Enzo Mignarri

Guida pratica alla tassazione delle attività finanziarie 2024

ABISERVIZI BANCARIA EDITRICE

Indice

Introduzione 9

Premessa 17
1. Organizzazione della Guida 17
2. Aspetti generali 18
3. Disciplina dei redditi finanziari 26
   3.1 I redditi di capitale 26
   3.2 I redditi diversi 46
   3.3 I redditi di impresa 78
   3.4 L'Imposta sul reddito delle società (Ires) 80
   3.5 La disciplina dei trust 96
4. L'imposta sostitutiva sui redditi di capitale 104
5. I regimi di tassazione 115
   5.1 Il regime dei piani individuali di risparmio (Pir) 142
6. La valutazione delle attività finanziarie nel reddito di impresa 160
7. Imposte indirette e patrimoniali 167
8. Lo scambio automatico di informazioni 236
9. L'Archivio dei rapporti finanziari 267
10. Le norme sulla white list e i regimi fiscali privilegiati 270
11. La delega per la riforma del sistema fiscale: riflessi sulle attività finanziarie 273

A. Imposte dirette sulle attività finanziarie in possesso di residenti 277
- Attività finanziarie italiane 277
   A.1 Depositi bancari 281
   A.2 Depositi postali 283
   A.3 Titoli dello Stato ed equiparati 284
   A.4 Obbligazioni e titoli similari 289
   A.5 Pronti contro termine e riporti su titoli e valute 293
   A.6 Gestioni individuali di patrimoni mobiliari 295

A.7 Oicr istituiti in Italia diversi dagli immobiliari 297
A.8 Finanziamenti dei soci alle società cooperative e loro consorzi 309
A.9 Altri titoli e contratti 310
A.10 Azioni e strumenti similari 315
A.11 Esempi sul trattamento dei dividendi 320
A.12 Contratti di associazione in partecipazione 324
A.13 Oicr immobiliari istituiti in Italia 326
A.14 Operazioni di prestito titoli 334
A.15 Fondi pensione 336
A.16 Piani individuali pensionistici (Pip) e prodotti pensionistici individuali paneuropei (Pepp) 349
A.17 Forme pensionistiche complementari: il regime transitorio 354
A.18 Trattamento di fine rapporto (Tfr) 363
A.19 Polizze di assicurazione a copertura rischi 366
A.20 Polizze di assicurazione con finalità finanziaria 369
A.21 Contratti di capitalizzazione 378
A.22 Rendite aventi funzione previdenziale 381
A.23 Società di investimento immobiliare quotate (Siiq) 383

• **Attività finanziarie estere** **389**
1. Premessa 389
2. Monitoraggio e tassazione dei redditi di fonte estera 389
A.24 Depositi bancari 418
A.25 Obbligazioni e titoli similari 419
A.26 Pronti contro termine e riporti su titoli e valute 421
A.27 Operazioni di prestito titoli 423
A.28 Oicr esteri collocati in Italia 424
A.29 Exchange Traded Funds (Etf) 429
A.30 Azioni e strumenti similari e titoli atipici emessi da società residenti in Stati o territori diversi da quelli a regime fiscale privilegiato 431
A.31 Azioni e strumenti similari e titoli atipici emessi da società residenti in Stati o territori a regime fiscale privilegiato 437
A.32 Disposizioni sulle Controlled Foreign Companies (Cfc) 443
A.33 Contratti di associazione in partecipazione 451
A.34 Contratti di assicurazione sulla vita e di capitalizzazione 454
A.35 Il credito di imposta per i redditi prodotti all'estero 459

A.36 Le convenzioni internazionali contro le doppie imposizioni e gli altri accordi fiscali 463

B. Imposte sulle plusvalenze e sugli altri redditi diversi 485

B.1 Plusvalenze da realizzo di partecipazioni e altri redditi diversi soggetti ad imposta sostitutiva 489

B.2 Plusvalenze da realizzo che concorrono integralmente alla formazione del reddito complessivo 500

C. Imposte dirette sulle attività finanziarie italiane in possesso di non residenti 503

C.1 Tassazione dei proventi percepiti da residenti in Stati o territori che consentono un adeguato scambio di informazioni (white list) 505

C.2 Tassazione dei proventi percepiti da residenti in Stati o territori a regime fiscale privilegiato 519

C.3 Stati o territori fiscalmente privilegiati di cui all'art. 2, comma 2 *bis*, del Tuir 524

C.4 Stati o territori che consentono un adeguato scambio di informazioni (white list) di cui al d.lgs. n. 239/96 525

