

Sistemi di coordinamento tra tassazione societaria e tassazione personale

Forma organizzativa e prelievo fiscale complessivo

- 1. Imprese individuali**
- 2. Società di persone**
- 3. Società di capitali**

Forma organizzativa e prelievo fiscale complessivo

Indicando con

- t' aliquota marginale dell'imposta personale
- T' media ponderata delle aliquote marginali dell'imposta personale dei singoli soci per la rispettiva quota di partecipazione
- t_g aliquota dell'imposta sulle società di capitali

Forma organizzativa e prelievo fiscale complessivo

Indicando con

- t_v aliquota su plusvalenze maturate da persone fisiche
- Θ aliquota complessiva gravante sugli utili

Forma organizzativa e prelievo fiscale complessivo

- **Imprese individuali e società di persone**

Il criterio di tassazione generalmente adottato per queste due forme organizzative è quello dell'imputazione personale dei redditi

Secondo tale sistema il reddito prodotto dall'impresa è incluso nel reddito imponibile dell'imprenditore o di ciascun socio illimitatamente responsabile (proporzionalmente alla quota di partecipazione)

Forma organizzativa e prelievo fiscale complessivo

- **Imprese individuali**

$$\Theta = t'$$

- **Società di persone**

$$\Theta = T'$$

Prelievo fiscale complessivo per le imprese individuali

- **Impresa individuale (esempio 19.1)**
- **Reddito imponibile di 2000 titolare impresa persona fisica**
- **Possiede anche reddito fabbricato di 500**

Prelievo fiscale complessivo per le imprese individuali

- **Impresa individuale (esempio 19.1)**

Hp: imposta personale ha la seguente struttura della progressività per scaglioni

Fino a 1000	10%
Da 1001 a 2000	20%
Oltre 2000	30%

Prelievo fiscale complessivo per le imprese individuali

- **Impresa individuale (esempio 19.1)**

l'imprenditore dichiarerà 2500 sul quale pagherà un'imposta di 450. In assenza di reddito di impresa avrebbe pagato un'imposta di 50

$$t' = (400/2000) = 0,2$$

Prelievo fiscale complessivo per le società di persone

- **Società di persone (esempio 19.2)**

**Hp: stessa struttura dell'imposta
personale dell'esempio 19.1**

Reddito imponibile della società 2000

Prelievo fiscale complessivo per le società di persone

- Società di persone (esempio 19.2)

Soci		Quote	Altri redditi
Chiara	λ_{chiara}	= 40%	500
Celeste	$\lambda_{celeste}$	= 25%	1.000
Bianca	λ_{bianca}	= 25%	0
Bruna	λ_{bruna}	= 10%	3.000

Prelievo fiscale complessivo per le società di persone

- Società di persone (esempio 19.2)

Soci	Reddito imputato	Aliquota marginale
Chiara	$\lambda_{chiara} \times 2000 = 800$	$t'_{chiara} = 13,75\%$
Celeste	$\lambda_{celeste} \times 2000 = 500$	$t'_{celeste} = 20\%$
Bianca	$\lambda_{bianca} \times 2000 = 500$	$t'_{bianca} = 10\%$
Bruna	$\lambda_{bruna} \times 2000 = 200$	$t'_{bruna} = 30\%$

Prelievo fiscale complessivo per le società di persone

- Società di persone (esempio 19.2)

$$T' = \sum_{i=1}^4 I_i t'_i = 0,16$$

Forma organizzativa e prelievo fiscale complessivo

- **Società di capitali**

Il criterio di tassazione generalmente adottato per questa forma organizzativa è l'imposta societaria

In presenza di un'imposta sulla società, l'aliquota complessivamente gravante sugli utili dipenderà dal rapporto che esiste tra tassazione in capo alla società e tassazione in capo ai soci

Forma organizzativa e prelievo fiscale complessivo

- **Società di capitali**

nei casi in cui tali società sono trattate come le società di persone, cioè colpendo in capo ai soci tutto il reddito prodotto, sia esso distribuito o reinvestito, l'aliquota sugli utili della società di capitali è quella che vale per le società di persone

$$\Theta = T'$$

Società di capitale e sistemi di coordinamento

Sistemi di integrazione:

- 1. Sistema classico**
- 2. Sistema di imputazione**
- 3. Sistema di esenzione**
- 4. Sistema della cedolare secca**

