



Dottorato di ricerca in diritto tributario delle società

XXIV Ciclo

Coordinatore: Chiar.ma Prof.ssa Livia Salvini

Il patrimonio netto nel sistema dell'imposizione sui redditi

Tutor:

Chiar.mo Prof. Massimo Basilavecchia

Dottorando:

Carmela De Stasio

Anno Accademico 2012/2013

The Shareholders' Equity in the income tax system

ABSTRACT

Shareholders' Equity is not a legally autonomous entity, as of legal case independently regulated: however it is defined in relation to other cases expressly provided for, which are share capital, earnings and reserves. The same standards to evaluate assets are dictated according to the identification of the net income actually earned and to protect the integrity of the share capital. Nevertheless, it is possible to find a legal significance of the equity, if it is considered as funding for the company, with its own rules of operation.

From a fiscal point of view, the equity is not significant as an autonomous entity subject to taxation. However, identifying of the concept of equity allows to reach some clarifications on the legal standards about value created by the company, subject to taxation.

Value sources, as it is nowadays evaluated, should be found in the enterprise and should be the value actually realized by the company.

In the economic - accounting perspective, the equity can be considered as the value system related to the assets of the company (goods), according to the correct determination of the periodic operating results.

From this standpoint, it is already possible to make some observations about the existence of a taxable equity and profit different from the accounting ones.

In fact, as it is well known, evaluations of assets and liabilities for tax purposes, respond to standards different from the accounting standards. This method results in differences between the profit before taxes and the taxable amount, that go to the so-called taxed

and deducted provisions and the reserves for suspended taxes (that are taxable when distributed to shareholders). The latter find their accounting expression in provisions or directly in equity items.

Presence of reserves for suspended taxes and taxed provisions sometimes can make uncertain the identification of "equity".

Civil accounting standards for the identification of equity, focused on the existence of current or potential liabilities, do not match to fiscal standards, which include items distributed without taxation for the company.

The result of the analysis so far achieved can be considered still valid despite the introduction, with the Financial Law of 2008, of the principle of "reinforced derivation" of taxable amount, since the new method has not removed all the possible differences between the accounting assessments and fiscal ones.

It should be noted, for IAS adopter subjects, that the equity must include the fair value measurements of the assets that are regularly used in the production process.

The fair value reserves are comparable, in an economic point of view, to expected profits, and that is the reason why the legislator has introduced some precautions to their availability and distribution.

Fair value measurements recorded as a counterbalance to equity are relevant for tax purposes. Therefore, from an economic point of view, there is a different tax treatment between the positive adjustments of assets, and the capital gains from fair value, which are subject, instead, to be under suspension of tax (IRES) until if you do not have their distribution to shareholders.

Coming to the general concept of reserve, our legal system is missing of a comprehensive definition of this notion. However, the doctrine defines "reserve" that

part of the equity in excess of the share capital amount which is not distributed among the shareholders.

The net income is not just the result of the annual company's management, but it has to match any increase of equity compared to the capital actually achieved.

The excess of equity compared with the share capital may or not result from shareholders' transactions; the net income results from any the valuations that do not exceed the statutory limits set by the legislature, supposed to keep capital integrity, from any form of contingent asset (share premium, economic and monetary adjustments and also bequests in inheritance) and from capital gains.

On the nature of the premium, from a legal standpoint of the financial statement, certainly it is not the income referred to the management, that is new value created by the assets in that period.

The premium completes the equity in excess of the share capital, so that the value of all old and new shares remains the same.

Consequently, the premium can be considered as a profit available for distribution. From a fiscal point of view, it does not contribute to taxable amount. In fact, in taxation area, it cannot be denied the nature of such kinds of profits. Certainly, the necessity for an explicit law about it, designed to exclude the tax effect of premium, shows that the concept of net income according to the legislator is "any increase, objectively occurred, of the equity considered relevant for tax purposes; abstracting from the productive factor of the increase and, in particular, its direct or indirect traceability to the company".

In the perspective of the shareholder, the premium paid in share purchase or subscription denotes that that value is added to the cost of purchase or subscription and to the tax value of interests.

The distribution of the premium symmetrically reduces this value.

However, it is not necessary to realize the interest in order to have the taxation of the amounts received by the shareholder, as a distribution of share premium, and in general of the capital reserves, that are in excess in respect to the contribution.

Furthermore, distribution of the share premium, in the presence of earnings in the financial statements, involves the application of the statutory presumption of profit distribution according to art. 47, comma 1, TUIR.

