

Novità fiscali: legge stabilità, ITF (Tobin Tax), IVA gestioni patrimoniali

Avv. Flavio De Benedictis

Roma, 20 novembre 2012

Milano, 22 novembre 2012

Il disegno di legge stabilità 2013

Il disegno di legge stabilità 2013

Ddl presentato dal Governo	Ddl emendato dalla Camera
Aumento aliquote IVA 10 e 21%	Aumento aliquote IVA 10 e da 21 al 22%
Riduzione aliquote Irpef da 23 a 22% e da 27 a 26%	Riduzione aliquote Irpef 23 e 27% Aumento detrazioni Irpef figli a carico Riduzione cuneo fiscale Irap
Franchigie e plafond deduzioni e detrazioni	Franchigie e plafond deduzioni e detrazioni
Abrogazione clausola salvaguardia TFR	Abrogazione clausola salvaguardia TFR
ITF (Tobin Tax)	ITF (Tobin Tax)
	IVA gestioni patrimoniali individuali

L'introduzione dell'Imposta sulle transazioni finanziarie

Imposta di bollo

- ▶ **Presupposto: compravendita di azioni e altri strumenti finanziari partecipativi emessi da società residenti in Italia**
- ▶ **Aliquota: 0,05% (in parti uguali da controparti)**
- ▶ **Base imponibile: valore della transazione**
 - Imposta dovuta anche se la compravendita avviene all'estero ma una delle controparti è residente in Italia
 - Escluse dall'imposta le operazioni di emissione e di annullamento di azioni e strumenti finanziari partecipativi

Imposta di bollo

- ▶ **Presupposto: conclusione di un'operazione su strumenti finanziari derivati (art. 1, c. 3, Tuif) in cui una delle controparti sia residente in Italia**
 - Esenti operazioni su derivati su titoli di Stato UE o SEE
- ▶ **Aliquota: 0,05% (in parti uguali da controparti)**
- ▶ **Base imponibile: valore nozionale di riferimento contratto**

Norme comuni dell'ITF su azioni e derivati

- ▶ Imposta dovuta in parti uguali dalle controparti
 - Esclusi i soggetti che si interpongono nelle operazioni
- ▶ Imposta versata da banche, fiduciarie, imprese di investimento e altri soggetti che comunque intervengono nell'esecuzione delle predette operazioni
 - Diversamente l'imposta è versata dal contribuente
- ▶ Esentate le operazioni che hanno come controparte:
 - UE, BCE, banche centrali UE, organismi che gestiscono anche riserve ufficiali di altri Stati, organismi internazionali
- ▶ Mancato pagamento ITF → nullità delle operazioni !
- ▶ Modalità di applicazione ITF con decreto Mef entro 60 gg.

Primi dubbi operativi ITF

Ambito di applicazione ITF su azioni

▶ Compravendita di azioni o altri strumenti finanziari partecipativi:

- Art. 2346, comma 6, cod.civ.

Strumenti finanziari (emessi a seguito dell'apporto da parte di soci o terzi anche di opera o servizi) forniti di diritti patrimoniali o anche di diritti amministrativi (escluso il voto nell'assemblea generale degli azionisti)

Statuto della società disciplina modalità e condizioni di emissione, diritti conferiti, sanzioni per inadempimento delle prestazioni e, se ammessa, la legge di circolazione

▶ Società emittente (quotata o non) residente in Italia

Proposta di Direttiva CE (post emendamenti PE)

► Presupposto

- Transazione finanziaria con una delle parti stabilita in uno SM e con un ente finanziario stabilito in uno SM

► Ambito applicazione ITF

- Compravendita azioni e altri strumenti finanziari
- Trasferimento rischio associato a strumento finanziario
- Stipula o modifica contratti derivati

► Imponibile e aliquota

- Minimo 0,1% corrispettivo del trasferimento di titoli
- Minimo 0,01% ammontare nozionale contratto derivato

Cenni sulla Tobin Tax francese (agosto 2012)

► La TTF francese su azioni

- Aliquota dello 0,2%
- Sul valore di acquisto di azioni, altri strumenti rappresentativi del capitale ("*titres de capital*") e titoli assimilati
- Quotati su un mercato regolamentato francese o estero
- Emessi da società aventi sede in Francia almeno dal 1° gennaio 2012
- Emessi da società con più di 1 miliardo € di capitalizzazione