Sistema classico

- Con il sistema classico non esiste alcun legame tra l'imposta sul reddito delle persone fisiche e l'imposta sul reddito delle società di capitali
- L'utile dell'impresa viene prima colpito dall'imposta sulle società e, in un secondo momento, per la quota distribuita, concorre a formare la base imponibile dell'imposta sul reddito del socio, che sarà l'imposta sul reddito delle persone fisiche o, ancora, l'imposta sulle società, a seconda che il soggetto che ha percepito gli utili sia, rispettivamente, una persona fisica o una società di capitali

Sistema classico

- distribuzione a persone fisiche

Aliquota complessiva dell'imposta

- Sugli utili distribuiti

$$t_g + T'(1 - t_g)$$

- Sugli utili non distribuiti

$$t_g$$

Indicando con d la quota degli utili che viene distribuita si ha:

$$\Theta = d(t_g + T'(1 - t_g)) + (1 - d)t_g$$

Sistema classico

- distribuzione ad una società di capitale

Aliquota complessiva dell'imposta

$$\Theta = d(2t_g - t_g^2) + (1-d)t_g$$

Sistema classico

- distribuzione a persone fisiche con tassazione plusvalenze azionarie alla maturazione

Aliquota complessiva dell'imposta

$$\Theta = d(t_g + T'(1 - t_g)) + (1 - d)(t_g + t_v(1 - t_g))$$

Se $t_v = T'$

$$\Theta = t_g + T'(1 - t_g)$$

Società di capitali e prelievo fiscale complessivo con il sistema classico

- Società di capitali (esempio 19.3) sistema classico

Hp:

- stessa struttura dell'imposta personale dell'esempio 19.1
- stesse quote di proprietà dell'esempio 19.2
- soci persone fisiche
- Reddito imponibile della società 2000
- Stesso importo altri redditi

- $t_g=0,3$

Società di capitali e prelievo fiscale complessivo con il sistema classico

- Società di capitali (esempio 19.3)

Se $d=1$

Ciascuna socia percepirà dividendi per:

$$\lambda_i * U(1-t_g)$$

Chiara = 560

Celeste = 350

Bianca = 350

Bruna = 140

Società di capitali e prelievo fiscale complessivo con il sistema classico

- Società di capitali (esempio 19.3)

Chiara: $t' = 11,07\%$

Celeste $t' = 20\%$

Bianca $t' = 10\%$

Bruna $t' = 30\%$

Società di capitali e prelievo fiscale complessivo con il sistema classico

- Società di capitali (esempio 19.3)

$$T' = \sum_{i=1}^4 I_i t'_i = 14,93$$

Società di capitali e prelievo fiscale complessivo con il sistema classico

- Società di capitali (esempio 19.3)

$$\Theta = 0,3 + 0,1493 * 0,7 = 0,40451$$

Se $d=0$

$$\Theta = 0,3$$

Sistema di imputazione

Con il sistema di imputazione, in sede di imposta sul reddito delle persone fisiche si riconosce un credito a fronte dell'imposta assolta in capo alla società. Il credito di imposta (CI^{ud}) può essere parziale o totale a seconda che corrisponda all'intera imposta sulle società che ha gravato gli utili distribuiti oppure solo ad una parte di essa

Sistema di imputazione

Gli utili distribuiti concorrono a formare la base imponibile dell'imposta sul reddito delle persone fisiche aumentati del credito di imposta, cioè al lordo della quota d'imposta sulle società che viene riconosciuta come credito

Il credito viene poi detratto dall'imposta lorda dovuta

Sistema di imputazione

- In percentuale dell'utile al lordo dell'imposta societaria

$$CI^{ud} = \alpha * t_g$$

$$0 \leq \alpha \leq 1$$

- In percentuale dell'utile distribuito che è al netto dell'imposta societaria

$$ci^{ud} = (\alpha * t_g) / (1 - t_g)$$

$$0 \leq \alpha \leq 1$$

Sistema di imputazione

Il coefficiente del credito di imposta		
$0 \leq \alpha \leq 1$	\Leftrightarrow	credito parziale
$\alpha = 1$	\Leftrightarrow	credito integrale
$\alpha = 0$	\Leftrightarrow	credito nullo

Sistema di imputazione

- distribuzione a persone fisiche

Aliquota complessiva dell'imposta

- Sugli utili distribuiti

$$t_g + T'((1 - t_g) + CI^{ud}) - CI^{ud}$$

In caso di $\alpha=1$

$$t_g + T'(1 - t_g + t_g) - t_g = T'$$

Con il credito d'imposta integrale, gli utili distribuiti sono gravati solo dell'imposta sul reddito delle persone fisiche