C.5 Elenco dei paesi con i quali è stato accertato il requisito della reciprocità e per i quali è consentita l'esenzione da ritenuta sugli interessi da conti correnti e depositi intestati ai rispettivi Consolati e Ambasciate (Nota Min. Fin. 13/03/80, n. 12/231 e 23/10/80, n. 12/1117) 527

D. Imposte indirette e patrimoniali sulle attività finanziarie 529

D.1 Imposta di bollo sugli estratti di conto corrente e rendiconti dei libretti di risparmio e sulle comunicazioni relative ai prodotti finanziari 530

D.2 Imposta di bollo speciale sulle attività oggetto di emersione ancora segretate 533

D.3 Imposta sul valore dei prodotti finanziari, dei conti correnti e dei libretti di risparmio detenuti all'estero – Ivafe 535

D.4 Imposta sul trasferimento di azioni e altri strumenti finanziari partecipativi 537

D.5 Imposta sulle transazioni finanziarie su strumenti derivati (Otc) 538
D.6 Imposte sulle successioni e donazioni 539

Introduzione

L'edizione 2024 della *Guida alla tassazione delle attività finanziarie* fornisce un quadro completo e aggiornato delle rilevanti novità presenti nei provvedimenti varati dal legislatore e nei numerosi e dettagliati chiarimenti forniti dall'Agenzia delle Entrate, anche con riguardo alle cosiddette cripto-attività. Tra i provvedimenti approvati particolare rilievo assumono:

- le disposizioni di attuazione e di coordinamento delle norme, contenute nella legge n. 197/2022, in materia di imposta sostitutiva sugli utili e sulle riserve di utili esteri;
- la modifica apportata al decreto 4 maggio 1999, recante "Individuazione di Stati e territori aventi un regime fiscale privilegiato";
- le disposizioni urgenti in materia di emissioni e circolazione di determinati strumenti finanziari in forma digitale e di semplificazione delle sperimentazioni Fintech;
- le modifiche alla disciplina dei piani di risparmio a lungo termine (Pir);
- le misure inserite nella legge di bilancio 2024 sui redditi finanziari ovvero: la rideterminazione dei valori di acquisto delle partecipazioni negoziate e non negoziate nei mercati regolamentati, le modifiche all'Ivafe e al regime fiscale delle plusvalenze da partecipazioni qualificate realizzate da società ed enti non residenti, l'esclusione dei titoli di Stato dal calcolo dell'Isee, il computo delle plusvalenze da cessioni di metalli preziosi;
- le disposizioni inserite nei primi decreti delegati di attuazione della delega per la riforma del sistema fiscale riguardanti la residenza fiscale degli investitori (persone fisiche e società), la tassazione delle società controllate estere (Cfc) e i cambiamenti apportati all'Irpef.

Riguardo alla delega, i possibili ulteriori importanti riflessi sulla tassazione delle attività finanziarie vengono trattati in un apposito paragrafo.

Circa le disposizioni e i chiarimenti forniti dall'Agenzia delle Entrate, assumono particolare importanza, a fini operativi, le circolari riguardanti:

– la rideterminazione del valore delle partecipazioni, l'affrancamento dei redditi di capitale e diversi derivanti da Oicr e dei redditi di capitale dei contratti di assicurazione;
– l'imposta sulle successioni e donazioni relativamente al trattamento fiscale del legato di genere e al coacervo "successorio" e "donativo";
– il trattamento fiscale delle cripto-attività;
– il regime agevolato per la tassazione degli utili percepiti dagli enti non commerciali.

Attraverso una numerosa e articolata serie di risoluzioni e risposte ai quesiti posti dagli operatori, l'Agenzia delle Entrate ha dato pure importanti indicazioni in tema di tassazione e monitoraggio dei trust, Pir alternativi, applicazione del regime della direttiva "madre-figlia", trattamento dei fondi immobiliari, piani di stock option, obblighi di monitoraggio fiscale a carico delle imprese di assicurazione, carried interest, esenzione di attività ai fini dell'imposta sul valore aggiunto (Iva). Inoltre, sempre per la rilevanza che assumono per gli operatori, viene dato conto di faq e risposte del Ministero dell'Economia e Finanze (Mef), di alcune pronunce della Corte di Cassazione, di un parere dell'ABI e di un parere interpretativo del Garante della privacy.

