

LA FISCALITA' DEGLI STRUMENTI E DEI PRODOTTI DI INVESTIMENTO **Le recenti novità e l'impatto sugli investitori e gli intermediari finanziari** **- Esemplicazioni e casi pratici -**

2 – 4 – 16 – 18 dicembre 2025

Seminario in videoconferenza

La nuova edizione del workshop presenta un quadro completo e aggiornato delle importanti novità presenti nei provvedimenti approvati dal legislatore, nei chiarimenti forniti dall'Agenzia delle Entrate, nonché in alcune rilevanti pronunce della Corte di cassazione, del Mef e del Garante della privacy.

Tra i provvedimenti, assumono particolare rilevanza:

- le modifiche apportate all'imposta di bollo sostitutiva sulle polizze assicurative con finalità finanziaria;
- la messa a regime della rideterminazione dei valori di acquisto delle partecipazioni negoziate e non negoziate nei mercati regolamentati e nei sistemi multilaterali di negoziazione;
- le disposizioni sulla tassazione delle cripto-attività;
- i controlli predisposti sui movimenti transfrontalieri di denaro contante;
- il testo unico in materia di versamenti e riscossione.

In merito ai chiarimenti, sono da menzionare le circolari riguardanti:

- il regime fiscale delle plusvalenze da cessione di partecipazioni qualificate, realizzate da società ed enti non residenti;
- la residenza fiscale delle persone fisiche e delle società ed enti;
- le norme in materia di versamento dell'imposta di bollo sulle comunicazioni inviate alla clientela, relativamente ai contratti di assicurazione sulla vita.

Nelle numerose risposte ai quesiti, l'Agenzia ha trattato una serie di problematiche riguardanti, tra l'altro:

- le norme sul monitoraggio fiscale e la tassazione dei redditi di fonte estera;
- il computo dell'anzianità pregressa e la deducibilità dei contributi di previdenza complementare per il lavoratore di prima occupazione;
- la tassazione dei dividendi di fonte estera.

Inoltre, occorre menzionare:

- le sentenze della Corte di cassazione sulla retroattività delle norme sulla residenza fiscale e sul possibile utilizzo sui dividendi esteri, percepiti dalle persone fisiche, del credito di imposta sui redditi prodotti all'estero;
- la sentenza della Cgt di Torino, sulla tassazione dei dividendi erogati dalla Banca d'Italia ai soci;
- la risposta del Mef recante "Iniziative per differenziare il regime fiscale applicabile agli strumenti finanziari emessi in forma digitale";
- il parere dell'ABI in merito alla gestione delle obbligazioni non dematerializzate.

L'esposizione dei relatori terrà conto anche dei possibili ulteriori riflessi sulla tassazione degli strumenti finanziari derivanti dall'attuazione della delega, compresa la compilazione dei Testi Unici.

Il webinar risulta, pertanto, ulteriormente rinnovato e arricchito nei contenuti con l'obiettivo di continuare a fornire agli operatori, agli intermediari finanziari e a tutti coloro che, a vario titolo, sono interessati alla materia un approfondimento, utile nella loro attività, sulla disciplina vigente, a seguito delle modifiche e delle innovazioni introdotte con gli ultimi provvedimenti adottati e i chiarimenti forniti.

I moduli sono fruibili in maniera flessibile anche singolarmente: è possibile quindi iscriversi ai quattro moduli ad uno o a più moduli.

1^ modulo – 2 dicembre 2025 (dalle ore 10.00 alle 13.00)

Ore 10.00 Inizio dei lavori

Il primo modulo è dedicato all'inquadramento delle norme sulla tassazione delle rendite finanziarie con l'obiettivo di fornire le nozioni di base per poi poter affrontare, con le necessarie conoscenze, i casi pratici che si possono presentare.

