

INDICE

Premessa	pag. 11
----------------	---------

CAPITOLO PRIMO

LA CESSIONE DELLE PARTECIPAZIONI NEL REDDITO DI IMPRESA

1. La cessione delle partecipazioni nel reddito d'impresa	pag. 13
1.1 I diversi regimi fiscali applicabili alle partecipazioni: ricavi e plusvalenze	pag. 13
1.1.1 <i>La classificazione in bilancio delle partecipazioni</i>	pag. 14
1.2 Le partecipazioni iscritte nell'attivo circolante.....	pag. 17
1.2.1 <i>Assegnazione ai soci, destinazione a finalità estranee e conferimenti di partecipazioni</i>	pag. 19
1.2.2 <i>Imprese minori</i>	pag. 20
1.3 Le partecipazioni iscritte nelle immobilizzazioni finanziarie	pag. 21
1.3.1 <i>Plusvalenze derivanti dalla cessione di partecipazioni immobilizzate</i>	pag. 21
1.3.2 <i>Ulteriori ipotesi realizzative di plusvalenze</i>	pag. 24
1.3.3 <i>Minusvalenze derivanti dalla cessione di partecipazioni immobilizzate</i>	pag. 25
1.4 Esercizio di competenza dei componenti positivi e negativi derivanti dalla cessione di partecipazioni.....	pag. 25
1.5 Azioni proprie: cessione e annullamento.....	pag. 26
1.5.1 <i>Alienazione obbligatoria di azioni proprie</i>	pag. 26
1.5.2 <i>Annullamento di azioni proprie</i>	pag. 28
2. Il regime della <i>participation exemption</i>	pag. 28
2.1 L'entità dell'esenzione	pag. 29
2.2 L'ambito soggettivo di applicazione	pag. 31
2.3 L'ambito oggettivo di applicazione.....	pag. 33
2.3.1 <i>Azioni e quote di partecipazione</i>	pag. 33
2.3.2 <i>Diritti di usufrutto, diritti di opzione, diritti di pegno e obbligazioni convertibili</i>	pag. 34
2.3.3 <i>Strumenti finanziari assimilati alle azioni e contratti di associazione in partecipazione</i>	pag. 36
2.3.4 <i>Operazioni di pronti contro termine</i>	pag. 37
2.4 I requisiti per l'applicazione della <i>participation exemption</i>	pag. 38
2.4.1 <i>Il periodo minimo di possesso</i>	pag. 38
2.4.2 <i>Iscrizione nelle immobilizzazioni finanziarie</i>	pag. 45
2.4.3 <i>La residenza fiscale della società partecipata</i>	pag. 51

2.4.4	<i>L'esercizio di impresa commerciale</i>	pag. 54
2.5	Le modalità di applicazione del regime della <i>participation exemption</i>	pag. 72
2.5.1	<i>Gli atti suscettibili di generare plusvalenze esenti</i>	pag. 72
2.5.2	<i>Le modalità di determinazione delle plusvalenze</i>	pag. 75
2.5.3	<i>I costi inerenti le plusvalenze esenti</i>	pag. 78
2.5.4	<i>I costi di gestione delle partecipazioni</i>	pag. 81
2.5.5	<i>I costi relativi alla "due diligence" su partecipazioni</i>	pag. 81
2.6	Le discipline transitorie	pag. 82
2.6.1	<i>La disciplina transitoria originaria</i>	pag. 83
2.6.2	<i>La disciplina transitoria della Finanziaria 2008</i>	pag. 83
2.7	Il regime fiscale delle minusvalenze su partecipazioni.....	pag. 84
2.7.1	<i>Minusvalenze derivanti dal realizzo delle partecipazioni</i>	pag. 84
2.7.2	<i>Minusvalenze derivanti dalla svalutazione delle partecipazioni</i>	pag. 85
2.7.3	<i>Riepilogo: il trattamento fiscale delle minusvalenze da realizzo e da svalutazione</i>	pag. 86
2.7.4	<i>Atti suscettibili di generare minusvalenze</i>	pag. 88
2.8	La tassazione delle partecipazioni per i soggetti che adottano gli IAS/IFRS	pag. 90
2.8.1	<i>Il regime fiscale della valutazione delle partecipazioni detenute per la negoziazione</i>	pag. 93
2.8.2	<i>Le problematiche fiscali della riclassificazione delle partecipazioni per i soggetti IAS</i>	pag. 94
2.8.3	<i>Il trattamento delle azioni proprie per i soggetti IAS</i>	pag. 96
2.9	La conversione dei crediti bancari in partecipazioni e la disciplina della "pex"	pag. 97
2.10	La disciplina IRAP dei trasferimenti di partecipazioni	pag. 99
2.10.1	<i>Holding industriali</i>	pag. 100
2.10.2	<i>Banche e società finanziarie</i>	pag. 103
2.10.3	<i>Imprese di assicurazione</i>	pag. 105