This presumption should not be applied to purely qualitative changes in equity (transformation of retained earnings in capital reserves), subject to Article. 47, comma 6, but it should be related only to quantitative changes that result in the distribution of shareholders' equity items. To purely qualitative changes in equity would be applicable the article. 37bis and the systematic principle of which it should demonstrate the bypass would still be found in the tax stratification of equity.

Even any spontaneous payments of the shareholders suffer the tax treatment related to the share premiums.

One hypothesis not regulated by tax regulation is the one about own shares operations. From an economic and accounting standpoint, the treatment is not unique: the Italian GAAP treat the purchase of own shares as a real investment and consider the following operations (sales, cancellation, assignment to the shareholders) as a legally independent operations; on the contrary, IAS / IFRS treat these transactions as a matter that concerns the equity.

“Agenzia delle Entrate” decided that, even under the tax standpoint, the above mentioned treatment should be applied, regardless of the accounting principles involved.

When it comes to share capital, it must necessarily refer also to the regulation of contributions and interests.

The legal prospect about these institutions changes in relation to the concept of the company.

The reform of company law has clearly distinguished unlimited companies from the other company forms: while Ltd. were approached to partnerships, thus constituting forms of organization of a business, unlimited companies have been reconstructed as a tool to gather funds, where shareholders are considered as sponsors and not as the ones who participate in common business activities.

However, a current doctrinal believes that all the corporate phenomenon (not just unlimited companies) cannot be reconstructed as an organizational form of enterprise, but as a form of investment, in which shareholder’s role assumes absolute pre-eminence.

Hence the reconstruction of shareholder-company relationship in terms of purely formal distinction between contributions considered as (auto) financing made by the shareholder, participations as an investment, share capital as a value invested in the prospect of a gain for the shareholder.

The reform has fully concerned the company discipline of participations, evaluating the scope of the partnership agreement.

Statute autonomy may influence the content of the shareholder’s interest both for administrative rights and property rights, and it can create financial instruments

different from shares and bonds. In this way, the line between capital and debt is much less clear than in the past.

In tax law, starting from the conception of company as a form of business organization, the function of production assets, according to the idea that the assets represents all the assets of the enterprise that produce income: this involves that as the assets are contributed, they are automatically acquired by the legal taxation regime of corporate assets and the capital also fulfils the function of determining the taxable amount.

In the case of companies, seems to be important not so much the use of such assets by the company's business (who detects in the case of an individual company), as the formal aspect of the property of the company deriving from a social contract.

This assertion is confirmed by the taxation of contributions of goods and credits in companies, treated as assignation upon payment.

But from the remuneration point of view, the 2003 tax reform seems to emphasize the concept of participation as an investment, since earnings used to reward money or non-share capital items, are taxed as net income.

A problem, generated by the reform of company law, has affected the taxation of non-proportional contributions and contributions in exchange of financial equity instruments.

Non-proportional contributions, despite the remark that may not occur to the one transferring (as in the case of the person that contribute but does not become shareholder), the need to prevent circumvention has induced the legislator to enhance the contribution by applying the standard of the normal value. For contributions in exchange of financial equity instruments, the capital gain is subject to taxation, but it is likely to face the fact that the contribution is non repayable and it is recognized only the

simple remuneration linked to the economic performance of the company: the ownership of the instrument does not represent any portion of equity or share capital but it express a mere expectation of future remuneration, insusceptible of economic assessment.

The consideration received, subject to taxation, is the tax value of the interest attributed to the transferor and always corresponds to the normal value (in case of both proportional contribution and a non-proportional transfer), if the company is not listed. However, if the company is listed, the tax value refers to the higher between the normal value and the average market price (if the contribution is proportional).

Indeed, the normal value subject to taxation appears to be relevant as basis for assessing the value that the contributor can take in charge as the cost recognized for tax purposes.

Instead, the cost of the investment is relevant for the purposes of defining the share of the liquidation of the member.

Between the cases that result in return of contributions, the withdrawal (termination) of a shareholder is particularly important.

The difference related to the withdrawal is treated as an participation income without distinction of the equity items that are in it. But the doctrine has always held that such a distinction was necessary.

Otherwise, the tax nature of amounts received by members, as a way of distribution of reserves and provisions of a capital nature, is not subject, for the part that exceeds the amount recognized for tax purposes of the shares. The doctrine believes that this excess has to be considered something between capital gain and income. In favour of this last thesis, there is the qualification expressed in art. 86, paragraph 5 bis, TUIR, and the fact

that the dividend would be classified as a tax cliff because the company does not pay tax on amounts paid to shareholders (these are considered as neutral reserves).

