

# Indice

|                             |  |    |
|-----------------------------|--|----|
| <b>Introduzione</b>         |  | XV |
| <b>Parte prima</b>          |  |    |
| <b>STRUMENTI FINANZIARI</b> |  |    |
| <b>1</b>                    | <b>Principi generali</b>   | 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 |
| <b>2</b>                    | <b>Azioni, quote e titoli similari</b>   | 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 simili<br>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        |
| <b>3</b> | <b>Depositi, conti correnti e certificati di deposito</b>   | <b>53</b> |
| 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        |
| <b>4</b> | <b>Obbligazioni e titoli simili</b>   | <b>63</b> |
| 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 simili italiani ed esteri        | 84        |
| 4.3      | Plusvalenze   | 87        |
| <b>5</b> | <b>Pronti contro termine, riporti e prestito titoli</b>   | <b>89</b> |
| 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        |
| <b>6</b> | <b>Cambiali finanziarie, accettazioni bancarie e <i>commercial paper</i></b>   | <b>109</b> |
| 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        |
| <b>7</b> | <b>Titoli atipici</b>  | <b>123</b> |
| 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        |
| <b>8</b> | <b>Contratti derivati e altri contratti a termine di natura finanziaria</b>    | <b>135</b> |
| 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        |
| <b>9</b> | <b>Organismi di investimento collettivo del risparmio mobiliari</b>            | <b>143</b> |
| 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 | 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 |
| <b>10</b> |         |         | <b>Organismi di investimento collettivo del risparmio immobiliari</b>  | 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 |
| <b>11</b> |         |         | <b>Contratti di assicurazione a contenuto finanziario</b>  | 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 |
| <b>12</b> | <b>Previdenza complementare</b>  | 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

|           |  |     |
|-----------|--|-----|
| <b>13</b> | <b>Imposta di bollo sui rapporti finanziari</b>                          | 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 |
| <b>14</b> | <b>Imposta sulle transazioni finanziarie</b>                             | 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        |
| <b>15</b>                               | <b>Imposta di successione e donazione, sugli atti a titolo gratuito tra vivi, vincoli di destinazione e trust</b> | <b>317</b> |
| 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        |
| <b>Parte terza</b>                      |   |            |
| <b>REGIMI IMPOSITIVI E SEGNALAZIONI</b> |   |            |
| <b>16</b>                               | <b>Imposizione sulle plusvalenze: regimi della dichiarazione, amministrato e gestito</b>                          | <b>339</b> |
| 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        |
| <b>17</b>                               | <b>Archivio dei rapporti finanziari</b>   | <b>365</b> |
| 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        |

|           |   |     |
|-----------|---|-----|
| <b>18</b> | <b>Monitoraggio fiscale degli investimenti esteri</b>   | 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 |
| <b>19</b> | <b>Attività finanziarie detenute all'estero</b>   | 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 |
| <b>20</b> | <b>Regime fiscale dei non residenti</b>   | 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<br><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<br>dell'Unione Europea  | 450 |
|           | 20.8.2 Finanziamenti interbancari   | 452 |
|           | 20.8.3 Finanziamenti a medio-lungo termine<br>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<br>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<br>nell'esperienza italiana                                    | 468 |
|           | 20.16.2 Concetto di <i>beneficial owner</i> nell'esperienza<br>internazionale: le sentenze                | 469 |
| 20.17     | Imposte di bollo patrimoniali   | 470 |
| 20.18     | Imposta di successione e donazione  | 470 |
| <b>21</b> | <b>Direttiva europea sui pagamenti di interessi</b>   | 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<br>e scambio di informazioni                                      | 482 |
| 21.9      | Euroritenuta: richiesta di non applicazione   | 482 |
| 21.10     | Euroritenuta: eliminazione delle doppie imposizioni   | 483 |

|           |  |     |
|-----------|--|-----|
| <b>22</b> | <b>Scambio internazionale di informazioni sui conti finanziari dei non residenti e <i>voluntary disclosure</i></b>                   | 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 |
|           | <b>ACRONIMI E LOCUZIONI RICORRENTI</b>   | 509 |