

La «Tobin Tax» e i certificates

***Se, quando, come e quanto si paga
l'imposta sulle transazioni finanziarie (Tobin Tax)
in relazione ai certificates***

maggio 2013

■ COS'E' LA TOBIN TAX ?

E' un imposta sul «trasferimento di proprietà» di azioni italiane ad alta capitalizzazione (si veda di seguito per l'elenco delle azioni) e valori mobiliari quali i *certificates*, quando collegati a tali azioni.

Non si applica quindi a tutti i *certificates*, ma solo a:

- quelli con sottostante tali azioni italiane, o indici di tali azioni o panieri di tali azioni,
- acquistati sul cosiddetto mercato secondario, cioè con esclusione dei *certificates* acquistati in fase di collocamento,
- a decorrere dal 1 luglio 2013.

■ CHE IMPATTO HA SUI CERTIFICATES ?

L'imposta **ha un impatto contenuto** (per esempio Euro 0,01875 se il contratto vale Euro 2000) e l'aliquota che si applica ai *certificates* è inferiore a quella che si applica alle azioni soggette alla Tobin Tax. Inoltre l'imposta:

- È ridotta ad 1/5 (20%) se il *certificates* è acquistato su un Mercato Regolamentato (quale il SeDeX) o MTF (quale EuroTLX)
- Non si applica alle operazioni (acquisto/vendita) del *market-maker*.

A QUALI CERTIFICATES NON SI APPLICA ?

Quelli con sottostante:

Azione di società estera

Azione di società italiana quotata in Italia o all'estero di capitalizzazione inferiore a 500 mln

Indice composto interamente da azioni di società estere

Indice composto da azioni di società sia estere che italiane (con capitalizzazione 500 mln) con peso azioni di società italiane inferiore al 50%

Paniere composto da azioni di società italiane quotate in Italia e/o all'estero con capitalizzazione inferiore a 500 mln

Paniere composto da azioni di società italiane (con capitalizzazione > 500 mln) o estere con peso di azioni di società italiane inferiore a 500 mln

A QUALI *CERTIFICATES* SI APPLICA ?

Quelli con sottostante:

Azione di società italiana quotata in Italia o all'estero con capitalizzazione superiore a 500 mln

Indice composto interamente da azioni di società italiana (es FTSE MIB)

Indice composto da azioni sia italiane che estere, con peso azioni di società italiane (con capitalizzazione > 500 mln) superiore al 50%

Paniere composto da azioni di società italiane quotate in Italia e/o all'estero con capitalizzazione superiore a 500 mln

Paniere composto da azioni di società italiane o estere con peso di azioni di società italiane (con capitalizzazione > 500 mln) superiore a 50%

■ LE AZIONI A CUI SI APPLICA

A2A	DIOSORIN	MEDIASET
ACEA	EI TOWERS	MEDIOBANCA
ANSALDO	ENEL GREEN POWER	MEDIOLANUM
ATALANTIA	ENEL	MILANO ASSICURAZIONI
AUTOGRILL	ENI	MONTE DEI PASCHI DI SIENA
AUTOSTRADA TORINO MILANO	ERG	PARMALAT
AZIMUT	EXOR PRIV	PIAGGIO
BANCA CARIGE	EXOR	PIRELLI
BANCA GENERALI	FIAT INDUSTRIAL	PRYSMIAN
BANCA POPOLARE DELL'EMILIA ROMAGNA	FIAT	RCS MEDIAGROUP
BANCA POPOLARE DI MILANO	FINMECCANICA	REDORDATI
BANCA POPOLARE DI SONDRIO	FONDIARIA SAI	SAIPEM
BANCO POPOLARE	GEMINA	SALVARORE FERRAGAMO
BENI STABILI	GENERALI	SARAS
BREMBO	HERA	SIAS
BRUNELLO CUCCINELLI	IMA	SNAM
BUZZI UNICEM	IMPERIGLIO	SORIN
CAMPARI	INDESIT	TELECOM ITALIA RISPARMIO
CATTOLICA ASSICURAZIONI	INTERPUMP	TELECOM ITALIA
CIR	INTESA SAN PAOLO RISPARMIO	TENARIS
CREDEM	INTESA SAN PAOLO	TERNA
CREDITO BERGAMASCO	IREN	TOD'S
DANIELI & CO RISPARMIO	ITALCEMENTI	UBI BANCA
DANIELI & CO	LOTTOMATICA	UNICREDIT
DE LONGHI	LUXOTTICA	UNIPOL

■ QUANTO SI PAGA ?

Per i *certificates* soggetti alla Tobin Tax l'imposta è dovuta in misura fissa (un importo forfettario stabilito nella Legge) calcolato sulla base del **valore nozionale del contratto**, inteso come numero di *certificates* per prezzo di acquisto/vendita del *certificates*.

Entrambi gli elementi della formula (numero dei *certificates* e prezzo), sono quindi di agevole disponibilità.

Inoltre l'imposta è ridotta ad 1/5 (20%) se il *certificates* è acquistato su un Mercato Regolamentato (quale il SeDeX di Borsa Italiana) o MTF (quale EuroTLX).

Si vedano le tabelle che seguono che elencano le aliquote applicabili per i diversi tipi di *certificates*.

