



Riforma Tremonti: la posizione dei soci ed i rapporti con la società

Relatore:

Andrea Vasapoli
Vasapoli & Associati



Obiettivi della riforma con riferimento ai rapporti soci/società

- **equiparazione della tassazione dei dividendi ed assimilati alla tassazione del capital gain**
- **passaggio dalla tassazione definitiva in capo al socio alla tassazione definitiva in capo alla società**



Alcune delle novità

**Abolizione del credito
d'imposta sui dividendi**

**Sono equiparati agli utili sia gli interessi eccedenti
(thin capitalization) che i compensi spettanti agli
associati (tranne apporto di solo lavoro)**

**Gli interessi eccedenti ed i
compensi agli associati sono
indeducibili per l'erogante**

L'abolizione del credito d'imposta sui dividendi

Società

Utile lordo	100
IRES 33%	-33
Utile netto	<u>67</u>

Socio persona fisica

	Ante riforma	Nuova IRPEF	Con IRE
Dividendi percepiti	67	67	67
Imponibile	100	26,8	26,8
IRPEF (46%) opp. IRE (33%)	-46	-12,328	-8,844
Credito d'imposta	33		
Imposta dovuta	<u>-13</u>	<u>-12,328</u>	<u>-8,844</u>
Dividendi netti	<u>54</u>	<u>54,672</u>	<u>58,156</u>

4/11/03

Vasapoli & Associati - Torino Milano Bologna

4

Determinazione dell'imponibile post riforma

	Qualificate	Non qualificate
Persone fisiche		
Dividendi	Imponibile il 40%	R. d'imposta 12,5%
Ass. in partecipazione	Imponibile il 40%	R. d'imposta 12,5% ?
Capital gains	Imponibile il 40%	R. d'imposta 12,5%
Interessi eccedenti	Imponibile il 40%	R. d'imposta 12,5% ?
Società Semplici		
Dividendi	Imponibile il 40%	Imponibile il 40%
Ass. in partecipazione	Imponibile il 40%	Imponibile il 100%
Capital gains	Imponibile il 40%	R. d'imposta 12,5%
Interessi eccedenti	Imponibile il 40%	Imponibile il 40%

4/11/03

Vasapoli & Associati - Torino Milano Bologna

5

Determinazione dell'imponibile post riforma - segue

Società di Capitali

Dividendi

Imponibile il 5%

Ass. in partecipazione

Imponibile il 5%

Interessi eccedenti

Imponibile il 5%

Impr. Ind., Snc Sas

Dividendi

Imponibile il 40%

Ass. in partecipazione

Imponibile il 5%

Interessi eccedenti

Imponibile il 5%

4/11/03

Vasapoli & Associati - Torino Milano Bologna

6

Evoluzione dell'onere fiscale sui dividendi ed i capital gains

	IRPEG + IRPEF	IRES + Nuova IRPEF	IRES + IRE
Dividendi			
PF qualificate	46,0%	45,3%	41,8%
PF non qualificate	42,3%	41,4%	41,4%
SS qualificate	46,0%	45,3%	41,8%
SS non qualificate	46,0%	45,3%	41,8%
	Imp. Sost.	Nuova IRPEF / Imp. Sost.	IRE / Imp. Sost.
Capital gains			
PF qualificate	27,0%	18,4%	13,2%
PF non qualificate	12,5%	12,5%	12,5%
SS qualificate	27,0%	18,4%	13,2%
SS non qualificate	12,5%	12,5%	12,5%

4/11/03

Vasapolli & Associati - Torino Milano Bologna

7



Obiettivi della riforma con riferimento alla participation exemption

- **Esenzione simile a quella delle holding estere sulle plusvalenze realizzate cedendo talune partecipazioni**
- **Correlata indeducibilità di taluni oneri afferenti tali partecipazioni**

La participation exemption

Esenzione integrale da imposizione delle plusvalenze realizzate al sussistere di certe condizioni (nelle società di persone commerciali esente il 60% della plusvalenza)

Non deducibilità delle svalutazioni e delle minusvalenze

Non deducibilità degli interessi passivi sui finanziamenti idealmente contratti per l'acquisizione di tali partecipazioni (pro rata patrimoniale)

Le partecipazioni che possono fruire dell'esenzione

in società di persone commerciali

**residenti
e non
residenti**

**Rilevano le
partecipazioni**

**in
soggetti
IRES**

a prescindere dalla % detenuta

Rilevano anche gli strumenti finanziari assimilati alle azioni



Condizioni per fruire dell'esenzione

**Ininterrotto
possesso dal 1°
giorno del 12° mese
precedente**

**Residenza della
società partecipata
in uno stato non a
regime fiscale
privilegiato**

**Classificate quali
immobilizzazioni
finanziarie nel primo
bilancio dopo
l'acquisizione**

**Al momento del realizzo, la
partecipata deve
esercitare un'impresa
commerciale**



Il pro rata patrimoniale

- **Rilevano solo le partecipazioni che fruiscono della participation exemption, che fiscalmente non siano consolidate né siano tassate per trasparenza**
- **Le partecipazioni si considerano finanziate in via prioritaria con il patrimonio netto, solo per l'eccedenza con debito**
- **Il pro rata patrimoniale si applica sugli interessi residui dopo la thin capitalization**
- **Gli interessi passivi indeducibili da pro rata sono ridotti della quota imponibile dei dividendi dalle stesse partecipazioni**