Sistema di imputazione

- distribuzione a persone fisiche

Aliquota complessiva dell'imposta

$$\Theta = d(t_g + T'(1 - t_g(1 - \alpha)) - \alpha t_g) + (1 - d)t_g$$

In caso di $\alpha=1$

$$\Theta = dT' + (1 - d)t_g$$

Con il credito d'imposta integrale, l'imposta societaria si trasforma in una imposta sugli utili non distribuiti

Sistema di imputazione

- distribuzione a persone fisiche

Aliquota complessiva dell'imposta

In caso di $\alpha=0$

$$\Theta = d(t_g + T'(1 - t_g)) + (1 - d)t_g$$

Con il credito d'imposta nullo, si ritorna al sistema classico

Sistema di imputazione

- distribuzione a società di capitali

Aliquota complessiva dell'imposta

$$\Theta = d(2t_g - t_g^2 - \alpha t_g(1 - t_g)) + (1 - d)t_g$$

In caso di $\alpha = 1$

$$\Theta = t_g$$

Società di capitali e prelievo fiscale complessivo con il sistema di imputazione

- Società di capitali (esempio 19.4)

Hp:

- stessa struttura dell'imposta personale dell'esempio 19.1
- stesse quote di proprietà dell'esempio 19.2
- Soci persone fisiche
- Reddito imponibile della società 2000
- Stesso importo altri redditi
- $\alpha = 1$
- $t_g = 0,3$

Società di capitali e prelievo fiscale complessivo con il sistema di imputazione

- **Società di capitali (esempio 19.4)**

$$ci^{ud} = (t_g) / (1 - t_g) * 560$$
$$= (0,3 / 0,7) * 560 = 240$$

Tale ammontare va sommato al dividendo distribuito: 560+240 (dividendi al lordo dell'imposta)

Società di capitali e prelievo fiscale complessivo con il sistema di imputazione

- **Società di capitali (esempio 19.4)**

Situazione di Chiara

Reddito complessivo imponibile:
 $500+560+240=1300$

Imposta lorda 160

Imposta netta $160-240=-80$

Società di capitali e prelievo fiscale complessivo con il sistema di imputazione

- **Società di capitali (esempio 19.4)**

Ottenuto il rimborso di 80, Chiara avrà nel complesso pagato un'imposta di 160, di cui 110 sugli utili ricevuti

$$t' = (110/800) = 0,1375$$

Società di capitali e prelievo fiscale complessivo con il sistema di imputazione

- **Società di capitali (esempio 19.4)**

Calcolando con la stessa procedura l'aliquota marginale degli altri soci, l'aliquota complessiva gravante sugli utili (hp: $d=1$) è:

$$\Theta=0,16 \text{ (se } d=1)$$

$$\Theta=0,30 \text{ (se } d=0)$$

Sistema dell'esenzione

Con il sistema dell'esenzione, l'utile viene tassato solo in capo alla società che lo ha prodotto: i dividendi sono esclusi dalla tassazione in capo ai soci

Si tratta di una soluzione antitetica al metodo delle società di persone (detta *partnership approach* o tassazione per trasparenza)

Sistema dell'esenzione

L'esenzione può essere solo parziale, indicando con β ($0 \leq \beta \leq 1$) la quota dei dividendi che viene tassata in capo ai soci, si ha:

$$\Theta = \beta d(t_g + T'(1 - t_g)) + (1 - \beta d)t_g$$

$\beta = 0$ esenzione totale

$\beta = 1$ sistema classico

Sistema dell'esenzione

Il coefficiente dell'esenzione		
$0 \leq \beta \leq 1$	\Leftrightarrow	esenzione parziale
$\beta = 1$	\Leftrightarrow	esenzione nulla
$\beta = 0$	\Leftrightarrow	esenzione totale

Società di capitali e prelievo fiscale complessivo con il sistema dell'esenzione

- **Società di capitali (esempio 19.5)**

Hp:

- $d=1$

$\Theta=0,30$ (se $\beta=0$)

$\Theta=0,40451$ (se $\beta=1$) (NB: stessa aliquota complessiva dell'esempio relativo al sistema classico)

Sistema cedolare

Con il sistema cedolare all'atto della distribuzione degli utili si applica una ritenuta liberatoria alla fonte (ritenuta a titolo di imposta)

