

CESSIONE PARTECIPAZIONI DI CONTROLLO

Aspetti fiscali

PAOLO FRATINI

Facoltà di Economia Università degli Studi di Perugia

Commissione Compliance Aziendale Consiglio Nazionale Dottori Commercialisti
ed Esperti Contabili

paolo.fratini@unipg.it



ODCEC
Ordine dei Dottori Commercialisti
ed Esperti Contabili di Terni



NOZIONE DI CONTROLLO: art. 2359 c.c.

CONTROLLO INTERNO:

- **CONTROLLO DI FATTO:** detenzione della maggioranza assoluta dei voti esercitabili nell'assemblea ordinaria (art. 2359, c. 1, n. 1 c.c.)
- **CONTROLLO DI DIRITTO:** detenzione di voti sufficienti ad esercitare un'*influenza dominante* nell'assemblea ordinaria (art. 2359, c. 1, n. 2 c.c.)

CONTROLLO ESTERNO (O CONTRATTUALE):

Esercizio di un'*influenza dominante* su un'altra società *in virtù di particolari vincoli contrattuali*, a prescindere dal possesso da parte della società controllante di partecipazioni nella controllata (art. 2359, c. 1, n. 3 c.c.)

PARTECIPAZIONI: art. 67, c. 1, lett. c), T.U. 917/86

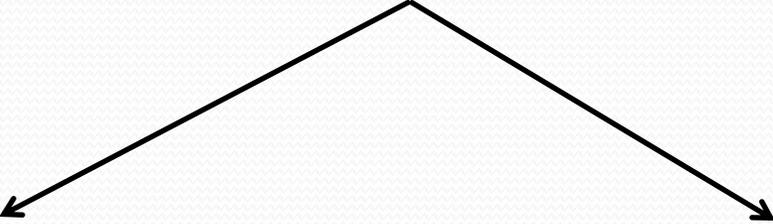
PARTECIPAZIONI QUALIFICATE:

Partecipazioni, titoli e diritti che rappresentano una % superiore al 2% o al 20% dei diritti di voto esercitabili in assemblea ordinaria, ovvero al 5% o al 25% del capitale o del patrimonio, a seconda che si tratti, rispettivamente di titoli negoziati in mercati regolamentati o meno.

PARTECIPAZIONI NON QUALIFICATE:

Partecipazioni, titoli e diritti che rappresentano una % inferiore al 2% o al 20% dei diritti di voto esercitabili in assemblea ordinaria, ovvero al 5% o al 25% del capitale o del patrimonio, a seconda che si tratti, rispettivamente di titoli negoziati in mercati regolamentati o meno.

PROFILI FISCALI CESSIONE PARTECIPAZIONI – per il cedente



Al di fuori
dell'esercizio
d'impresa

Nell'ambito
dell'esercizio
d'impresa

PROFILI FISCALI CESSIONE PARTECIPAZIONI – per il cedente

Al di fuori dell'esercizio d'impresa: emersione di plusvalenze tassabili

Tassazione per cassa

- Cessione partecipazioni qualificate
Le plusvalenze concorrono alla formazione del reddito nella misura del **49,72%**
- Cessione partecipazioni non qualificate
Le plusvalenze scontano un'imposta sostitutiva del **20%** (dal 01.01.2012)

PROFILI FISCALI CESSIONE PARTECIPAZIONI – per il cedente

Nell'ambito dell'esercizio d'impresa:

- ***Emersione di ricavi*** (art. 85, c. 1, lett. c), T.U.917/86)
Cessione di partecipazioni iscritte nell'attivo circolante
- ***Emersione di plusvalenze imponibili/minusvalenze deducibili***
(artt. 86, 58 e 101 T.U. 917/86)
Cessione di partecipazioni che costituiscono immobilizzazioni finanziarie

Il corrispettivo della cessione concorre alla formazione del reddito *al netto del costo fiscalmente riconosciuto* della partecipazione ceduta.

N.B. Riduzione della plusvalenza in caso di preventivo affrancamento delle partecipazioni che accresce il valore fiscalmente riconosciuto ad esse.