I principi generali che regolano la tassazione delle attività finanziarie in Italia

Investitori residenti e non

La nuova nozione di residenza fiscale per le persone fisiche e le società di persone e di capitali
Perché la residenza fiscale degli investitori è importante e come l'Amministrazione contrasta l'estero-vestizione dei privati e delle società. Il trasferimento della residenza all'estero e il ruolo dei Comuni
Le regole dell'Ocse per stabilire la residenza
Il caso del frazionamento del periodo di imposta (cosiddetto "split year")
Retroattività delle norme sulla residenza fiscale

Paradisi fiscali e white list

Che cos'è e come si individua un paradiso fiscale: il disposto dell'art. 47 bis del Tuir
Nozione e individuazione dei regimi speciali
Circostanze esimenti
Quali sono i vantaggi assicurati dall'appartenenza alla white list
Considerazioni sulla fuoriuscita della Svizzera dalle black list

Redditi di capitale e redditi diversi di natura finanziaria

Quali sono le caratteristiche dei redditi di capitale e come si individuano
Quali sono le caratteristiche dei redditi diversi di natura finanziaria
Perché e con quali svantaggi per l'investitore si distingue tra redditi di capitale e redditi diversi di natura finanziaria
Come si differenzia la tassazione dei redditi di capitale e da quelli diversi
Cessione di partecipazioni con clausola di earn-out
Quali oneri sono deducibili nei diversi regimi di tassazione
Disposizioni sulle cripto-attività
Indicazioni dell'Agenzia delle Entrate sul regime fiscale dei titoli

Previsioni della legge delega per la tassazione dei redditi finanziari

Partecipazioni qualificate e non

La nozione di partecipazione qualificata presente nel nostro ordinamento
A cosa serve oggi la distinzione tra partecipazioni qualificate e non qualificate

Azioni e titoli similari, obbligazioni e titoli similari e titoli atipici

Quali sono le regole per distinguere – sotto il profilo fiscale – tra azioni e titoli similari, obbligazioni e titoli similari e titoli atipici: alcuni casi pratici
Il test del "doppio equity" per le azioni estere
Quale è l'impatto pratico di tale distinzione

Enzo Mignarri, professore a contratto - Università di Siena

Investitori privati e società

Come si differenzia la tassazione delle persone e delle società

La tassazione delle rendite finanziarie delle persone fisiche si basa in gran parte sull'imposizione sostitutiva e ritenute a titolo di imposta: quali sono i vantaggi e gli svantaggi per gli investitori

Previsioni della legge delega riguardo alla tassazione dei privati e dei titoli di Stato

Che cosa significa il principio di attrazione nel reddito di impresa

Ruolo delle banche e degli intermediari finanziari

Quale è il ruolo delle banche e delle fiduciarie nella tassazione degli strumenti di investimento e come si realizza il rapporto tra sostituto di imposta e sostituito

Imposta sostitutiva sui redditi di capitale

Quale è l'ambito di applicazione soggettivo e oggettivo

Chi sono i nettisti e i lordisti e perché c'è questa distinzione

Come le banche gestiscono il conto unico nelle operazioni di compravendita e nel rimborso dei titoli

Esempi sul modo di operare delle banche e degli altri intermediari

Trattamento, a fini fiscali, degli strumenti finanziari emessi in forma digitale

Regimi di tassazione

Quali sono le caratteristiche del regime dichiarativo, del risparmio amministrato e gestito

Come si determina la base imponibile in tali regimi e quale è il ruolo svolto dalle banche

Come avviene il trasferimento degli strumenti finanziari tra diversi regimi e tra intermediari

Come si utilizzano e come vanno attestate le minusvalenze

Gestione delle obbligazioni non dematerializzate

Previsioni della legge delega riguardo ai regimi di tassazione

Tassazione dei non residenti

Cosa significa il principio della extraterritorialità e quali sono le caratteristiche di fondo della tassazione dei soggetti non residenti.

La tassazione dei dividendi percepiti e delle plusvalenze realizzate da soggetti non residenti in Italia

Stefania Barsalini, Socio – D&B Tax Accounting Srl Stp

Ore 13.00 Termine dei lavori

2^a modulo – 4 dicembre 2025 (dalle ore 10.00 alle 13.00)

Ore 10.00 Inizio dei lavori

Il secondo modulo è dedicato all'inquadramento del monitoraggio e della tassazione dei redditi di fonte estera.

