LWP ITALIA | LEDERMANN WIETING & PARTNERS gruppo e-work

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

1 - 3 - 15 - 17 dicembre 2026

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 e del Mef.

Tra i provvedimenti, assumono particolare rilevanza:

- la revisione delle norme sulla previdenza complementare
- 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;
- l'attuazione in Italia della direttiva Ue cosiddetta Dac 8 sulla cooperazione amministrativa nel settore fiscale;
- i controlli predisposti sui movimenti transfrontalieri di denaro contante.

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.

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 disciplina dei Pir.

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; sui dividendi percepiti in base alla direttiva madre-figlia;
- 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".

L'esposizione dei relatori terrà conto anche dei possibili ulteriori riflessi sulla tassazione degli strumenti finanziari derivanti dalla **manovra di bilancio 2026** in corso di approvazione.

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 – 1 dicembre 2026 (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 e alle disposizioni che regolano lo scambio di informazioni finanziarie.

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

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*

Lo scambio di informazioni oggi

Caratteristiche dello scambio spontaneo, su richiesta e automatico
Lo scambio automatico di informazioni: dalla Dac 2 alla Dac 8
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
Lo scambio automatico di informazioni sulle cripto-attività in attuazione della direttiva Ue 2023/2026 (d.lgs. 194/2025): definizione di cripto-attività, ambito soggettivo e oggettivo, utenti oggetto di comunicazione, obblighi di adeguata verifica e di comunicazione, registrazione di un gestore di cripto-attività, decorrenza.

Gabriele Scalvini, *Responsabile Fiscalità Finanziaria - Intesa Sanpaolo*

Ore 13.00 termine dei lavori

2^ modulo – 3 dicembre 2026 (dalle ore 10.00 alle 13.00)

Ore 10.00 Inizio dei lavori

Il secondo modulo è dedicato alla distinzione tra investitori privati e società, all'inquadramento dei regimi di tassazione delle attività finanziarie, all'illustrazione del funzionamento dell'imposta sostitutiva sui redditi di capitale, al monitoraggio e alla tassazione dei redditi di fonte estera.

Regole base per la tassazione degli strumenti finanziari

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
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

***Enzo Mignarri**, professore a contratto - Università di Siena*

Il monitoraggio e la tassazione dei redditi di fonte estera

Monitoraggio fiscale
Quali sono le attività estere di natura finanziaria
I redditi finanziari di fonte estera
Perché è stato introdotto il monitoraggio

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

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

Ore 13.00 Termine dei lavori

3^ modulo – 15 dicembre 2026 (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
Polizze di assicurazione a copertura rischi: la deducibilità dei premi

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

Il risparmio previdenziale
Come e perché aderire prima possibile alla previdenza complementare
Modifiche alle modalità di adesione
Le forme pensionistiche complementari: destinatari e finanziamento.
Distinzione tra Tfr e incentivo all'esodo
L'ampliamento delle modalità di erogazione delle prestazioni
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
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

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^ modulo – 17 dicembre 2026 (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, all'investimento azionario e al trattamento riservato ai soggetti non residenti che percepiscono redditi finanziari in Italia.

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

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

***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

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 cripto-attività
Il regime fiscale delle plusvalenze da cessione di partecipazioni qualificate, realizzate da società ed enti non residenti
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

Tassazione dei non residenti
La tassazione degli strumenti finanziari domestici in possesso di non residenti:
- la tassazione dei redditi di capitale su depositi e conti correnti bancari, obbligazioni e titoli similari, pronti contro termine e prestito titoli, azioni e titoli similari, Oicr mobiliari e immobiliari;
- la tassazione dei redditi diversi di natura finanziaria.

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 piu' 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 Webex

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