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

– le modifiche degli allegati C e D al decreto 28 dicembre 2015, recante l'attuazione della legge n. 95/2105 e della direttiva 2014/107/Ue in materia di scambio automatico di informazioni su conti finanziari (decreto del Mef del 5 maggio 2023 pubblicato nella *Gazzetta Ufficiale* n. 110 del 12 maggio 2023);
– le disposizioni di attuazione e di coordinamento delle norme contenute nell'art. 1, commi da 87 a 95, della legge n. 197/2022, in materia di imposta sostitutiva sugli utili e sulle riserve di utili esteri (decreto del Mef del 26 giugno 2023 pubblicato nella *Gazzetta Ufficiale* n. 147 del 26 giugno 2023);
– la modifica al decreto 4 maggio 1999, recante "Individuazione di Stati e

territori aventi un regime fiscale privilegiato" (decreto del Mef del 20 luglio 2023 pubblicato nella *Gazzetta Ufficiale* n. 175 del 28 luglio 2023);

- la delega al Governo per la riforma fiscale (legge n. 111 del 9 agosto 2023 pubblicata nella *Gazzetta Ufficiale* n. 189 del 14 agosto 2023);
- la sospensione temporanea delle minusvalenze da valutazione per i titoli destinati a permanere non durevolmente nei bilanci redatti secondo le disposizioni del Codice civile (decreto 14 settembre 2023 pubblicato nella *Gazzetta Ufficiale* n. 223 del 23 settembre 2023);
- le disposizioni urgenti in materia di emissioni e circolazione di determinati strumenti finanziari in forma digitale e di semplificazione delle sperimentazioni Fintech (d.l. n. 25 del 17 marzo 2023, convertito, con modifiche, dalla legge n. 52 del 10 maggio 2023, pubblicati rispettivamente nella *Gazzetta Ufficiale* n. 65 del 17 marzo 2023 e nella *Gazzetta Ufficiale* n. 112 del 15 maggio 2023);
- i cambiamenti apportati alla disciplina dei piani di risparmio a lungo termine (d.l. n. 145 del 18 ottobre 2023 convertito, con modifiche, dalla legge n. 191/2023, pubblicati rispettivamente nella *Gazzetta Ufficiale* n. 244 del 18 ottobre 2023 e nella *Gazzetta Ufficiale* n. 293 del 16 dicembre 2023);
- le innovazioni introdotte con i primi decreti legislativi di attuazione della delega fiscale riguardanti le modifiche all'Irpef, la residenza fiscale degli investitori, la tassazione delle società controllate estere e decreti legislativi nn. 209 del 27 dicembre 2023 pubblicato nella *Gazzetta Ufficiale* n. 301 del 28 dicembre 2023 e 216 del 30 dicembre 2023 pubblicato nella *Gazzetta Ufficiale* n. 303 del 30 dicembre 2023);
- la rideterminazione dei valori di acquisto delle partecipazioni negoziate e non negoziate nei mercati regolamentati, le modifiche all'Ivafe e al regime fiscale delle plusvalenze da partecipazioni qualificate realizzate da società ed enti non residenti, l'esclusione dei titoli di Stato dal calcolo dell'Isee, il computo delle plusvalenze da cessioni di metalli preziosi (legge n. 213 del 30 dicembre 2023 pubblicata nella *Gazzetta Ufficiale* n. 303 del 30 dicembre 2023).

Numerosi e particolareggiati, a fini operativi, sono stati anche le disposizioni e i chiarimenti forniti dall'Agenzia delle Entrate che hanno trattato:

- operatori finanziari – comunicazioni all'anagrafe tributaria (risposta n. 225 del 1° marzo 2023);
- tassazione ai fini delle imposte dirette e indirette delle attribuzioni provenienti da un trust estero a beneficiario residente in Italia e connessi obblighi di monitoraggio fiscale (risposta n. 237 del 2 marzo 2023);
- Pir alternativi – vincoli di investimento in società quotate (risposta n. 243 del 7 marzo 2023);
- qualificazione di proventi derivanti da un piano di performance share (risposta n. 249 del 13 marzo 2023);
- qualificazione di due trust esteri – trattamento fiscale ai fini delle imposte sui redditi e connessi obblighi relativi al monitoraggio fiscale in capo al beneficiario residente in Italia (risposta n. 251 del 16 marzo 2023);
- determinazione della residenza fiscale di una persona fisica ai sensi delle disposizioni contenute nell'art. 4, par. 4, della convenzione tra Italia e Svizzera per evitare le doppie imposizioni (risposta n. 255 del 17 marzo 2023);
- Ires – interpretazione del combinato disposto dei commi 3 *bis*), lett. *b)* e 3 *ter*) dell'art. 89 del Tuir – esenzione della remunerazione derivante da partecipazioni aventi i requisiti per l'applicazione del regime della direttiva "madre-figlia" (risposta n. 256 del 17 marzo 2023);
- proventi distribuiti da un fondo immobiliare – esenzione da ritenuta (risposta n. 265 del 21 marzo 2023);
- qualificazione di trust e trattamento fiscale ai fini delle imposte sui redditi (risposta n. 267 del 27 marzo 2023);
- fondi pensione – esternalizzazione funzioni fondamentali – esenzione Iva (risposta n. 269 del 30 marzo 2023);
- esenzione da ritenuta per i proventi derivanti dalla partecipazione indiretta in un fondo immobiliare (risposta n. 285 del 6 aprile 2023);
- cessione di azioni derivanti da piani di stock option – costo assoggettato a tassazione all'estero quale reddito di lavoro dipendente (risposta n. 289 dell'11 aprile 2023);
- trattamento fiscale delle attribuzioni a beneficiario residente in Italia da parte di un complex-trust americano (risposta n. 309 del 28 aprile 2023);