As for “società trasparenti” the difference referred to the withdrawal could be classified as a capital gain rather than an income from participation, because there would be no connection between the actual value and nominal value of the share.

Finally, the allocation of equity items to shareholders arises the issue about relationship between the tax burden by the company and that which is related to the shareholder.

We must consider that the legislator has extended the discipline of profits related to investments also to the remuneration of equity instruments, which involves a participation in the company’s profits.

Emphasis is not placed on the risk profile of participation, which leads the companies to consider as non-deductible amounts, those assimilated to interests.

The problem can be overcome if we consider that the evolution of our system of taxation, from the tax of the movable wealth to the IRES, shows a tendency to consider the shareholders and the companies as legally independent persons, which have autonomous fiscal capacity, and the wealth they produced, as referred to different sources.

From this it follows that: 1. There is no double taxation and the procedures to eliminate it or to mitigate it resolve into mere facilitations 2. The taxable amount related to the shareholder of any form of remuneration referring to investing in companies can be completely set apart from the recognition of the deductibility of the same against the company.

In this context income created by the company is not income that can be referred to the shareholder and the income saved to reserves is an added value for the shareholder that

need to be realized in order to be subject to taxation; Instead, net income must be distributed in order to be considered as taxable amount related to the shareholders: that distribution consists in an actual payment of the distributed income, since the latter is equivalent to a capital gain that is referred to the cash principle.

BIBLIOGRAFIA

- Abriani N., in *Il nuovo diritto societario nella dottrina e nella giurisprudenza: 2003-2009*, a cura di Bonfante G., Cagnasso O., Montaletti P., Torino 2009
- Amato A., *Il nostro sistema tributario dopo la riforma*, Padova, 1973
- Antonini E., *Le società a base personale: trasparenza fiscale del reddito*, in *Incontri con il Banco di Roma: il reddito d'impresa*, Milano 1974
- Aprile M., Mancusi M., *Quale regime impositivo per le distribuzioni di riserve di capitale eccedenti il costo della partecipazione?*, in *Dialoghi di diritto tributario*, n. 4, 2005, p. 627
- Arena C., *Fondamento e natura di una imposta speciale sulle società*, in *Natura ed effetti economici di un'imposta sulle società*, Atti del convegno di studi, Roma 1955
- Ascarelli T., *Saggi di diritto commerciale*, Milano 1955
- Barbone L., *Le contraddizioni di una interpretazione elusiva troppo rigida* in *Rass. trib.*, 1994, pagg. 1899 e ss.
- Basilavecchia M., *la difficile individuazione degli utili da partecipazione*, in *Corriere tributario* n. 5, 2005, p. 365
- Basilavecchia M., *La nuova imposta sul reddito delle società (IRES): lineamenti generali*, in *AAVV Imposta sul reddito delle società (IRES)*, a cura di Tesauro F., Bologna, 2007
- Beghin M., *Dividendi, plusvalenze, minusvalenze e simmetrie fiscali*, in *Corr.trib* 2007, p. 946
- Belli Contarini, *Modificazione della compagine societaria nelle società di persone a seguito di scioglimento parziale del rapporto sociale: aspetti fiscali*, in *Riv.dir.trib.*, 1995, I, p. 830
- Berliri L.V., *Su talune controverse questioni di applicazione del concetto di reddito nel sistema dell'imposta mobiliare*, in *Riv.it.dir.fin.*, 1939
- Bertolotti A., in *Il nuovo diritto societario nella dottrina e nella giurisprudenza: 2003-2009*, a cura di Bonfante G., Cagnasso O., Montaletti P., Torino 2009
- Bianchi G., *Le operazioni sul capitale sociale dopo la riforma del diritto societario*, Padova 2007
- Bloch J., *La distribuzione delle riserve da sovrapprezzo origina sempre redditi di capitale*, in *Corr. Trib.* n. 42, 2002, p. 3805
- Bocca R., *Commento all'art. 2346, commi 1 e 5, c.c.*, in *AAVV, Il nuovo diritto societario*, Padova, 2005, vol. I.
- Bogoni, *Profili elusivi nella cessione di partecipazioni sociali*, *Rassegna tributaria*, 1994, pagina 1121

