

Enzo Mignarri

***Guida
pratica alla
tassazione
delle attività
finanziarie
2020**

Introduzione	9
Premessa	15
1. Organizzazione della Guida	15
2. Aspetti generali	16
3. I redditi finanziari nel Tuir	24
3.1 I redditi di capitale	24
3.2 I redditi diversi	40
3.3 I redditi di impresa	66
3.4 L'Imposta sul reddito delle società (Ires)	67
3.5 La disciplina dei trust	85
4. L'imposta sostitutiva sui redditi di capitale	91
5. I regimi di tassazione	102
5.1 Il regime dei piani individuali di risparmio (Pir)	126
6. La valutazione delle attività finanziarie nel reddito di impresa	141
7. Imposte indirette e patrimoniali	147
8. Lo scambio automatico di informazioni	209
9. L'Archivio dei rapporti finanziari	228
10. Le norme sulla white list e i regimi fiscali privilegiati	231
A. Imposte dirette sulle attività finanziarie in possesso di residenti	235
• Attività finanziarie italiane	235
A.1 Depositi bancari	238
A.2 Depositi postali	240
A.3 Titoli dello Stato ed equiparati	241
A.4 Obbligazioni e titoli similari	245
A.5 Pronti contro termine e riporti su titoli e valute	249
A.6 Gestioni individuali di patrimoni mobiliari	251
A.7 Oicr istituiti in Italia diversi dagli immobiliari	253
A.8 Finanziamenti dei soci alle società cooperative e loro consorzi	263

A.9	Altri titoli e contratti	264
A.10	Azioni e strumenti similari	268
A.11	Esempi sul trattamento degli utili	272
A.12	Contratti di associazione in partecipazione	275
A.13	Oicr immobiliari istituiti in Italia	277
A.14	Operazioni di prestito titoli	284
A.15	Fondi pensione	286
A.16	Piani individuali pensionistici (Pip)	296
A.17	Forme pensionistiche complementari: il regime transitorio	299
A.18	Trattamento di fine rapporto (Tfr)	308
A.19	Polizze di assicurazione a copertura rischi	311
A.20	Polizze di assicurazione con finalità finanziaria	314
A.21	Contratti di capitalizzazione	322
A.22	Rendite aventi funzione previdenziale	324
A.23	Società di investimento immobiliare quotate (Siiq)	326
•	Attività finanziarie estere	333
1.	Premessa	333
2.	Monitoraggio e tassazione dei redditi di fonte estera	333
A.24	Depositi bancari	360
A.25	Obbligazioni e titoli similari	361
A.26	Pronti contro termine e riporti su titoli e valute	363
A.27	Operazioni di prestito titoli	365
A.28	Oicr esteri collocati in Italia	366
A.29	Exchange Traded Funds (ETF)	371
A.30	Azioni e strumenti similari e titoli atipici emessi da società residenti in Stati o territori diversi da quelli a regime fiscale privilegiato	373
A.31	Azioni e strumenti similari e titoli atipici emessi da società residenti in Stati o territori a regime fiscale privilegiato	377
A.32	Disposizioni sulle Controlled Foreign Companies (CFC)	382
A.33	Contratti di associazione in partecipazione	387
A.34	Contratti di assicurazione sulla vita e di capitalizzazione	390
A.35	Il credito di imposta per i redditi prodotti all'estero	394
A.36	Le convenzioni internazionali contro le doppie imposizioni e gli altri accordi fiscali	397

B. Imposte sulle plusvalenze e sugli altri redditi diversi	417
B.1 Plusvalenze da realizzo di partecipazioni e altri redditi diversi soggetti ad imposta sostitutiva	420
B.2 Plusvalenze da realizzo che concorrono integralmente alla formazione del reddito complessivo	426
C. Imposte dirette sulle attività finanziarie italiane in possesso di non residenti	429
C.1 Tassazione dei proventi percepiti da residenti in Stati o territori che consentono un adeguato scambio di informazioni (white list)	430
C.2 Tassazione dei proventi percepiti da residenti in Stati o territori a regime fiscale privilegiato	441
C.3 Stati o territori fiscalmente privilegiati di cui all'art. 2, comma 2 bis, del Tuir	447
C.4 Stati o territori che consentono un adeguato scambio di informazioni (white list) di cui al d.lgs. n. 239/96	448
D. Imposte indirette sulle attività finanziarie	451
D.1 Imposta di bollo sugli estratti di conto corrente e rendiconti dei libretti di risparmio e sulle comunicazioni relative ai prodotti finanziari	452
D.2 Imposta di bollo speciale sulle attività oggetto di emersione ancora segretate	455
D.3 Imposta sul valore dei prodotti finanziari, dei conti correnti e dei libretti di risparmio detenuti all'estero - Ivafe	457
D.4 Imposta sul trasferimento di azioni e altri strumenti finanziari partecipativi	459
D.5 Imposta sulle transazioni finanziarie su strumenti derivati (Otc)	460
D.6 Imposte sulle successioni e donazioni	461

