

I CERTIFICATI ALLA PROVA DEL CAMBIAMENTO

*Quale destino per i certificati con
l'attuazione della riforma fiscale sulle rendite finanziarie*

◆ *LA FISCALITA' DEI CERTIFICATI*

La fiscalità dei Certificati

- ❑ Il 31 dicembre 2023 sarà l'ultimo giorno utile per utilizzare le minusvalenze maturate nel 2019.
Dal 1 gennaio 2024 questo credito fiscale andrà perduto.



- ❑ L'unico modo per non perderle e rinunciare definitivamente a questo credito è generare una plusvalenza in tempo utile per la compensazione.



- ❑ Ma quali strumenti di investimento mi permettono la compensazione??



La fiscalità dei Certificati

- ❑ Comprare azioni e rivenderle a un prezzo più alto mi genera un reddito “diverso”, cioè mi permette la compensazione...
...ma c'è un rischio che l'operazione venga chiusa in perdita, generando quindi una nuova minusvalenza.
- ❑ Gli ETF sono soggetti alla tassazione dei fondi comuni di investimento, pertanto generano minusvalenze ma non le recuperano.
- ❑ La soluzione è nei **CERTIFICATI DI INVESTIMENTO**, gli unici strumenti capaci di generare sempre redditi diversi.



La fiscalità dei Certificati

	FONDI	ETF	CEDOLA DI OBBLIGAZIONI	DIVIDENDI AZIONI	CERTIFICATES (INCLUSE CEDOLE)
Aliquota	26%	26%	26%	26%	26%
Natura finanziaria della plusvalenza	Reddito da Capitale	Reddito da Capitale	Reddito da Capitale	Reddito da Capitale	Reddito diverso
Natura finanziaria della minusvalenza	Reddito diverso	Reddito diverso			Reddito diverso
Compensazione plus/minus	NO	NO	NO	NO	SI

La fiscalità dei Certificati

- ❑ Secondo quanto stabilito dall'Annuario dell'Agenzia delle Entrate sono da considerarsi **redditi diversi** quei redditi derivanti da rapporti attraverso cui possono essere realizzati differenziali positivi e negativi in dipendenza di un evento incerto.
- ❑ La particolare classificazione di **reddito diverso** consente di poter utilizzare le minusvalenze per la compensazione delle plusvalenze generate.

La fiscalità dei Certificati

- ❑ Tutti i flussi generati dai certificati sono considerati redditi diversi, con l'applicazione di un'aliquota del 26,00% sul capital gain (con l'unica eccezione dei certificati a capitale protetto con premi incondizionati).

Nei certificati la compensazione è infatti applicabile per:

- ❑ Le plusvalenze generate da una vendita a prezzi superiori a quelli di acquisto...
- ❑ ...i proventi derivanti da uno stacco di un coupon condizionato...
- ❑ ...i proventi derivanti da uno stacco di un coupon incondizionato quando associato ad un certificato a capitale NON protetto.
- ❑ Inoltre bisogna considerare che i certificati sono una combinazione finita di opzioni che l'emittente confeziona e vende al prezzo canonico di 100 o 1000 euro, quindi strategie in derivati e per questo generano sempre redditi diversi.
- ❑ Ciò permette di identificare i certificati come la forma più efficiente di investimento da un punto di vista fiscale.

La fiscalità dei Certificati

- E' bene sapere che per le persone fisiche vale la data di cassa della plusvalenza, ovvero il flusso deve essere accreditato sul proprio conto corrente entro e non oltre il 31 dicembre.