► La TTF francese sui derivati

- Aliquota dello 0,01% sul valore nozionale del contratto

ITF e previdenza complementare

Applicazione ai Fp

- Ddl Stabilità: nessuna esenzione
- Code général des impôts: esenzione ai piani risparmio dei dipendenti
- Proposta Direttiva: Fp no ente finanziario ai fini della ITF

Aggravio tributario per i Fp correlato a

- Peso dell'*equity* (riferibile a Stati che hanno una ITF) dei singoli comparti di un Fp
- Indice di *turn over* dei portafogli

Il regime IVA delle gestioni patrimoniali

Art. 135 Direttiva 2006/112/CE

► Gli SM esentano dall'IVA le seguenti operazioni:

- f) le operazioni, compresa la negoziazione, relative ad azioni, quote parti di società o associazioni, obbligazioni e altri titoli (ad esclusione dei titoli rappresentativi di merci e dei diritti o titoli di cui all'articolo 15, paragrafo 2) ma eccettuate la custodia e la gestione titoli;
- g) la gestione di fondi comuni d'investimento quali sono definiti dagli Stati membri;

► Fattispecie

- Banca gestisce titoli in maniera autonoma (tenendo conto delle strategie di investimento dei clienti), senza richiedere preventivamente loro istruzioni
- Autorizzazione a disporre degli attivi (titoli) in nome e per conto dei clienti investitori

► Gestione di portafoglio: una sola prestazione economica derivante da combinazione inscindibile di due elementi

- prestazione di analisi e custodia del patrimonio del cliente
- prestazione di acquisto e vendita titoli

GP individuale vs. Gestione Fondi comuni

▶ **Gestione patrimoniale (o gestione di portafoglio)**

- attivi di una singola persona
- valore relativamente elevato per redditività della gestione
- negoziazione in nome e per conto dell'investitore (proprietario dei singoli titoli)

▶ **Gestione Fondi comuni di investimento**

- pluralità di investitori (gestione collettiva, ripartizione rischi)
- investimenti individuali anche relativamente modesti
- gestione degli attivi in nome e per conto del Fondo (investitore detiene quota del fondo non suoi investimenti)

Esenzione IVA gestione FCI non alla GP individuale

Negoziare titoli vs. GP individuale

- ▶ **Operazioni e negoziazione di azioni e altri titoli**
 - operazioni che possono creare, modificare o estinguere i diritti e gli obblighi dei contraenti relativi ai titoli
- ▶ **Gestione patrimoniale (o gestione di portafoglio)**
 - attività di prestazione di analisi e custodia del patrimonio del cliente non scindibile dall'attività di acquisto e vendita titoli

Interpretazione restrittiva delle esenzioni IVA

Esenzione IVA negoziazione titoli non alla GP individuale

GP individuale e ddi Stabilità 2012

► Novella all'art. 10, c. 1, n. 4, Dpr 633/1972 (dal 01.01.2013)

Sono esenti dall'IVA

- le operazioni relative ad azioni, obbligazioni, quote sociali, altri titoli non rappresentativi di merci, valori mobiliari e a strumenti finanziari diversi dai titoli (incluse le negoziazioni e le opzioni)
- eccettuati la custodia e l'amministrazione nonché il servizio di gestione individuale di portafogli

► Novella all'art. 36, c. 3, Dpr 633/1972

- Opzione per l'applicazione separata dell'IVA ai soggetti che svolgono sia il servizio di gestione individuale di portafogli (ovvero prestazioni di mandato o intermediazione relative al predetto servizio), sia attività esenti dall'IVA

Regime IVA GP individuale e Fondi pensione

- ▶ **Applicazione IVA con aliquota ordinaria ai servizi di gestione individuale di portafogli**
- ▶ **La gestione di fondi pensione (e la gestione di fondi comuni di investimento) continua ad essere esente da IVA**
(art. 10, punto 1, Dpr 633/1972)
- ▶ **Sono esenti tutte le operazioni attive poste in essere dai Fp nell'esercizio della propria attività di gestione**
(circolare 29/E/2001)
- ▶ **In realtà: art. 10 Dpr 633 applicabile a soggetti passivi IVA**
 - società che effettuano la gestione finanziaria dei Fp
 - gestione amministrativa di Fp in *outsourcing* a società terze