

FACOLTÀ DI ECONOMIA  
Università di Verona  
**ECONOMIA DEI TRIBUTI 5 CFU**  
**Anno accademico 2009-2010**

Docente: Veronica Polin  
Email: [veronica.polin@univr.it](mailto:veronica.polin@univr.it)

**Obiettivi formativi:**

Il corso vuole mettere in grado gli studenti di capire le principali problematiche connesse con la tassazione dei redditi delle imprese e delle attività finanziarie sia in Italia sia in ambito europeo e internazionale. L'illustrazione dei diversi argomenti sarà affiancata dal commento di studi empirici

**Modalità di svolgimento dell'esame:**

L'esame consiste in una prova scritta con domande (aperte ed esercizi) su tutto il programma. Si consiglia allo studente la visione del fac-simile della prova scritta disponibile nella pagina *e-learning* del corso. L'esame orale consiste nella visione/discussione del compito

**Contenuti delle lezioni e riferimenti bibliografici:**

***Lezione 1: Presentazione dei contenuti del corso e illustrazione della modalità didattica. La classificazione delle imposte***

- Longobardi E. *Economia tributaria* (McGraw-Hill): cap. 1 (tutto)

Slide di supporto alla preparazione:

- Corso Economia dei tributi\_informazioni generali (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)
- Entrate pubbliche\_1 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

***Lezione 2: Un quadro della finanza pubblica in Italia e della struttura del sistema tributario italiano. Caratteristiche dei sistemi fiscali in Europa. Impresa e possibili basi imponibili***

- Longobardi E. *Economia tributaria* (McGraw-Hill): **cap. 5 (tutto); cap. 2 (paragrafi 2.2; 2.3; 2.5), cap. 3 (leggere)**

Slide di supporto alla preparazione:

- Entrate pubbliche\_1 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)
- Alcune definizioni\_2 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

**Lezione 3: Effetti economici delle imposte: eccesso di pressione e incidenza. Incidenza delle imposte sui redditi d'impresa in equilibrio parziale. Esercizio su incidenza**

- Longobardi E. *Economia tributaria* (McGraw-Hill): **cap. 6 (paragrafi: 6.1; 6.2; 6.4.1, 6.4.2)**
- Longobardi E. *Economia tributaria* (McGraw-Hill): **Esercizio 6.2**

Slide di supporto alla preparazione:

- Effetti tassazione\_incidenza\_3 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

**Lezione 4: Imposte e forma giuridica delle imprese italiane. Analisi statistiche fiscali IRES**

- Longobardi E. *Economia tributaria* (McGraw-Hill): **cap. 19 (paragrafo: 19.1)**
- Ministero dell'Economia e delle Finanze *Analisi statistiche fiscali IRES. Le società di capitali. Anno d'imposta 2006* (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

Slide di supporto alla preparazione:

- Imposte e forma giuridica dell'impresa in Italia\_4 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

**Lezione 5: Pro e contro della tassazione societaria. Prelievo fiscale complessivo sui redditi di impresa. Coordinamento tra tassazione societaria e tassazione personale: il sistema classico e il sistema dell'imputazione**

- Longobardi E. *Economia tributaria* (McGraw-Hill): **cap. 19 (paragrafi: 19.1; 19.2; 19.3; 19.4.1; 19.4.2)**
- Panteghini P. *La tassazione societaria* (Mulino): **cap. 1 (tutto); cap. 3 (paragrafo: 3); cap. 4 (pp. 60-63)**

Slide di supporto alla preparazione:

- Tassazione societaria\_equità ed efficienza\_5 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)
- Prelievo fiscale e forme organizzative\_6 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

**Lezione 6: Coordinamento tra tassazione societaria e tassazione personale: il sistema dell'esenzione e della cedolare secca. I sistemi di coordinamento adottati in Europa. Effetti della tassazione societaria sulla distribuzione degli utili. Esercizio su sistemi di coordinamento. Le decisioni di investimento in un modello atemporale del costo d'uso del capitale in assenza di tassazione societaria**

- Longobardi E. *Economia tributaria* (McGraw-Hill): **cap. 19 (paragrafi: 19.4.2; 19.4.3); cap. 22 (paragrafo: 22.1)**
- Longobardi E. *Economia tributaria* (McGraw-Hill): **Esercizio 19.2**
- Panteghini P. *La tassazione societaria* (Mulino): **cap. 3 (paragrafo: 3); cap. 4 (pp. 57-59)**

Slide di supporto alla preparazione:

- Prelievo fiscale e forme organizzative\_6 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)
- Tassazione societaria e distribuzione degli utili\_7 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)
- Decisioni di investimento\_modello costo d'uso capitale\_8 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