- Boria P., Il principio di trasparenza nella imposizione delle società di persone, Milano, 1996
- Bosello F., La formulazione della norma tributaria e le categorie giuridiche civilistiche, in *Diritto e pratica tributaria* 1981, I, p. 1434-1446
- Buonocore V., Le situazioni soggettive dell'azionista, 1967
- Buonocore V., *Manuale di diritto commerciale*, Torino, 1997
- Campobasso G.F., *Diritto commerciale – Diritto delle società*, Torino, 2010
- Carbonetti F., Acquisto di azioni proprie e patrimonio sociale, in *Riv. Soc.*, 1982, p. 1120 ss
- Carpentieri L., Ceccacci S., Dall'abrogazione della maggiorazione di conguaglio al nuovo credito di imposta sugli utili da partecipazione, in *AAVV*, Commento agli interventi di riforma tributaria, a cura di Miccinesi M., Padova, 1999
- Carpentieri L., *Redditi in natura e valore normale nelle imposte sui redditi*, Milano, 1997
- Castaldi L., *Gli enti non commerciali nelle imposte sui redditi*, Torino, 1999
- Castaldi L., I rapporti economico patrimoniali tra associati e associazioni nella disciplina delle imposte dirette e dell'IVA, in *AAVV*, *Il regime fiscale delle associazioni*, a cura di A. Fedele, Padova, 1998
- Castaldi, I redditi di capitale, in *AAVV*, *L'imposta sul reddito delle persone fisiche*, in *Giur.sist.dir.trib.*, a cura di Tesaurò, Torino 1994
- Cera M., *Il passaggio di riserve a capitale*, Milano 1988
- Cera M., Sul concetto di riserve disponibili, in *Riserve e fondi nel bilancio di esercizio*, Milano, 1986
- Cerato S., Popolizio G., Riduzione effettiva del capitale sociale, in *Contabilità, finanza e controllo*, aprile 2005, pag. 350
- Colombo E., Le riserve tassate in una sentenza del tribunale di Milano, in *Dir.prat.trib.*, 1972, II, p. 18
- Colombo G.E. Le poste del passivo e la disciplina del patrimonio netto, in *Riserve e fondi nel bilancio di esercizio*, Milano, 1986
- Colombo G.E., Associazione in partecipazione, prestiti subordinati ed iscrizione in bilancio, in *Ricapitalizzazione delle banche e nuovi strumenti di ricorso al mercato*, a cura di Portale, Milano, 1983
- Colombo G.E., Bilancio d'esercizio e consolidato, in *AAVV*, *Trattato delle società per azioni*, diretto da Colombo G.E. e Portale G.B., Torino, 1994
- Colombo G.E., Disciplina del bilancio e norme tributarie: integrazione, autonomia o inquinamento?, in *Rivista delle società*, 1980 fasc. 6, pp. 1171 – 1195
- Colombo G.E., *Il bilancio di esercizio struttura e valutazioni*, Torino, 1987.
- Colombo G.E., *Il bilancio e le operazioni sul capitale*, in *Giur. Comm*, 1984, I, 841
- Colombo G.E., La "riserva" azioni proprie, in *Riserve e fondi nel bilancio di esercizio*, Milano, 1986

- Colombo G.E., Utili, dividendi e acconti dividendo, in Bilancio d'esercizio e consolidato, a cura di Colombo G.E., Olivieri G. – Torino, 1994
- Coppola P., Il regime tributario delle poste di patrimonio netto tra norme civilistiche e fiscali, in "Rassegna tributaria" n. 1, 2007
- Coppola P., Lo scioglimento del vincolo sociale limitatamente ad un socio: profili fiscali; Padova, 1966
- Corasaniti G., Profili tributari dei conferimenti in natura e degli apporti società, Padova, 2008
- Costa C., Le riserve nel diritto delle società, Milano 1984
- Crovato F., Lupi R., Il reddito d'impresa, Milano 2002
- Cursio L. Natura giuridica del fondo azioni proprie, in Riserve e fondi nel bilancio di esercizio, Milano, 1986
- D'Amati N., La progettazione giuridica del reddito, vol. I, Padova 1973
- De Angelis L., Considerazioni sulla valutazione delle azioni proprie nel bilancio d'esercizio e sulla correlativa riserva, in Giurisprudenza commerciale, 2002 fasc. 1, pt. 1, pp. 48 – 64
- Del Rio, nota a Cass. Ss.uu, 5 novembre 1936, in Giur.comm., 1937, p. 211
- Di Sabato F., Capitale e responsabilità interna nelle società di persone, 1967
- Di Tanno T., Le imposte sostitutive su riserve e fondi in sospensione di imposta, in Boll.trib., 11, 1995, p. 820
- Einaudi, Principi di scienza delle finanze, Torino, 1932
- Escalar G., Contributo allo studio della nozione di reddito di capitale, in Rass.trib., 1997
- Escalar G., I redditi diversi, in Commento agli interventi di riforma tributaria, a cura di Miccinesi M., Padova 1999
- Escalar G., Il nuovo regime di tassazione degli utili da partecipazione e dei proventi equiparati nel decreto legislativo di riforma dell'imposizione sul reddito delle società, in Rassegna tributaria, 2003, p. 1922 ss.
- Esposito R., I conferimenti in natura: contributo allo studio degli atti di riorganizzazione nel diritto tributario, Napoli 2004
- Esposito R., I redditi di capitale, in Commento agli interventi di riforma tributaria, a cura di Miccinesi M., Padova 1999
- Falsitta G. Le plusvalenze speculative su titoli azionari o altre quote sociali derivanti da operazioni di valorizzazione, in Rass. Trib., 1984, II
- Falsitta G., Appunti in tema di iscrizione dei beni conferiti nel bilancio della conferitaria ovvero... "quandoque bonus dormitat Homerus", in "Rass. Trib.", 1988, II, n. 12, pag. 987.
- Falsitta G., Convergenze e divergenze tra diritto tributario e diritto commerciale nella disciplina del bilancio di esercizio, in Giurisprudenza commerciale, 1980 fasc. 2, pp. 193 – 221

