

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	15
1.3.1	Ritenute e imposte sostitutive sui redditi di capitale	17
1.3.2	Violazioni, sanzioni e ravvedimento	21
1.3.3	Rapporti tra il sostituto d'imposta e il sostituito	24
2	Azioni, quote e titoli similari	27
2.1	Categorie di azioni e di strumenti finanziari partecipativi	28
2.2	Redditi di capitale. Utili (dividendi)	29
2.3	Redditi di capitale. Redditi derivanti da contratti di associazione in partecipazione e di cointeressenza	32
2.4	Regime fiscale dei redditi di capitale. Utili (dividendi)	33
2.5	Regime fiscale dei redditi di capitale. Proventi derivanti da contratti di associazione in partecipazione e di cointeressenza	37
2.6	Ritenute e imposte sostitutive	38
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)	38

2.6.2	Utili derivanti da azioni e titoli similari immessi in deposito accentrato presso la Monte Titoli S.p.A.	41
2.6.3	Utili corrisposti da soggetti non residenti	42
2.7	Redditi diversi (plusvalenze)	45
2.7.1	Plusvalenze derivanti da partecipazioni qualificate	46
2.7.2	Plusvalenze derivanti da partecipazioni non qualificate	47
2.7.3	Il regime di esenzione per le c.d. <i>start up</i>	51
3	Depositi, conti correnti e certificati di deposito	53
3.1	Tipologie di rapporti bancari	54
3.2	Regime fiscale dei redditi di capitale	54
3.3	Depositi e conti correnti in valuta estera	57
4	Obbligazioni e titoli similari	63
4.1	Nozione di obbligazione	64
4.2	Redditi di capitale	65
4.2.1	Titoli soggetti all'imposta sostitutiva di cui al d.lgs. n. 239/1996	65
4.2.1.1	Aliquote applicabili	69
4.2.1.2	Soggetti passivi	71
4.2.1.3	Il conto unico	73
4.2.1.4	Versamento dell'imposta e dichiarazione dei versamenti effettuati	76
4.2.1.5	Accertamento, riscossione e sanzioni	77
4.2.1.6	Intermediari non residenti	77
4.2.1.7	Decorrenza delle disposizioni	78
4.2.2	Titoli soggetti alla ritenuta alla fonte di cui all'art. 26, comma 1, del d.p.r. n. 600/1973	79
4.2.3	Determinazione della base imponibile	81
4.2.3.1	Titoli con cedola	81
4.2.3.2	Titoli zero coupon	82
4.2.3.3	Titoli esteri e il c.d. "netto frontiera"	83
4.2.4	Decorrenza delle modifiche al regime fiscale delle obbligazioni e titoli similari italiani ed esteri	84
4.3	Plusvalenze	87
5	Pronti contro termine, riporti e prestito titoli	89
5.1	Premessa	90
5.2	Pronti contro termine e riporti	91
5.2.1	Ritenuta	92
5.3	Prestito titoli	93

5.3.1	Quadro normativo	94
5.3.2	Soggetti: le controparti	96
5.3.3	Soggetti: gli intermediari e i sostituti d'imposta	97
5.3.4	Titoli oggetto di prestito	97
5.3.5	Proventi dell'operazione	98
5.3.6	Garanzia	99
5.3.7	Esame sintetico di alcune operazioni ricorrenti	102
6	Cambiali finanziarie, accettazioni bancarie e <i>commercial paper</i>	109
6.1	Cambiali finanziarie	110
6.1.1	Profili relativi alle imposte indirette	112
6.1.2	Profili relativi alle imposte dirette	113
6.2	Accettazioni bancarie	115
6.2.1	Profili relativi alle imposte indirette	116
6.2.2	Profili relativi alle imposte dirette	117
6.3	<i>Commercial paper</i>	118
6.3.1	Profili relativi alle imposte indirette	120
6.3.2	Profili relativi alle imposte dirette	120
7	Titoli atipici	123
7.1	Premessa	124
7.2	Qualificazione tributaria degli strumenti finanziari "ibridi"	124
7.3	Titoli della "finanza innovativa" e titoli "atipici"	125
7.4	Qualificazione tributaria dei titoli emessi da soggetti non residenti	131
7.5	Ritenuta	131
8	Contratti derivati e altri contratti a termine di natura finanziaria	135
8.1	Rilevanza del regolamento contrattuale	136
8.1.1	Contratti derivati e altri contratti a termine di tipo traslativo	136
8.1.2	Contratti derivati e altri contratti a termine di tipo differenziale	137
8.2	Base imponibile	139
8.3	Norma di chiusura dell'art. 67, comma 1, lett. c- <i>quinquies</i>), del TUIR	140
9	Organismi di investimento collettivo del risparmio mobiliari	143
9.1	Inquadramento generale	144
9.2	Regime fiscale degli OICR italiani	148
9.3	Regime fiscale dei partecipanti agli OICR italiani	151
9.3.1	Tassazione dei redditi di capitale	153