L'importanza della compensazione

Zainetto fiscale con 10.000 euro di minusvalenze scadenza 2023

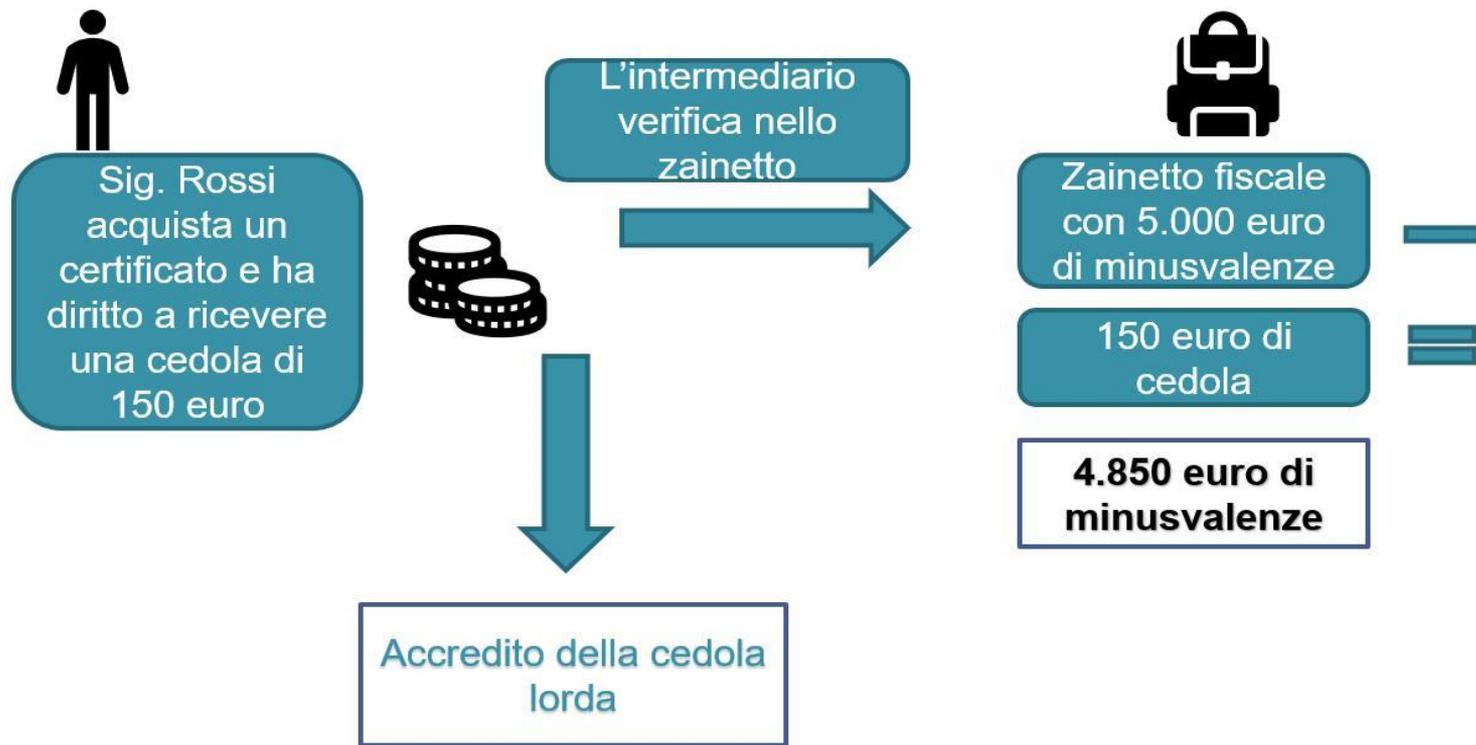


Sfruttando la compensazione tra i redditi, non verserò 2.600 euro di tasse dovute sui guadagni

