

## Il Consiglio di Stato

Signor  
Ueli Maurer  
Direttore del Dipartimento federale  
delle finanze  
Bundesgasse 3  
3003 Berna

*Invio per posta elettronica:  
vernehmlassungen@estv.admin.ch*

### **Procedura di consultazione concernente la legge federale sul calcolo della deduzione per partecipazioni relative a strumenti "too big to fail"**

Egregio Signor Consigliere federale,

in riferimento alla consultazione indicata a margine, con la presente, le comunichiamo le nostre considerazioni in merito.

Abbiamo preso atto del contenuto del rapporto esplicativo del Dipartimento federale delle finanze DFF del 28 giugno 2017, concernente la legge federale sul calcolo della deduzione per partecipazioni relative a strumenti "too big to fail" e ne condividiamo gli orientamenti e le proposte formulate.

I gruppi bancari in generale possono soggiacere alle disposizioni in materia di vigilanza nell'ambito del regime "too big to fail" (TBTF). Queste prescrizioni, in situazioni particolari, obbligano le banche ad emettere - quali strumenti TBTF - dei cosiddetti CoCos, delle obbligazioni write-off o obbligazioni bail-in con l'obiettivo di rafforzare il loro capitale proprio o di disporre di fondi supplementari in grado di assorbire le perdite. Ad emettere questi strumenti è la società madre del gruppo, che trasferisce le risorse raccolte alle società consociate che necessitano di aumentare i fondi destinati ad assorbire le perdite.

Dal profilo fiscale questa situazione, a fronte di maggiori oneri finanziari, si traduce nella riduzione dell'effetto della cosiddetta "deduzione per partecipazioni" e quindi in un maggior onere fiscale.

Quest'onere aggiuntivo andrà anche, in palese contrasto con le finalità originarie degli strumenti TBTF, a ridurre il capitale proprio della banca.

La "deduzione per partecipazioni" rappresenta l'aliquota applicata per calcolare la riduzione dell'imposta sull'utile dovuta, al fine di evitare un maggior onere economico sui redditi da partecipazioni. La deduzione per partecipazioni si riduce a causa degli strumenti TBTF e delle risorse distribuite principalmente per due motivi:

- a) maggiori costi di finanziamento e
- b) un totale degli attivi più elevato.

Per evitare una imposizione più elevata dell'utile, l'avamprogetto in consultazione prevede che i due fattori precedentemente evidenziati non debbano essere tenuti in considerazione nel calcolo della deduzione per partecipazioni. Inoltre l'adeguamento proposto deve essere applicato solo nella misura strettamente necessaria affinché l'onere fiscale sui ricavi da partecipazioni delle società madri di banche dopo l'emissione di strumenti TBTF e il trasferimento delle risorse rimanga uguale a quello che risulterebbe senza emissione di strumenti TBTF.

In considerazione di quanto esposto rinnoviamo quindi il nostro accordo alle modifiche di legge proposte.

Voglia gradire, signor Consigliere federale, l'espressione della nostra massima stima.

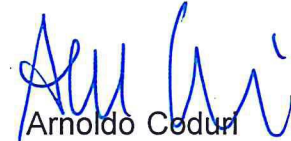
PER IL CONSIGLIO DI STATO:

Il Presidente:



Manuele Bertoli

Il Cancelliere:



Arnoldo Ceduri

Copia per conoscenza a:

Divisione delle contribuzioni ([dfc-dc@ti.ch](mailto:dfc-dc@ti.ch))

Deputazione ticinese alle Camere federali ([can-relazioniesterne@ti.ch](mailto:can-relazioniesterne@ti.ch))

Pubblicazione in internet