CAPITOLO SECONDO

LA CESSIONE DELLE PARTECIPAZIONI EFFETTUATE DA SOGGETTI NON IMPRENDITORI

1.	Premessa	pag. 107
2.	La Manovra 2011: riforma della tassazione delle rendite finanziarie	pag. 111
2.1	Ambito di applicazione.....	pag. 112
2.2	Decorrenza	pag. 116

3.	Ambito soggettivo della disciplina dei “ <i>capital gain</i> ”	pag. 119
4.	Partecipazioni qualificate	pag. 123
4.1	Nozione	pag. 124
4.2	Fattispecie che non configurano “ <i>capital gain</i> ”	pag. 126
4.3	Cessione di diritti o titoli	pag. 128
4.4	Soglie partecipative	pag. 129
4.5	Cumulo delle cessioni nell’arco dei dodici mesi.....	pag. 131
4.6	Casi particolari di determinazione delle percentuali di diritti di voto e di partecipazione.....	pag. 134
4.7	Fattispecie assimilate	pag. 141
4.8	Il regime impositivo delle plusvalenze su partecipazioni qualificate	pag. 150
4.9	Le percentuali di imponibilità per dividendi e plusvalenze.....	pag. 152
5.	Partecipazioni non qualificate.....	pag. 156
5.1	Nozione	pag. 156
5.2	Fattispecie assimilate	pag. 157
5.3	Il regime di imposizione delle plusvalenze su partecipazioni non qualificate.....	pag. 158
5.4	Disciplina delle minusvalenze.....	pag. 159
6.	Casi particolari: recesso, esclusione e riscatto. Conferimento dell’unica azienda. Assegnazione gratuita di azioni proprie	pag. 161
6.1	Il recesso del socio di società di capitali.....	pag. 161
6.2	Il recesso del socio di società di persone	pag. 165
6.3	Conferimento dell’unica azienda da parte dell’imprenditore individuale e cessione delle partecipazioni.....	pag. 168
6.4	Assegnazione gratuita di azioni proprie	pag. 172
7.	Determinazione del valore fiscale di riferimento (casi particolari) successioni e rideterminazione del valore delle quote.....	pag. 175
7.1	La nozione di costo o valore di acquisto	pag. 175
7.2	Successioni e donazioni.....	pag. 180
7.3	Partecipazioni acquisite a seguito di fusioni o scissioni	pag. 183
7.4	Partecipazioni acquisite a seguito di conversione di obbligazioni	pag. 184
7.5	Partecipazioni acquisite a seguito di aumento del capitale sociale.....	pag. 185
7.6	Il costo fiscale dei diritti d’opzione	pag. 187
7.7	Il costo fiscale delle partecipazioni in società trasparenti.....	pag. 188
7.8	Azioni assegnate ai dipendenti.....	pag. 190

