
1.3	Operatività della presunzione in ipotesi diverse dalla distribuzione di dividendi	79
2.	La distribuzione di riserve di capitale.....	81
2.1	Soci persone fisiche non esercenti attività di impresa	81
2.2	Soci esercenti attività di impresa	83
3.	Recesso, liquidazione e riduzione del capitale sociale	84
3.1	Il recesso del socio di società di capitali.....	85
3.2	Il recesso del socio di società di persone	89
3.3	La deducibilità delle somme erogate a seguito di recesso	92
3.4	Assegnazione gratuita di azioni proprie.....	94

3. I DIVIDENDI DISTRIBUITI DA SOGGETTI NON RESIDENTI..... 99

di Francesco Facchini

1.	Dividendi distribuiti da società ed enti non residenti	99
1.1	Percepiti da soggetti Ires	99
1.2	Percepiti da imprenditori soggetti a Irpef.....	100
1.3	Percepiti da soggetti Irpef non imprenditori	100
2.	Dividendi distribuiti società ed enti residenti in paesi <i>black list</i>	102
2.1	Partecipazioni qualificate	103
2.2	Partecipazioni non qualificate.....	104
2.4	I dividendi erogati indirettamente da soggetti <i>black list</i>	104
2.5	I dividendi erogati da società CFC.....	112

4. I PROVENTI EQUIPARATI AGLI UTILI DA PARTECIPAZIONE..... 117

di Federico Salvadori

1.	Le fattispecie assimilate alla detenzione di azioni	117
1.1	Gli strumenti finanziari.....	118
1.2	La tassazione delle remunerazioni degli strumenti finanziari.....	121
1.3	L'indeducibilità della remunerazione degli strumenti finanziari.....	123

1.4	Gli strumenti finanziari emessi da non residenti	125
1.5	I titoli atipici.....	126
2.	L'associazione in partecipazione	130
2.1	La tassazione della remunerazione in capo all'associato	130
2.2	La deducibilità della remunerazione in capo all'associante	132
2.3	I contratti di cointeressenza.....	133
2.4	I contratti di associazione in partecipazione con soggetti non residenti.....	137

5. LE PARTECIPAZIONI IN SOCIETÀ RESIDENTI IN PAESI

A FISCALITÀ PRIVILEGIATA	141
---------------------------------------	------------

di Fabio Giommoni

1.	Le partecipazioni in società residenti in Paesi a fiscalità privilegiata	141
1.1	La normativa italiana sulle <i>Controlled Foreign Companies</i>	142
1.2	Ambito di applicazione	144
1.3	Paesi a fiscalità privilegiata	149
1.3.1	La <i>black list</i> di cui al D.M. 21 novembre 2001	150
1.3.2	Le società con sede in Svizzera.....	151
1.3.3	Le modifiche della Finanziaria 2008	152
2.	La tassazione del reddito delle CFC per trasparenza	154
2.1	Le modalità di determinazione del reddito delle CFC.....	160
2.2	La tassazione separata del reddito della CFC.....	163
2.3	Dichiarazione dei redditi e obblighi documentali.....	166
2.4	La distribuzione di dividendi e la cessione della partecipazione nelle CFC.....	169
3.	La disciplina CFC delle imprese estere collegate	172
3.1	Le modalità di determinazione del reddito delle società collegate....	174
4.	La disapplicazione della normativa sulle CFC " <i>black list</i> "	176
4.1	La mancata localizzazione dei redditi nel Paese a fiscalità privilegiata (c.d. <i>seconda esimente</i>).....	178
4.1.1	La disapplicazione della normativa sulle CFC in presenza di stabili organizzazioni di società non residenti in un Paese <i>black list</i> ...	183
4.2	L'esercizio di un'ineffettiva attività industriale o commerciale (c.d. <i>prima esimente</i>).....	184
4.2.1	L'esercizio di un'ineffettiva attività commerciale in Svizzera	186
4.2.2	L'esercizio di un'ineffettiva attività commerciale a Hong Kong.....	187

4.3	Le novità introdotte dal D.L. n.78/09 in relazione alla “ <i>prima esimente</i> ”	190
4.3.1	L’esercizio di un’attività effettiva nel mercato dello Stato di insediamento	190
4.3.2	L’esercizio di attività nei confronti del gruppo e la percezione di “ <i>passive income</i> ”	193
5.	La disciplina CFC delle società controllate residenti in Paesi diversi da quelli a fiscalità privilegiata.....	196
5.1	La determinazione del <i>tax rate</i> estero	200
5.2	La determinazione del <i>tax rate</i> domestico e il confronto con quello estero	203
5.3	La tassazione per trasparenza della CFC non <i>black list</i> e l’utilizzo delle perdite fiscali domestiche (virtuali)	208
5.4	La disapplicazione della disciplina CFC non <i>black list</i>	209
5.5	La compatibilità del regime CFC con il diritto comunitario.....	212
6.	Casi particolari di CFC non <i>black list</i> : banche, <i>holding</i> e stabili organizzazioni	215
6.1.	Le peculiarità della disciplina CFC non <i>black list</i> per il settore bancario, assicurativo e finanziario.....	215
6.2	CFC non <i>black list</i> che detiene una partecipazione o una stabile organizzazione in Paese <i>black list</i>	219
6.3	Applicazione del regime CFC non <i>black</i> alle <i>holding</i> che detengono partecipazioni “ <i>pex</i> ”.....	222
6.4	Applicazione del regime CFC a società estere trasparenti.....	223
7.	I rapporti tra la <i>CFC rule</i> e altre discipline antielusive.....	224
7.1	La <i>CFC rule</i> e la disciplina delle società di comodo	224
7.2	La <i>CFC rule</i> e la disciplina dei costi sostenuti verso soggetti residenti in Paesi “ <i>black list</i> ”	226

6. L’INTERPELLO DISAPPLICATIVO 231

di Matteo Busico

1.	Aspetti generali	231
2.	Il procedimento dell’interpello	232
3.	La documentazione da allegare all’istanza	233
4.	La risposta dell’Agenzia delle Entrate	235

**7. LE PARTECIPAZIONI SOCIETARIE E LA DISCIPLINA DELLE
SOCIETÀ DI COMODO 239***di Matteo Busico*

1.	Le società non operative	239
1.1	Ambito soggettivo di applicazione della disciplina.....	240
1.2	La verifica dell'operatività.....	244
1.3	La determinazione del reddito imponibile minimo	246
2.	Le società in perdita sistematica.....	247
3.	Le conseguenze impositive ai fini Ires, Irap e Iva	248
3.1	La maggiorazione dell'aliquota Ires.....	248
3.2	La determinazione del reddito minimo ai fini Irap	249
3.4	Gli effetti ai fini Iva	250
4.	L'interpello disapplicativo.....	250
5.	Il problema delle <i>holding</i>	252