Il monitoraggio e la tassazione dei redditi di fonte estera

Monitoraggio fiscale

Quali sono le attività estere di natura finanziaria

Perché è stato introdotto il monitoraggio e quali adempimenti richiede

Distinzione tra Stati collaborativi e non collaborativi

Adempimenti dei contribuenti e degli intermediari

Chi sono i soggetti interessati al monitoraggio fiscale e come si individua il titolare effettivo

Recenti pronunce dell'Amministrazione in tema di titolare effettivo

Il monitoraggio delle cripto-attività: le disposizioni dell'Agenzia delle Entrate

Detenzione di valute virtuali in digital wallet con possesso di chiavi private

Adempimenti del titolare effettivo ai fini della compilazione del quadro RW

Le possibili richieste ad hoc da parte dell'Amministrazione finanziaria agli intermediari in tema di monitoraggio

Quali sono gli esoneri soggettivi e oggettivi

Indicazioni dell'Agenzia delle Entrate riguardo al monitoraggio delle polizze di compagnie estere

Cosa segnalano gli intermediari all'Agenzia delle Entrate dopo l'abrogazione della rilevazione delle operazioni frazionate

Quali sono i vantaggi che assicurano le banche e le fiduciarie negli investimenti esteri

Disposizioni e controlli sui movimenti transfrontalieri di denaro contante

Tassazione dei redditi esteri

Come avviene la tassazione dei redditi finanziari di fonte estera

A quali titoli si applica la tassazione agevolata del 12,5%

La tassazione sul "netto frontiera" e al "lordo"

Quali sono le problematiche legate alla doppia imposizione internazionale e come si risolvono nell'interesse dell'investitore

Casi pratici di investimenti in titoli esteri

Convenzioni internazionali e credito di imposta estero

Doppia imposizione internazionale economica e giuridica

Il treaty shopping

Quali sono gli adempimenti richiesti dalle convenzioni internazionali contro le doppie imposizioni per beneficiare dell'aliquota ridotta o per il rimborso delle imposte pagate all'estero

Il credito di imposta sui redditi prodotti all'estero: a chi interessa e con quali vantaggi

Le sentenze della Cassazione di alcune Cgt sul possibile utilizzo sui dividendi esteri, percepiti dalle persone fisiche, del credito di imposta sui redditi prodotti all'estero.

Enzo Mignarri, professore a contratto - Università di Siena

Scambio automatico di informazioni

Lo scambio automatico di informazioni: dalla Dac 2 alla Dac 6

Il ruolo degli intermediari nel Fatca e nel Crs (Common reporting standard)

Le tipologie di conti finanziari e le informazioni oggetto di segnalazione

L'individuazione della clientela interessata: le regole per la due diligence

Adempimenti e problematiche per gli intermediari finanziari

L'attuazione della direttiva Dac 6: meccanismi transfrontalieri oggetto di rilevazione, soggetti tenuti alle comunicazioni (promoter, service provider e contribuente pertinente), informazioni oggetto di comunicazione all'Agenzia e modalità di trasmissione, obblighi di comunicazione ed esoneri, standard di conoscenza, gli elementi distintivi (hallmarks) con particolare riferimento a quelli di categoria "D" (esempi e casi concreti), rapporti tra comunicazioni Dac 6 e segnalazioni di operazioni sospette

Gabriele Scalvini, Responsabile Fiscalità Finanziaria - Intesa Sanpaolo

Ore 13.00 Termine dei lavori

3^a modulo – 16 dicembre 2025 (dalle ore 10.00 alle 13.00)

Ore 10.00 Inizio dei lavori

Nel terzo modulo, il webinar prosegue con l'analisi dei singoli strumenti di investimento con una particolare enfasi su quelli del risparmio gestito.