7.9	L'affrancamento <i>ex art.14</i> del D.Lgs. n.461/1997.....	pag. 190
7.10	Rideterminazione del costo delle partecipazioni non qualificate al 31.12.2011	pag. 193
7.11	Rivalutazione delle partecipazioni <i>ex legge n.448/2001</i>	pag. 199
8.	Determinazione delle plusvalenze	pag. 211
8.1	Il principio di cassa	pag. 211
8.2	Il corrispettivo percepito	pag. 214
8.3	Esenzione per le plusvalenze reinvestite in “ <i>start up</i> ”	pag. 215
8.4	Trasferimenti per donazione e successione di partecipazioni societarie	pag. 220
8.5	Le plusvalenze da cessione di partecipazioni in fondi mobiliari.....	pag. 224
8.6	La tassazione degli Oicr che investono in partecipazioni qualificate.....	pag. 226
8.7	Le plusvalenze da cessione di partecipazioni in fondi immobiliari.....	pag. 228
8.8	Le plusvalenze da cessione di partecipazioni in SIIQ e SIINQ	pag. 234
9.	Rapporti con l'estero nella disciplina dei “ <i>capital gain</i> ”	pag. 237
9.1	Cessioni effettuate da soggetti non residenti	pag. 238
9.2	Cessione delle partecipazioni in società non residenti (disciplina generale).....	pag. 243
9.3	Cessione delle partecipazioni in società residenti in Stati non <i>white list</i>	pag. 246
9.4	Monitoraggio delle partecipazioni detenute all'estero	pag. 250
10.	Regime della dichiarazione	pag. 255
10.1	Ambito di applicazione	pag. 255
10.2	Strumenti finanziari complessi che contengono titoli di Stato	pag. 260
11.	Regime del risparmio amministrato	pag. 262
11.1	Ambito soggettivo	pag. 263
11.2	Ambito oggettivo.....	pag. 264
11.3	Intermediari abilitati	pag. 265
11.4	Esercizio e revoca dell'opzione	pag. 267
11.5	La determinazione della base imponibile	pag. 268
11.6	L'equalizzatore	pag. 270
11.7	Il riporto delle minusvalenze.....	pag. 272
11.8	Trasferimento e prelievo di strumenti finanziari.....	pag. 273
11.9	Liquidazione e versamento dell'imposta sostitutiva.....	pag. 275
12.	Regime del risparmio gestito.....	pag. 276
12.1	Presupposti soggettivi.....	pag. 278
12.2	Ambito oggettivo.....	pag. 279

12.3 Intermediari abilitati	pag. 281
12.4 Esercizio e revoca dell'opzione	pag. 282
12.5 Conferimento delle attività nella gestione patrimoniale	pag. 283
12.6 La determinazione della base imponibile	pag. 285
12.7 Il riporto delle minusvalenze.....	pag. 288
12.8 Trasferimento e prelievo di strumenti finanziari.....	pag. 289
12.9 Liquidazione e versamento dell'imposta sostitutiva.....	pag. 290
13. Lo scudo fiscale (cenni).....	pag. 291
13.1 Ambito soggettivo	pag. 293
13.2 Ambito oggettivo.....	pag. 295
13.3 Rimpatrio	pag. 296
13.4 Regolarizzazione	pag. 298
13.5 Il versamento dell'imposta straordinaria.....	pag. 299
13.6 Redditi e plusvalenze prodotte successivamente al rimpatrio.....	pag. 300
13.7 Il regime di riservatezza.....	pag. 301
13.8 L'inibizione dei poteri di accertamento.....	pag. 306
13.9 La non punibilità dei reati tributari	pag. 310

CAPITOLO TERZO

IL CONFERIMENTO E LO SCAMBIO DI PARTECIPAZIONI

1. Aspetti civilistici del conferimento di partecipazioni.....	pag. 313
1.1 I conferimenti in società di persone	pag. 315
1.2 I conferimenti in società di capitali	pag. 316
1.2.1 <i>I conferimenti in società a responsabilità limitata</i>	pag. 316
1.2.2 <i>I conferimenti in società per azioni</i>	pag. 317
1.2.3 <i>L'acquisto di partecipazioni dai promotori, fondatori, soci o amministratori della società</i>	pag. 325
1.3 I conferimenti non proporzionali di partecipazioni.....	pag. 326
1.4 I conferimenti effettuati da soggetti che adottano i principi contabili internazionali IAS/IFRS.....	pag. 328
2. Il conferimento di partecipazioni di controllo e collegamento nell'esercizio di imprese.....	pag. 334
2.1 Il conferimento di partecipazioni a "valore normale" (art.9 del Tuir)	pag. 334
2.2 Il conferimento di partecipazioni a "valori contabili" (art.175 del Tuir).....	pag. 336
2.3 I requisiti del controllo e del collegamento.....	pag. 338
2.3.1 <i>Partecipazioni di controllo</i>	pag. 338
2.3.2 <i>Partecipazioni di collegamento</i>	pag. 339
2.3.3 <i>Integrazione del requisito del controllo</i>	pag. 340