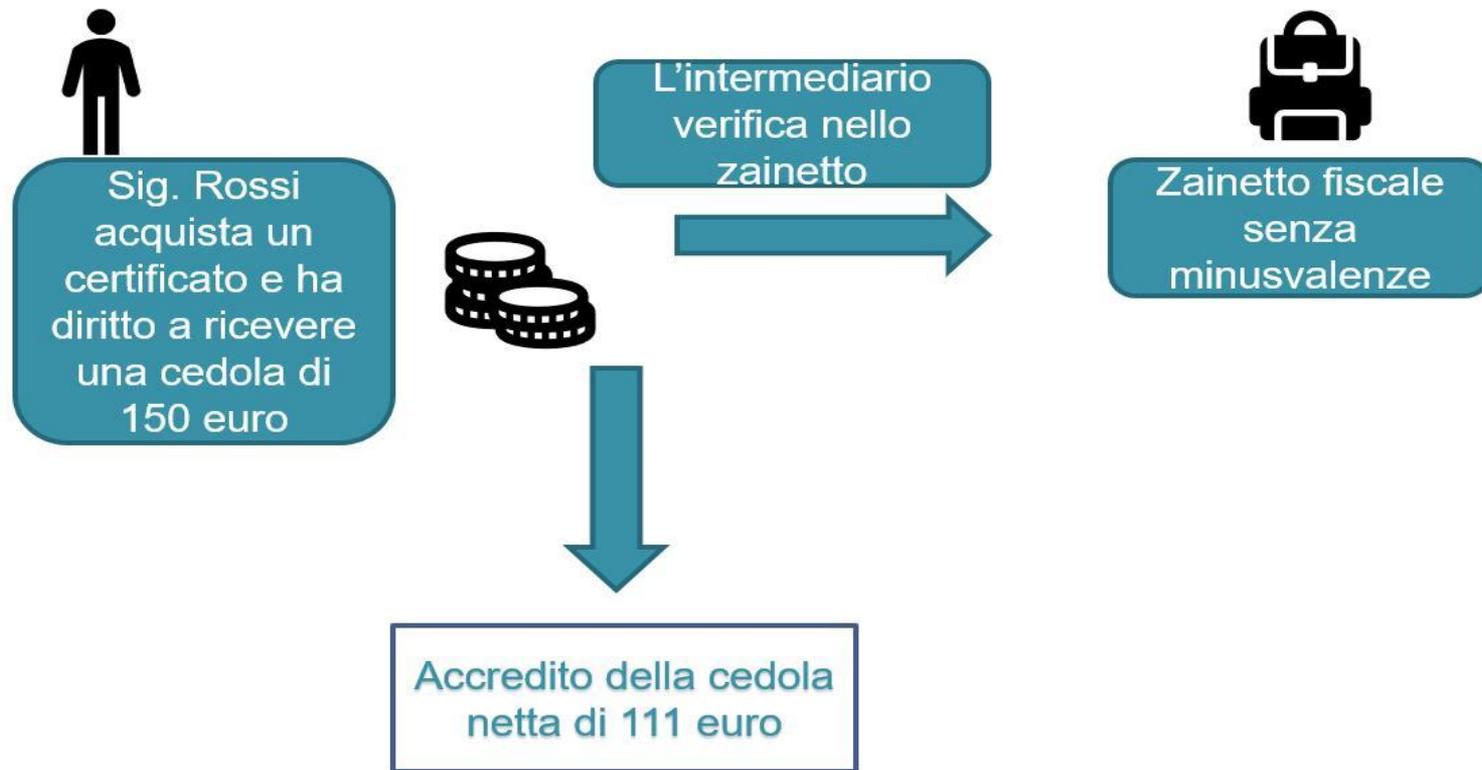
Genero plusvalenze «utili» per 10.000 euro entro il 31/12/2023

