

INDICE GENERALE

| | |
|--|-----|
| <i>Prefazione</i> (di VICTOR UCKMAR) | XIX |
| Introduzione | 1 |
| 1. La determinazione del reddito di impresa secondo i principi contabili nazionali ed internazionali (di GIUSEPPE CORASANITI) | 5 |
| 1.1. Il reddito delle società e degli enti commerciali. I rapporti tra principi contabili e norma fiscale | 5 |
| 1.2. La nozione di strumento finanziario. Gli strumenti finanziari partecipativi nella disciplina tributaria | 14 |
| 2. Le azioni e i titoli similari (di OSCAR DONATO PICCOLI e PAOLO DE' CAPITANI) | 23 |
| 2.1. La disciplina fiscale dei componenti positivi e negativi di reddito relativi ad azioni, quote e strumenti similari, realizzati nell'esercizio d'impresa e da società di capitali ("soggetti IAS" e diversi). Premessa | 24 |
| 2.2. Il regime di tassazione dei dividendi | 29 |
| 2.2.1. I principi guida della riforma della tassazione dei dividendi | 29 |
| 2.2.2. La definizione di utili e di proventi equiparati nell'ambito dei redditi di capitale | 29 |
| 2.2.2.1. Le norme di riferimento del TUIR | 29 |
| 2.2.2.2. Le partecipazioni al capitale o al patrimonio in senso proprio | 30 |
| 2.2.2.3. Gli strumenti finanziari partecipativi e la loro assimilazione fiscale alle partecipazioni | 31 |
| 2.2.2.4. L'assimilazione fiscale dei titoli e degli strumenti finanziari esteri alle partecipazioni | 37 |
| 2.2.2.5. L'assimilazione fiscale agli utili delle remunerazioni dei contratti di associazione in partecipazione e cointeressenza esteri. | 39 |
| 2.2.3. Il regime di tassazione degli utili da partecipazione e dei proventi equiparati | 40 |
| 2.2.3.1. Le tipologie di soggetti percettori e i trattamenti fiscali previsti | 40 |
| 2.2.3.2. Gli utili di fonte italiana e di fonte estera e i proventi equiparati percepiti da persone fisiche al di fuori dell'esercizio d'impresa | 41 |

| | |
|---|----|
| 2.2.3.3. Gli utili e i proventi equiparati percepiti da persone fisiche nell'esercizio d'impresa e da società di persone commerciali | 42 |
| 2.2.3.4. Gli utili di fonte italiana e i proventi equiparati percepiti da soggetti IRES | 43 |
| 2.2.3.5. Gli utili di fonte estera e i proventi equiparati percepiti da soggetti IRES | 45 |
| 2.2.3.6. Il trattamento dei dividendi e proventi simili, in caso di soggetti cd. IAS <i>adopter</i> | 46 |
| 2.2.3.7. Gli utili provenienti da società sottoposte al regime delle CFC | 48 |
| 2.2.3.8. Gli utili provenienti da Paesi a fiscalità privilegiata | 49 |
| 2.2.3.9. I costi connessi alla gestione delle partecipazioni | 52 |
| 2.3. Il regime di tassazione delle plusvalenze | 52 |
| 2.3.1. I principi guida della riforma | 52 |
| 2.3.2. Le norme di riferimento del TUIR | 55 |
| 2.3.3. I presupposti generali di applicazione | 57 |
| 2.3.4. L'ambito soggettivo | 57 |
| 2.3.5. L'ambito oggettivo | 59 |
| 2.3.5.1. Le tipologie di strumenti e di operazioni | 59 |
| 2.3.5.2. Le partecipazioni in società ed enti | 60 |
| 2.3.5.3. Gli strumenti finanziari e i contratti assimilati alle partecipazioni | 60 |
| 2.3.5.4. Le azioni proprie | 61 |
| 2.3.5.5. Il diritto di usufrutto, i diritti di opzione, le obbligazioni convertibili e gli organismi di investimento collettivo del risparmio | 62 |
| 2.3.5.6. I "pronti contro termine" e il "prestito titoli" | 63 |
| 2.3.5.7. I titoli e gli strumenti finanziari emessi da soggetti non residenti | 65 |
| 2.3.6. I requisiti di applicazione | 65 |
| 2.3.6.1. Le norme di riferimento | 65 |
| 2.3.6.2. Il periodo minimo di possesso | 66 |
| 2.3.6.3. L'iscrizione tra le immobilizzazioni finanziarie | 69 |
| 2.3.6.4. La rilevazione contabile per i soggetti IAS <i>adopter</i> come conseguenza della qualificazione <i>ex art. 85 TUIR</i> | 71 |
| 2.3.6.5. La residenza fiscale | 72 |
| 2.3.6.6. L'esercizio d'impresa commerciale | 75 |
| 2.3.6.7. Le società <i>holding</i> | 80 |
| 2.3.6.8. Le operazioni straordinarie. Premessa | 82 |
| 2.3.6.9. Gli effetti sui requisiti soggettivi delle operazioni che interessano la partecipante | 82 |

