

# SCIENZA DELLE FINANZE

Errata corrige esercizio Attività  
finanziarie (plusvalenze TdS)

Ludovico Carrino

[ludovico@unive.it](mailto:ludovico@unive.it)

Ricevimento: lunedì, ore 14:30 – 15:30

Giovedì, ore 15:30 – 16:30

Ufficio 221, secondo piano

# Le nuove aliquote 2014

- Aliquota al 26%
  - Redditi da capitale
    - Depositi e c/c bancari e postali
    - Certificati di deposito e buoni fruttiferi delle banche
    - Obbligazioni e titoli privati
    - Accettazioni bancarie, titoli, cambiali
    - Dividendi da partecipazioni non qualificate (di società non *black-list*, altrimenti in IRPEF al 100%)
  - Tutti i redditi diversi (plusvalenze) tranne:
    - Plusvalenze qualificate (vanno a finire in IRPEF per il 49,72%)
    - relative a titoli pubblici italiani o di altri stati non *black-list* (12,5%)
    - Relative a titoli emessi da stati e/o territori *black-list* (in IRPEF al 100%)
- Aliquota al 12,5%
  - Redditi da capitale e redditi diversi
    - Titoli pubblici ed equiparati
    - Obbligazioni emesse da stati e/o territori non *black-list*

# Esercizio 2

- Ad inizio anno il signor Gianmarco possiede
  - titoli di Stato (TdS) italiani: € 20.000
  - azioni IT1 (p. non qualificata): € 40.000 (valore di acquisto)
  - azioni IT2 (p. qualificata): € 26.000.
- Durante l'anno
  - percepisce dividendi lordi da IT1 per € 4.000
  - Vende le azioni IT1 per € 48.000 che spende in una Fiat Duna Elegance
  - percepisce interessi lordi su TdS per € 2.000
  - percepisce dividendi lordi da IT2 per € 6.000
- A fine anno, il valore dei TdS è € 25.000.
- Dunque, REDDITI DA CAPITALE:
  - Interessi su TdS = 2000
  - Dividendi da part NQ = 4000
  - Dividendi da partecipazione qualificata = 6000
- REDDITI DIVERSI
  - Plusvalenza realizzata su part NQ =  $48000 - 40000 = 8000$ 
    - Posso compensare qualunque sia il regime: si tratta degli stessi redditi
  - Plusvalenza MATURATA su TdS =  $25000 - 20000 = 5000$  (va tassata al 12.5%)

- Per il risparmio individuale, serve conoscere i redditi di Gianmarco:
  - Interessi su TdS = 2000
  - Dividendi da part NQ = 4000
  - Plusvalenza su part NQ =  $48000 - 40000 = 8000$ 
    - Posso compensare qualunque sia il regime (stessi redditi)
  - Plusvalenza MATURATA su TdS =  $25000 - 20000 = 5000$
  - Dividendi da partecipazione qualificata = 6000

## Risparmio individuale

- Ritenuta alla fonte su TdS:  $12,5\% * 2000 = 250$
- Ritenuta alla fonte su dividendi:  $26\% * 4000 = 1040$
- Aliquota su plusvalenze di p.NQ :  $26\% * 8000 = 2080$
- Le plusvalenze MATURATE non sono tassate
- Totale pagato =  $250 + 1040 + 2080 = 3370$

# Risparmio gestito: serve il PI, il PF e il RG

- Patrimonio iniziale = 20000 (TdS) + 40000 (partec. NQ IT1) = 60000
- Dividendi da partecip.Q = 6000 → vanno in IRPEF, non qui.
- A fine anno ha TdS = 25000 → andranno nel PF
  - La plusvalenza **MATURATA** sui TdS (25000-20000 = 5000) al momento farebbe parte dell'imponibile di Gianmarco: sta nel PF che compone il RG. Ma la plusvalenza su TdS va tassata al 12,5% come gli interessi su TdS, quindi **DOVRO' TOGLIERLA DAL RG.**
- Interessi su TdS = 2000 → vanno nel PF ma sono redditi al 12,5%, non li voglio nel RG: li dovrò sottrarre.
- Dividendi da partecip. NQ IT1 = 4000 → nel PF
- Ha venduto partecip. NQ IT1 per 48000 → i 48000 non stanno nel PF ma li voglio nel RG: li dovrò sommare, sono un «prelievo»
  - La plusvalenza **REALIZZATA** su IT1 sta già nell'imponibile di Gianmarco: aggiungo 48000 al RG, poi sottrarrò il PI che comprende il valore iniziale di IT1 (40000)
- PF = 25000 (titoli) + 2000 (interessi TdS) + 4000 (dividendi IT1) = 31000
- RG = PF + prelievi – redditi con aliquota diversa da 26% – PI  
RG = 31000 + 48000 – 2000 -5000 – 60000 = 12000
- Sul RG, 26% → gettito = 3120; Su interessi e plusv. TdS, 12,5% → gettito = 875
- Totale da pagare = 3995