◆ *MODALITA' DI COMPENSAZIONE*

Modalità di Compensazione Immediata



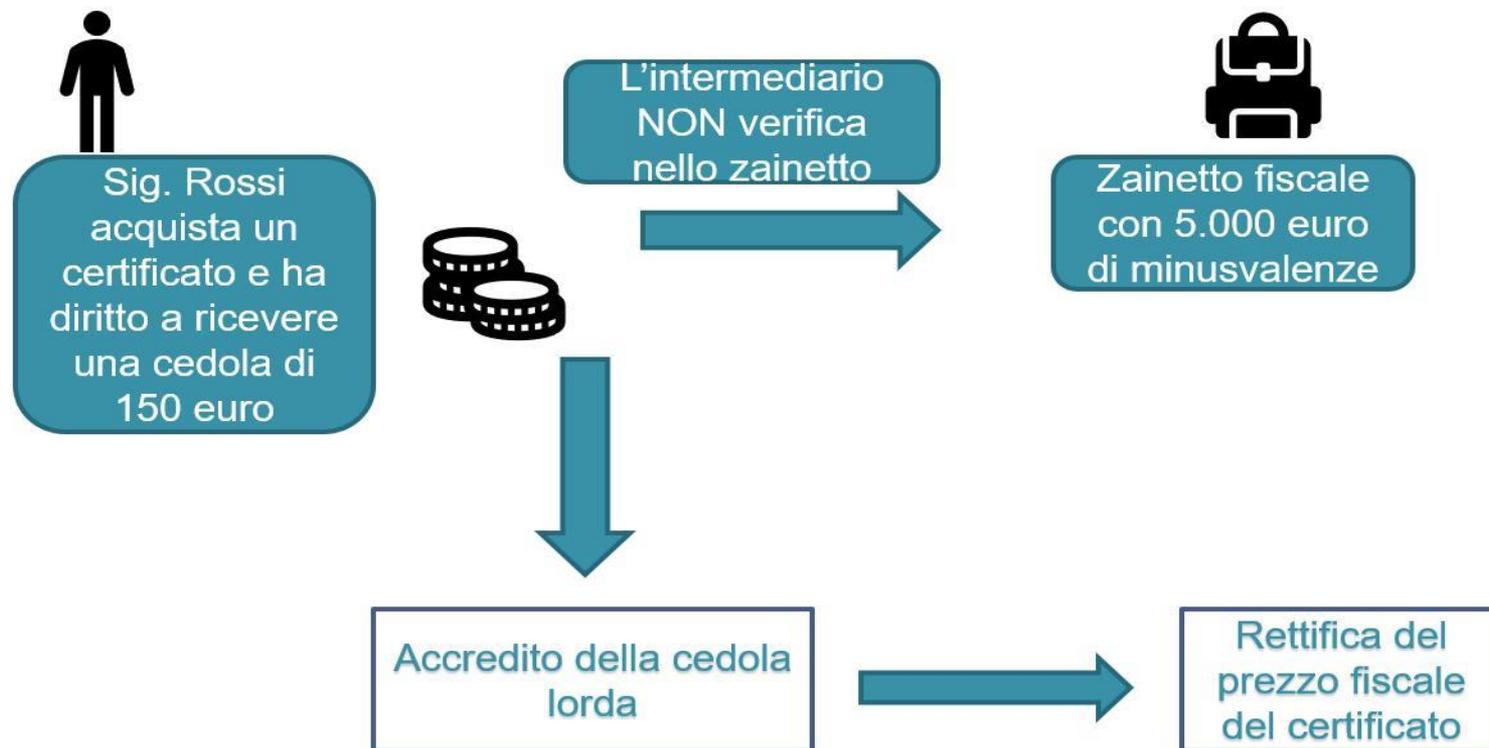
Modalità di Compensazione Immediata



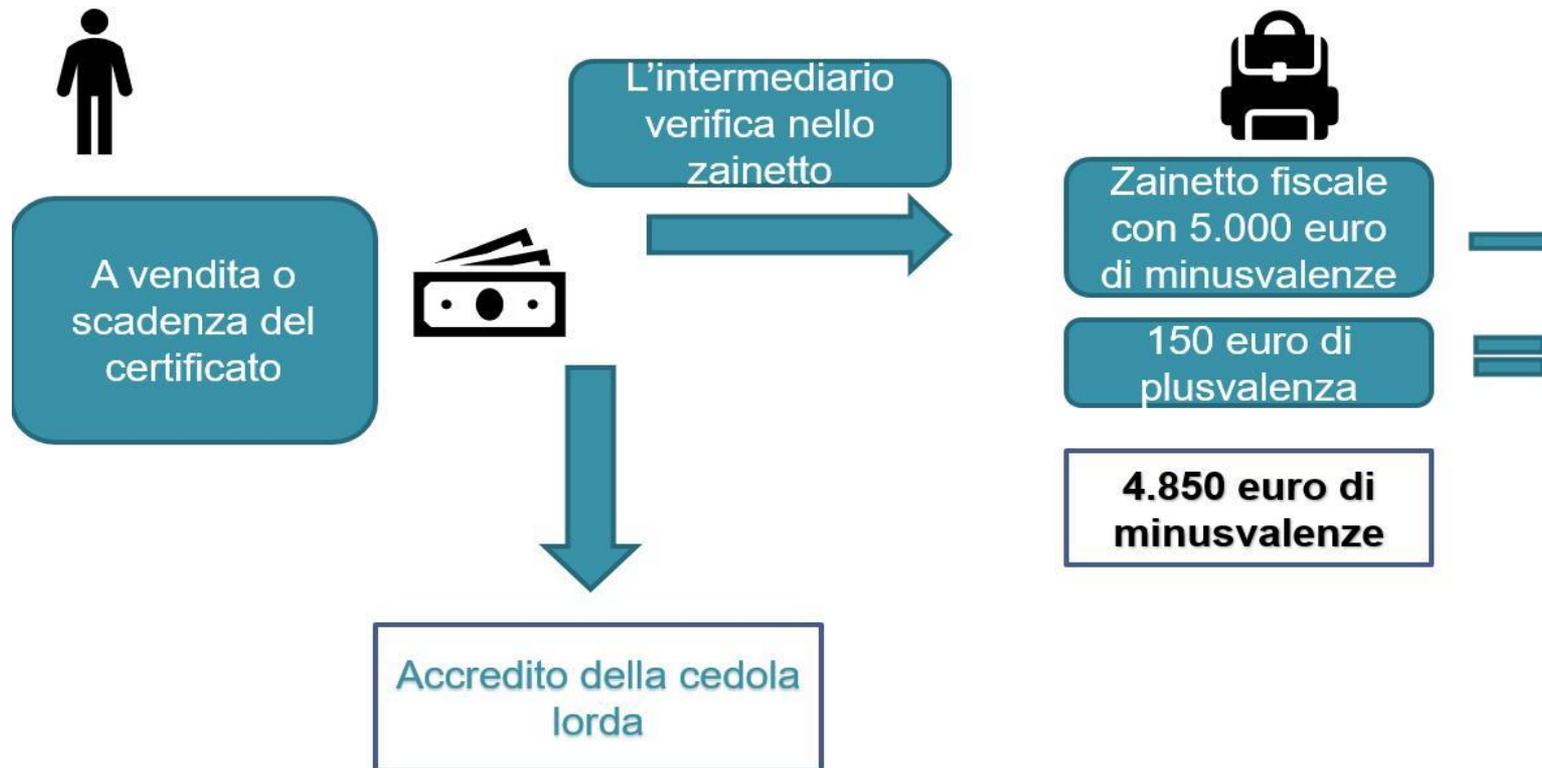
Modalità di Compensazione a Chiusura

- ❑ Tuttavia alcune banche adottano un criterio di tassazione dei flussi periodici che rinvia alla vendita/scadenza il calcolo delle plus/minusvalenze
- ❑ Con questa metodologia viene confermato che anche le cedole incondizionate debbano essere considerate “al netto” ma al contempo viene meno il vantaggio di breve per il recupero delle minusvalenze

Modalità di Compensazione a Chiusura



Modalità di Compensazione a Chiusura



Le modalità adottate dagli intermediari

COMPENSAZIONE IMMEDIATA DELLE PLUSVALENZE DA CEDOLA	COMPENSAZIONE A CHIUSURA DELLE PLUSVALENZE DA CEDOLA
Fineco	Unicredit
Directa	Mediolanum
Sella	WeBank
Banca Generali	Banche Popolari
Azimut	Unipol
Intesa Sanpaolo	Carige
Fideuram - IWbank	
BNL	
MPS	
Widiba	
Che Banca! (compensazione per flussi di cassa)	
Allianz	
BancoPosta	
Credem	
Mediobanca	
Zurich Bank	
Crédit Agricole	