**Lezione 7: Le decisioni di investimento in un modello intertemporale del costo d'uso del capitale in assenza di tassazione societaria. Le decisioni di investimento in un modello del costo d'uso del capitale in presenza di imposta societaria: analisi degli effetti di un'imposta distorsiva disincentivante totale e parziale, di un'imposta neutrale e di un'imposta distorsiva incentivante. L'effetto dell'imposta societaria sugli ammortamenti**

- Longobardi E. *Economia tributaria* (McGraw-Hill): **cap. 22 (paragrafi: 22.2; 22.3; 22.3.1; 22.3.2)**

Slide di supporto alla preparazione:

- Decisioni di investimento\_modello costo d'uso capitale\_8 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

**Lezione 8: L'effetto dell'imposta societaria sugli ammortamenti e sugli oneri finanziari. Analisi formale dell'impatto della tassazione societaria sull'investimento marginale ipotizzando particolari schemi di imposta. Modello del costo d'uso del capitale in presenza di imposta societaria: esercizi. La scelta di progetti di investimento inframarginale: il modello del valore attuale netto senza imposte**

- Longobardi E. *Economia tributaria* (McGraw-Hill): **cap. 22 (paragrafi: 22.3.2; 22.4); cap. 27 (paragrafo: 27.4)**
- Longobardi E. *Economia tributaria* (McGraw-Hill): **Esercizi: 22.1; 22.2**

Slide di supporto alla preparazione:

- Decisioni di investimento\_modello costo d'uso capitale\_8 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)
- Decisioni di investimento\_modello VAN\_9 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

**Lezione 9: La scelta di progetti di investimento inframarginale: il modello del valore attuale netto con tassazione societaria. Le decisioni di finanziamento in presenza di imposta societaria e personale: il modello del costo del capitale**

- Longobardi E. *Economia tributaria* (McGraw-Hill): **cap. 27 (paragrafo: 27.4); cap. 23 (paragrafi: 23.1; 23.1.1)**
- Panteghini P. *La tassazione societaria* (Mulino): **cap. 4 (pp. 63-72)**

Slide di supporto alla preparazione:

- Decisioni di investimento\_modello VAN\_9 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso).
- Decisioni di finanziamento\_modello del costo del capitale\_10 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

**Lezione 10: Le decisioni di finanziamento in presenza di imposta societaria e personale: il modello del costo del capitale. Le basi imponibili societarie "alternative": tassazione dei flussi di cassa (reali e finanziari); tassazione duale (DIT nordica e ACE), tassazione *comprehensive***

- Longobardi E. *Economia tributaria* (McGraw-Hill): **cap. 23 (paragrafi: 23.1.2; 23.1.3); cap. 24 (paragrafi: 24.1; 24.1.1; 24.1.2; 24.2; 24.2.1; 24.2.2; 24.2.3; 24.3)**
- Panteghini P. *La tassazione societaria* (Mulino): **cap. 2 (pp. 30-42); cap. 4 (pp. 72-74)**

Slide di supporto alla preparazione:

- Decisioni di finanziamento\_modello costo del capitale\_10 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)
- Tassazione societaria\_base imponibile\_11 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

**Lezione 11: Criteri internazionali di tassazione e sistemi correttivi per la doppia tassazione. Paradisi fiscali: definizione, problemi e rimedi. Neutralità della tassazione internazionale del capitale: CIN e CEN. Condizioni di ottima allocazione internazionale degli investimenti e del risparmio**

- Longobardi E. *Economia tributaria* (McGraw-Hill): cap. 4 (paragrafi: 4.3; 4.4); cap. 9 (paragrafo: 9.3); cap. 27 (paragrafi: 27.1.1; 27.1.2; 27.1.3; 27.2)

Slide di supporto alla preparazione:

- Tassazione internazionale redditi\_12 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

**Lezione 12: Equilibrio nel mercato dei capitali ed effetti di un'imposta sul risparmio in un'economia chiusa. Impatto dell'apertura del mercato dei capitali e analisi degli effetti della tassazione sul risparmio in base al principio della residenza e della fonte. Esercizi sugli effetti della tassazione del risparmio in un'economia chiusa e aperta. La tassazione societaria in Italia in base alla riforma del 1998: l'introduzione della DIT: obiettivi ed effetti**

- Longobardi E. *Economia tributaria* (McGraw-Hill): cap. 27 (paragrafi: 27.2.1; 27.2.2); cap. 9 (paragrafo: 9.4)
- Longobardi E. *Economia tributaria* (McGraw-Hill): Esercizi: 9.2 e 27.1
- Panteghini P. *La tassazione societaria* (Mulino): cap. 5 (pp. 78-82)