Questo sistema, che a volte viene offerto come opzionale al sistema classico o al sistema di imputazione, produce a seconda del livello dell'aliquota applicata (t_c) risultati molto vicini ad un sistema classico oppure a uno di esenzione parziale

Sistema cedolare

Aliquota complessiva dell'imposta

$$\Theta = d(t_g + t_c(1 - t_g)) + (1 - d)t_g$$

Società di capitali e prelievo fiscale complessivo con il sistema cedolare

- **Società di capitali (esempio 19.6)**

Hp:

- $t_c=20,0\%$

$\Theta=0,30$ (se $d=0$)

$\Theta=0,44$ (se $d=1$) (NB: aliquota complessiva superiore a quella dell'esempio classico relativo al sistema)

Società di capitali e prelievo fiscale complessivo con il sistema cedolare

- Società di capitali (esempio 19.6)

Il prelievo complessivo nel caso di $d=1$ risulta superiore a quello classico. Questo dipende dall'entità dell'aliquota della cedolare che nel nostro esempio è superiore all'aliquota media marginale dell'imposta personale ($t_c > T'$)

Formula generale

$$\Theta = \beta d(t_g + T'(1 - t_g(1 - \alpha)) - \alpha t_g) + (1 - \beta d)t_g$$

Formula generale

1. trasparenza

$$\beta=1 \quad t_g=0 \quad d=1$$

2. classico

$$\beta=1 \quad \alpha=0$$

Formula generale

3. Imputazione

$$\beta=1 \quad 0<\alpha\leq 1$$

4. Esenzione

$$0\leq\beta<1 \quad \alpha=0$$

5. Cedolare

$$\beta=1 \quad \alpha=0 \quad T'=t_c$$

Formula generale

Tabella 19.1 Formula generale dei sistemi d'integrazione.

Ipotesi	Aliquota complessiva θ	Sistema
$\beta = 1; t_g = 0; d = 1$	\bar{t}'	trasparenza
$\beta = 1; \alpha = 0$	$d[t_g + \bar{t}'(1 - t_g)] + (1 - d)t_g$	classico
$\beta = 1; 0 < \alpha \leq 1$ <i>in particolare:</i>	$d\{t_g + \bar{t}'[1 - t_g(1 - \alpha)] - \alpha t_g\} + (1 - d)t_g$	di imputazione
$\beta = 1; \alpha = 1$	$d\bar{t}' + (1 - d)t_g$	credito integrale
$0 \leq \beta < 1; \alpha = 0$ <i>in particolare:</i>	$\beta d[t_g + \bar{t}'(1 - t_g)] + (1 - \beta d)t_g$	dell'esenzione
$\beta = 0; \alpha = 0$	t_g	esenzione totale
$\beta = 1; \alpha = 0; \bar{t}' = t_c$	$d[t_g + t_c(1 - t_g)] + (1 - d)t_g$	cedolare

La tassazione delle società e dei soci nel mondo

Paesi europei: sistema cedolare e quello dell'esenzione (totale o parziale) risultano largamente prevalenti. Questi sistemi hanno sostituito il metodo dell'imputazione ampiamente diffuso fino a pochi anni fa (il credito d'imposta è stato recentemente eliminato in: Italia, Germania, Portogallo, Francia, Finlandia, Norvegia e Spagna)

La tassazione delle società e dei soci nel mondo

Paesi europei: esenzione totale è prevista solo in Grecia e nella Repubblica Slovacca

Stati Uniti: sistema cedolare

La tassazione delle società e dei soci nel mondo

Australia, Nuova Zelanda, Canada e Messico sono gli unici paesi ad adottare il sistema dell'imputazione

Danimarca, Islanda, Irlanda, Olanda, Spagna, Svezia, Svizzera hanno adottato il sistema classico

La tassazione delle società e dei soci nel mondo

Sistemi misti: Giappone e Corea (cedolare e credito d'imposta parziale); Italia e Portogallo (cedolare e esenzione parziale); Regno Unito (sistema classico con credito d'imposta parziale)

NB. In caso di distribuzione di utili tra società in tutti i paesi è prevista l'esenzione, di solito parziale (eccezione: Australia e Nuova Zelanda che hanno un credito d'imposta totale)

La tassazione delle società e dei soci

Le tabelle che seguono riportano un'informazione sintetica sui regimi di coordinamento tra tassazione delle società e dei soci nei paesi OCSE. La classificazione considera cinque sistemi: classico, d'imputazione, cedolare, esenzione, misto.