Risparmio assicurativo a contenuto finanziario, previdenziale e piani individuali di Risparmio

Il risparmio assicurativo a contenuto finanziario

Contratti del ramo vita: classificazione normativa, attuariale e finanziaria

Caratteristiche delle polizze multiramo

Polizze estere collocate in regime di libera prestazione dei servizi

Polizze rivalutabili, index e unit linked: caratteristiche, problematiche e modalità di funzionamento

Fase di accumulo: l'imposta sulle riserve matematiche (Irm) e sul valore dei contratti assicurativi (Ivca).

Ivca: i chiarimenti riguardo al cambio di intermediario e le segnalazioni nel mod. 770

Prestazioni a scadenza: tassazione delle elargizioni in capitale e delle rendite

Capitali percepiti in caso di morte dell'assicurato

Il parere interpretativo del Garante della privacy sulla possibilità di conoscere dall'impresa di assicurazione i nomi dei beneficiari delle polizze

Tassazione degli investimenti in titoli pubblici ed equiparati

Regime fiscale delle prestazioni ricorrenti

Regime transitorio dopo l'aumento dell'aliquota al 26%

Gestione dei riscatti parziali

Trattamento delle polizze affrancate

Le norme e i chiarimenti sul versamento dell'imposta di bollo sulle comunicazioni inviate alla clientela

Polizze di assicurazione a copertura rischi: la deducibilità dei premi

Previsioni della legge delega per la tassazione delle polizze

Stefania Barsalini, Socio – D&B Tax Accounting Srl Stp

Il risparmio previdenziale

Come e perché aderire prima possibile alla previdenza complementare

Le forme pensionistiche complementari: destinatari e finanziamento.

Distinzione tra Tfr e incentivo all'esodo

I fondi pensione e i piani individuali pensionistici (Pip): deducibilità dei contributi a fondi italiani ed esteri, gestione delle risorse ed erogazione delle prestazioni in capitale e in rendita. Il caso dei contributi versati attraverso un conto corrente cointestato

Il computo dell'anzianità pregressa e la deducibilità dei contributi per i lavoratori di prima occupazione

La tassazione dei rendimenti delle forme pensionistiche complementari e dei Pip

Le linee garantite: a cosa servono e come sono tassate

Reintegro delle somme anticipate: i limiti quantitativi e la fiscalità

Quando poter usufruire dei riscatti totali e parziali

Trasferimento delle posizioni individuali ad altra forma pensionistica

Disciplina della Rita dopo i chiarimenti dell'Agenzia delle Entrate e della Covip

Trasferimento delle posizioni individuali

Casi pratici e aspetti di convenienza

Previsioni della legge delega per la riforma della previdenza complementare

I piani individuali di risparmio a lungo termine (Pir)

Distinzione tra Pir ordinari e alternativi

Ambito soggettivo

Costituzione e caratteristiche

Composizione e vincoli degli investimenti

Rispetto dei vincoli temporali (holding period) in caso di cessione e rimborso dei titoli

Pir costituito tramite quote o azioni di Oicr o contratti di assicurazione

Tassazione dell'investitore

Enzo Mignarri, professore a contratto - Università di Siena

Ore 13.00 Termine dei lavori

4^a modulo – 18 dicembre 2025 (dalle ore 10.00 alle 13.00)

Ore 10.00 Inizio dei lavori

Il quarto modulo è dedicato all'analisi di alcuni fondamentali strumenti del risparmio gestito (Oicr e Gpm/Gpf) e all'investimento azionario.

Fondi comuni di investimento (mobiliari e immobiliari), Sicav, Sicaf e investimento azionario

Organismi di investimento collettivo del risparmio (Oicr)

Definizione di Oicr nel Tuf e sua valenza fiscale

Distinzione tra fondi comuni e Sicav/Sicaf

Oicr di diritto nazionale (Oicvm e Fia) e di diritto estero

Qualificazione come Oicr delle società di investimento semplice

Soggetti coinvolti (società di gestione, partecipanti, banca depositaria, rete di vendita)

Regime impositivo degli Oicvm e dei fondi alternativi (Fia): la tassazione dei fondi e dei percettori dei proventi