Pro rata patrimoniale

$$\% \text{ interessi indeducibili} = \frac{\Delta}{\text{Altre passività}}$$

Δ = eccedenza

Partecipazioni art. 88	Patrimonio netto
	Debiti commerciali
Altre attività	Altre passività



Obiettivi della thin capitalization rule

- **Contrastare l'utilizzo fiscale della sottocapitalizzazione**
- **Favorire la capitalizzazione delle imprese**
- **Per il tramite della fissazione di una % considerata fisiologica dei finanziamenti erogati/garantiti dai soci rispetto al patrimonio netto**



I finanziamenti qualificati

Rilevano i finanziamenti:

- **direttamente o indirettamente erogati o garantiti da un socio qualificato**
- **direttamente o indirettamente erogati o garantiti da una parte correlata di un socio qualificato**



I finanziamenti garantiti

Si intendono garantiti i debiti assistiti da garanzie reali, personali e di fatto fornite anche mediante comportamenti ed atti giuridici che, seppure non formalmente qualificandosi quali prestazioni di garanzia, ottengono lo stesso effetto economico



La condizione esimente

Non rilevano i finanziamenti per i quali il contribuente debitore fornisce la dimostrazione che l'ammontare degli stessi è giustificato dalla propria esclusiva capacità di credito e che conseguentemente gli stessi sarebbero stati erogati anche da terzi indipendenti con la sola garanzia del patrimonio sociale

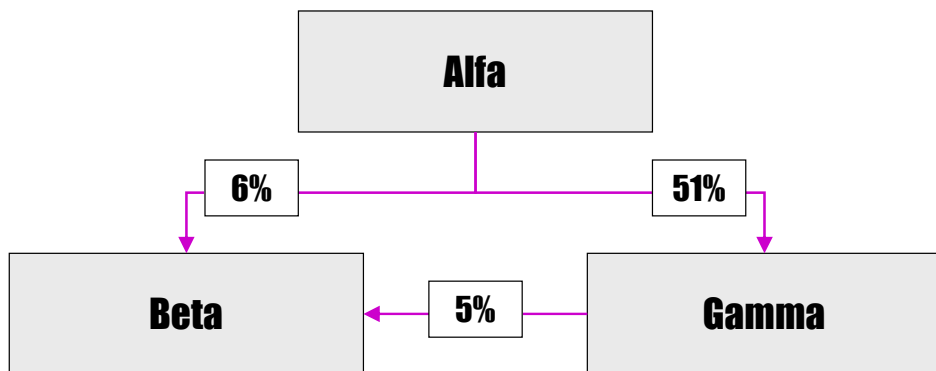


I soci qualificati

Il socio è qualificato quando direttamente o indirettamente partecipa al capitale sociale con una percentuale pari o superiore al 10 per cento, alla determinazione della quale concorrono le partecipazioni detenute da sue parti correlate

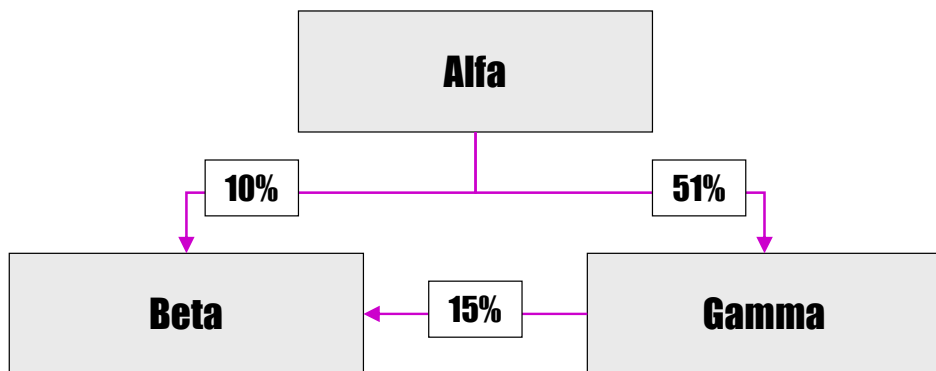
Si considerano parti correlate al socio qualificato le società da questi controllate ai sensi dell'articolo 2359 del codice civile e se persona fisica anche i familiari di cui all'articolo 5, comma 5

Esempio di socio qualificato - 1



Alfa è socio qualificato sia di Gamma che di Beta

Esempio di socio qualificato - 2



Alfa è socio qualificato sia di Gamma che di Beta

Per Beta, Gamma è parte correlata di Alfa



Gli interessi eccedenti

- **E' indeducibile la remunerazione dei finanziamenti qualificati che, rapportati al patrimonio netto contabile di pertinenza del socio qualificato, siano superiori al rapporto di 4/1**
- **Il rapporto di 4/1 deve essere verificato in ogni momento durante l'esercizio sociale**
- **In capo al percettore gli interessi eccedenti percepiti sono assimilati ai dividendi**

Il patrimonio netto contabile rilevante

