

**Da:** Comunicazioni Assofiduciaria  
**Inviato:** giovedì 21 febbraio 2019  
**Oggetto:** CESSIONE AZIONI\_2019\_017\_S

**A tutte le Associate**  
**- Loro Sedi -**

*NEWS - Fiscalità*

**CESSIONE AZIONI\_2019\_017\_S**

**OGGETTO: “D.P.R. 917/1986 (Tuir), art. 87, 101, 110”**

**Riferimento analitico: “Cessione in valuta di azioni che beneficiano del regime della participation exemption – OIC 26 - Risposta della Agenzia delle Entrate n. 5 del 10.01.2019”**

Si segnala alle Associate il seguente tema di interesse in materia di fiscalità:

- Risposta dell’Agenzia delle Entrate n. 5 del 10 gennaio 2019 “*Art. 87, 101 e 110 t.u.i.r. – Cessione in valuta di azioni che beneficiano del regime della participation exemption*”

Con la risposta in oggetto, l’Agenzia delle Entrate fornisce chiarimenti in merito al trattamento da applicarsi in caso di cessione in valuta di azioni che beneficiano del regime della *participation exemption* (ex art. 87 del t.u.i.r.).

Nel caso di specie, veniva richiesto all’Agenzia delle Entrate se tali differenze di cambi, realizzate in sede di cessione di azioni che beneficiano del regime di esenzione, fossero o meno componenti che concorrono a formare le relative plusvalenze o minusvalenze da realizzo, risultando quindi rispettivamente imponibili nella misura del 5% (ex art. 87 del t.u.i.r.) e interamente indeducibili (ex art. 101, comma 1 del t.u.i.r.).

In via preliminare, l’Agenzia delle Entrate ricorda che il comma 1 dell’art. 83, t.u.i.r., come modificato dal d.l. n. 244 del 2016, ha introdotto il “principio di derivazione rafforzata” anche per gli OIC *adopters*. Inoltre, il nuovo comma 1-*bis*, t.u.i.r., pure introdotto dal suddetto decreto, ha previsto per i soggetti che redigono il bilancio ai sensi del codice civile, regole di determinazione del reddito coerenti con le nuove modalità di rappresentazione contabile, estendendo, ove compatibili, le modalità di determinazione del reddito imponibile previste per i soggetti IAS/IFRS *adopter*. Pertanto, trovano nel caso di specie applicazione le disposizioni del codice civile (artt. 2426, comma 1, 8-*bis*) e i principi contabili nazionali (OIC 26), con la conseguenza che, in relazione al corrispettivo della cessione lo stesso deve essere determinato applicando il cambio corrente alla data nella quale la cessione è stata effettuata. Tale dato contabile assume, dunque, rilevanza fiscale alla luce del nuovo principio di derivazione rafforzata, sempre che, naturalmente, i principi contabili di riferimento siano stati correttamente applicati.

Per tutto quanto precede, l'Agenzia delle Entrate ha ritenuto che le differenze positive o negative dei cambi concorrono a formare plusvalenze e minusvalenze realizzate in sede di cessione di azioni. Sicché dette differenze di cambio risultano, rispettivamente imponibili nella misura del 5% (*ex art. 87 del t.u.i.r.*) e interamente indeducibili (*ex art. 101, comma 1 del t.u.i.r.*).

I migliori saluti.



LF/edd

Link Agenzia delle Entrate, Risposta n. 5/2019:

<https://www.agenziaentrate.gov.it/wps/file/nsilib/nsi/normativa+e+prassi/risposte+agli+interpelli/interpelli/archivio+interpelli/interpelli+2019/gennaio+2019+interpelli/interpello+5+2019/Risposta+n.+5+del+2019.pdf>

**Si prega di non rispondere a questa e-mail poiché proveniente da un indirizzo non abilitato alla risposta. In caso di domande, contattare la Segreteria di Assofiduciaria all'indirizzo [assofiduciaria@assofiduciaria.it](mailto:assofiduciaria@assofiduciaria.it)**

-----  
ASSOFIDUCIARIA  
Via Piemonte n. 39, 00187 Roma  
Tel. 064814153 - Fax 064814772  
[www.assofiduciaria.it](http://www.assofiduciaria.it)  
-----

Il presente messaggio (inclusi gli allegati) è diretto esclusivamente ai destinatari, persone fisiche o giuridiche, sopra menzionati. Il suo contenuto è strettamente confidenziale ed è legalmente tutelato. L'uso, la riproduzione o la divulgazione non autorizzata di ogni sua parte è severamente vietata. Se non siete menzionati nell'elenco dei destinatari, siete pregati di contattare immediatamente il mittente e di cancellare il messaggio dal Vostro sistema.

This message (including any attachments) is intended for the person(s) or organisation(s) named above. It is confidential and may be legally privileged or protected by law. Unauthorised use, copying or disclosure of any part is strictly prohibited. If you are not the intended recipient, please contact the sender immediately and delete it from your system.