

MARCO MARCHI CONSULTING

marchiconsulting.it | +39 333 665 7885

MONETE IN METALLI PREZIOSI

Corso Completo per Consulenti

Tipologie · Confronto lingotti · Fiscalità · Argomentario vendita

INDICE DEL CORSO

Modulo 1 — Cos'è una moneta in metallo prezioso — Basi e definizioni

Modulo 2 — Tipologie: bullion, semi-numismatiche, numismatiche

Modulo 3 — Le principali monete d'oro sul mercato

Modulo 4 — Le principali monete d'argento sul mercato

Modulo 5 — Monete vs Lingotti — Confronto strategico completo

Modulo 6 — Il premium sul metallo: come si calcola e perché conta

Modulo 7 — Aspetti fiscali e legali delle monete in Italia

Modulo 8 — Argomentario di vendita: come presentare le monete al cliente

Modulo 9 — Domande frequenti dei clienti e risposte pronte

Modulo 10 — Fonti e riferimenti

MODULO 1 Cos'è una moneta in metallo prezioso

Definizione

Una **moneta in metallo prezioso** è un oggetto coniato — in oro, argento, platino o palladio — da una zecca ufficiale statale o autorizzata, con un valore nominale legale e un preciso titolo (purezza) certificato. A differenza di una moneta circolante, il suo valore reale è determinato quasi esclusivamente dal contenuto di metallo, non dal valore facciale.

■ Regola pratica: il valore facciale è quasi sempre irrilevante. Una American Eagle da 50 dollari contiene 1 oz d'oro che vale oggi circa 3.000 USD. Il nominale è solo un requisito legale per la qualifica di 'moneta d'investimento'.

Elementi fondamentali di una moneta

Elemento	Descrizione	Esempio
Titolo (purezza)	Percentuale di metallo puro	999/1000 = oro 24 kt
Peso totale	Peso lordo inclusa eventuale lega	33,93 g (Krugerrand 1 oz)
Peso fino	Grammi di metallo puro effettivo	31,10 g = 1 troy oz
Valore nominale	Valore facciale legale	1 Rand / 50 USD / 100 EUR
Zecca emittente	Istituzione che conia	South African Mint, Royal Mint...
Millesimo	Anno di coniazione	2024
Tiratura	Numero di pezzi conati	Illimitata (bullion) / limitata (collezion.)

L'unità di misura: la troy ounce

Nel mercato dei metalli preziosi il peso è espresso in **troy ounce (oz tr)**: 1 troy oz = 31,1035 grammi. Non confonderla con l'oncia averdupois (28,35 g) usata nel commercio comune. Tutti i prezzi spot internazionali (es. XAU/USD) sono quotati in USD per troy oz.

MODULO 2

Tipologie: bullion, semi-numismatiche, numismatiche

■ MONETE BULLION (d'investimento)

Coniate in grandi quantità con l'unico scopo di conservare valore tramite il metallo. Il prezzo è direttamente ancorato allo spot price + un piccolo premium. Sono le più liquide, le più facili da comprare e rivendere, riconosciute globalmente in qualsiasi mercato. Esempi: Krugerrand, Maple Leaf, American Eagle, Britannia, Philharmoniker, Kangaroo.

■■ MONETE NUMISMATICHE (da collezione)

Il valore dipende prevalentemente da rarità, stato di conservazione (grading), storia e domanda dei collezionisti. Il contenuto di metallo è secondario. Richiedono competenze specialistiche per la valutazione. Non adatte a clienti che cercano esposizione al prezzo spot del metallo.

■ MONETE SEMI-NUMISMATICHE

Categoria intermedia: tiratura limitata, serie speciali, edizioni commemorative. Hanno un premium sul metallo più elevato delle bullion classiche, ma mantengono una componente d'investimento importante. Il valore può apprezzarsi oltre il metallo. Esempi: Lunar Series (Perth Mint), Libertad messicana, Panda cinese, serie Queen's Beast.

Confronto rapido tra le tre tipologie

Caratteristica	Bullion	Semi-numismatica	Numismatica
Obiettivo	Investimento	Investim. + collez.	Collezione
Liquidità	Massima	Media	Bassa
Premium sul metallo	5-10%	10-40%	Alto / imprevedibile
Tiratura	Illimitata	Limitata	Molto limitata
Competenze richieste	Minime	Medie	Elevate
Apprezzam. extra	No	Possibile	Sì (ma incerto)
Cliente ideale	Risparmiatore/invest.	Invest. sofisticato	Collezionista

MODULO 3

Le principali monete d'oro sul mercato

■ KRUGERRAND — Sudafrica (dal 1967)

Oro 916,7‰ · 1 oz fino · No nominale

La moneta bullion più venduta al mondo, inventrice del concetto stesso di bullion moderna. Lega 22 kt (oro + rame) per maggiore resistenza. Disponibile in 1 oz, 1/2, 1/4, 1/10 oz. Iconica, liquidissima ovunque.