Nel corso del 2019 e del mese di gennaio 2020 la disciplina delle rendite finanziarie ha subito ulteriori ampliamenti con l'istituzione di nuovi intermediari – le società di investimento semplice (Sis) e i fondi di investimento europei a lungo termine (Eltif) – e significative modifiche con riguardo, tra l'altro, ai piani individuali di risparmio a lungo termine (Pir), al monitoraggio fiscale, ai trust e al trattamento degli utili percepiti dalle società semplici. È stato altresì ampliato l'ambito soggettivo dell'Ivafe e sono stati apportati dei cambiamenti alle norme sullo scambio automatico di informazioni e al Fatca. Tra i numerosi e dettagliati chiarimenti forniti dall'Amministrazione finanziaria, vi sono quelli che hanno interessato le polizze assicurative, i Pir, l'imposta sulle transazioni finanziarie, il trattamento degli utili esteri, la disciplina delle Controlled foreign companies (Cfc), l'assegnazione di azioni ai dipendenti e l'imposta sulle successioni e donazioni.

In dettaglio, e in ordine temporale, le novità legislative introdotte, rispetto alla precedente edizione della Guida, hanno riguardato:

- la disciplina attuativa dei Pir (decreto del 30 aprile 2019);
- le modifiche dell'allegato C al d.m. 28 dicembre 2015 in materia di scambio automatico di informazioni su conti finanziari (decreti 9 maggio 2019 e 20 giugno 2019);
- la riduzione dell'Ires, l'istituzione delle Sis e degli Eltif (d.l. n. 34 del 30 aprile 2019, convertito, con modifiche, dalla legge n. 58 del 28 giugno 2019);
- l'estensione all'esercizio 2019 delle disposizioni in materia di sospensione temporanea delle minusvalenze nei titoli non durevoli (decreto 15 luglio 2019);
- i riflessi delle norme per la prevenzione dell'uso del sistema finanziario ai fini di antiriciclaggio e finanziamento del terrorismo sulla disciplina del monitoraggio fiscale (d.lgs. n. 125 del 4 ottobre 2019);
- i trust, i Pir, il regime di utilizzo del contante, gli utili distribuiti a società

semplici e gli investimenti dei fondi pensione (d.l. n. 124 del 26 ottobre 2019, convertito, con modifiche, dalla legge n. 157 del 19 dicembre 2019);

- l’ambito di applicazione soggettivo dell’Ivafe, la normativa Fatca, le detrazioni Irpef in base al reddito, la tracciabilità delle detrazioni e l’affrancamento delle partecipazioni non quotate (legge n. 160 del 27 dicembre 2019).

Rilevanti e particolareggiate sono state le disposizioni e i chiarimenti forniti dall’Agenzia delle Entrate – anche attraverso la pubblicazione delle risposte agli interpelli – che hanno trattato:

- incentivi fiscali all’investimento in Pmi innovative (principio di diritto n. 4 del 12 febbraio 2019);
- effetti della trasformazione societaria nel calcolo del cosiddetto “holding period” (risposta n. 70 del 1° marzo 2019);
- cause di esclusione dall’imposta sulle transazioni finanziarie (risoluzione n. 38/E del 29 marzo 2019);
- piani individuali a lungo termine (risposte nn. 96 e 97 del 5 aprile 2019);
- commento alle novità fiscali (circolare n. 8/E del 10 aprile 2019);
- corretta determinazione del credito di imposta estero (principio di diritto n. 15 del 29 maggio 2019)
- chiarimenti in merito ai criteri di individuazione dei paesi a fiscalità privilegiata nella versione in vigore sino all’11 febbraio 2019 (principio di diritto n. 16 del 29 maggio 2019);
- corretta applicazione dell’art. 89, comma 3, del Tuir (principio di diritto n. 17 del 29 maggio 2019);
- trattamento degli utili provenienti da una stabile organizzazione di una società partecipata non residente (principio di diritto n. 18 del 29 maggio 2019);
- monitoraggio fiscale e il titolare effettivo (risoluzione n. 53/E del 29 maggio 2019);
- applicazione del regime transitorio alle delibere di utili adottate entro il 31 dicembre 2017 (risoluzione n. 56/E del 6 giugno 2019);
- trattamento fiscale delle operazioni in valuta estera (risoluzione n. 57/E del 6 giugno 2019);

- effetti della trasformazione societaria sui requisiti “pex” di tipo soggettivo (risposta n. 185 dell’11 giugno 2019);
- trattamento ai fini Iva dei fondi comuni immobiliari (risposta n. 199 del 20 giugno 2019);
- chiarimenti in materia di residenza fiscale (risposta n. 203 del 25 giugno 2019);
- applicazione del regime transitorio alle delibere di utili di fonte estera (risoluzione n. 61/E del 26 giugno 2019);
- conversione del premio di risultato in welfare aziendale (risposta n. 122 del 27 giugno 2019);
- inserimento nei Pir di contratti finanziari derivati (risposta n. 233 del 15 luglio 2019);
- regime fiscale delle Sicaf (risposta n. 235 del 15 luglio 2019);
- ritenuta sui proventi derivanti da Fia esteri (risposta n. 236 del 15 luglio 2019);
- obblighi di monitoraggio fiscale relativi a un ente non commerciale (risposta n. 239 del 15 luglio 2019);
- trasferimenti gratuiti a favore di Onlus (risposta n. 252 del 16 luglio 2019);
- applicazione dell’imposta sulle riserve matematiche (risposta n. 244 del 16 luglio 2019);
- applicazione della disciplina Cfc (risposta n. 254 del 17 luglio 2019);
- esenzione dall’imposta di donazione per gli atti di donazione contestuali di quote societarie (risposta n. 257 del 17 luglio 2019);
- regime fiscale applicabile ai rimborsi parziali di fondi mobiliari chiusi (risposta n. 269 del 18 luglio 2019);
- adempimenti fiscali ai fini delle imposte dirette (risposta n. 270 del 18 luglio 2019);
- residenza fiscale di un soggetto che abitualmente vive in Svizzera con famiglia residente in Italia (risposta n. 294 del 22 luglio 2019);
- polizze assicurative di compagnie non residenti – imposta sostitutiva (risposta n. 300 del 23 luglio 2019);

- tassazione dell'atto di donazione formato all'estero (risposta n. 310 del 24 luglio 2019);
- adempimenti del sostituto di imposta da parte di un soggetto estero non residente (risposta n. 312 del 24 luglio 2019);
- imposta di bollo sui prodotti di credito al consumo regolati in conto corrente (risposte n. 317 e 322 del 25 luglio 2019);
- distribuzione della riserva in sospensione di imposta (risposta n. 332 dell'8 agosto 2019);
- qualificazione fiscale di uno strumento finanziario corredato di una put option-soggetti Ias/Ifrs adopter (risposta n. 337 del 9 agosto 2019);
- operazione di riorganizzazione dell'attività di gestione immobili in Italia da parte di una Sgr di diritto tedesco (risposta n. 344 del 26 agosto 2019);
- proventi corrisposti da un fondo immobiliare italiano ad un real estate investment trust di Singapore (risposta n. 345 del 26 agosto 2019);
- assegnazione azioni a dipendenti in sede di capitalizzazione (risposta n. 347 del 26 agosto 2019);
- imposte sulle successioni e donazioni, imposte ipotecarie e catastali a cui assoggettare l'atto di risoluzione consensuale di un trust (risposta n. 355 del 30 agosto 2019);
- esenzione imposta di bollo su corrispettivi corrisposti da associati/tesserati e sui conti correnti (risposta n. 361 del 30 agosto 2019);
- modalità di tassazione di una successione testamentaria (risposta n. 371 del 10 settembre 2019);
- esenzione da ritenuta dei dividendi corrisposti da società figlie a società madri (risposta n. 380 dell'11 settembre 2019);
- trattamento tributario dei redditi derivanti da attività finanziarie costituenti il fondo del trust (risposta n. 381 dell'11 settembre 2019);
- redditi diversi derivanti dalla cessione di titoli su cui grava un diritto di usufrutto con patto di rotatività (risposta n. 384 del 17 settembre 2019);
- non applicazione della ritenuta sui proventi dei fondi immobiliari (risposta n. 385 del 18 settembre 2019);