- Falsitta G., *Il bilancio di esercizio delle imprese. Interrelazioni tra diritto civile e tributario*, Milano 1985
- Falsitta G., *Il problema dei rapporti tra bilancio civile e bilancio fiscale nel progetto di riforma dell'imposta sulle società (IRES)*, in *Riv.dir.trib.*, 2003, I, p. 931
- Falsitta G., *La tassazione delle plusvalenze e sopravvenienze nelle imposta sui redditi*, Padova 1986
- Falsitta G., *Manuale di diritto tributario – Parte generale*, Padova 2008
- Falsitta G., *Manuale di diritto tributario – Parte speciale*, Padova 2009
- Falsitta G., *Significato e limiti dell'efficacia vincolante del “valore fiscalmente riconosciuto” dei beni dell'impresa nella determinazione delle plusvalenze tassabili*, in *Dir. E prat.* 1972
- Falsitta G., voce *Utili e dividendi (imposizione su)*, in *Enc.giur.*, XXXII, Roma, 1994
- Fantozzi A., *Il regime della trasparenza per le società di capitali*, in *AAVV, La riforma del regime fiscale delle imprese: lo stato di attuazione e le prime esperienze concrete*, a cura di F. Paparella, Milano 2006
- Fantozzi A., Lupi R., *La società per azioni nella disciplina tributaria*, in *AAVV, Trattato delle società per azioni*, diretto da Colombo G.E., Portale G.B., Torino, 1993
- Fantozzi, *Ancora in tema di realizzazione delle plusvalenze*, in *Riv.dir.fin.*, 1965
- Farenga L. *I contratti parasociali*, Milano 1987
- Fedele A. *La nuova disciplina Ires: i rapporti tra soci e società*, in *Riv.dir.trib.*, 2004, I, p, 465
- Fedele A. *Profili fiscali delle società di persone*, in *AAVV Commentario al T.U. delle imposte sui redditi*, Milano 1990
- Fedele A., *I rapporti tra soci e società*, in *AA. VV., La riforma del regime fiscale delle imprese: lo stato di attuazione e le prime esperienze concrete*, a cura di F. Paparella, Milano 2006.
- Fedele A., *Imposte reali ed imposte personali nel sistema tributario italiano*, in *Riv.dir.fin.*, 2002, I, 472
- Fedele A., *Profilo fiscale delle società di persone*, in *Riv.not.*, 1988, III, p. 555
- Ferranti G., *Chiarimenti necessari sulle azioni gratuite*, in *Il Sole-24 Ore del 19 maggio 2004*
- Ferri G. Jr, *Capitale sociale e società di persone*, in *Riv. Notariato*, 2012, 02, 247
- Ferri G. Jr, *Fattispecie societaria e strumenti finanziari*, in *Riv.dir.comm.*, 2003, I, p.817
- Ferri G. Jr, *Investimento e conferimento*, Milano 2001
- Ferro – Luzzi, *I versamenti in conto capitale*, in *Giur.comm.*, 1981, II, p.895
- Fransoni G., *La disciplina del trust nelle imposte dirette*, in *Riv.dir.trib.*, 2007, I, 262
- Fransoni G., *La territorialità nel diritto tributario*, Milano 2004
- Galgano F., *Diritto civile e commerciale*, III, Padova 1990