9.3.1.1	Criteri di determinazione della quota dei proventi riferibili a titoli pubblici	160
9.3.1.2	Trattamento fiscale <i>post</i> 30 giugno 2014	162
9.3.2	Tassazione dei redditi diversi di natura finanziaria	164
9.4	Regime fiscale dei partecipanti agli OICR esteri	165
9.4.1	Redditi di capitale	166
9.4.1.1	Proventi degli OICVM armonizzati e degli OICR UE/SEE non armonizzati, i cui gestori sono soggetti a vigilanza	166
9.4.1.2	Proventi degli OICR non armonizzati i cui gestori non sono soggetti a vigilanza e proventi degli OICR extra UE/SEE	169
9.4.2	Redditi diversi di natura finanziaria	170
9.5	Soggetto tenuto all'emissione della certificazione delle minusvalenze	170
9.6	Reddito d'impresa: cenni	173
10	Organismi di investimento collettivo del risparmio immobiliari	177
10.1	Principali riferimenti normativi	178
10.2	Regime tributario del fondo. Imposte dirette	181
10.3	Regime tributario del fondo. IVA	181
10.4	Regime tributario dei partecipanti. Gli apporti	182
10.5	Regime tributario dei partecipanti. Redditi di capitale	183
10.6	Regime tributario dei partecipanti. Redditi diversi di natura finanziaria	186
10.7	OICR immobiliari esteri	187
10.8	Società di investimento immobiliari quotate (SIIQ)	188
11	Contratti di assicurazione a contenuto finanziario	191
11.1	Inquadramento civilistico	192
11.2	Tipologie di polizze di assicurazione a contenuto finanziario	193
11.2.1	Polizze rivalutabili (ramo I)	193
11.2.2	Polizze <i>unit-linked</i> e <i>index-linked</i> (ramo III)	194
11.2.2.1	Polizze <i>unit-linked</i> e <i>index-linked</i> di diritto estero	195
11.2.3	Operazioni di capitalizzazione (ramo V)	196
11.2.4	Disciplina del Testo Unico della Finanza (TUF)	196
11.3	Regime fiscale	197
11.3.1	Redditi di capitale	198
11.3.1.1	Aliquota e modalità di applicazione dell'imposta	199
11.3.1.2	Regime <i>ante</i> 2001	201

11.3.1.3	Regime <i>post</i> 2001: base imponibile dell'imposta sostitutiva e della ritenuta	202
11.3.1.4	Regime delle polizze emesse prima del 1° luglio 2014	205
11.3.1.5	Riscatto parziale	206
11.3.2	Imposta sulle riserve matematiche e IVCA	208
11.3.3	Redditi diversi di natura finanziaria	214
11.3.4	Regime fiscale delle somme corrisposte ai beneficiari in caso di decesso dell'assicurato	216
11.3.4.1	Esenzione IRPEF	216
11.3.4.2	Esclusione da imposta di successione	217
11.3.5	Conferimento in polizza di strumenti finanziari	217
11.3.6	Reddito d'impresa	218
11.3.7	Imposta di bollo sulle comunicazioni relative ai prodotti finanziari: cenni	220
12	Previdenza complementare	221
12.1	Inquadramento	222
12.2	Forme pensionistiche complementari e destinatari	223
12.3	Finanziamento della previdenza complementare	224
12.3.1	Deducibilità fiscale dei contributi	225
12.3.2	Lavoratori di "prima occupazione"	226
12.3.3	TFR destinato alla previdenza complementare	227
12.3.4	Prosecuzione volontaria della contribuzione	227
12.3.5	Comunicazione dei contributi non dedotti	228
12.3.6	Reintegro delle somme anticipate	228
12.3.7	Disciplina vigente fino al 31 dicembre 2000, prima delle modifiche introdotte con il d.lgs. n. 47/2000	228
12.3.8	Disciplina introdotta con il d.lgs. n. 47/2000, in vigore dal 1° dicembre 2001 al 31 dicembre 2006	229
12.4	Regime tributario delle forme pensionistiche complementari	231
12.4.1	Regime tributario dei fondi pensione in regime di contribuzione definita	233
12.4.2	Regime tributario dei fondi pensione in regime di prestazioni definite e dei contratti di assicurazione che attuano forme pensionistiche individuali	236
12.4.3	Regime tributario dei fondi pensione che detengono immobili	237
12.4.4	Regime tributario dei "vecchi fondi"	237
12.4.5	Decorrenza	238
12.5	Prestazioni	238
12.5.1	Prestazioni pensionistiche	240