Slide di supporto alla preparazione:

- Tassazione internazionale redditi\_12 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)
- Tassazione del reddito da capitale in Italia\_13 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

**Lezione 13: La tassazione societaria in Italia in base alla riforma del 1998: l'introduzione dell'IRAP: obiettivi ed effetti. La riforma della tassazione societaria nel 2004: l'introduzione dell'IRES: obiettivi ed effetti. La riforma della tassazione delle attività finanziarie nel 2004: interessi, dividendi e plusvalenze. La tassazione societaria in Italia in base alla riforma del 2008: obiettivi e strumenti**

- Panteghini P. *La tassazione societaria* (Mulino): cap. 5 (pp. 82-112)
- Crespi F. e Di Majo A. *La tassazione delle imprese nella legge finanziaria 2008* (pp. 1-11) (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

Slide di supporto alla preparazione:

- Tassazione del reddito da capitale in Italia\_13 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

**Lezione 14: La tassazione societaria in Italia in base alla riforma del 2008: strumenti. Gli studi di settore: finalità, modalità di calcolo ed effetti**

- Di Nicola F. *Gli studi di settore: fondamenti, risultati e prospettive* (pp. 185-194) (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

- Agenzia delle Entrate *Studi di settore: principali evidenze registrate nei periodi d'imposta dal 1998 al 2005* (pp. 4-6; pp. 10-26) (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

Slide di supporto alla preparazione:

- Tassazione del reddito da capitale in Italia\_13 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)
- Studi di settore\_14 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

**Lezione 15: La tassazione dei redditi da capitale in Europa: problemi e prospettive future. Le aliquote effettive: obiettivi e classificazione. Descrizione dettagliata delle aliquote effettive micro marginali e medie *forward looking*. Spiegazione di come si legge un lavoro empirico**

- Longobardi E. *Economia tributaria* (McGraw-Hill): cap. 28 (tutto)
- Panteghini P. *La tassazione societaria* (Mulino): cap. 6 (tutto)
- Giannini S. *La tassazione del reddito d'impresa e le scelte di investimento, finanziamento e localizzazione dell'attività produttiva* (pp. 2-5) (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

Slide di supporto alla preparazione:

- Tassazione redditi da capitale in Europa\_15 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)
- Tassazione societaria\_indicatori\_16 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

**Lezione 16: Esercizio su CIN e CEN. Tassazione societaria nei paesi OCSE: i cinque fatti stilizzati. Tassazione societaria degli investimenti domestici in Europa: analisi del livello e della evoluzione del costo del capitale/EMTR, dell'aliquota legale e dell'EATR nell'UE27, UE15, UE12 e nei singoli stati membri**

- Longobardi E. *Economia tributaria* (McGraw-Hill): cap. 27 (paragrafo: 27.4.1)
- Longobardi E. *Economia tributaria* (McGraw-Hill): **Esercizio: 27.2**
- Devereux P. e B. Sørensen *The Corporate Income Tax: international Trends and Options for Fundamental Reform* (pp. 1-14; pp. 50-60) (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)
- Devereux M., C. Elschner, D. Endres, J.H. Heckemeyer, M. Overesch, U. Schreiber e C. Spengel *Effective levels of company taxation within an enlarged EU* (pp. 1-23) (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

Slide di supporto alla preparazione:

- Tassazione societaria in Europa\_evidenza empirica\_17 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

**Lezione 17: Tassazione societaria degli investimenti *cross-border* in Europa: analisi dell'EATR nei singoli stati membri dell'UE27 per tre differenti forme di finanziamento e verifica della CIN e della CEN. Tassazione societaria in Italia: analisi del livello e della evoluzione del costo del capitale/EMTR, dell'aliquota legale e dell'EATR nel periodo 1997-2008 per le diverse fonti di finanziamento e per i diversi tipi di investimento. Programma dettagliato del corso. Fac-simile prova esame**

- Devereux M., C. Elschner, D. Endres, J.H. Heckemeyer, M. Overesch, U. Schreiber e C. Spengel *Effective levels of company taxation within an enlarged EU* (pp. 23-54) (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)
- Bresciani V. e S. Giannini *Effective Marginal and Average Tax Rates in Italy, 1990-2003* (pp. 10-22) (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

- E. Zangari E. *Gli effetti delle misure della legge finanziaria 2008 sulle preferenze finanziarie e sulle scelte di investimento dei soggetti IRES* (pp. 5-6; pp. 15-19) (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

Slide di supporto alla preparazione:

- Tassazione societaria in Europa\_evidenza empirica\_17 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)
- Tassazione societaria in Italia\_evidenza empirica\_18 (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)
- 