Tassazione degli investimenti in titoli pubblici ed equiparati

Riscatto parziale di fondi mobiliari chiusi

Trattamento dei cosiddetti "interessi di equalizzazione"

Determinazione della base imponibile

Trattamento dello switch e del passaggio di classe

Caratteristiche degli Exchange Traded Funds (Etf) e peculiarità sotto il profilo fiscale

Tipologie di Oicr esteri e relativo trattamento fiscale

Adempimenti relativi ai dividendi corrisposti dalle società italiane a Oicr istituiti negli Stati dell'Ue e dello See

Oicr immobiliari e Sicaf: la disciplina antielusiva dopo le ultime modifiche

I fondi di investimento europei a lungo termine (European long term investment fund - Eltif)

Previsioni della legge delega per la tassazione dei fondi comuni di investimento

Gestioni di patrimoni mobiliari (Gpm e Gpf)

Soggetti destinatari e opzione per il regime del risparmio gestito

Particolarità e convenienze di carattere fiscale

Criteri di valutazione del patrimonio in gestione

Conferimento dei beni o diritti nella gestione

Prelievo dei beni in gestione
Tassazione degli investimenti in titoli pubblici ed equiparati
Computo e la tassazione del risultato maturato della gestione
Trattamento delle minusvalenze
Previsioni della legge delega per la tassazione delle gestioni patrimoniali

Enzo Mignarri, professore a contratto - Università di Siena

Azioni e titoli similari

La tassazione dei dividendi domestici e da paesi a regime fiscale non privilegiato
Le norme sulle società semplici
Il mutamento della compagine sociale nelle società di persone e assimilate
Disposizioni sulle azioni quotate e non quotate oggetto di rideterminazione del costo o valore di acquisto
Individuazione della provenienza degli utili
Il trattamento dei dividendi da paesi a regime fiscale privilegiato
Applicazione della disciplina nel regime del risparmio amministrato e gestito
La tassazione dei dividendi erogati dalla Banca d'Italia ai soci
Le disposizioni sugli utili pregressi e i recenti chiarimenti dell'Agenzia delle Entrate
Le pronunce della Corte di cassazione sul rimborso delle ritenute sui dividendi in applicazione della direttiva madre-figlia, sull'applicazione della ritenuta sui dividendi corrisposti a fondi pensione residenti in Stati o territori inseriti nella black list, sui rapporti tra la direttiva "madre-figlia" e le convenzioni internazionali contro le doppie imposizioni, sull'applicazione del regime pex alle plusvalenze realizzate da società residenti nella Ue senza stabile organizzazione in Italia

Plusvalenze

La distinzione tra le plusvalenze soggette ad imposta sostitutiva e quelle che concorrono alla formazione del reddito complessivo
Tassazione delle plusvalenze da crypto-attività
Omogeneizzazione del trattamento delle plusvalenze estere
Il regime fiscale delle plusvalenze da cessione di partecipazioni qualificate, realizzate da società ed enti non residenti
Come si utilizzano le minusvalenze pregresse
La messa a regime della rideterminazione dei valori di acquisto delle partecipazioni negoziate e non negoziate nei mercati regolamentati e nei sistemi multilaterali di negoziazione
Le modifiche alla tassazione delle plusvalenze da partecipazioni qualificate realizzate da società ed enti non residenti

Gabriele Scalvini, Responsabile Fiscalità Finanziaria - Intesa Sanpaolo

Ore 13.00 Termine dei lavori

(Questo convegno è finanziabile attraverso i vouchers del Fondo Banche e Assicurazioni)

Quota di partecipazione per singoli moduli Euro 500,00 + IVA 22% a partecipante
Quota per quattro moduli Euro 1.600,00 + IVA 22% a partecipante
Sono previste scontistiche per più partecipanti della medesima azienda

E' possibile procedere all'acquisto degli atti dei convegni inviando la richiesta a formazione@lwp-italia.it

I webinar saranno fruibili sulla piattaforma Zoom

Ulteriori informazioni al numero 02.55182137 e formazione@lwp-italia.it o www.formazione.e-workspa.it