■ MAPLE LEAF — Canada (dal 1979)

Oro 999,9‰ · 1 oz fino · 50 CAD

Emessa dalla Royal Canadian Mint. Purezza eccezionale 24 kt. Dal 2013 ha tecnologie anti-falsificazione laser. Formati: 1 oz, 1/2, 1/4, 1/10, 1/20 oz. Molto apprezzata in Asia e Europa.

■ AMERICAN EAGLE — USA (dal 1986)

Oro 916,7‰ · 1 oz fino · 50 USD

United States Mint. Lega 22 kt per resistenza all'usura. Dal 2021 versione Type 2 con design aggiornato. Formati: 1 oz, 1/2, 1/4, 1/10 oz. Liquidissima soprattutto nel mercato americano.

■ WIENER PHILHARMONIKER — Austria (dal 1989)

Oro 999,9‰ · 1 oz fino · 100 EUR

La moneta bullion più venduta in Europa. Österreichische Münze. Design dedicato all'orchestra viennese. Valore nominale in euro (unica tra le grandi). Formati: 1 oz, 1/2, 1/4, 1/10, 1/25 oz.

■ BRITANNIA — UK (dal 1987)

Oro 999,9‰ · 1 oz fino · 100 GBP

Royal Mint. Dal 2013 portata a 999,9‰. Figura allegorica classica della Britannia. Molto apprezzata in Europa e Asia. Dal 2021 ha tecnologie anti-falsificazione integrate nel design.

■ KANGAROO / NUGGET — Australia (dal 1986)

Oro 999,9‰ · 1 oz fino · 100 AUD

Perth Mint. Design canguro che cambia ogni anno: componente semi-collezionistica. Alta qualità di coniazione. Formati da 1/20 oz fino a 1 kg. Molto richiesta in Asia e Oceania.

■ PANDA — Cina (dal 1982)

Oro 999,9‰ · 30 g · 500 CNY

People's Bank of China. Dal 2016 peso in grammi (30 g ≈ 1 oz). Design panda cambia ogni anno. Forte domanda in Asia. Componente semi-numismatica per i design annuali. Premium più alto della media.

■ MARENGO — Francia/Italia (XIX-XX sec.)

Oro 900‰ · 5,81 g fino · 20 Franchi/Lire

Moneta storica, non bullion moderna. Molto diffusa in Italia per tradizione. Titolo 900‰, peso fino 5,81 g. Esenzione IVA. La valutazione dipende anche dalle condizioni di conservazione. Ottime per patrimoni frazionati.

MODULO 4

Le principali monete d'argento sul mercato

Le monete d'argento seguono la stessa logica delle bullion d'oro, con alcune differenze chiave: il peso standard è 1 troy oz (31,10 g) di argento puro, il premium percentuale sul metallo è proporzionalmente più alto (costi fissi di coniazione su un metallo di minor valore), e in Italia sono soggette a IVA al 22%, che penalizza l'investimento diretto.

Moneta	Purezza	Nominale	Note
Silver Maple Leaf (Canada)	999,9‰	5 CAD	La più pura. Anti-falsificazione laser. Liquidissima.
American Silver Eagle (USA)	999‰	1 USD	La più venduta al mondo. Iconica, liquidissima.
Silver Britannia (UK)	999‰	2 GBP	Dal 2013 a 999‰. Premium medio. Molto liquida in Europa.
Wiener Philharmoniker Ag (Austria)	999‰	1,50 EUR	Variante argento del Philharmoniker. Diffusa in Europa.
Silver Kangaroo (Australia)	999,9‰	1 AUD	Design annuale canguro. Perth Mint. Alta qualità.
Libertad (Messico)	999‰	N/D	Semi-numismatica, tiratura limitata. Alta domanda collezione.
Panda Ag (Cina)	999‰	10 CNY	30 g, design annuale. Molto richiesta nel mercato asiatico.
Silver Krugerrand (Sudafrica, dal 2017)	999‰	1 ZAR	Variante argento più recente. Diffusione crescente in Europa.

■ ■ IVA sull'argento in Italia: le monete e i lingotti d'argento sono soggetti a IVA al 22%. Questo impatta significativamente il punto di pareggio dell'investimento. Esistono tuttavia strutture legali (stoccaggio in depositi extra-UE in regime di IVA sospesa) che permettono di ottimizzare questo costo. Verifica sempre con il responsabile aziendale prima di comunicarlo al cliente.

