



NOTA OPERATIVA

N. 10/2019

OGGETTO: I limiti alla distribuzione dei dividendi e delle riserve nelle società di capitali e la relativa tassazione in caso di distribuzione.

1. Introduzione

La presente **Nota Operativa** si propone di evidenziare e analizzare gli **aspetti civilistici, contabili e fiscali** della distribuzione dei dividendi e delle riserve nelle società di capitali e la relativa tassazione in caso di distribuzione anche a seguito delle nuove disposizioni dettate dal legislatore con **Legge 205/2017** (Legge di Bilancio 2018).

Come è noto, **le riserve** costituiscono parti ideali del capitale netto e vengono iscritte in bilancio come fondi, mentre **l'utile di esercizio** costituisce l'aumento che il patrimonio netto subisce per effetto della gestione aziendale e può essere distribuito ai soci quale dividendo.

E' da precisare che **i dividendi** rappresentano gli utili derivanti dal possesso di un titolo partecipativo (quote o azioni) in società di capitali, enti non commerciali residenti e società ed enti non residenti (soggetti passivi IRES, art. 73, comma 1, del TUIR). La categoria dei dividendi riguarda anche gli utili distribuiti nell'ambito del **recesso e dell'esclusione del socio**, della **riduzione del capitale esuberante e della liquidazione, anche concorsuale della società**.

La distribuzione dei dividendi ai soci comporta una tassazione in capo agli stessi a seconda delle **caratteristiche** del percipiente e della **qualificazione** della partecipazione.

2. Le Riserve

Le riserve vengono generalmente investite nell'azienda insieme al capitale netto e costituiscono mezzi di autofinanziamento. Esse vengono distinte in:

- a) **riserve di utili**, formate da utili non distribuiti ai soci;
- b) **riserve di capitali**, costituite mediante il sovrapprezzo che, spesso, le società anonime ottengono dall'emissione di azioni;
- c) **riserve in sospensione di imposta**, costituite in occasione di particolari situazioni, in genere previste da norme speciali, che ne rinviando l'imposizione ad un momento successivo.