- obblighi di monitoraggio fiscale e di liquidazione Ivafe (risposta n. 386 del 19 settembre 2019);
- assegnazioni di azioni ai dipendenti (risposta n. 427 del 25 ottobre 2019);
- investimenti di fondi esteri in fondi alternativi immobiliari italiani (risposta n. 430 del 25 ottobre 2019);
- trasferimento per testamento di partecipazioni sociali a fondazioni (risposta n. 441 del 29 ottobre 2019);
- prestito obbligazionario convertibile sottoscritto da un “investitore qualificato” (risposta n. 448 del 29 ottobre 2019);
- trattamento fiscale dei proventi rivenienti da strumenti finanziari di partecipazione dotati di diritti patrimoniali rafforzati (risposte n. 472 del 7 novembre 2019 e n. 482 del 13 novembre 2019);
- applicazione dell’imposta di bollo alle comunicazioni da inviare alla clientela relativamente ai conti depositi per non residenti in Italia (risposta n. 496 del 25 novembre 2019);
- requisito di commercialità ai fini dell’applicazione del regime di esenzione delle plusvalenze (risposta n. 502 del 28 novembre 2019);
- individuazione del costo fiscale delle quote di partecipazione di un fondo estero acquisite a titolo gratuito (risposta n. 509 dell’11 dicembre 2019);
- esenzione dall’imposta sulle successioni e donazioni per i beni e i diritti conferiti in trust istituiti in favore delle persone con disabilità grave (risposta n. 513 dell’11 dicembre 2019);
- base imponibile, ai fini dell’imposta sulle successioni e donazioni, per i titoli caduti in successione negoziati in un sistema di negoziazione non rientrante nella definizione di “mercato regolamentato” (risposta n. 514 dell’11 dicembre 2019);
- flussi provenienti da partecipazioni in società residenti in Brasile (risposta n. 538 del 30 dicembre 2019);
- tassazione stock option (risposta n. 23 del 5 febbraio 2020);
- patti di famiglia (risposta n. 37 del 7 febbraio 2020);
- donazione azioni societarie (risposta n. 38 del 7 febbraio 2020);

- trattamento fiscale dei proventi derivanti da strumenti finanziari aventi diritti patrimoniali rafforzati (risposta n. 55 del 12 febbraio 2020);
- Sicaf multi-comparto, separazione delle attività (risposta n. 74 del 24 febbraio 2020);
- determinazione valore azioni aventi diritti patrimoniali rafforzati (risposta n. 77 del 27 febbraio 2020).

Si fa, inoltre, riferimento anche ad alcune importanti sentenze della Corte costituzionale (sulla previdenza complementare dei dipendenti pubblici), della Corte di cassazione e delle Commissioni tributarie provinciali (Ctp) e regionali (Ctr) e si riportano anche le risposte fornite dall’Agenzia delle Entrate in occasione dell’incontro “Dichiarazione 24” del 30 maggio 2019 pubblicate dalla stampa specializzata e le indicazioni contenute nelle istruzioni per la compilazione delle dichiarazioni dei redditi 2020 pubblicate il 31 gennaio 2020. La parte della Guida dedicata allo scambio automatico di informazioni e all’imposta sulle transazioni finanziarie è stata aggiornata con le Faq elaborate dal Mef più interessanti per gli operatori.

L’edizione 2020 della *Guida pratica alla tassazione delle attività finanziarie* risulta pertanto ulteriormente rinnovata e arricchita nei contenuti per effetto delle importanti innovazioni normative intervenute e dei chiarimenti provenienti dall’Amministrazione finanziaria, soprattutto con la pubblicazione delle risposte agli interPELLI che danno agli operatori indicazioni sempre più dettagliate sui casi pratici che si possono presentare. A fronte di una disciplina – quella sulle rendite finanziarie – dispersa in numerose fonti, stratificatasi nel tempo e caratterizzata da continui cambiamenti, la *Guida 2020* intende continuare a fornire, a supporto degli operatori e degli intermediari, un quadro completo e aggiornato delle disposizioni vigenti comprensivo di tutti i provvedimenti varati sino al 29 febbraio 2020.