Certificates su Azioni

di società italiana quotata in Italia/estero con capitalizzazione >500 mln

Valore nozionale del contratto	Misura fissa dell'imposta *
€ 0 – 2.500	€ 0,125
€ 2.500 – 5.000	€ 0,25
€ 5.000 – 10.000	€ 0,5
€ 10.000 – 50.000	€ 2,5
€ 50.000 – 100.000	€ 5
€ 100.000 – 500.000	€ 25
€ 500.000 – 1.000.000	€ 50
Oltre € 1.000.000	€ 100

* L'imposta è DIMINUITA ad 1/5 (20%) per i certificates negoziati nei mercati regolamentari e MTF (es. Borsa e TLX)

La Tobin Tax e i certificates

- **ALCUNI ESEMPI : acquisto / vendita di *certificates* su azioni italiane con capitalizzazione superiore a 500 milioni di euro**

Numero certificati comprati	Prezzo Certificato	Nozionale	Imposta	Imposta se certificato quotato
80	€ 100	€ 8.000	€ 0,5	€ 0,1
400	€ 100	€ 40.000	€ 2,5	€ 0,5
800	€ 100	€ 80.000	€ 5	€ 1
8.000	€ 100	€ 800.000	€ 50	€ 10
80.000	€ 100	€ 8.000.000	€ 100	€ 20

Certificates su PANIERI di Azioni

- di società italiana quotata in Italia/estero (capitalizzazione >500 mln)
- con peso di azioni di società italiane superiore al 50%

Valore nozionale del contratto	Misura fissa dell'imposta *
€ 0 – 2.500	€ 0,125
€ 2.500 – 5.000	€ 0,25
€ 5.000 – 10.000	€ 0,5
€ 10.000 – 50.000	€ 2,5
€ 50.000 – 100.000	€ 5
€ 100.000 – 500.000	€ 25
€ 500.000 – 1.000.000	€ 50
Oltre € 1.000.000	€ 100

* L'imposta è DIMINUITA ad 1/5 (20%) per i certificates negoziati nei mercati regolamentari e MTF (es. Borsa e TLX)

La Tobin Tax e i certificates

ALCUNI ESEMPI: acquisto/vendita di *certificates* su basket di azioni in cui le azioni di società italiane (con capitalizzazione superiore a 500 mln) hanno un peso superiore al 50% del valore del basket. Una volta stabilito che l'imposta di applica, questo caso è di fatto analogo al precedente

Numero certificati comprati	Prezzo Certificato	Nozionale	Imposta	Imposta se certificato quotato
80	€ 100	€ 8.000	€ 0,5	€ 0,1
400	€ 100	€ 40.000	€ 2,5	€ 0,5
800	€ 100	€ 80.000	€ 5	€ 1
8.000	€ 100	€ 800.000	€ 50	€ 10
80.000	€ 100	€ 8.000.000	€ 100	€ 20

Certificates su Indice

- composto da azioni di società italiana (es FTSMIB)
- con peso azioni di società italiane (con capitalizzazione >500 mln) superiore al 50%

Valore nozionale del contratto	Misura fissa dell'imposta *
€ 0 – 2.500	€ 0,01875
€ 2.500 – 5.000	€ 0,0375
€ 5.000 – 10.000	€ 0,075
€ 10.000 – 50.000	€ 0,375
€ 50.000 – 100.000	€ 0,75
€ 100.000 – 500.000	€ 3,75
€ 500.000 – 1.000.000	€ 7,5
Oltre € 1.000.000	€ 15

* L'imposta è DIMINUITA ad 1/5 (20%) per i certificates negoziati nei mercati regolamentari e MTF (es. Borsa e TLX)

La Tobin Tax e i certificates

- **ALCUNI ESEMPI** : acquisto / vendita di certificati su indici in cui le azioni di società italiane (con capitalizzazione superiore a 500 mln) hanno un peso superiore al 50% del valore del dell'indice .

Numero certificati comprati	Prezzo Certificato	Nozionale	Imposta	Imposta se certificato quotato
80	€ 100	€ 8.000	€ 0,075	€ 0,015
400	€ 100	€ 40.000	€ 0,375	€ 0,075
800	€ 100	€ 80.000	€ 0,75	€ 0,15
8.000	€ 100	€ 800.000	€ 7,5	€ 1,5
80.000	€ 100	€ 8.000.000	€ 15	€ 3

■ CHI PAGA ?

Per i *certificates* soggetti alla Tobin Tax, l'imposta è dovuta da ogni controparte, quindi sia dal venditore che dall'acquirente, indipendentemente dal luogo di residenza e di conclusione del contratto.

L'imposta verrà calcolata dall'intermediario (es banca) attraverso il quale si effettua la compravendita del *certificates*, il quale è anche responsabile del versamento

■ QUANDO E' DOVUTO IL PAGAMENTO ?

Il pagamento dell'imposta deve essere effettuato entro il giorno 16 del mese successivo a quello della conclusione del contratto

AVVERTENZA

Il presente documento è stato redatto dall'Acepi con finalità puramente informative e non costituisce un'offerta al pubblico né una raccomandazione a comprare o vendere strumenti finanziari, né alcun consiglio di investimento ovvero consulenza finanziaria o fiscale.

Data la natura generica delle informazioni contenute nel presente documento, le stesse non contengono tutti gli elementi necessari ai destinatari per adottare una decisione d'investimento informata e completa in relazione ai prodotti finanziari presentati e in relazione a tutte le conseguenze fiscali scaturenti da tale investimento.

E' responsabilità dell'investitore effettuare un'accurata analisi di tutti i profili fiscali, legali e finanziari connessi all'investimento in Certificates e di rivolgersi ai propri consulenti legali e fiscali prima di effettuare un investimento in Certificates, nonché di leggere il relativo prospetto.

L'Acepi non è responsabile per eventuali errori od omissioni nei contenuti del presente documento e per qualsiasi perdita o danno, diretta o indiretta, che possa derivare dall'utilizzo dello stesso.