

*Professionisti d'impresa - Area fiscale e societaria -*

- RISTRUTTURAZIONI AZIENDALI
- TRASFORMAZIONI
- SCISSIONE
- FUSIONE
- CONFERIMENTO
- RISTRUTTURAZIONI AZIENDALI
- MERGER & ACQUISITION
- gestione patrimoni – TRUST – FONDI PATRIMONIALI -

*Circ. n°8 del 01/02/2006*

*participation exemption*

*A cura dell'ufficio Studi*

SEDE: Ariano Irpino AV via Fontana Angelica 1  
TEL. 0825/892086 FAX 0825/892642  
E-MAIL : [castellanovincenzo@virgilio.it](mailto:castellanovincenzo@virgilio.it)  
sito web: [www.studiocastellano.com](http://www.studiocastellano.com)

**PARTECIPATION EXEMPTION**  
art. 87 TUIR Soggetti IRES Plusvalenze

I guadagni o le perdite del valore delle partecipazioni diventano FISCALMENTE PARZIALMENTE IRRILEVANTI ; di conseguenza la percentuale non tassabile è pari al 91% delle plusvalenze realizzate dai soggetti IRES dalla cessione di partecipazioni in società, per effetto dell'art.101, comma 1 T.U., saranno indeducibili le minusvalenze solo nella misura del 91%, delle stesse partecipazioni, in presenza di determinate condizioni:

- a) se possedute da almeno diciotto mesi (determinata ininterrottamente dal primo giorno del diciottesimo mese precedentemente a quello dell'avvenuta cessione quindi, per un periodo non inferiore a 180gg);
- b) iscritte tra le immobilizzazioni finanziarie;
- c) residenza fiscale della società partecipata in un stato o territorio diverso da quelli a regime fiscale privilegiato;
- d) esercizio da parte della società partecipata di un' impresa commerciale. I requisiti di cui al comma 1 lettera C D devono sussistere ininterrottamente al momento del realizzo, almeno dall'inizio del terzo periodo d'imposta anteriore al realizzo stesso.

**PLUSVALENZE**  
art. 58 comma 2

Le plusvalenze realizzate dalle ditte individuali e dalle società di persone con i requisiti di cui all'art. 87 (Participation Exemption) non concorrono alla formazione del reddito per il 60% del loro ammontare, possedute da almeno 12 mesi.

**PLUSVALENZE ART. 86 TUIR**

Concorrono per intero alla formazione del reddito può essere rateizzato in 5 anni (comma 4) se il possesso è di almeno 3 anni.

**La predetta scelta deve risultare dalla dichiarazione dei redditi.**

Nell'art. 41 della Finanziaria è inserita la norma di contrasto al "DIVIDEND WASHING" all'art, 109 del testo unico delle imposte sui redditi T.U. 917/86, dopo il comma 3, sono aggiunti i seguenti commi: 3 bis le minusvalenze realizzate ai sensi dell'art. 101 sulle azioni, quote e strumenti finanziari che non possiedono i requisiti di cui all'art. 87 non rilevano fino a concorrenza dell'importo non imponibile dei dividendi percepiti nei 24 mesi precedenti il realizzo.

**PARTICIPATION EXEMPTION: DEFINIZIONE  
DI COMMERCIALITÀ.**

Con due Risoluzioni dell’Agenzia delle Entrate è stato puntualizzato il concetto di esercizio di attività commerciale, necessario per beneficiare del regime di esenzione delle partecipazioni di cui all’art.87 del TUIR.

1. Risoluzione n. 163/E/2005 del 25 novembre 2005:

Non è considerata attività “commerciale” ai fini della participation exemption l’attività di mera concessione in affitto di rami d’azienda con la mera percezione di un canone d’affitto. Conseguentemente, in tal caso, viene meno un requisito previsto dalla legge per beneficiare del regime della participation exemption.

2. Risoluzione 165/E/2005 del 25 novembre 2005

Analogamente alla risoluzione n.163, non è stata considerata attività “commerciale” lo svolgimento degli atti posti in essere in qualità di assuntore di un concordato fallimentare.

Lo Studio Castellano è a disposizione per maggiori informazioni.