PROFILI FISCALI CESSIONE PARTECIPAZIONI – per il cedente

Participation Exemption (PEX) – art- 87 T.U. 917/86

Detassazione delle plusvalenze derivanti dalla cessione di partecipazioni societarie in possesso di determinati requisiti:

1. Possesso ininterrotto di almeno 12 mesi;
 2. Classificazione tra le immobilizzazioni finanziarie nel primo bilancio chiuso durante il periodo di possesso;
 3. Residenza fiscale della partecipata in uno Stato a fiscalità non privilegiata;
 4. Esercizio da parte della partecipata di un'impresa commerciale
- Le *plusvalenze* concorrono a formare il reddito d'impresa nella misura del 5%;
 - Le *minusvalenze* sono indeducibili.

PROFILI FISCALI CESSIONE PARTECIPAZIONI – per il cessionario

- Impossibilità di ammortizzare l'eventuale plusvalore generato dalla cessione;
- Impossibilità di dedurre dal reddito d'impresa le quote di ammortamento relative all'eventuale maggior valore delle immobilizzazioni.

AFFRANCAMENTO PARTECIPAZIONI

Rideterminazione del valore di partecipazioni
non negoziate in mercati regolamentati,
previo pagamento di un'imposta sostitutiva
applicata sul valore stabilito
mediante perizia di stima giurata

Aliquote:

2% per partecipazioni non qualificate

4% per partecipazioni qualificate

Rateazione:

in **3 anni**

interessi del **3%** annuo

Legge Stabilità 2013 – proroga dell'affrancamento fino al 30.06.2013

CESSIONE D'AZIENDA vs CESSIONE PARTECIPAZIONI – Caso Studio

- CEDENTE -

CESSIONE D'AZIENDA

PN di cessione Rettificato	€	1.600.000
PN ceduto	-€	1.350.000
Avviamento	€	200.000
Plusvalenza	€	450.000

Plusvalenza annua	€	90.000
Aliquota IRES	€	0,275
IRES €		24.750

CESSIONE DI PARTECIPAZIONI

(precedentemente affrancate)

Affrancamento

Valore partecipazione	€	1.600.000
Imposta sostitutiva 4%	€	64.000

1^rata	€	21.333
2^rata	€	21.973
3^rata	€	22.614

Tot. Imposta sost. + interessi al 3% € **65.920**

Prezzo di cessione	€	1.800.000
Valore fiscalmente riconosciuto	€	1.600.000
Plusvalenza tassabile	€	200.000

Plusvalenza annua	€	40.000
Aliquota IRPEF sul 49,72%	€	0,33
IRES €		6.563

CESSIONE D'AZIENDA vs CESSIONE PARTECIPAZIONI – Caso Studio

- CEDENTE -

Carico fiscale connesso all'operazione:

CESSIONE D'AZIENDA

n1	€	24.750
n2	€	24.750
n3	€	24.750
n4	€	24.750
n5	€	24.750
	€	123.750

Il costo fiscale è dato dall'IRES sulla plusvalenza realizzata, rateizzata in 5 anni.

CESSIONE DI PARTECIPAZIONI (precedentemente affrancate)

n1	€	27.896
n2	€	28.536
n3	€	29.177
n4	€	6.563
n5	€	6.563
	€	98.736

Il costo fiscale è dato dall'IRPEF sulla plusvalenza realizzata, rateizzata in 5 anni, unitamente all'imposta sostitutiva sull'affrancamento della partecipazione.

CESSIONE D'AZIENDA vs CESSIONE PARTECIPAZIONI – Caso Studio

- CESSIONARIO -

CESSIONE D'AZIENDA

Prezzo di cessione	€	1.800.000
PN di cessione Rettificato	€	1.600.000
Avviamento	€	<u>200.000</u>

Ammortizzabile fiscalmente in 18 anni.

Valore corrente immob. mat.	€	1.800.000
Valore contabile immob. mat.	€	1.550.000
Maggior valore immob. mat.	€	<u>250.000</u>

Ammortizzabile unitamente al valore contabile delle stesse, in funzione della vita utile residua e della % di ammortamento.

