

Indice

Introduzione

XV

Parte Prima **STRUMENTI FINANZIARI**

1	Principi generali	3
1.1	Redditi di capitale	4
1.2	Redditi diversi di natura finanziaria	7
1.3	Rapporto di sostituzione d'imposta	14
1.3.1	Ritenute e imposte sostitutive sui redditi di capitale	16
1.3.2	Violazioni, sanzioni e ravvedimento	18
1.3.3	Rapporti tra il sostituto d'imposta e il sostituito	21
2	Azioni, quote e titoli simili	23
2.1	Categorie di azioni e di strumenti finanziari partecipativi	24
2.2	Redditi di capitale. Utili (dividendi)	25
2.3	Redditi di capitale. Redditi derivanti da contratti di associazione in partecipazione e di cointeressenza	28
2.4	Regime fiscale dei redditi di capitale. Utili (dividendi)	29
2.5	Regime fiscale dei redditi di capitale. Proventi derivanti da contratti di associazione in partecipazione e di cointeressenza	35
2.6	Ritenute e imposte sostitutive	35
2.6.1	Utili distribuiti dalle società e dagli enti indicati nell'art. 73, comma 1, lett. a) e b) del TUIR (società di capitali ed enti commerciali residenti)	36
2.6.2	Utili derivanti da azioni e titoli simili immessi in deposito accentrato presso la Monte Titoli S.p.A.	39
2.6.3	Utili corrisposti da soggetti non residenti	40
2.7	Redditi diversi (plusvalenze)	43
2.7.1	Plusvalenze derivanti da partecipazioni qualificate	44

2.7.2	Plusvalenze derivanti da partecipazioni non qualificate	45
2.7.3	Il regime di esenzione per le c.d. <i>start up</i>	48
3	Depositi, conti correnti e certificati di deposito	51
3.1	Tipologie di rapporti bancari	52
3.2	Regime fiscale dei redditi di capitale	53
3.3	Depositi e conti correnti in valuta estera	55
3.4	Le criptovalute	60
4	Obbligazioni e titoli simili	67
4.1	Nozione di obbligazione	68
4.2	Redditi di capitale	69
4.2.1	Titoli soggetti all'imposta sostitutiva di cui al d.lgs. n. 239/1996	69
4.2.2	Titoli soggetti alla ritenuta alla fonte di cui all'art. 26, comma 1, del d.p.r. n. 600/1973	80
4.2.3	Determinazione della base imponibile	81
4.3	Plusvalenze	84
5	Pronti contro termine, riporti e prestito titoli	87
5.1	Premessa	88
5.2	Pronti contro termine e riporti	89
5.2.1	Ritenuta	90
5.3	Prestito titoli	91
5.3.1	Quadro normativo	92
5.3.2	Soggetti: le controparti	94
5.3.3	Soggetti: gli intermediari e i sostituti d'imposta	95
5.3.4	Titoli oggetto di prestito	95
5.3.5	Proventi dell'operazione	95
5.3.6	Garanzia	97
5.3.7	Esame sintetico di alcune operazioni ricorrenti	99
6	Altri strumenti finanziari: cambiali finanziarie, accettazioni bancarie, <i>commercial paper</i> e titoli atipici	107
6.1	Cambiali finanziarie	108
6.1.1	Profili relativi alle imposte indirette	109
6.1.2	Profili relativi alle imposte dirette	110
6.2	Accettazioni bancarie	112
6.2.1	Profili relativi alle imposte indirette	112
6.2.2	Profili relativi alle imposte dirette	113
6.3	<i>Commercial paper</i>	114