- Gefia di “minori dimensioni” – requisito “vigilanza” (risposta n. 327 del 10 maggio 2023);
- interpello nuovi investimenti. Accordi di investimento “convertendi” (sintesi n. 1 del 25 maggio 2023);
- rideterminazione del valore delle partecipazioni – affrancamento dei redditi di capitale e diversi derivanti da Oicr e dei redditi di capitale dei contratti di assicurazione (circolare n. 16/E del 26 giugno 2023);
- imposta sulle successioni e donazioni – trattamento fiscale del legato di genere (circolare n. 19/E del 6 luglio 2023);
- contratti di associazione in partecipazione con apporto di capitale e Pir alternativi – investimenti qualificati (risposta n. 382 del 12 luglio 2023);
- strumenti finanziari dotati di diritti patrimoniali rafforzati (carried interest) e Pir alternativi – investimento indiretto (risposta n. 383 del 12 luglio 2023);
- detrazioni per investimenti in start-up e Pmi innovative – ipotesi di decadenza (risposta n. 390 del 13 luglio 2023);
- affrancamento quote di Oicr (risposta n. 391 del 19 luglio 2023);
- strumenti finanziari partecipativi sottoscritti da manager/dipendenti riconducibilità all’art. 60 del d.l. n. 50/2017 (risposta n. 403 del 28 luglio 2023);
- accordo Svizzera-Ue del 26 ottobre 2004 – art. 9 in materia di tassazione dei dividendi corrisposti da società figlie europee a società madri elvetiche. Chiarimenti in merito al requisito di assoggettabilità a imposizione fiscale (risoluzione n. 46/E del 31 luglio 2023);
- regime fiscale dei dividendi e delle plusvalenze – Oicr/Ue/See (risposta n. 409 del 1° agosto 2023);
- disposizioni per la regolarizzazione delle cripto-attività e dei relativi redditi (provvedimento del Direttore dell’Agenzia delle Entrate del 7 agosto 2023);
- applicazione della convenzione tra Italia e Germania nei confronti di una partnership tedesca fiscalmente trasparente, in relazione alla plusvalenza da cessione di una partecipazione in società italiana (risposta n. 418 del 16 agosto 2023);
- redditi di capitale distribuiti in costanza di partecipazione a un Fia – additional amount (risposta n. 429 del 25 agosto 2023);