12.5.2	Anticipazioni	241
12.5.3	Riscatti	243
12.5.4	Decorrenza	244
12.5.5	Disciplina vigente prima dell'entrata in vigore del d.lgs. n. 47/2000	244
12.5.6	Disciplina introdotta con il d.lgs. n. 47/2000 (in vigore dal 1° gennaio 2001 al 31 dicembre 2006)	245
12.5.7	Regime transitorio	248
12.5.7.1	Prestazioni in forma di capitale	249
12.5.7.2	Prestazioni in forma di rendita	252
12.5.7.3	Anticipazioni	253
12.5.7.4	Riscatti	253

Parte seconda

IMPOSIZIONE SUL PATRIMONIO E SUI TRASFERIMENTI

13	Imposta di bollo sui rapporti finanziari	257
13.1	Evoluzione del tributo	258
13.2	Estratti conto inviati ai clienti e rendiconti dei libretti di risparmio	260
13.3	Comunicazioni alla clientela relative a prodotti finanziari	268
13.4	Attività "segretate" (oggetto dello "scudo fiscale")	276
14	Imposta sulle transazioni finanziarie	281
14.1	Premessa	282
14.2	I soggetti "responsabili del versamento dell'imposta" residenti	282
14.3	I soggetti "responsabili del versamento dell'imposta" non residenti	285
14.4	Imposta su azioni e altri strumenti finanziari soggetti all'imposta	289
14.4.1	Il "trasferimento della proprietà"	291
14.4.2	La base imponibile: il "valore della transazione"	292
14.4.3	Soggetto passivo	295
14.4.4	Aliquote dell'imposta	296
14.5	Imposta su strumenti finanziari derivati e altri valori mobiliari	297
14.5.1	Ambito di applicazione	297
14.5.2	Nozione di "conclusione dell'operazione"	299
14.5.3	La base imponibile: il "valore nozionale"	301
14.5.4	Soggetto passivo	303
14.5.5	Misura dell'imposta	303

14.6	Operazioni ad alta frequenza (<i>high frequency trading</i>)	305
14.6.1	Ambito oggettivo di applicazione	305
14.6.2	Applicazione dell'imposta	306
14.6.3	Soggetto passivo	307
14.7	Fattispecie di esclusione ed esenzione	308
14.7.1	Casi di esclusione	308
14.7.2	Casi di esenzione	312
15	Imposta di successione e donazione, sugli atti a titolo gratuito tra vivi, vincoli di destinazione e trust	317
15.1	Ambito del prelievo	318
15.2	Imposta di successione	319
15.2.1	Base imponibile e aliquote	320
15.2.2	Valutazione dell'attivo	323
15.2.3	Successioni e rapporti bancari. Gli obblighi dei debitori e dei detentori dei beni del defunto	323
15.2.3.1	Conto corrente e deposito bancario	324
15.3	Imposta di donazione e atti a titolo gratuito tra vivi	327
15.3.1	Liberalità indirette e trasferimenti gratuiti non formali	328
15.4	Vincoli di destinazione e <i>trust</i>	332
15.4.1	<i>Trust</i> e imposizione diretta	333
15.4.2	<i>Trust</i> e imposizione indiretta	335
Parte terza		
REGIMI IMPOSITIVI E SEGNALAZIONI		
16	Imposizione sulle plusvalenze: regimi della dichiarazione, amministrato e gestito	339
16.1	Inquadramento	340
16.2	Regime della dichiarazione	341
16.3	Regime del risparmio amministrato	343
16.4	Regime dichiarativo e regime del risparmio amministrato: regole di determinazione della base imponibile	350
16.5	Regime del risparmio gestito	354
16.6	Altri obblighi degli intermediari	363
17	Archivio dei rapporti finanziari	365
17.1	Premessa	366
17.2	Scopo dell'Archivio dei rapporti	368
17.3	Dati identificativi e tipologia del rapporto	371
17.4	Dati contabili	373
17.5	Sanzioni	375