6.3.1	Profili relativi alle imposte indirette	115
6.3.2	Profili relativi alle imposte dirette	115
6.4	Titoli atipici	116
6.4.1	Ritenuta	122
7	Contratti derivati e altri contratti a termine di natura finanziaria	125
7.1	Tipologie di contratti derivati	126
7.2	Regime impositivo e base imponibile	128
7.2.1	Opzioni	130
7.2.2	<i>Futures</i>	132
7.2.3	Derivati collegati a valute estere	132
7.3	Norma di chiusura dell'art. 67, comma 1, lett. <i>c-quinquies</i>), del TUIR	133
8	Organismi di investimento collettivo del risparmio mobiliari	135
8.1	Inquadramento generale	136
8.2	Regime fiscale degli OICR italiani	140
8.3	Regime fiscale dei partecipanti agli OICR italiani	143
8.3.1	Tassazione dei redditi di capitale	144
8.3.2	Tassazione dei redditi diversi di natura finanziaria	155
8.4	Regime fiscale dei partecipanti agli OICR esteri	156
8.4.1	Redditi di capitale	156
8.4.2	Redditi diversi di natura finanziaria	161
8.5	Soggetto tenuto all'emissione della certificazione delle minusvalenze	161
9	Organismi di investimento collettivo del risparmio immobiliari	165
9.1	Principali riferimenti normativi	166
9.2	Regime tributario del fondo. Imposte dirette	169
9.3	Regime tributario del fondo. IVA	170
9.4	Regime tributario dei partecipanti. Gli apporti	171
9.5	Regime tributario dei partecipanti. Redditi di capitale	172
9.6	Regime tributario dei partecipanti. Redditi diversi di natura finanziaria	174
9.7	OICR immobiliari esteri	176
9.8	Società di investimento immobiliari quotate (SIIQ)	177
10	Contratti di assicurazione a contenuto finanziario	179
10.1	Inquadramento civilistico	180
10.2	Tipologie di polizze di assicurazione a contenuto finanziario	181
10.2.1	Polizze rivalutabili (ramo I)	181
10.2.2	Polizze <i>unit-linked</i> e <i>index-linked</i> (ramo III)	182

10.2.3	Operazioni di capitalizzazione (ramo V)	183
10.2.4	Disciplina del Testo Unico della Finanza (TUF)	184
10.3	Regime fiscale	184
10.3.1	Redditi di capitale	185
10.3.2	Imposta sulle riserve matematiche e IVCA	192
10.3.3	Redditi diversi di natura finanziaria	197
10.3.4	Regime fiscale delle somme corrisposte ai beneficiari in caso di decesso dell'assicurato	198
10.3.5	Conferimento in polizza di strumenti finanziari	200
10.3.6	Imposta di bollo sulle comunicazioni relative ai prodotti finanziari: cenni	200
11	Previdenza complementare	203
11.1	Inquadramento	204
11.2	Forme pensionistiche complementari e destinatari	204
11.3	Finanziamento della previdenza complementare	206
11.3.1	Deducibilità fiscale dei contributi	207
11.3.2	Lavoratori di "prima occupazione"	208
11.3.3	TFR destinato alla previdenza complementare	209
11.3.4	Prosecuzione volontaria della contribuzione	209
11.3.5	Comunicazione dei contributi non dedotti	209
11.3.6	Reintegro delle somme anticipate	210
11.3.7	Disciplina vigente prima della riforma di cui al d.lgs. n. 252/2005	210
11.4	Regime tributario delle forme pensionistiche complementari	210
11.4.1	Regime tributario dei fondi pensione in regime di contribuzione definita	213
11.4.2	Regime tributario dei fondi pensione in regime di prestazioni definite e dei contratti di assicurazione che attuano forme pensionistiche individuali	215
11.4.3	Regime tributario dei fondi pensione che detengono immobili	216
11.4.4	Regime tributario dei "vecchi fondi"	216
11.5	Prestazioni	217
11.5.1	Prestazioni pensionistiche	219
11.5.2	Anticipazioni	220
11.5.3	Riscatti	222
11.5.4	Trasferimento della posizione	223
11.5.5	Decorrenza	223
11.5.6	Disciplina vigente prima dell'entrata in vigore del d.lgs. n. 47/2000	224
11.5.7	Disciplina introdotta con il d.lgs. n. 47/2000 (in vigore dal 1° gennaio 2001 al 31 dicembre 2006)	225
11.5.8	Regime speciale per i "vecchi iscritti"	227

