Swiss bankers since 1873

Tassazione dei prodotti finanziari in Italia

Wealth Planning Italy

Novembre 2016

BSI

1. La classificazione fiscale degli strumenti
2. Tassazione dei singoli strumenti

La classificazione fiscale degli strumenti

In base al diritto fiscale italiano, i proventi derivanti da strumenti finanziari possono essere tassati:

- con aliquota marginale IRPEF (fino al 43%), in quanto si sommano alla base imponibile del cliente: su questi titoli, la fiduciaria statica italiana non può agire quale sostituto d'imposta a titolo definitivo;
- con imposta sostitutiva (generalmente del 12,5% o 26%), senza aggiungersi alla base imponibile IRPEF del cliente: su questi titoli, la fiduciaria può generalmente operare quale sostituto d'imposta.

La classificazione fiscale degli strumenti

Un'ulteriore classificazione è quella relativa alla possibilità di compensare gli utili con le perdite derivanti dalla negoziazione dei titoli; in particolare:

- i redditi qualificati come redditi di capitale (dividendi, interessi, distribuzioni e capital gain da fondi) non possono essere compensati con perdite;
- i redditi qualificati come redditi diversi (capital gain da valute e titoli diversi da fondi) possono essere compensati con perdite derivanti da qualsiasi titolo (comprese le perdite da fondi). Se nel periodo d'imposta le minusvalenze sono superiori alle plusvalenze, l'eccedenza è riportata in deduzione dalle plusvalenze dei quattro periodi d'imposta successivi.

Esempio:

Reddito di capitale : 200, Reddito diverso -40. Imposta dovuta 52 (26% di 200) con la minusvalenza di 40 utilizzabile nei 4 anni successivi

La tassazione degli strumenti finanziari

Tabella riassuntiva

Imposta	Compensabili*	Non compensabili
sostitutiva 12,5% / 26%	• Capital gain/loss su titoli di Stato** • Capital gain su titoli diversi da fondi (partecipazioni non qualificate***, obbligazioni, strutturati, valute, metalli) • Capital loss su titoli di massa (fondi, armonizzati e non armonizzati, compresi)	• Interessi da titoli di Stato** • Interessi obbligazionari • Dividendi da partecipazioni non qualificate*** • Distribuzioni e capital gain su fondi armonizzati • Titoli «atipici»
Aliquota marginale (per IRPEF, fino al 43%)	• Capital gain/loss da partecipazioni qualificate*** • Capital gain/loss da partecipazioni in società non quotate e domiciliate in Paesi black list	• Distribuzioni e capital gain di fondi non armonizzati • Dividendi da partecipazioni qualificate*** • Dividendi da società non quotate «black list»

* Capital gain e loss possono essere compensati tra di loro, a condizione che rientrino nella medesima categoria. Ad esempio, non può essere compensato un capital gain di un'azione tassata al 43% con il capital loss di un'azione tassata al 26%

** Tassati al 12,5%

*** Partecipazione qualificata: partecipazione che rappresenta diritti di voto superiore al 20% o partecipazione al capitale superiore al 25%. In caso di partecipazioni quotate le percentuali sono ridotte, rispettivamente, al 2% e 5%.

1. La classificazione fiscale degli strumenti
2. Tassazione dei singoli strumenti

Tassazione dei singoli strumenti

Azioni e titoli partecipativi

Imposta	Compensabili*	Non compensabili
sostitutiva 26%	• Capital gain/loss da partecipazioni «non qualificate»** : ➢ quotate (anche se di società «black list) ➢ non quotate (se di società non «black list»)	• Dividendi da partecipazioni «non qualificate»**: ➢ quotate (anche se di società «black list) ➢ non quotate (se di società non «black list»)
Aliquota marginale (per IRPEF, fino al 43%)	• Capital gain/loss da partecipazioni qualificate** • Capital gain/loss da partecipazioni in società non quotate e domiciliate in Paesi black list	• Dividendi da partecipazioni qualificate** • Dividendi da società non quotate e domiciliate in Paesi black list

* Capital gain e loss possono essere compensati tra di loro, a condizione che rientrino nella medesima categoria. Ad esempio, non può essere compensato un capital gain di un'azione tassata al 43% con il capital loss di un'azione tassata al 26%

** Partecipazione qualificata: partecipazione che rappresenta diritti di voto superiore al 20% o partecipazione al capitale superiore al 25%. In caso di partecipazioni quotate le percentuali sono ridotte, rispettivamente, al 2% e 5%.