Sistema Classico				
	t_g	t'_p	<i>intra-soc.</i>	Note
Danimarca	0,25	0,28 - 0,45	$0,34 \leq (1 - \beta) \leq 1$	semi-duale
Islanda	0,18; 0,26	0,10	$(1 - \beta) \leq 1$	semi-duale
Irlanda	0,125	0,41	$(1 - \beta) = 1$	
Olanda	0,20; 0,255	0,25; 0,3	$(1 - \beta) \leq 1$	semi-duale
Spagna	0,30	0,18	$0,50 \leq (1 - \beta) \leq 1$	semi-duale
Svezia	0,28	0,30	$(1 - \beta) \leq 1$	semi-duale
Svizzera	0,085	0,115	$(1 - \beta) \leq 1$	ambito federale

Esenzione					
Paesi	t_g	t'_p	$(1 - \beta)$	<i>intra-soc.</i>	Note
Grecia	0,25	0,40	1	$(1 - \beta) = 1$	semi-duale
R. Slovacca	0,19	0,19	1	$(1 - \beta) = 1$	Flat tax
Finlandia	0,26	0,28	0,30	$0,25 \leq (1 - \beta) \leq 1$	semi-duale
Francia	0,33	0,40	0,60	$(1 - \beta) \leq 0,95$	
Germania	0,15	0,45	0,50	$(1 - \beta) = 0,95$	
Lussemburgo	0,22	0,38	$\leq 0,50$	$0,50 \leq (1 - \beta) \leq 1$	
Norvegia	0,28	0,28	≤ 1	$(1 - \beta) = 1$	duale
Turchia	0,20	0,35	0,50	$(1 - \beta) = 1$	

Sistema d'imputazione					
	t_g	t'_p	CI_e^{ud}	<i>intra-soc.</i>	Note
Australia	0,30	0,45	30/70	-	
N. Zelanda	0,30	0,39	30/70	-	
Canada	(2)	(2)	$\alpha t_g / (1 - t_g)$	$(1 - \beta) \leq 1$	(2) livello provinciale
Messico	0,28	0,28	28/72	$(1 - \beta) = 1$	

Sistema Cedolare					
	t_g	t'_p	t_c	<i>intra-soc.</i>	Note
Austria	0,25	0,50	0,25	$(1 - \beta) = 1$	
Belgio	0,33	0,50	0,1; 0,25	$(1 - \beta) = 0,95$	
Rep. Ceca	0,20	0,125	0,125	$(1 - \beta) \leq 1$	Flat tax
Ungheria	0,16	0,36	0,1 - 0,35	$(1 - \beta) = 1$	
Polonia	0,19	0,40	0,19	$(1 - \beta) \leq 1$	
USA	0,15 - 0,35	0,35	0 - 0,15	$0,70 \leq (1 - \beta) \leq 1$	

Sistema Misto							
	t_g	t'_p	t_c	CI_e^{ud}	$(1 - \beta)$	<i>intra-soc.</i>	Note
Giappone	0,30	0,4	0,10; 0,20	$\alpha(30/70)$	-	$0,50 \leq (1 - \beta) \leq 1$	$\alpha = 0,3;$ $0,1\bar{6}$
Corea	0,13; 0,25	0,35	0,14	13/87		$0,30 \leq (1 - \beta) \leq 1$	
Italia	0,275	0,43	0,125	-	0,60	$(1 - \beta) = 0,95$	semi-duale
Portogallo	0,25	0,42	0,20	-	0,50	$0,50 \leq (1 - \beta) \leq 1$	
Regno Unito	0,28	0,325	-	1/9	-	$(1 - \beta) = 1$	

Esercizio 19.2

Siano date un'imposta sul reddito delle società di capitale con aliquota $t_g = 30\%$ e un'imposta sul reddito delle persone fisiche con la seguente struttura di aliquote per scaglioni:

fino a 50.000	10%
oltre 50.000 fino a 100.000	20%
oltre 100.000	30%

Esercizio 19.2

Si considerino ora le seguenti ipotesi:

- il capitale sociale della società “Alpha s.p.a.” è posseduto per il 50% dalla società “Beta s.p.a.”, per il 30% dal Sig. Rossi e per il 20% dal Sig. Bianchi
- la società Alpha realizza un utile imponibile di 2 milioni di euro e decide di distribuire il 50% degli utili netti

Esercizio 19.2

- la società Beta non distribuisce utili
- il signor Rossi possiede, oltre i dividendi, un reddito fondiario di 50.000 euro
- il signor Bianchi non possiede altri redditi

Esercizio 19.2

Si calcoli l'aliquota complessiva Θ gravante sull'utile della società Alpha nei seguenti casi (si approssimi, in ciascun passaggio, alla quarta cifra decimale):

1. sistema classico;
2. credito di imposta integrale;
3. il sistema in vigore in Italia dal 1 gennaio 2004 (esenzione parziale).