Parte Seconda
IMPOSIZIONE SUL PATRIMONIO E SUI TRASFERIMENTI

12	Imposta di bollo sui rapporti finanziari	231
12.1	Evoluzione del tributo	232
12.2	Estratti conto inviati ai clienti e rendiconti dei libretti di risparmio	233
12.3	Comunicazioni alla clientela relative a prodotti finanziari	240
12.4	Imposta di bollo sulle attività “segretate” (oggetto dello “scudo fiscale”)	247
13	Imposta sulle transazioni finanziarie	251
13.1	Premessa	252
13.2	I soggetti “responsabili del versamento dell’imposta” residenti	252
13.3	I soggetti “responsabili del versamento dell’imposta” non residenti	255
13.4	Imposta su azioni e altri strumenti finanziari soggetti all’imposta	259
13.4.1	Il “trasferimento della proprietà”	260
13.4.2	La base imponibile: il “valore della transazione”	261
13.4.3	Soggetto passivo	264
13.4.4	Aliquote dell’imposta	265
13.5	Imposta su strumenti finanziari derivati e altri valori mobiliari	266
13.5.1	Ambito di applicazione	266
13.5.2	Nozione di “conclusione dell’operazione”	268
13.5.3	La base imponibile: il “valore nozionale”	269
13.5.4	Soggetto passivo	272
13.5.5	Misura dell’imposta	272
13.6	Operazioni ad alta frequenza (<i>high frequency trading</i>)	273
13.6.1	Ambito oggettivo di applicazione	273
13.6.2	Applicazione dell’imposta	275
13.6.3	Soggetto passivo	276
13.7	Fattispecie di esclusione ed esenzione	276
13.7.1	Casi di esclusione	277
13.7.2	Casi di esenzione	281
14	Imposta di successione e donazione, sugli atti a titolo gratuito tra vivi, vincoli di destinazione e <i>trust</i>	285
14.1	Premessa	286
14.2	Imposta di successione	286
14.2.1	Base imponibile e aliquote	287
14.2.2	Valutazione dell’attivo	291

14.2.3	Successioni e rapporti bancari. Gli obblighi dei debitori e dei detentori dei beni del defunto	292
14.3	Imposta di donazione e atti a titolo gratuito tra vivi	295
14.3.1	Donazioni o liberalità indirette e trasferimenti gratuiti non formali	297
14.4	Vincoli di destinazione e <i>trust</i>	300
14.4.1	<i>Trust</i> e imposizione diretta	301
14.4.2	<i>Trust</i> e imposizione indiretta	303

Parte Terza

REGIMI IMPOSITIVI E SEGNALAZIONI

15	Imposizione sulle plusvalenze: regimi della dichiarazione, amministrato e gestito	307
15.1	Inquadramento	308
15.2	Regime della dichiarazione	308
15.3	Regime del risparmio amministrato	310
15.4	Regime dichiarativo e regime del risparmio amministrato: regole di determinazione della base imponibile	317
15.5	Regime del risparmio gestito	322
15.6	Altri obblighi degli intermediari	330
16	Regimi impositivi speciali – I Piani individuali di risparmio (PIR) – L'imposta sostitutiva sui redditi prodotti all'estero da persone fisiche che trasferiscono la residenza in Italia ("Flat Tax")	333
16.1	I Piani individuali di risparmio (PIR). In generale	334
16.2	PIR costituiti da persone fisiche	334
16.2.1	Requisito soggettivo	336
16.2.2	Costituzione	337
16.2.3	Investimento "PIR conforme"	338
16.2.4	Vincoli all'entità dell'investimento	340
16.2.5	Requisito temporale (<i>holding period</i>)	340
16.2.6	<i>Recapture</i>	342
16.2.7	Minusvalenze	343
16.2.8	Esenzione dall'imposta di successione	343
16.2.9	PIR costituito tramite quote o azioni di OICR o contratti assicurativi	343
16.2.10	Adempimenti degli intermediari	345
16.3	Investimenti qualificati e PIR costituiti da enti previdenziali e fondi pensione	346

16.4	L'imposta sostitutiva sui redditi prodotti all'estero da persone fisiche che trasferiscono la residenza in Italia	348
16.4.1	Ambito soggettivo	348
16.4.2	Oggetto dell'agevolazione, esercizio dell'opzione e misura dell'imposta sostitutiva	349
16.4.3	Durata, revoca e decadenza dell'opzione	350
16.4.4	Ulteriori effetti dell'opzione. Esenzione dall'imposta sulle successioni e donazioni	350
17	Regime fiscale delle imprese	351
17.1	Bilancio e principio di derivazione	353
17.2	Trattamento contabile. Principi contabili internazionali IAS 39 e IFRS 9	356
17.3	Le classi di imprese secondo la normativa contabile italiana	357
17.4	Soggetti IRPEF e soggetti IRES: base imponibile e aliquote	358
17.5	Azioni e titoli similari	360
17.5.1	Profili contabili	360
17.5.2	Regime fiscale dei dividendi	362
17.5.3	Regime fiscale delle plusvalenze e minusvalenze	367
17.6	Obbligazioni e altri titoli di debito	370
17.6.1	Profili contabili	370
17.6.2	Regime fiscale	372
17.7	Pronti contro termine e prestito titoli	373
17.7.1	Profili contabili	373
17.7.2	Pronti contro termine con sottostante titoli di debito: regime fiscale	374
17.7.3	Pronti contro termine con sottostante azioni: regime fiscale	376
17.7.4	Prestito titoli	377
17.8	OICR	379
17.8.1	Profili contabili	379
17.8.2	Regime fiscale	380
17.9	Polizze di assicurazione sulla vita a contenuto finanziario	382
17.9.1	Profili contabili	382
17.9.2	Regime fiscale	385
17.10	Derivati	387
17.10.1	Profili contabili	387
17.10.2	Regime fiscale	388
17.11	Operazioni in valuta	390
17.11.1	Profili contabili	390
17.11.2	Regime fiscale: i flussi	391
17.11.3	Regime fiscale: le valutazioni	392