- Galletti D., Art. 2437 ter (Criteri di determinazione del valore delle azioni), in *Il nuovo diritto delle società*, a cura di Alberti M., Padova, 2005
- Gallo F., I redditi di capitale, in *Il reddito di impresa nel nuovo testo unico*, coordinato da A. e V. Uckmar, Padova 1988
- Gallo F., Il reddito come frutto economico, in *Il fisco*, 1998
- Gallo F., Riforma del diritto societario e imposta sul reddito, in *Giur. comm.* 2004, 02, 272
- Garbarino C., Acquisto d'azioni proprie, riduzione del capitale e recesso del socio: profili tributari, in *Diritto e pratica tributaria*, 1992 fasc. 2, pp. 461 – 516
- Garbarino C., La tassazione delle operazioni sul capitale e sulle poste del patrimonio netto, Milano, 1993
- Garcea A., L'autonomia dei soci nella distribuzione delle poste del patrimonio netto, in "Rassegna tributaria" n. 1 di gennaio-febbraio 2000, pag. 73.
- Giampieri A., Gli strumenti finanziari partecipativi quale metodo di finanziamento delle acquisizioni, in M. Irrera (diretto da) *Le acquisizioni societarie*, Bologna, 2011
- Giardina V., *Le basi teoriche del principio di capacità contributiva*, Milano 1961
- Grillo R., *Le riserve di bilancio, tecnologia economica e giuridico-tributaria*, Milano 1967.
- Griziotti B., Gli incrementi di valore nelle azioni industriali e il sistema tributario italiano, in *Studi di scienza delle finanze e diritto finanziario*, Milano 1956, I
- Griziotti B., Le imposte sugli incrementi di valore nei capitali e sulle rendite nei redditi, in *Giornale degli economisti*, 1910, 99 ss
- Griziotti B., *Lezioni di scienza delle finanze*, Padova, 1923
- Griziotti B., *Primi elementi di scienza delle finanze*, Milano, 1946
- Griziotti B., Sulla imponibilità degli utili mandati a riserva, in *Studi di scienza delle finanze e diritto finanziario*, Milano, 1956, I
- Griziotti, Il teorema della prevalenza della natura economica degli atti oggetto dell'imposta di registro, in *Riv. dir. fin.*, 1941, II, 28
- Guatri, *La valutazione delle aziende*, Milano 1990.
- La Roma Jezi, Recesso nelle società di persone: rilevanza fiscale delle somme liquidate ex art. 2289 c.c., *Riv.dir,trib.*, n. 2, 2001, p. 307
- Lolli A., Gli strumenti finanziari, in A. Maffei Alberti (a cura di), *Il nuovo diritto delle società*, Padova, 2005, I.
- Lovecchio L., Aspetti tributari del recesso del socio con riferimento anche alla liquidazione della quota agli eredi, in *Bollettino tributario* 20, 1990
- Lovisolò A., *Il sistema impositivo dei dividendi*, Padova 1980
- Lovisolò A., Profili del trattamento impositivo dei dividendi e delle riserve distribuite ai soci, in *Il reddito di impresa*, AA.VV., Padova 1988

Lupi R. Diritto tributario – Parte generale, Milano, 2005

Lupi R., Conferimenti in natura senza regole, tra salti di imposta e doppie imposizioni, in *Rass.trib.* 1225 ss.

Lupi R., Differenza negativa fra costo della partecipazione e valore del bene, in *Corr.Trib.*, n. 20/1999, pag. 1494

Lupi R., Diritto tributario. Parte speciale, Milano, 2007

Lupi R., Fondi in sospensione d'imposta e copertura di perdite, in *Rivista di dir. Trib.*, 1991, fasc. 1, p. 482 ss

Lupi R., I paradossi di qualificare come distribuzioni di utili le restituzioni di riserve di capitale, in *Dialoghi di diritto tributario*, 2005, n. 12, p. 1629 ss.

Lupi R., Il travisamento mediatico di una riforma “di rigore”, in *Dial.dir.trib.*, 2006, p. 825

Lupi R., La specificazione legislativa del concetto di reddito, i riferimenti civilistici e le operazioni straordinarie, in *AAVV*, La fiscalità delle operazioni straordinarie, Milano 2002

Lupi R., Le cautele in caso di distribuzione non resuscitano la maggiorazione di conguaglio, in *AAVV*, La tassazione delle società nella riforma fiscale, *Il Sole24ore*, 2004

Lupi R., Le società per azioni nella disciplina tributaria, in *Trattato delle società per azioni*, diretto da G.E. Colombo, G.B. Portale, Torino 1993