MODULO 5 Monete vs Lingotti — Confronto strategico completo

Questa è la domanda che il cliente ti porrà quasi sempre. Non esiste una risposta universale: la scelta dipende dagli obiettivi, dall'orizzonte temporale, dal budget e dalla fiscalità del cliente. Come consulente, il tuo valore sta nel saper guidare questa scelta in modo personalizzato.

Fattore	Monete Bullion	Lingotti
Liquidità	Altissima — riconosciute globalmente	Alta, ma i tagli grandi sono meno flessibili
Divisibilità	Ottima: da 1/20 oz a 1 kg	Limitata: tagli fissi da 1 g a 12,5 kg
Flessibilità di liquidaz.	Vendo solo le monete che voglio	Devo liquidare l'intero pezzo
Premium sul metallo	Leggermente più alto (2–8%)	Più basso (0,5–3%)
IVA (oro)	Esente (oro d'investimento)	Esente
IVA (argento)	22% in Italia	22% in Italia
Riconoscibilità	Massima — valore universalmente noto	Richiede spesso verifica da fonderia
Rischio falsificazioni	Più basso (rilievi complessi)	Tungsteno placcato: problema documentato
Trasportabilità	Ottima — formato compatto	Difficoltosa oltre certi pesi
Apprezzamento extra	Possibile (semi-numismatica)	Nessuno oltre il metallo
Psicologia del cliente	Coinvolgente, tangibile, storica	Percepita come più 'professionale'
Costo stoccaggio	Simile a lingotti piccoli	Economico per lingotti grandi

Quando consigliare le monete

- Il cliente ha un budget frazionabile (es. accumulo mensile) → monete piccole (1/10 oz, 1/4 oz)
- Il cliente vuole flessibilità di liquidazione parziale → monete 1 oz multiple meglio di un lingotto da 100 g
- Il cliente è alla prima esperienza → monete: più facili da comprendere, toccare, conservare
- Il cliente tiene al riconoscimento internazionale del prodotto → Krugerrand, Maple Leaf, Eagle
- Il cliente ha sensibilità storico-culturale → Marengo, Sterlina sovrana, Panda
- Il cliente vuole ottimizzare il costo → per grandi capitali, i lingotti da 100 g o 1 kg abbassano il premium

MODULO 6

Il premium sul metallo: come si calcola e perché conta

Cos'è il premium?

Il **premium** è la differenza percentuale tra il prezzo di vendita di una moneta (o lingotto) e il valore spot del metallo contenuto. È la voce di costo che remunera: costi di coniazione, distribuzione, margine del dealer, domanda del mercato, e per le semi-numismatiche anche la rarità.

■ Formula del premium: $\text{Premium \%} = ((\text{Prezzo vendita} - \text{Valore spot}) / \text{Valore spot}) \times 100$ Esempio:
Maple Leaf 1 oz venduta a 3.100 USD, spot XAU = 3.000 USD → $\text{Premium} = (100/3.000) \times 100 = 3,33\%$

Premium tipici per prodotto (indicativi, variabili con il mercato)

Prodotto		Note
Lingotto 1 kg (oro)		Più basso in assoluto
Lingotto 100 g (oro)		Buon compromesso
Lingotto 1 oz (oro)		Molto diffuso
Krugerrand 1 oz		Tra i più bassi per le monete
Maple Leaf / Eagle 1 oz		Standard di mercato
Philharmoniker 1 oz		Standard Europa
Monete storiche (Marengo)		Dipende da conservazione
Semi-numismatiche (Lunar)		Premium più stabile nel tempo
Monete 1/10 oz (oro)		Premium alto per formati piccoli
Silver Eagle / Maple (1 oz Ag)		Premium alto + IVA 22% in Italia

Perché il premium conta per il cliente?

Il premium è il 'costo d'ingresso' nell'investimento. Più è alto, più lo spot deve salire prima che il cliente vada in pareggio. Per un cliente che acquista con premium del 5%, lo spot deve crescere del 5% solo per recuperare il costo di acquisto (al netto del bid-ask spread alla rivendita se previsto). Spiega sempre questo meccanismo con trasparenza: rafforza la fiducia.

MODULO 7

Aspetti fiscali e legali delle monete in Italia

■ ■ Questo modulo è una sintesi informativa. Per situazioni specifiche, il cliente deve sempre fare riferimento a un commercialista o consulente fiscale abilitato.

1. IVA sull'oro da investimento

Le monete d'oro bullion rientrano nella definizione di '**oro da investimento**' ai sensi del D.Lgs. 332/1999 (attuazione della Direttiva UE 98/80/CE). La vendita è **esente IVA**. Condizione: la moneta deve essere stata coniata dopo il 1800, avere un titolo superiore a 900/1000, ed essere (o essere stata) accettata come mezzo di pagamento.