17.12	Ritenute e riporto delle perdite	394
17.13	IRAP	396
17.14	ACE	397
17.15	Disciplina delle società non operative (c.d. “società di comodo”)	399
17.16	Imposte di bollo patrimoniali	400
18	Regime fiscale dei non residenti	401
18.1	Inquadramento generale	403
18.2	Concetto di residenza ai fini fiscali	405
18.3	<i>White list e black list</i>	408
18.4	Azioni e titoli simili	410
18.4.1	Dividendi corrisposti a società dell’Unione Europea e dello Spazio Economico Europeo	411
18.4.2	Dividendi “madre-figlia”	411
18.5	Obbligazioni e titoli simili soggetti al d.lgs. n. 239/1996	413
18.6	Obbligazioni e titoli simili soggetti alla ritenuta ex art. 26, comma 1, d.p.r. n. 600/1973	415
18.7	Cambiali finanziarie	416
18.8	Depositi e conti correnti	416
18.9	Finanziamenti	417
18.9.1	Finanziamenti tra società consociate dell’Unione Europea	418
18.9.2	Finanziamenti interbancari	420
18.9.3	Finanziamenti a medio-lungo termine erogati da soggetti UE	420
18.10	Commissioni di garanzia	422
18.11	Pronti contro termine, riporti, prestito titoli	423
18.12	Accettazioni bancarie, <i>commercial paper</i> , titoli atipici	424
18.13	OICR mobiliari e immobiliari	425
18.14	Polizze di assicurazione sulla vita a contenuto finanziario	428
18.15	Plusvalenze	428
18.16	Concetto di “beneficiario effettivo”	429
18.16.1	Posizione dell’OCSE	430
18.16.2	Concetto di beneficiario effettivo nell’esperienza italiana	432
18.16.3	Concetto di <i>beneficial owner</i> nell’esperienza internazionale: le sentenze	434
18.17	Imposte di bollo patrimoniali	435
18.18	Imposta di successione e donazione	435
19	Attività finanziarie detenute all’estero	437
19.1	Premessa	438
19.2	Mandato fiduciario con intestazione	439

19.3	Il “rimpatrio giuridico” dei beni all’estero	440
19.4	Mandato fiduciario senza intestazione	442
19.5	Imposta sul valore delle attività finanziarie detenute all’estero (IVAFE)	445
19.6	Credito per le imposte sui redditi pagate all’estero	448
20	Monitoraggio fiscale degli investimenti esteri	451
20.1	La liberalizzazione valutaria e l’evoluzione della disciplina del monitoraggio fiscale	452
20.2	Il monitoraggio fiscale degli intermediari	452
20.2.1	“Oggetto” del monitoraggio	454
20.2.2	Casi di esonero dal monitoraggio fiscale per gli intermediari	455
20.2.3	Le richieste specifiche da parte degli uffici specializzati dell’Agenzia delle entrate e della Guardia di finanza	457
20.2.4	Interrelazione tra monitoraggio fiscale e dichiarazione dei sostituti d’imposta (modello 770)	459
20.2.5	Monitoraggio degli intermediari: sanzioni previste	462
20.3	Il “monitoraggio fiscale” dei contribuenti	462
20.3.1	Ambito soggettivo	463
20.3.2	Ambito oggettivo	468
20.3.3	Le sanzioni	475
21	Archivio dei rapporti finanziari	477
21.1	Premessa	478
21.2	Scopo dell’Archivio dei rapporti	479
21.3	Dati identificativi e tipologia del rapporto	481
21.4	Dati contabili	483
21.5	Sanzioni	484
22	Scambio internazionale di informazioni sui conti finanziari dei non residenti	485
22.1	Premessa	486
22.2	<i>Qualified Intermediary Agreement (QIA)</i>	488
22.3	<i>Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA), Foreign Financial Institution Agreement (FFIA), Intergovernmental Agreement (IGA)</i>	490
22.4	<i>Common Reporting Standard (CRS)</i>	496
	APPENDICE DI TAVOLE SINOTTICHE	502