

Modifiche alla disciplina dei dividendi e delle plusvalenze

Art. 1, co. 51 - 54, L. 199 del 30/12/2025

Giacomo Disarò

Modifiche alla disciplina dei dividendi e delle plusvalenze

Art. 1, co. 51 - 54, L. 199 del 30/12/2025

Viene modificata la disciplina dei **dividendi** percepiti dai soggetti imprenditori prevedendo che l'esclusione parziale dal reddito è limitata alle situazioni in cui la partecipazione dalla quale promanano gli utili:

- sia almeno pari al **5%** in termini di partecipazione al capitale (considerando anche le partecipazioni detenute indirettamente all'interno dello stesso gruppo, intendendo per tale quello costituito da soggetti tra i quali sussiste un rapporto di controllo ai sensi dell'art. 2359, co. 1, n. 1 e co. 2 c.c., tenendo conto dell'eventuale demoltiplicazione prodotta dalla catena partecipativa di controllo);
- ovvero, in alternativa, abbia un valore fiscale almeno pari ad euro **500.000,00**.

Il nuovo requisito legato all'entità della partecipazione si applica alle distribuzioni deliberate a decorrere dall'1.1.26.

Modifiche alla disciplina dei dividendi e delle plusvalenze

Art. 1, co. 51 - 54, L. 199 del 30/12/2025

Viene integrata anche la disciplina della *participation exemption* (c.d. PEX) stabilendo che l'esenzione delle **plusvalenze** compete solo se le stesse si riferiscono a partecipazioni che soddisfino le stesse soglie dimensionali previste per i dividendi, ferma restando la necessità di rispettare gli ulteriori requisiti tradizionali del regime PEX.

Il nuovo requisito si applica alle plusvalenze realizzate in relazione alla cessione di partecipazioni acquisite dall'1.1.26.

Modifiche alla disciplina dei dividendi e delle plusvalenze

Art. 1, co. 51 - 54, L. 199 del 30/12/2025

Se i requisiti di partecipazione minima non sono rispettati, i dividendi e le plusvalenze sono integralmente imponibili.

Nella determinazione dell'acconto dovuto per il periodo d'imposta successivo a quello in corso al 31.12.25 deve essere assunta, quale imposta del periodo precedente, quella che si sarebbe determinata applicando le nuove disposizioni.