## **Testi di riferimento:**

### **I) Parte teorica**

- Longobardi E., *Economia tributaria*, Milano, McGraw-Hill, **seconda edizione 2008** (solo le parti indicate in “Contenuti delle lezioni e riferimenti bibliografici”)
- Panteghini P., *La tassazione delle società*, Bologna, Il Mulino, **seconda edizione 2009** (solo le parti indicate in “Contenuti delle lezioni e riferimenti bibliografici”)
- Giannini S. (2001), “La tassazione del reddito d’impresa e le scelte di investimento, finanziamento e localizzazione dell’attività produttiva”, *Materiali di discussione* n. 352 [http://merlino.unimo.it/web\\_dep/materiali\\_discussione/0352.pdf](http://merlino.unimo.it/web_dep/materiali_discussione/0352.pdf) (solo le parti indicate in “Contenuti delle lezioni e riferimenti bibliografici”) (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)
- Crespi F. e Di Majo A. (2008), “La tassazione delle imprese nella legge finanziaria 2008”, in Trupiano G. (a cura di), *La Legge finanziaria 2008*, Aracne editrice, Roma (solo le parti indicate in “Contenuti delle lezioni e riferimenti bibliografici”) (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)
- Di Nicola F. (2007), “Gli studi di settore: fondamenti, risultati e prospettive”, in *Rapporto ISAE politiche pubbliche e redistribuzione* [http://www.isae.it/ri\\_cap7\\_novembre\\_2007.pdf](http://www.isae.it/ri_cap7_novembre_2007.pdf) (solo le parti indicate in “Contenuti delle lezioni e riferimenti bibliografici”) (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

### **II) Evidenza empirica:**

- Ministero dell’Economia e delle Finanze: *Analisi statistiche fiscali IRES. Le società di capitali. Anno d’imposta 2006* (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)
- Agenzia delle Entrate (2008), “Studi di settore: principali evidenze registrate nei periodi d’imposta dal 1998 al 2005”, *Documento di lavoro dell’Ufficio Studi* [http://www1.agenziaentrate.it/ufficiostudi/pdf/2008/2008\\_1-Relazione21febbraio.pdf](http://www1.agenziaentrate.it/ufficiostudi/pdf/2008/2008_1-Relazione21febbraio.pdf) (solo le parti indicate in “Contenuti delle lezioni e riferimenti bibliografici”) (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)
- Devereux P. e B. Sørensen (2006), “The Corporate Income Tax: international Trends and Options for Fundamental Reform”, *European Union Economic Papers*, n. 264 dicembre [http://ec.europa.eu/economy\\_finance/publications/publication530\\_en.pdf](http://ec.europa.eu/economy_finance/publications/publication530_en.pdf) (solo le parti indicate in “Contenuti delle lezioni e riferimenti bibliografici”) (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)
- Devereux M., C. Elschner, D. Endres, J.H. Heckemeyer, M. Overesch, U. Schreiber e C. Spengel (2008), “Effective levels of company taxation within an enlarged EU”, Project for the EU Commission TAXUD 2005/DE/3 10, Final Report, EU Commission, Mannheim [http://ec.europa.eu/taxation\\_customs/resources/documents/taxation/gen\\_info/economic\\_analysis/eco](http://ec.europa.eu/taxation_customs/resources/documents/taxation/gen_info/economic_analysis/eco)

[nomic studies/effective levels report.pdf](#) (solo le parti indicate in “Contenuti delle lezioni e riferimenti bibliografici”) (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

- Bresciani V. e S. Giannini (2003) “Effective Marginal and Average Tax Rates in Italy, 1990-2003”, *Prometeia Nota di lavoro n. 2003-01* (solo le parti indicate in “Contenuti delle lezioni e riferimenti bibliografici”) (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)
- Zangari E. (2008), “Gli effetti delle misure della legge finanziaria 2008 sulle preferenze finanziarie e sulle scelte di investimento dei soggetti IRES”, Conferenza SIEP settembre 2008 (solo le parti indicate in “Contenuti delle lezioni e riferimenti bibliografici”) (file disponibile nella pagina *e-learning* del corso)

**SI INFORMANO GLI STUDENTI CHE LE SLIDE UTILIZZATE DAL DOCENTE NELLO SVOLGIMENTO DEL CORSO NON SONO SOSTITUTIVE DELLO STUDIO DEI TESTI INDICATI NELLA BIBLIOGRAFIA: DEVONO PERTANTO ESSERE CONSIDERATE ESCLUSIVAMENTE UN AUSILIO PER METTERE A FUOCO IL FILO LOGICO DELLE LEZIONI**