| | |
|---|-----|
| 2.3.6.10. Gli effetti sui requisiti soggettivi delle operazioni che interessano la partecipata | 83 |
| 2.3.6.11. Gli effetti sui requisiti oggettivi delle operazioni che interessano la partecipante | 84 |
| 2.3.6.12. Gli effetti sui requisiti oggettivi delle operazioni che interessano la partecipata. | 84 |
| 2.3.6.13. Il consolidato nazionale e la <i>participation exemption</i> | 87 |
| 2.3.7. La quantificazione delle plusvalenze esenti | 87 |
| 2.3.8. Le riserve di capitale; il recesso e l'esclusione del socio, il riscatto; la riduzione di capitale esuberante; la liquidazione della partecipazione | 88 |
| 2.3.9. Le minusvalenze d'iscrizione e di realizzo della partecipazione e le disposizioni antielusive relative al <i>dividend washing</i> | 90 |
| 2.3.9.1. Entrata in vigore e regime transitorio. Premessa. | 94 |
| 2.3.9.2. Svalutazioni operate prima della riforma. | 95 |
| 2.3.9.3. Partecipazioni già possedute all'entrata in vigore della riforma. | 96 |
| | |
| 3. Gli strumenti finanziari di debito: obbligazioni e titoli similari, cambiali finanziarie e project bonds (di GIOVANNI CARPENZANO e MARCO RAGUSA) | 97 |
| 3.1. Il regime fiscale in capo alle imprese residenti. | 97 |
| 3.1.1. La classificazione in bilancio degli strumenti finanziari di debito: soggetti IAS/IFRS. | 97 |
| 3.1.1.1. Gli strumenti finanziari di debito al fair value rilevato a conto economico (<i>Fair Value Through Profit and Loss, FVTPL</i>). | 100 |
| 3.1.1.2. Gli strumenti finanziari di debito posseduti sino alla scadenza (<i>Held to Maturity, HTM</i>) | 101 |
| 3.1.1.3. I finanziamenti e crediti (<i>Loss & Receivables, L&R</i>) | 101 |
| 3.1.1.4. Gli strumenti finanziari di debito disponibili per la vendita (<i>Available For Sale, AFS</i>) | 102 |
| 3.1.1.5. La valutazione degli strumenti finanziari di debito | 102 |
| 3.1.1.6. Le conseguenze fiscali connesse alla rilevazione degli strumenti finanziari di debito nelle categorie previste dallo IAS 39 | 104 |
| 3.1.1.7. Il concetto di immobilizzazione finanziaria | 106 |
| 3.1.1.8. Il regime fiscale delle componenti derivanti dalla valutazione degli strumenti finanziari di debito immobilizzati e non immobilizzati | 111 |
| 3.1.1.9. I titoli classificati nella categoria HFT | 111 |
| 3.1.1.10. I titoli immobilizzati. | 113 |