Tassazione dei singoli strumenti

Obbligazioni e titoli di Stato

Imposta	Compensabili	Non compensabili
sostitutiva 12,5% / 26%	Capital gain/loss derivanti dalla negoziazione di obbligazioni e titoli di Stato italiani e «white list»*	Interessi espliciti (rateo cedole) e impliciti (scarti di emissione) derivanti da obbligazioni e titoli di Stato italiani e «white list»*

* Tassati al 12,5%

Tassazione dei singoli strumenti

Fondi ed ETF

Imposta	Compensabili	Non compensabili
sostitutiva 26%*	Capital **loss** derivante dalla negoziazione di fondi (sia armonizzati che non armonizzati)	• Distribuzioni da fondi armonizzati • Capital **gain** derivanti dalla negoziazione di fondi armonizzati
Aliquota marginale (per IRPEF, fino al 43%) *	*Le perdite in questo caso restano compensabili con plusvalenze tassate al 26% (v. sopra)*	• Distribuzioni da fondi non armonizzati • Capital **gain** derivanti dalla negoziazione di fondi non armonizzati

* Eventuale riduzione per fondi che investono in titoli di Stato

Tassazione dei singoli strumenti

Strutturati ed ETC

Imposta	Compensabili	Non compensabili
sostitutiva 26%	Capital gain/loss derivanti dalla negoziazione di prodotti strutturati (diversi da «atipici»)	Distribuzioni e capital gain derivanti da titoli c.d. «atipici»

Tassazione dei singoli strumenti

C/C, valute estere, metalli preziosi

Imposta	Compensabili	Non compensabili
sostitutiva 26%	Capital gain/loss derivanti dalla negoziazione di valute estere*,**, metalli preziosi	Interessi su c/c

* Il capital gain derivante dalla cessione di valute estere rivenienti da depositi e conti correnti è tassato a condizione che nel periodo d'imposta la giacenza dei depositi e conti correnti complessivamente intrattenuti dal contribuente sia superiore ad € 51.645,69 per almeno sette giorni lavorativi continui.
** Benché il capital gain derivante dalla cessione di valute estere sia tassato con imposta sostitutiva del 26%, la fiduciaria statica non può intervenire quale sostituto d'imposta a titolo definitivo.

This document is provided for information purposes only. It does not constitute, and may not be interpreted as, an offer, invitation, solicitation or recommendation (whether generic or personal) to subscribe, buy, sell or otherwise trade any type of financial instrument or other assets.
This document must not be regarded by the relevant recipient(s) (the “Recipient(s)”) as a substitute for the exercise of their own judgment and personal due diligence. In particular, before committing to any kind of investment or divestment, professional advice should always be sought and obtained from financial or investment advisers regarding the suitability of the specific product or investment, taking into account, among the others, the Recipient’s own investment objectives, financial situation, experience and risk appetite. Moreover, this document is not intended to provide, and should never be relied upon as, accounting, legal or tax advice. The Recipient should therefore seek professional advice also with this respect. BSI SA, any other entity belonging to the BSI corporate group as well as all the relevant employees, directors and agents (hereinafter, any such entity or individual, “BSI”) does not accept or assume liability whatsoever to the Recipient and/or third parties for any direct, indirect, special, or consequential damage, loss, cost, expense that may in any way derive from use of the material contained herein.
The investments and strategies discussed in this document may not be suitable for every type or category of investor. In general, it should be noted that all investments involve a certain degree of risk. The value of any investment could rise or fall considerably and the investor might not be able to recover the entire amount invested.
When evaluating any investment or divestment, it should also be kept in mind that past performances do not in any way constitute a guarantee of similar future results. Where indicated, prices reported herein are given for information purposes only and do not necessarily correspond to BSI’s internal accounting data, analysis or records. No guarantee can be given that a transaction could be or could have been carried out at the same prices as those reported in this document. Differing assumptions, either made by BSI or another source, could in fact lead to substantially different results. Even small variations in, but not limited to, forex or other rates may materially impact the values and prices reported herein. In some countries, certain products and services are subject to legal, regulatory and/or fiscal restrictions (e.g. see restrictions connected with U.S. persons). Information regarding such products and services is therefore solely intended for those countries where such restrictions do not apply.
This document was prepared by BSI with information available to it at the time when it was prepared. Therefore, any information, opinion, data and estimate contained herein exclusively refers to the date of writing of this document and may be obviously subject to variations, amendments and/or integrations at any time thereafter, without any kind of obligation on BSI to inform the Recipient thereof and/or make any update to this document with that respect. Furthermore, any information, opinion, forecast and/or estimate contained in this document is based on data and/or research content derived from public or publicly accessible sources which are considered by BSI, in its sole discretion, to be reliable as of the date hereof. However, BSI does not in any way guarantee their correctness, truthfulness, accuracy or completeness.
The Recipient is aware and accepts that, as a financial organization offering a diverse range of products and financial services to its clients, BSI may, from time to time, have interests conflicting with those of its clients, customers, shareholders or counterparties. In accordance with applicable laws, BSI manages conflicts of interest fairly. BSI has established a conflicts of interest policy setting out the procedures and controls which help it identify and appropriately deal with conflicts of interest - actual, apparent and potential – on a global basis. These procedures include organizational and administrative arrangements to safeguard the interests of clients and, to the extent possible, minimize the potential for conflicts to arise.
This document is confidential and not intended for general circulation and in certain jurisdictions its distribution may also be restricted or forbidden by the applicable local laws and regulations. Its reproduction or publication by the Recipient and/or third parties, in full or in part, is therefore only permitted if BSI is quoted as the reference source thereof and is in any case subject to BSI’s prior written consent.

BSI