Lupi R., Profili tributari della fusione di società, Padova, 1989

Lupi R., Stevanato D., La fiscalità delle operazioni straordinarie, Milano 2002

Manzoni I., Il principio di capacità contributiva nell'ordinamento costituzionale italiano, Torino 1965

Marchetti F., Il risparmio nel sistema delle imposte sui redditi, Giuffrè, 1997

Mayr S., Riforma Tremonti: il nuovo regime di tassazione dei dividendi, in *Boll.trib.*, 2003, 1370

Melis G., L'interpretazione nel diritto tributario, Padova, 2003

Melis G., voce Coordinamento fiscale nella U.E., in *Enc.dir. – Annuali*, I, Milano 2007

Miccinesi M., I tributi diretti erariali, in Russo P., *Manuale di diritto tributario*, Milano, 1994

Miccinesi M., Le plusvalenze di impresa: inquadramento teorico e profili ricostruttivi, Milano 1993

Micheli G.A., Soggettività tributaria e categorie civilistiche, in *Riv.dir.fin.*, 1977

Miele L., Composizione del patrimonio netto e presunzione legale di distribuzione, in *Corriere tributario* 2005, n. 22, p. 1723

Mignone G., Gli strumenti finanziari di cui al 6° comma dell'art. 2346, in *Il nuovo diritto societario nella dottrina e nella giurisprudenza:2003-2009*, a cura di Cottino G., 2009.

Minervini G., La dematerializzazione delle azioni quotate e l'esercizio dei diritti sociali, in Giur. Comm. 1999, I, pag. 660

Minghetti M., Della economia pubblica e delle sue attinenze colla morale e col diritto, Firenze, 1881

Mistretta M. Partecipazione sociale e comunione legale dei beni: l'interpretazione come governo della complessità, Milano 2004

Moschetti F., Il principio di capacità contributiva, Padova 1973

Natoli F., La personalità giuridica delle società commerciali e l'imposta di ricchezza mobile, Roma 1912

Notari M. – Giannelli A., Commento al comma 6 dell'art. 2346, in Marchetti - Bianchi - Ghezzi - Notari (diretto da), Commentario alla riforma delle società, Milano, 2008.

Oppo G., L'identificazione del tipo società di persone, in Riv.dir.civ., 1988, I,p.619

Pedrotti F., Gli scambi di partecipazioni sociali. Profili civilistici e aspetti tributari, 2004, p. 158

Pellizzi G.L., Soggettività giuridica, in Enc. Giur. Treccani, XXIX, Roma, 1993

Pisani Massamormile A., Azioni ed altri strumenti finanziari partecipativi, in Riv. Soc., 2003, p. 1297

Porcaro G., La restituzione dei conferimenti e la valutazione delle partecipazioni sociali, in Riv.dir.trib., 1993, pag. 359 s

Portale G.B., I conferimenti in natura atipici nelle spa, Milano 1974

Potito E., Il sistema delle imposte dirette, Milano 1989

Quarta O., Commento alla legge sull'imposta di ricchezza mobile, Milano, 1903, I

Reviglioni P., Il trasferimento della quota di società a responsabilità limitata, Milano, 1998

Rivolta G.C.M., La partecipazione patrimoniale del socio nelle società commerciali, Milano 1961

Rossi G., Utile di bilancio riserve e dividendo, Milano 1957

Rossi L., Scarioni P., La restituzione delle riserve di capitale ai soci, in Boll.trib., n. 11, 2004, p.824 ss

Russo P., I soggetti passivi dell'IRES e la determinazione dell'imponibile, in Riv.dir.trib., 2004, 3, p. 313

Sabbatini L., Relazione "Sul regime fiscale delle società per azioni", in La società per azioni, giugno1911, p. 181

Santoro A., Profili economici, in AAVV. Imposta sul reddito delle società, opera diretta da Tesauro, con la collaborazione di Basilavecchia M., Bologna 2007

Santoro- Passarelli F., Dottrine generali del diritto civile, IX ed., Napoli, 1989

Schiavolin R., Il collegamento soggettivo, in Trattato di diritto tributario, diretto da Amatucci, I, Padova 1994