CESSIONE DI PARTECIPAZIONI *(precedentemente affrancate dal cedente)*

Avviamento non rilevato

CESSIONE D'AZIENDA vs CESSIONE PARTECIPAZIONI – Caso Studio

- CESSIONARIO -

Benefici fiscali connessi all'operazione:

CESSIONE D'AZIENDA

Amm.to fiscale avviamento

n1	€	11.113
n2	€	11.111
n3	€	11.111
n4	€	11.111
n5	€	11.111
n6	€	11.111
n7	€	11.111
n8	€	11.111
n9	€	11.111
n10	€	11.111
n11	€	11.111
n12	€	11.111
n13	€	11.111
n14	€	11.111
n15	€	11.111
n16	€	11.111
n17	€	11.111
n18	€	11.111
		<u>€ 200.000</u>

Amm.to fiscale maggior valore immobilizzazioni

n1	€	37.500
n2	€	37.500
n3	€	37.500
n4	€	37.500
n5	€	37.500
n6	€	37.500
n7	€	25.000
		<u>€ 250.000</u>

Hp:

vita utile: 7 anni

aliquota amm.to fiscale: 15%

N.B. l'aliquota dipende dal tipo
di immobilizzazione.

L'esempio è puramente didattico.

CESSIONE DI PARTECIPAZIONI

(precedentemente affrancate dal cedente)

- Nessun avviamento da ammortizzare
- Nessuna deduzione (per mezzo dell'ammortamento) del maggior valore delle immobilizzazioni

CESSIONE D'AZIENDA vs CESSIONE PARTECIPAZIONI – Caso Studio

- *CESSIONARIO* -

Risparmio fiscale connesso all'operazione:

CESSIONE D'AZIENDA

Risparmio di IRES dovuto alla deduzione dell'avviamento e del maggior valore delle immobilizzazioni

n1	-€	13.368,49
n2	-€	13.368,03
n3	-€	13.368,03
n4	-€	13.368,03
n5	-€	13.368,03
n6	-€	13.368,03
n7	-€	9.930,53
n8	-€	3.055,53
n9	-€	3.055,53
n10	-€	3.055,53
n11	-€	3.055,53
n12	-€	3.055,53
n13	-€	3.055,53
n14	-€	3.055,53
n15	-€	3.055,53
n16	-€	3.055,53
n17	-€	3.055,53
n18	-€	3.055,53

-€ 123.750,00

Risparmio di IRAP dovuto alla deduzione dell'avviamento e del maggior valore delle immobilizzazioni

n1	-€	1.895,89
n2	-€	1.895,83
n3	-€	1.895,83
n4	-€	1.895,83
n5	-€	1.895,83
n6	-€	1.895,83
n7	-€	1.408,33
n8	-€	433,33
n9	-€	433,33
n10	-€	433,33
n11	-€	433,33
n12	-€	433,33
n13	-€	433,33
n14	-€	433,33
n15	-€	433,33
n16	-€	433,33
n17	-€	433,33
n18	-€	433,33

-€ 17.750,00

CESSIONE DI PARTECIPAZIONI

(precedentemente affrancate dal cedente)

Il risparmio fiscale conseguibile con la cessione d'azienda, non si verifica in caso di trasferimento di partecipazioni.

CESSIONE D'AZIENDA vs CESSIONE PARTECIPAZIONI – Caso Studio

- CEDENTE e *CESSIONARIO* -

Costo fiscale complessivo dell'operazione:

	CESSIONE AZIENDA		CESSIONE PARTECIPAZIONI	
	CEDENTE	CESSIONARIO	CEDENTE	CESSIONARIO
n1	€ 24.750	-€ 15.264,38	€ 27.896	
n2	€ 24.750	-€ 15.263,86	€ 28.536	
n3	€ 24.750	-€ 15.263,86	€ 29.177	
n4	€ 24.750	-€ 15.263,86	€ 6.563	
n5	€ 24.750	-€ 15.263,86	€ 6.563	
n6		-€ 15.263,86		
n7		-€ 11.338,86		
n8		-€ 3.488,86		
n9		-€ 3.488,86		
n10		-€ 3.488,86		
n11		-€ 3.488,86		
n12		-€ 3.488,86		
n13		-€ 3.488,86		
n14		-€ 3.488,86		
n15		-€ 3.488,86		
n16		-€ 3.488,86		
n17		-€ 3.488,86		
n18		-€ 3.488,86		
Totale	€ 123.750	-€ 141.300	€ 98.736	

Risparmio fiscale
complessivo *cessione*
d'azienda: 17.550 €

Costo fiscale complessivo
cessione di partecipazioni:
98.736 €