| | |
|--|-----|
| 3.1.1.11. Il regime fiscale delle componenti di reddito derivanti dal realizzo degli strumenti finanziari di debito immobilizzati e non immobilizzati | 114 |
| 3.1.1.12. Il regime fiscale delle componenti di reddito derivanti dalla valutazione e dal riacquisto delle passività emesse | 116 |
| 3.1.1.13. Il regime fiscale delle obbligazioni convertibili emesse dai soggetti IAS. | 119 |
| 3.1.1.14. Le conseguenze fiscali scaturenti dalle modifiche apportate allo IAS 39 in occasione della crisi dei mercati finanziari | 122 |
| 3.1.2. I soggetti non IAS | 126 |
| 3.1.2.1. Le obbligazioni | 130 |
| 3.1.2.2. Le obbligazioni convertibili | 131 |
| 3.2. Il regime fiscale in capo alle imprese non residenti | 131 |
| 3.2.1. Le obbligazioni | 131 |
| 3.2.2. I titoli soggetti al regime del d.lgs. 1 aprile 1996, n. 239 | 132 |
| 3.2.3. I titoli non soggetti al regime del d.lgs. 1 aprile 1996, n. 239 | 133 |
| 3.3. Le novità introdotte dal c.d. "Decreto Crescita" (d.l. n. 83/2012). | 133 |
| 3.3.1. Il regime fiscale delle cambiali finanziarie | 133 |
| 3.3.2. Il regime fiscale dei <i>project bond</i> : integrazione della disciplina relativa all'emissione di obbligazioni e di titoli di debito da parte delle società di progetto | 141 |
| 3.3.3. Le obbligazioni emesse dalle società non quotate | 143 |
| | |
| 4. Gli organismi di investimento collettivo del risparmio (di WALTER VIGO) | 149 |
| 4.1. Premessa sulle valutazioni e sulle differenze IAS e non IAS | 149 |
| 4.2. La classificazione e valutazione degli "strumenti finanziari" da parte delle società di capitali che hanno adottato i principi IAS | 154 |
| 4.3. La classificazione e valutazione degli "strumenti finanziari" da parte delle società di capitali che non hanno adottato i principi IAS | 160 |
| 4.4. La disciplina tributaria dei proventi derivanti dagli OICR nell'ambito del reddito d'impresa | 163 |
| 4.5. La disciplina ai fini IRAP | 173 |
| | |
| 5. I crediti (di RENZO PARISOTTO). | 179 |
| 5.1. Premessa | 179 |
| 5.2. La valutazione dei crediti da parte di società industriali (soggetti IAS e non IAS): la normativa fiscale | 180 |

| | | |
|-----------|---|-----|
| 5.3. | La valutazione dei crediti da parte delle imprese bancarie e finanziarie: la normativa fiscale | 189 |
| 5.4. | Perdite su crediti e cessione dei crediti: aspetti civilistici e fiscali | 197 |
| 5.5. | La posizione dell'Amministrazione | 209 |
| 5.6. | La ristrutturazione del debito mediante conversione in capitale: profili contabili e fiscali (art. 113 TUIR) | 217 |
| 5.6.1. | Gli aspetti contabili | 218 |
| 5.6.2. | Gli aspetti fiscali | 220 |
| 5.6.3. | La natura degli strumenti partecipativi | 221 |
| 5.6.4. | La cessione delle partecipazioni derivanti dalla conversione. | 223 |
| 5.7. | Gli altri aspetti di carattere fiscale inerenti i crediti | 228 |
| 6. | I pronti contro termine e il prestito titoli (di VALENTINO AMENDOLA-PROVENZANO) | 229 |
| 6.1. | La disciplina fiscale dei pronti contro termine e del prestito titoli | 229 |
| 6.1.1. | Generalità | 229 |
| 6.2. | I Pronti contro termine (PCT) ed i riporti | 231 |
| 6.2.1. | La base imponibile, in generale | 231 |
| 6.2.2. | Il reddito d'impresa | 232 |
| 6.2.3. | I PCT aventi ad oggetto titoli obbligazionari | 234 |
| 6.2.4. | I PCT aventi ad oggetto titoli azionari | 236 |
| 6.3. | Il prestito titoli | 238 |
| 6.3.1. | Il quadro normativo | 239 |
| 6.3.2. | I soggetti | 241 |
| 6.3.3. | I titoli oggetto di prestito | 241 |
| 6.3.4. | I proventi dell'operazione | 242 |
| 6.3.5. | La garanzia | 244 |
| 6.3.6. | Esame sintetico di alcune operazioni ricorrenti | 245 |
| 6.4. | La disciplina IRAP. | 250 |
| 7. | Gli strumenti finanziari derivati (di ROBERTO EGORI) | 253 |
| 7.1. | Premessa | 254 |
| 7.2. | La rappresentazione degli strumenti derivati di copertura e speculativi in bilancio secondo i principi contabili nazionali | 255 |
| 7.2.1. | Le principali disposizioni contabili nell'ordinamento domestico | 255 |
| 7.2.2. | Le disposizioni contabili in materia di derivati contenute nel codice civile e nei principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale | |

| | |
|---|-----|
| dei Dottori Commercialisti e dal Consiglio Nazionale dei Ragionieri e dall'Organismo Italiano di Contabilità | 256 |
| 7.2.2.1. Le disposizioni contenute nel codice civile | 256 |
| 7.2.2.2. I principi contabili emanati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dal Consiglio Nazionale dei Ragionieri e dall'Organismo Italiano di Contabilità. | 258 |
| 7.2.2.3. Ulteriori conferme circa la necessità di rappresentare e valutare i derivati in bilancio | 259 |
| 7.2.2.4. Considerazioni conclusive in materia di rilevazione e valutazione dei derivati nel bilancio delle imprese industriali e di servizi | 262 |
| 7.2.2.5. L'esposizione dei derivati nel bilancio delle imprese industriali e di servizi. | 267 |
| 7.2.3. Le disposizioni contabili in materia di derivati contenute nel d.lgs. n. 87/1992 e nelle istruzioni emanate dalla Banca d'Italia | 268 |
| 7.2.3.1. La nozione di operazioni fuori bilancio e di strumenti derivati . | 268 |
| 7.2.3.1.1. I derivati incorporati. | 269 |
| 7.2.3.2. I principi generali in materia di valutazione dei derivati in bilancio | 271 |
| 7.2.3.3. Gli strumenti derivati stipulati con finalità di copertura | 271 |
| 7.2.3.4. Gli strumenti derivati stipulati con finalità speculative. | 273 |
| 7.2.3.4.1. Gli strumenti derivati speculativi immobilizzati | 273 |
| 7.2.3.4.2. Gli strumenti derivati speculativi non immobilizzati | 274 |
| 7.2.3.4.3. Gli strumenti derivati speculativi economicamente connessi e il principio di c.d. coerente valutazione | 274 |
| 7.2.3.4.4. La nozione di mercato organizzato e di valore mobiliare quotato | 275 |
| 7.2.3.4.5. La nozione di valore di mercato | 276 |
| 7.2.3.5. Gli strumenti derivati valutari speculativi | 276 |
| 7.2.3.6. Gli strumenti derivati valutari di copertura o economicamente connessi | 277 |
| 7.2.3.7. L'esposizione dei derivati in bilancio. | 277 |
| 7.2.3.7.1. Lo stato patrimoniale | 277 |
| 7.2.3.7.2. Il conto economico | 278 |
| 7.2.4. Le disposizioni contabili in materia di derivati contenute nel d.lgs. n. 209/2005 e n. 173/1997 per le imprese di assicurazione | 281 |
| 7.3. La rappresentazione degli strumenti derivati di copertura e speculativi in bilancio secondo i principi contabili internazionali (IAS/IFRS) | 282 |

| | |
|--|-----|
| 7.3.1. Premessa | 282 |
| 7.3.1.1. Il processo di revisione dello IAS 39 da parte dello IASB | 283 |
| 7.3.1.2. Lo IAS 39 attualmente vigente in sede europea | 284 |
| 7.3.2. La nozione di strumento derivato. | 284 |
| 7.3.2.1. Le operazioni collegate rappresentate come derivati | 287 |
| 7.3.2.2. Gli strumenti che non si qualificano come derivati. | 288 |
| 7.3.2.3. I derivati di credito e le garanzie finanziarie | 289 |
| 7.3.3. I derivati incorporati in strumenti ibridi (o combinati) | 290 |
| 7.3.4. La classificazione, la prima iscrizione e il criterio di valutazione dei derivati speculativi. | 294 |
| 7.3.4.1. La classificazione | 294 |
| 7.3.4.2. La prima iscrizione. | 295 |
| 7.3.4.3. Le successive valutazioni | 296 |
| 7.3.4.4. Brevi considerazioni in materia di valutazione al <i>fair</i> <i>value</i> dei derivati | 296 |
| 7.3.4.5. I derivati e disciplina in materia di <i>derecognition</i> (o storno) di attività finanziarie. | 298 |
| 7.3.5. Il trattamento contabile applicabile ai derivati di copertura | 298 |
| 7.3.5.1. Il derivato quale strumento di copertura (c.d. <i>hedging</i> <i>instrument</i>) | 300 |
| 7.3.5.2. La nozione di strumento coperto (c.d. <i>hedged item</i>). | 301 |
| 7.3.5.3. La nozione di designata relazione di copertura. | 303 |
| 7.3.5.4. La nozione di efficacia della copertura | 303 |
| 7.3.5.5. Implicazioni pratiche in termini di documentazione e test | 304 |
| 7.3.5.6. Tipologie di relazioni di copertura | 304 |
| 7.3.5.6.1. Il <i>fair value hedge</i> | 305 |
| 7.3.5.6.2. Il <i>cash flow hedge</i> | 307 |
| 7.3.5.6.3. L' <i>hedge of a net investment</i> | 307 |
| 7.3.5.6.4. Il <i>macrohedge</i> | 308 |
| 7.3.5.7. La cessazione di una relazione di copertura (c.d. <i>discontinuing</i>) | 309 |
| 7.3.6. La <i>fair value option</i> e c.d. <i>natural hedge</i> | 311 |
| 7.3.7. L'eliminazione (o <i>derecognition</i>) dei derivati dal bilancio. | 312 |
| 7.3.8. L'esposizione in bilancio. | 312 |
| 7.4. La disciplina fiscale delle "operazioni fuori bilancio" di cui all'articolo 112 del TUIR | 315 |
| 7.4.1. Premessa | 315 |
| 7.4.2. L'ambito soggettivo di applicazione. | 317 |
| 7.4.3. L'ambito oggettivo di applicazione. | 318 |