- Scialoja A., I principi di economia sociale esposti in ordine cronologico, Napoli, 1840
- Seligman, I dividendi in azioni costituiscono reddito?, in Nuova collana di economisti, vol. IX, Torino, 1934, I, p. 217 ss – traduzione di Borgatta e D'Albero
- Sella Q., discorso pronunciato alla Camera il 3 luglio 1863, in Discorsi parlamentari, V, Roma 1887-1890
- Sepio G., Distribuzione di riserve derivanti da conferimenti, eccedenze della somma distribuita rispetto al costo della partecipazione e loro qualificazione reddituale, in Rass.trib., 2001 fasc. 3, pp. 823 – 829
- Simonetto E., Concetto e composizione del capitale sociale, in Riv.dir.comm., 1956, I, pp 48-72, 112-165, 196-219
- Simonetto E., L'intuitus personae nelle società di persone, in Riv.soc., 1990
- Spada P. La tipicità delle società, Padova, 1974
- Spada P., Provvista del capitale e strumenti finanziari, in Banca borsa tit.cred., 2009, 06, 21
- Spada P., Società. Tipi di società in generale, in Enc.giur. Treccani, XXIX, Roma, 1993
- Stassano G., Le società di persone, Milano 1988
- Stevanato D., Le restituzioni di capitale ai soci fra elusione, norme espresse e principi sistematici, in Rass.Trib., 1994, pag. 1126
- Stevanato D., Acquisto di "azioni proprie" e loro successiva assegnazione ai soci: premesse civilistico-contabili e riflessi tributari, in Rassegna tributaria, 2005 fasc. 4, pp. 1075 – 1094
- Stevanato D., Barbone L., Remunerazioni finanziarie commisurate all'utile e indeducibilità fiscale, in Dialoghi dir.trib., 2004, 208
- Stevanato D., Il versamento dei soci a ripianamento del deficit patrimoniale, in Dialoghi di diritto tributario, n. 7-8, 2005, p.1011
- Stevanato D., Le restituzioni di capitale ai soci tra elusione, norme espresse e principi sistematici, Rassegna tributaria n. 7-8 del luglio/agosto 1994, pag. 1126.
- Stevanato D., Riduzione del capitale e successiva imputazione della riserva di rivalutazione: le ragioni della intassabilità, in "Riv. dir. trib.", 1996, II, pag. 39
- Stevanato D., Il regime dei dividendi "eccedenti" di società di capitali "trasparenti", in Corriere tributario n. 22 /2004, pag. 1707
- Stevanato D., Participation exemption, (dis)informazione mediatica ed "etichetta fiscale" di facciata, in Dialoghi di dir. Trib., 2006, p. 818
- Strampelli G., Le riserve da fair value: profili di disciplina e riflessi sulla configurazione e la natura del patrimonio netto, in Riv. soc. 2006, 2-3, 243
- Superti Furga F., Riserve e fondi nel bilancio di esercizio. Aspetti economico-aziendali nella logica del bilancio, in Riserve e fondi nel bilancio di esercizio, , Milano, 1986
- Tantini G., Capitale e patrimonio nelle società per azioni, Padova 1980.

- Tassani T. *Autonomia statutaria delle società di capitali e imposizione sui redditi*, Milano 2007
- Tassani T., *La rivalutazione degli immobili tra imposta volontaria e abbellimento dei bilanci*, in *Dialoghi tributari*, n. 3, 2009, p. 301.
- Trevisani A., *Deducibile dal reddito della società di persone la somma attribuita al socio che recede*, in *Corriere tributario* n. 13, 2008, p. 1061 ss.
- Turchi A. *Conferimenti e apporti nel sistema delle imposte sui redditi*, Torino 2008
- Vanoni E., *L'imposta personale sul reddito e gli utili non distribuiti*, in *Studi in memoria di Guglielmo Masci*, Vol. II, Milano, 1943
- Vanoni E., *Natura e interpretazione delle leggi tributarie*, in *Opere giuridiche*, Milano, 1961, vol. I, pag. 142
- Vasapolli A., Vasapolli G., *Il disinquinamento del bilancio nei principi contabili nazionali* in, *Corriere tributario*, 2005 fasc. 12, pp. 907 – 911
- Visentini, *Azioni gratuite e rivalutazione monetaria*, in *Foro it.*, 1953, IV
- Vivante C., *La imponibilità del sovrapprezzo da un nuovo punto di vista*, in *Rivista di diritto commerciale*, 1910, p. 833 ss.
- Weigmann R., *Capitale, utili e riserve nelle società di persone*, in *Riserve e fondi nel bilancio di esercizio*, , Milano, 1986
- Zizzo G., *L'imposta sul reddito delle società*, in *Manuale di diritto tributario. Parte speciale*, di Falsitta G., Padova, 2009
- Zizzo G., voce *Reddito delle persone giuridiche (imposta sul)*, in *Dig.disc.priv.*, Sez.comm-, XII, Torino, 1996, p. 218