18	Monitoraggio fiscale degli investimenti esteri	377
18.1	La liberalizzazione valutaria e l'evoluzione della disciplina del "monitoraggio fiscale"	378
18.2	Il "monitoraggio fiscale" degli intermediari	379
18.2.1	"Oggetto" del monitoraggio	381
18.2.2	Casi di esonero dal monitoraggio fiscale per gli intermediari	385
18.2.3	Modalità e termini per la comunicazione dei dati	388
18.2.4	Monitoraggio e scudo fiscale	392
18.2.5	Le richieste specifiche da parte degli uffici specializzati dell'Agenzia delle Entrate e della Guardia di finanza	392
18.2.6	Interrelazione tra monitoraggio fiscale e dichiarazione dei sostituti d'imposta (modello 770)	397
18.2.7	Monitoraggio degli intermediari: sanzioni previste	400
18.3	Il "monitoraggio fiscale" dei contribuenti	400
18.3.1	Ambito soggettivo	403
18.3.1.1	Individuazione del "titolare effettivo" ai fini di monitoraggio fiscale	407
18.3.1.2	Casi di esonero soggettivo	412
18.3.2	Ambito oggettivo	414
18.3.2.1	Attività estere di natura finanziaria	414
18.3.2.2	Attività estere di natura patrimoniale	417
18.3.2.3	Casi di esonero oggettivo	419
18.3.3	Le sanzioni	421
19	Attività finanziarie detenute all'estero	425
19.1	Premessa	426
19.2	Mandato fiduciario con intestazione	427
19.3	Scudo fiscale e rimpatrio giuridico	428
19.4	Mandato fiduciario senza intestazione	430
19.5	Imposta sul valore delle attività finanziarie detenute all'estero (IVAFE)	433
19.6	Credito per le imposte sui redditi pagate all'estero	437
20	Regime fiscale dei non residenti	439
20.1	Inquadramento generale	440
20.2	Concetto di residenza ai fini fiscali	441
20.3	<i>White list</i> e <i>black list</i>	443
20.4	Obbligazioni e titoli simili soggetti al d.lgs. n. 239/1996	445

20.5	Obbligazioni e titoli simili soggetti alla ritenuta <i>ex art. 26, comma 1, del d.p.r. n. 600/1973</i>	447
20.6	Cambiali finanziarie	448
20.7	Depositi e conti correnti	448
20.8	Finanziamenti	449
	20.8.1 Finanziamenti tra società consociate dell'Unione Europea	450
	20.8.2 Finanziamenti interbancari	452
	20.8.3 Finanziamenti a medio-lungo termine erogati da soggetti UE	452
20.9	Commissioni di garanzia	454
20.10	Azioni e titoli simili	455
	20.10.1 Dividendi corrisposti a società dell'Unione Europea e dello Spazio Economico Europeo	456
	20.10.2 Dividendi "madre-figlia"	457
20.11	Pronti contro termine, riporti, prestito titoli	458
20.12	Accettazioni bancarie, <i>commercial paper</i> , titoli atipici	460
20.13	OICR mobiliari e immobiliari	461
20.14	Polizze di assicurazione sulla vita a contenuto finanziario	463
20.15	Plusvalenze	464
20.16	Concetto di "beneficiario effettivo" secondo l'OCSE	465
	20.16.1 Concetto di beneficiario effettivo nell'esperienza italiana	468
	20.16.2 Concetto di <i>beneficial owner</i> nell'esperienza internazionale: le sentenze	469
20.17	Imposte di bollo patrimoniali	470
20.18	Imposta di successione e donazione	470
21	Direttiva europea sui pagamenti di interessi	473
21.1	Contesto generale	474
21.2	Soggetti tenuti alle comunicazioni	475
21.3	Soggetti cui si riferisce la comunicazione	476
21.4	Oggetto della comunicazione: il pagamento di interessi	477
21.5	Identità e residenza dei beneficiari effettivi	479
21.6	Pagamenti a persona fisica diversa dal beneficiario effettivo	480
21.7	Contenuto delle comunicazioni	481
21.8	Trasmissione degli elementi informativi e scambio di informazioni	482
21.9	Euroritenuta: richiesta di non applicazione	482
21.10	Euroritenuta: eliminazione delle doppie imposizioni	483

22	Scambio internazionale di informazioni sui conti finanziari dei non residenti e <i>voluntary disclosure</i>	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>	497
22.5	<i>Voluntary disclosure</i>	502
	ACRONIMI E LOCUZIONI RICORRENTI	509