| | |
|---|-----|
| 7.4.3.1. La rilevanza fiscale dei derivati incorporati per soggetti IAS e non IAS | 320 |
| 7.4.3.1.1. I soggetti IAS | 320 |
| 7.4.3.1.2. I soggetti non IAS | 321 |
| 7.4.4. Il regime fiscale delle componenti valutative su derivati speculativi. | 322 |
| 7.4.4.1. I limiti alla rilevanza delle componenti valutative negative | 323 |
| 7.4.4.2. Considerazioni speciali per i soggetti IAS | 325 |
| 7.4.5. Il regime fiscale delle componenti reddituali su derivati di copertura | 326 |
| 7.4.5.1. La nozione di copertura. | 326 |
| 7.4.5.1.1. La nozione di copertura per i soggetti IAS | 327 |
| 7.4.5.1.2. La nozione di copertura e c.d. <i>fair value option</i> per i soggetti IAS | 329 |
| 7.4.5.1.3. Il requisito della data certa per i soggetti IAS. | 329 |
| 7.4.5.2. Il principio di simmetria | 332 |
| 7.4.5.2.1. Il principio di simmetria: questioni interpretative in sede applicativa | 333 |
| 7.4.5.2.2. L'ambito di applicazione del principio di simmetria | 338 |
| 7.4.5.2.3. Il principio di simmetria ed estinzione anticipata della relazione di copertura | 341 |
| 7.4.5.2.4. Il regime fiscale del c.d. ammortamento del <i>fair value</i> rilevato su strumenti finanziari valutati al costo ammortizzato in caso di c.d. <i>discontinuing</i> della relazione di copertura di <i>fair value</i> | 342 |
| 7.4.5.3. Le coperture di attività e passività produttive di interessi | 343 |
| 7.4.5.3.1. L'articolo 112, comma 5, del TUIR e c.d. <i>cash flow hedge</i> | 344 |
| 7.4.6. Il coordinamento tra articolo 106 e articolo 112 del TUIR. | 345 |
| 7.5. Il trattamento degli strumenti derivati ai fini IRAP. | 346 |
| 7.5.1. Premessa | 346 |
| 7.5.2. Le imprese industriali e di servizi. | 347 |
| 7.5.3. Le banche e società finanziarie di cui all'articolo 6, comma 1, del d.lgs. n. 446/1997. | 349 |
| 7.5.4. Le <i>holding</i> industriali. | 350 |
| 7.5.5. Le imprese di assicurazione. | 351 |
| 8. Le operazioni finanziarie in valuta (di PAOLO DI FELICE). | 353 |
| 8.1. Il quadro normativo di riferimento | 353 |
| 8.2. La disciplina contabile: cenni. | 356 |