© Copyright 2020
ABIServizi

Bancaria Editrice
ABIServizi Spa
Via delle Botteghe Oscure, 4
00186 Roma
Tel. (06) 6767.391-2-3-4-5
Fax (06) 6767.397
www.bancariaeditrice.it
ordiniclienti@abiservizi.it

È vietata la riproduzione, anche parziale, con qualsiasi mezzo effettuata, compresa la fotocopia, anche ad uso interno o didattico, non autorizzata.

Le fotocopie per uso personale del lettore possono essere effettuate nei limiti del 15% di ciascun volume dietro pagamento alla SIAE del compenso previsto dall'art. 68, commi 4 e 5, della legge 22 aprile 1941 n. 633.

Le fotocopie effettuate per finalità di carattere professionale, economico o commerciale o comunque per uso diverso da quello personale possono essere effettuate a seguito di specifica autorizzazione rilasciata da CLEARedi, Centro Licenze e Autorizzazioni per le Riproduzioni Editoriali, Corso di Porta Romana 108, 20122 Milano
e-mail: autorizzazioni@clearedi.org
sito web: www.clearedi.org.

Grafica e impaginazione: DOC Creativity

Finito di stampare nel mese di marzo 2020
presso Rubbettino Industrie Grafiche ed Editoriali
88049 Soveria Mannelli (Catanzaro)

L'edizione 2020 della *Guida pratica alla tassazione delle attività finanziarie* è aggiornata con tutte le ultime novità normative e di prassi, comprese le istruzioni per la compilazione della dichiarazione dei redditi.

La disciplina delle rendite finanziarie ha, in effetti, subito ulteriori ampliamenti con l'istituzione di nuovi intermediari – le società di investimento semplice (Sis) e i fondi di investimento europei a lungo termine (Eltif) – e significative modifiche con riguardo, tra l'altro, ai Pir, al monitoraggio fiscale, ai trust e al trattamento degli utili percepiti dalle società semplici. È stato altresì ampliato l'ambito soggettivo dell'Ivafe e sono stati apportati dei cambiamenti alle norme sullo scambio automatico di informazioni e al Fatca.

Particolarmente interessanti, sotto il profilo operativo, sono le numerose risposte fornite dall'Agenzia delle Entrate, soprattutto con la pubblicazione delle risposte agli interpelli che danno agli operatori indicazioni sempre più dettagliate sui casi pratici, ad esempio in tema di monitoraggio e titolare effettivo, regime transitorio degli utili, trattamento fiscale delle operazioni in valuta estera, individuazione della residenza fiscale, requisiti per la participation exemption (pex), trattamento ai fini Iva dei fondi comuni immobiliari, applicazione della disciplina sulle Controlled foreign companies (Cfc), regime fiscale applicabile ai rimborsi parziali di fondi mobiliari chiusi, disciplina delle polizze assicurative di compagnie non residenti, esenzione da ritenuta dei dividendi corrisposti da società figlie a società madri, corretta determinazione del credito di imposta estero, assegnazioni di azioni ai dipendenti, imposta sulle successioni e donazioni.

Nel testo si fa riferimento anche ad alcune importanti sentenze della Corte Costituzionale, della Corte di Cassazione e delle Commissioni tributarie provinciali (Ctp) e regionali (Ctr).

La parte della Guida dedicata allo scambio automatico di informazioni e all'imposta sulle transazioni finanziarie è stata aggiornata con le Faq elaborate dal Mef più interessanti per gli operatori.

A fronte di una disciplina - quella sulle rendite finanziarie - dispersa in numerose fonti, stratificatasi nel tempo e caratterizzata da continui cambiamenti, la Guida 2020 intende così continuare a fornire, a supporto degli operatori e degli intermediari, un quadro delle disposizioni vigenti completo, aggiornato e di immediata consultazione, anche grazie al consueto apparato di schede riepilogative.



€ 30,00

200009590