- carried interest (risposta n. 432 del 19 settembre 2023);
- obbligazioni emesse da società estera oggetto di fusione per incorporazione in società residente (risposta n. 434 del 26 settembre 2023);
- qualificazione rendimenti da carried interest (risposta n. 444 del 2 ottobre 2023);
- imposta sulle successioni e donazioni – coacervo "successorio" e "donativo" (circolare n. 29/E del 19 ottobre 2023);
- trattamento fiscale delle cripto-attività (circolare n. 30/E del 27 ottobre 2023);
- redditi di capitale (risposta n. 452 del 2 novembre 2023);
- adempimenti tributari a carico della stabile organizzazione in Italia di una banca estera nell'ipotesi di attività di deposito e custodia di titoli svolta dalla banca estera, in esecuzione di contratti stipulati direttamente dalla banca estera (risposta n. 453 del 6 novembre 2023);
- interessi derivanti da obbligazioni – applicazione del regime di esenzione previsto per i soggetti non residenti (risposta n. 454 del 7 novembre 2023);
- obblighi di monitoraggio fiscale a carico delle imprese di assicurazione (risoluzione n. 62 del 13 novembre 2023);
- plusvalenze derivanti dalla cessione di Oicr immobiliari italiani (risoluzione n. 76 del 22 dicembre 2023);
- indicazioni sul regime agevolato per la tassazione degli utili percepiti dagli enti non commerciali (circolare n. 35/E del 28 dicembre 2023);
- piani pensionistici Self-Invested Personal Pension (Sipp) e International Pension Plan (Ipp) - natura previdenziale (risposta n. 5 dell'11 gennaio 2024);
- tassazione, ai fini dell'imposta di donazione, di un atto di donazione di denaro depositato su un conto estero da parte di un donante estero, a beneficiario italiano (risposta n. 7 del 12 gennaio 2024);
- trattamento fiscale applicabile alle somme spettanti ai sottoscrittori persone fisiche, non esercenti attività di impresa, titolari di quote di categoria speciale c.d. "auto-estinguibili" di S.r.l. (risposta n. 15 del 24 gennaio 2024);
- le risposte fornite il 1° febbraio 2024 in sede di Telefisco (pubblicate da *Il Sole 24 Ore* il 2 febbraio 2024).

  Oltre alle suddette indicazioni sono da menzionare:

- le faq del Mef riguardanti l'affrancamento di quote di Oicr e lo scambio automatico di informazioni;
- la risposta del Mef n. 5-00932 del 31 maggio 2023 sull'applicazione della Pex;
- il regolamento Ue 2023/606 che ha modificato la disciplina degli Eltif;
- la sentenza 16173/2023 della Corte di Cassazione sul rimborso delle ritenute sui dividendi in applicazione della direttiva madre-figlia;
- le sentenze 16875/2023, 25509/2023 e 28614/2023 della Corte di Cassazione sull'applicazione dell'addizionale del 10% su bonus e stock option di dirigenti e amministratori del settore finanziario;
- la sentenza 11719/2023 della Corte di Cassazione sull'applicazione della ritenuta sui dividendi corrisposti a fondi pensione residenti in Stati o territori inseriti nella black list;
- l'ordinanza 16920/2023 della Corte di Cassazione sui rapporti tra la direttiva "madre-figlia" e le convenzioni internazionali contro le doppie imposizioni;
- la sentenza 21261/2023 della Corte di Cassazione sull'applicazione del regime Pex alle plusvalenze realizzate da società residenti nella Ue senza stabile organizzazione in Italia;
- la risposta del Mef n. 5-01210 del 1° agosto 2023 sulle criptovalute;
- il parere ABI n. 1376 del 10 luglio 2023 sull'imposta di bollo sostitutiva sulle comunicazioni periodiche alla clientela relative a prodotti finanziari;
- la sentenza 27265/2023 della Corte di Cassazione sull'applicazione della Tobin tax;
- la sentenza 27267/2023 della Corte di Cassazione sull'applicazione del regime Pex ai soggetti non residenti;
- l'ordinanza 25690/2023 della Corte di Cassazione sul principio del frazionamento del periodo di imposta;
- la sentenza 28072/2023 della Corte di Cassazione sulla residenza fiscale in caso di iscrizione all'Aire;
- le sentenze 27622 e 27646 del 2023 della Corte di Cassazione riguardanti l'applicazione della direttiva "madre-figlia" qualora le partecipazioni siano intestate a società fiduciarie e in caso di certificazione "tardiva";

– il provvedimento interpretativo n. 520/2023 del Garante della privacy, secondo cui gli eredi possono conoscere dall'impresa di assicurazione i nomi dei beneficiari delle polizze.

L'edizione 2024 della Guida si caratterizza, pertanto, per un puntuale aggiornamento dei suoi contenuti, in continuo divenire. Resta, infatti, immutato l'obiettivo di continuare a fornire agli operatori un riepilogo sintetico, ma completo, delle modifiche e delle innovazioni introdotte con i provvedimenti adottati, con i chiarimenti forniti dall'Amministrazione finanziaria e le pronunce delle istituzioni che si sono occupate delle problematiche, attinenti alla tassazione delle attività finanziarie, di particolare interesse per gli operatori, per gli intermediari finanziari e per tutti coloro che, a vario titolo, sono interessati alla materia. Ciononostante, il lavoro mantiene le sue consolidate caratteristiche di snellezza e di agilità, nonché un aggiornato corredo di schede di facile e veloce consultazione. Questa edizione tiene conto di tutti i provvedimenti varati e pubblicati sino al 5 febbraio 2024.