| | |
|--|-----|
| 8.2.1. I principi contabili nazionali | 356 |
| 8.2.2. I principi contabili internazionali IAS/IFRS | 360 |
| 8.2.3. I principi contabili degli enti creditizi e finanziari | 360 |
| 8.3. Il regime IRES | 361 |
| 8.3.1. I flussi reddituali | 361 |
| 8.3.2. Le componenti patrimoniali e le valutazioni di fine esercizio | 364 |
| 8.3.2.1. I crediti, i debiti e le obbligazioni in valuta | 364 |
| 8.3.2.2. Le altre attività in valuta | 367 |
| 8.3.2.2.1. Le azioni e i titoli similari. | 367 |
| 8.3.2.2.2. Le quote o le azioni di OICR (fondi comuni di investimento e SICAV) in valuta | 368 |
| 8.3.2.2.3. La cassa, i depositi e i conti correnti bancari e postali | 368 |
| 8.3.2.3. Il doppio binario. | 369 |
| 8.3.3. Le operazioni di copertura dei rischi di cambio | 370 |
| 8.3.3.1. L'acquisto o la vendita di valute a termine a fronte di impegni contrattuali di acquisto o vendita di beni in valuta | 370 |
| 8.3.3.2. I contratti a copertura di crediti, debiti e obbligazioni in valuta | 374 |
| 8.3.3.3. I contratti a copertura di altre attività e passività in valuta | 378 |
| 8.3.3.4. I contratti a termine a fronte di un'esposizione netta in valuta. | 378 |
| 8.3.3.5. I contratti a termine di natura speculativa (non a copertura di specifici rischi di cambio) | 379 |
| 8.3.3.6. Le coperture mediante finanziamenti | 379 |
| 8.3.3.7. Le attività a copertura delle riserve tecniche delle imprese di assicurazione | 380 |
| 8.3.4. La contabilità plurimonetaria: cenni. | 382 |
| 8.4. Il regime IRAP | 382 |
| 9. Il leasing finanziario (di ENZO MIGNARRI) | 385 |
| 9.1. Premessa | 385 |
| 9.2. Iscrizione in bilancio | 387 |
| 9.2.1. Il metodo patrimoniale. | 387 |
| 9.2.2. Il metodo finanziario. | 388 |
| 9.3. Trattamento nelle imposte dirette. | 391 |
| 9.3.1. La deducibilità dei canoni per i soggetti non IAS <i>adopter</i> | 392 |
| 9.3.2. Effetti dell'abolizione della durata minima dei contratti. | 393 |
| 9.3.3. La deducibilità dei canoni per i soggetti IAS <i>adopter</i> | 396 |
| 9.3.4. Particolarità del <i>leasing</i> immobiliare. | 396 |

| | |
|---|-----|
| 9.3.5. Il trattamento degli interessi impliciti | 397 |
| 9.3.6. La deducibilità delle spese di manutenzione | 399 |
| 9.3.7. Determinazione del reddito da lavoro autonomo | 400 |
| 9.4. Trattamento ai fini IRAP. | 401 |
| 9.5. Trattamento nelle imposte indirette | 403 |
| 9.5.1 <i>Leasing</i> mobiliare | 403 |
| 9.5.2. <i>Leasing</i> immobiliare. | 404 |
| 9.6. Opzioni derivanti dal contratto. | 408 |
| 9.6.1. Esercizio o meno del diritto di riscatto | 408 |
| 9.6.2. Cessione a terzi del contratto di <i>leasing</i> | 409 |
| 9.6.2.1. Disciplina per l'impresa cedente | 409 |
| 9.6.2.2. Disciplina per l'impresa acquirente. | 412 |
| 9.6.2.3. Cessione intervenuta nell'ambito di un trasferimento di azienda | 414 |
| 9.6.2.4. Soggetti IAS <i>adopter</i> | 415 |
| 9.7. Contratto di " <i>sale and lease back</i> " | 415 |
| 9.7.1. Profili civilistici e contabili. | 416 |
| 9.7.2. Profili fiscali | 418 |
| 9.8. Considerazioni sulla convenienza | 422 |
| 10. Le operazioni con pagamenti basati su azioni (di FABRIZIO ACERBIS, MICHELE GUSMEROLI, ANDREA TOSELLI e ALESSANDRO TURRIS). | 427 |
| 10.1. Introduzione. | 427 |
| 10.1.1. Origini e finalità dell'IFRS 2. | 427 |
| 10.1.2. Ambito di applicazione dell'IFRS 2 | 428 |
| 10.1.3. Il riconoscimento | 432 |
| 10.2. I pagamenti basati su azioni regolati con azioni. | 435 |
| 10.2.1. La misurazione | 436 |
| 10.2.2. La <i>grant date</i> | 437 |
| 10.2.3. Le condizioni | 438 |
| 10.2.3.1. Le <i>vesting condition</i> | 439 |
| 10.2.3.1.1. Le condizioni di servizio | 440 |
| 10.2.3.1.2. Le condizioni di <i>performance</i> | 441 |
| 10.2.3.2. Le <i>non-vesting condition</i> | 445 |
| 10.2.4. Il trattamento contabile delle modifiche al piano, delle cancellazioni e della loro estinzione a scadenza | 445 |
| 10.2.4.1. Modifiche alle condizioni di piano (variazioni con impatto sul <i>fair value</i> o sul numero di diritti assegnati). | 445 |