2.4	I requisiti soggettivi.....	pag. 340
2.5	La determinazione del valore di realizzo	pag. 341
2.5.1	<i>L'inapplicabilità dell'art.175 nel caso di emersione di una minusvalenza</i>	pag. 345
2.6	La disciplina antielusiva specifica.....	pag. 345
3.	Lo scambio e il conferimento di partecipazioni di controllo (art.177 del Tuir).....	pag. 347
3.1	La disciplina fiscale dello scambio di partecipazioni di controllo mediante permuta (comma 1 dell'art.177 del Tuir)	pag. 348
3.1.1	<i>Ambito soggettivo di applicazione</i>	pag. 349
3.1.2	<i>Il requisito del controllo</i>	pag. 350
3.1.3	<i>La neutralità fiscale degli scambi di partecipazioni</i>	pag. 351
3.1.4	<i>Il conguaglio in denaro</i>	pag. 352
3.1.5	<i>La disciplina antielusiva specifica</i>	pag. 353
3.2	La disciplina fiscale dello scambio di partecipazioni di controllo mediante conferimento (comma 2 dell'art.177 del Tuir).....	pag. 353
3.2.1	<i>Ambito soggettivo di applicazione</i>	pag. 354
3.2.2	<i>Il requisito del controllo</i>	pag. 355
3.2.3	<i>Il conferimento di partecipazioni per la riorganizzazione di gruppi societari e la costituzione delle holding di famiglia</i>	pag. 356
3.2.4	<i>La determinazione del valore di realizzo</i>	pag. 359
3.2.5	<i>L'inapplicabilità dell'art.177 nel caso di emersione di una minusvalenza</i>	pag. 360
3.2.6	<i>Confronto con la disciplina dello scambio di partecipazioni mediante permuta di cui al comma 1 dell'art.177 del Tuir</i>	pag. 362
3.2.7	<i>Confronto con la disciplina del conferimento di partecipazioni di controllo e collegamento di cui all'art.175 del Tuir</i>	pag. 363
3.2.8	<i>I rapporti tra la disciplina fiscale dei conferimenti di partecipazioni di controllo e la normativa antielusiva</i>	pag. 365
3.3	Aspetti fiscali del conferimento non proporzionale di partecipazioni	pag. 366
4.	Lo scambio di partecipazioni intracomunitario (art.178 del Tuir)	pag. 368
4.1	Ambito soggettivo di applicazione	pag. 368
4.2	Ambito oggettivo di applicazione	pag. 368
4.3	La neutralità fiscale degli scambi.....	pag. 369

4.4	Confronto con la disciplina degli scambi di partecipazioni nazionali.....	pag. 370
-----	---	----------

CAPITOLO QUINTO
LE PARTECIPAZIONI SOCIETARIE E
LA NORMATIVA ANTIELUSIVA

1.	La disciplina antielusiva – Aspetti generali	pag. 371
1.1	Introduzione	pag. 371
1.2	La clausola antielusiva di cui all’art.37-bis del DPR n.600/1973.....	pag. 371
1.3	Gli effetti dell’applicazione della clausola antielusiva	pag. 375
1.4	Le garanzie riconosciute ai contribuenti.....	pag. 376
1.5	L’elusione nella più recente elaborazione giurisprudenziale: l’abuso del diritto.....	pag. 378
1.6	Il problema delle sanzioni.....	pag. 385
2.	Applicazioni specifiche della disciplina antielusiva.....	pag. 386
2.1	La scissione societaria e la successiva cessione delle partecipazioni	pag. 386
2.2	Il conferimento e la successiva cessione delle partecipazioni nell’imposta di registro.....	pag. 393
3.	La normativa di contrasto al c.d. “ <i>dividend washing</i> ”	pag. 397
3.1	Introduzione	pag. 397
3.2	Ambito di applicazione della disciplina	pag. 397
3.3	Modalità di applicazione della disciplina	pag. 398
3.4	Rapporti con la normativa antielusiva di cui all’art.37-bis del DPR n.600/1973.....	pag. 399
3.5	Inapplicabilità della disciplina per i soggetti <i>IAS/IFRS compliant</i>	pag. 399
4.	Il monitoraggio delle minusvalenze	pag. 400
4.1	Le comunicazioni delle minusvalenze di importo superiore ai 5 milioni di euro.....	pag. 400
4.2	Le comunicazioni delle minusvalenze di importo superiore a 50.000 euro	pag. 403
4.3	Le sanzioni per omessa, incompleta o infedele comunicazione	pag. 406