Si precisi se ciascun sistema risulta neutrale oppure distorsivo rispetto alla scelta sulla distribuzione di utili.

Esercizio 19.2

Al netto dell'imposta sulle società gli utili distribuiti dalla società Alpha sono:

$$(1-0,3)*2.000.000*0,5 = 700.000$$

In relazione ai singoli soci si ha:

Socio	Quota	Divid. imp. (000)	Aliquota marginale
Soc. Beta	0,5	350	0,3
Sig. Rossi	0,3	210	$\frac{50 * 0,2 + 160 * 0,3}{210} = 0,2762$
Sig. Bianchi	0,2	140	$\frac{50 * 0,1 + 50 * 0,2 + 40 * 0,3}{140} = 0,1928$

Esercizio 19.2

L'aliquota marginale come media ponderata delle aliquote marginali dei soci è:

$$T'_{p+g} = 0,5 * 0,3 + 0,3 * 0,2762 + 0,2 * 0,1928 =$$

$$T'_{p+g} = 0,2714$$

Esercizio 19.2

1. Con il sistema classico si ha:

$$\Theta = 0,5(0,3 + 0,2714(1 - 0,3)) + (1 - 0,5)0,3 =$$

$$\Theta = 0,395$$

Esercizio 19.2

2. Con il credito d'imposta integrale si ha:

Socio	Quota	Divid. + cred. (000)	Aliquota marginale
Soc. Beta	0,5	500	0,3
Sig. Rossi	0,3	300	$\frac{50 * 0,2 + 250 * 0,3}{300} = 0,2833$
Sig. Bianchi	0,2	200	$\frac{50 * 0,1 + 50 * 0,2 + 100 * 0,3}{200} = 0,225$

Esercizio 19.2

2. Con il credito d'imposta integrale si ha:
l'aliquota marginale come media ponderata
delle aliquote marginali dei soci è

$$T'_{p+g} = 0,5*0,3 + 0,3*0,2833 + 0,2*0,225$$

$$T'_{p+g} = 0,28$$

L'aliquota complessiva sugli utili risulta
dunque (Equazione 19.16):

$$\Theta = 0,5*0,28 + (1-0,5)*0,3 = 0,29$$

Esercizio 19.2

3. Sistema in vigore in Italia dal 2004

Si può procedere calcolando l'imposta a carico della società Alpha e quella a carico di ciascun socio

	Quota	Imponibile (000)	Imposta (000)		
Soc. Alpha		2.000	$2.000 * 0,3$	=	600,00 +
Soc. Beta	0,5	$0,05 * 350 = 17,5$	$17,5 * 0,3$	=	5,25 +
Sig. Rossi	0,3	$0,4 * 210 = 84$	$50 * 0,2 + 34 * 0,3$	=	20,20 +
Sig. Bianchi	0,2	$0,4 * 140 = 56$	$50 * 0,1 + 6 * 0,2$	=	6,20 +
Imposta totale					<u>631,65 =</u>

Esercizio 19.2

3. Sistema in vigore in Italia dal 2004

L'aliquota complessiva sugli utili risulta

$$\Theta = 631,65/2.000 = 0,3158$$

L'aliquota complessiva sugli utili distribuiti
risulta

$$\Theta_d = 331,65/1.000 = 0,3316$$

Esercizio 19.2

Tutti e tre i sistemi risultano distorsivi rispetto alla scelta sulla distribuzione degli utili

In particolare, il **sistema del credito di imposta** incentiva la distribuzione di utili (questo avviene perché l'aliquota marginale più elevata dell'imposta personale è pari all'aliquota dell'imposta societaria e non tutti i soci ricadono nello scaglione più alto).

Esercizio 19.2

Con il sistema classico e il sistema dell'esenzione parziale la distribuzione degli utili risulta invece penalizzata: in maniera molto marcata nel primo caso, assai più lieve nel secondo.

Esercizio 19.2

Sistema	Aliq. sui divid.	Aliq. sugli utili non dist.	Differenza
Classico	0,49	0,3	0,19
Credito d'imposta integrale	0,28	0,3	-0,02
IRES	0,3316	0,3	0,0316