| | |
|--|-----|
| 10.2.4.2. La cancellazione | 447 |
| 10.2.4.3. La perdita dei diritti. | 449 |
| 10.3. I pagamenti basati su azioni regolati in denaro | 449 |
| 10.3.1. La misurazione | 449 |
| 10.3.2. Le modifiche al piano | 450 |
| 10.4. Transazioni con alternative | 451 |
| 10.4.1. I piani che garantiscono ai beneficiari la possibilità di scegliere fra la liquidazione in azioni o in denaro. | 451 |
| 10.4.2. I piani che garantiscono all'entità la possibilità di scegliere fra la liquidazione in azioni o in denaro | 453 |
| 10.5. Aspetti specifici dei pagamenti basati su azioni nell'ambito dei gruppi | 453 |
| 10.6. Riaddebiti <i>intercompany</i> | 456 |
| 10.7. Fiscalità differita | 459 |
| 10.8. Profili fiscali | 461 |
| 10.8.1. Introduzione. | 461 |
| 10.8.2. La questione antecedente l'emanazione del d.m. 8 giugno 2011 | 462 |
| 10.8.3. La deducibilità prevista dal d.m. 8 giugno 2011. | 468 |
| 10.8.4. I piani azionari nell'ambito del gruppo | 469 |
| 10.8.5. Mancato esercizio dell'opzione | 472 |
| 10.8.6. Profili IRAP | 475 |
| | |
| 11. La disciplina fiscale degli strumenti finanziari per le banche ed enti finanziari (di GIAMPIERO DELL'ORO) | 477 |
| 11.1. La valutazione delle azioni ed obbligazioni da parte di banche ed enti finanziari | 477 |
| 11.1.1. Premessa | 477 |
| 11.1.2. Le azioni | 480 |
| 11.1.3. Le obbligazioni e gli altri titoli diversi dalle azioni | 484 |
| 11.2. I dividendi, gli interessi e le plusvalenze nella determinazione del reddito di impresa di banche ed enti finanziari. | 486 |
| 11.2.1. Premessa | 486 |
| 11.2.2. Le plusvalenze | 487 |
| 11.2.3. I dividendi | 489 |
| 11.2.4. Gli interessi. | 490 |
| 11.3. Gli strumenti ibridi emessi dalle banche | 490 |
| 11.3.1. Premessa | 490 |

| | |
|--|-----|
| 11.3.2. I titoli “ibridi” e gli “strumenti innovativi di capitale” emessi dalle banche | 492 |
| 11.3.3. Il trattamento fiscale dei titoli ibridi emessi dalle banche. | 494 |
| 11.3.3.1. La tassazione “ordinaria” dei titoli ibridi | 494 |
| 11.3.3.2. Il regime impositivo degli “strumenti finanziari rilevanti in materia di adeguatezza patrimoniale emessi da soggetti vigilati” . . . | 495 |
| 11.4. I Tremonti Bond | 498 |
| 11.5. La disciplina IRAP per le banche | 501 |
| 11.5.1. Premessa | 501 |
| 11.5.2. La determinazione della base imponibile | 502 |
| 11.5.3. Tra derivazione e disallineamenti | 505 |
| 11.5.3.1. I disallineamenti transitori | 505 |
| 11.5.3.2. I disallineamenti strutturali | 507 |
| | |
| 12. La disciplina fiscale degli strumenti finanziari per le imprese di assicurazione | |
| (di ELISA MERLO) | 509 |
| 12.1. Gli strumenti finanziari delle imprese di assicurazione | 509 |
| 12.1.1. La composizione del portafoglio. | 510 |
| 12.1.2. I criteri di valutazione. | 512 |
| 12.1.2.1. La classe C | 512 |
| 12.1.2.1.1. Gli attivi ad utilizzo durevole | 512 |
| 12.1.2.1.2. Gli attivi ad utilizzo non durevole | 513 |
| 12.1.2.2. Il regime fiscale della classe C | 514 |
| 12.1.2.3. La classe D | 516 |
| 12.1.2.3.1. Il regime fiscale della classe D | 520 |
| 12.1.3. Gli strumenti derivati | 521 |
| 12.1.3.1. Il regime fiscale degli strumenti derivati | 521 |
| 12.1.4. Gli strumenti ibridi emessi dalle imprese di assicurazione | 522 |
| 12.1.5. Strumenti finanziari | 528 |
| 12.1.6. La disciplina IRAP. | 536 |
| 12.1.6.1. Aliquota | 537 |
| 12.2. La disciplina sulle <i>Controlled Foreign Companies</i> | 538 |
| 12.2.1. I soggetti <i>black listed</i> | 539 |
| 12.2.1.1. Prima esimente | 540 |
| 12.2.1.2. Seconda esimente | 541 |
| 12.2.2. I soggetti <i>white-listed</i> | 542 |

| | |
|--|-----|
| 13. La disciplina fiscale degli strumenti finanziari amministrati da società fiduciarie (di MASSIMO LONGHI)..... | 545 |
| 13.1. Premessa..... | 545 |
| 13.2. L'intervento della società fiduciaria. Adempimenti procedurali e dichiarativi..... | 546 |
| 13.2.1. Gli utili..... | 547 |
| 13.2.2. I proventi di OICR italiani e lussemburghesi storici..... | 549 |
| 13.2.3. I proventi di Fondi immobiliari chiusi italiani..... | 552 |
| 13.2.4. I proventi di OICVM esteri..... | 553 |
| 13.2.5. I capitali corrisposti in dipendenza di contratti di assicurazione sulla vita o di capitalizzazione..... | 555 |
| 13.2.6. La Direttiva Madre-Figlia e la ritenuta sui dividendi corrisposti a soggetti UE e SEE..... | 556 |
| 13.2.7. Le società trasparenti..... | 558 |
| 13.2.8. Gli interessi..... | 559 |
| 13.2.9. I titoli atipici..... | 560 |
| 13.2.10. Lo strano caso del comma 7-bis..... | 562 |
| 13.3. La contabilità, il bilancio della fiduciaria e la rendicontazione..... | 563 |
| 13.4. L'imposta di bollo..... | 565 |
| 13.5. L'imposta sulle transazioni finanziarie..... | 568 |
| 13.6. Il monitoraggio fiscale..... | 572 |
| 13.7. Il regime IVA delle società fiduciarie..... | 572 |
| 13.8. L'anagrafe dei rapporti e le indagini finanziarie..... | 574 |
| | |
| 14. La disciplina IVA degli strumenti finanziari (di GIANNI POLO)..... | 577 |
| 14.1. Principi generali..... | 577 |
| 14.1.1. La disciplina IVA italiana e le Direttive comunitarie. Il compito interpretativo della Corte di giustizia CEE..... | 577 |
| 14.1.2. La normativa interna in materia IVA..... | 584 |
| 14.1.3. Le operazioni imponibili ad IVA. I presupposti oggettivi e soggettivi e territorialità del tributo. Cenni..... | 586 |
| 14.1.4. Le operazioni esenti..... | 590 |
| 14.1.5. Le operazioni accessorie..... | 596 |
| 14.2. Il trattamento IVA dei titoli e degli strumenti finanziari..... | 605 |
| 14.2.1. Le operazioni relative ad azioni ed obbligazioni..... | 605 |
| 14.2.2. I negozi di titoli "pronti contro termine"..... | 608 |

| | |
|---|---------|
| 14.2.3. Le operazioni relative a titoli | 609 |
| 14.2.4. I titoli non rappresentativi di merci e le cambiali finanziarie . . . | 611 |
| 14.2.5. I valori mobiliari e gli strumenti finanziari diversi dai titoli . . . | 616 |
| 14.2.6. Le operazioni di custodia ed amministrazione titoli | 620 |
| 14.2.7. Le gestioni individuali di portafoglio | 620 |
| 14.2.8. La consulenza finanziaria. | 628 |
| 14.2.9. I prodotti finanziari assicurativi | 633 |
| 14.2.10. La gestione di fondi comuni di investimento e l'attività della c.d. "banca depositaria" | 636 |
| 14.2.11. La gestione dei fondi pensione | 648 |
| 14.2.12. Le intermediazioni nel settore finanziario. | 654 |
| 14.2.13. Le operazioni di <i>settlement</i> | 662 |
| <i>Bibliografia</i> | 665 |
| <i>Gli Autori</i> | 679 |