2. IVA sull'argento

L'argento fisico (lingotti e monete) **non rientra** nella definizione di oro da investimento e quindi è soggetto a **IVA al 22%**. Eccezione: i privati che vendono argento fisico che hanno acquistato come privati non applicano IVA sulla rivendita.

3. Plusvalenze (capital gain)

La cessione di metalli preziosi fisici da parte di privati genera plusvalenze tassabili come **redditi diversi** (art. 67 TUIR) se il corrispettivo supera 51.645,69 € nel periodo d'imposta. In tal caso si applica aliquota marginale IRPEF. Se il cliente detiene il metallo da oltre 5 anni può dimostrare il possesso prolungato per escludere la tassabilità (onere della prova sul contribuente). Le plusvalenze devono essere indicate nel quadro RT della dichiarazione dei redditi.

4. Antiriciclaggio (D.Lgs. 231/2007)

Le compravendite di metalli preziosi fisici sono soggette alla normativa antiriciclaggio. Obbligo di identificazione del cliente e segnalazione delle operazioni sospette (SOS). I pagamenti in contanti sono soggetti ai limiti di legge (attualmente 5.000 EUR, verificare aggiornamenti normativi). Conserva sempre la documentazione delle transazioni.

5. Elenco delle monete d'oro da investimento

La Commissione Europea pubblica annualmente l'elenco ufficiale delle monete d'oro da investimento esenti IVA (Gazzetta Ufficiale dell'UE). Le principali monete trattate nel corso (Krugerrand, Maple Leaf, Eagle, Philharmoniker, Britannia, Kangaroo) sono regolarmente incluse nell'elenco.

MODULO 8

Argomentario di vendita: come presentare le monete

Il principio chiave: vendi la funzione, non il prodotto

Il cliente non compra una 'moneta d'oro'. Compra **protezione del patrimonio, flessibilità, indipendenza dal sistema bancario e un asset fisico senza rischio di controparte**. Le caratteristiche della moneta (purezza, zecca, design) sono argomenti di rinforzo, non di apertura.

■ Argomento della flessibilità

«Con i lingotti sei vincolato: se hai bisogno di liquidare solo una parte del tuo investimento, devi vendere l'intero pezzo. Con le monete da 1 oz puoi vendere esattamente quello che ti serve, quando ti serve. È patrimonio liquido e modulare.»

■ Argomento del riconoscimento globale

«Un Maple Leaf o un Krugerrand vengono riconosciuti e acquistati in qualsiasi parte del mondo — da Zurigo a Tokyo a New York. Non hai bisogno di andare da un fonditore per verificarli. Il brand della moneta è la tua garanzia.»

■ Argomento della tangibilità

«Un ETF sull'oro è un contratto. Un certificato è carta. Questa moneta esiste fisicamente, è tua, non dipende da nessuna banca, nessun intermediario, nessun sistema informatico. Se il sistema va in crisi, il tuo oro non scompare.»

■ Argomento dell'accumulo progressivo

«Non devi aspettare di avere migliaia di euro per iniziare. Con monete da 1/10 oz puoi iniziare a costruire la tua riserva aurea anche con importi accessibili, e aumentare gradualmente nel tempo.»

■ Argomento della trasmissione patrimoniale

«Le monete d'oro sono tra gli strumenti più semplici per trasferire valore tra generazioni. Niente pratiche bancarie complesse, niente conti da sbloccare. Un oggetto fisico, identificabile, che si passa di mano.»

MODULO 9

Domande frequenti dei clienti — Risposte pronte

■ «Ma le monete non valgono meno dei lingotti?»

■ Non è corretto. Una moneta da 1 oz contiene esattamente 1 troy oz di metallo puro, come un lingotto da 1 oz. Paga un premium leggermente più alto per la lavorazione e la garanzia della zecca — ma in cambio ottieni liquidità, riconoscibilità e flessibilità superiori.

■ «Come faccio a sapere che è vera?»

■ Le monete bullion di zecche ufficiali (Maple Leaf, Eagle, Philharmoniker, ecc.) sono dotate di caratteristiche anti-falsificazione avanzate: microincisioni laser, effetti olografici, tecnologie Bullion DNA. Possono essere verificate con bilance di precisione, misuratori a ultrasuoni o test XRF. Noi ti forniamo sempre prodotti con provenienza certificata e imballaggio originale.

■ «Posso comprare in contanti?»

■ I pagamenti sono soggetti ai limiti antiriciclaggio previsti dalla legge italiana. Attualmente il limite per i pagamenti in contanti è fissato per legge (verificare la normativa vigente). Per importi superiori è necessario il pagamento tracciabile (bonifico, carta).

■ «Se il prezzo dell'oro scende, perdo tutto?»

■ L'oro fisico non è soggetto a default, non può andare a zero e non dipende dalla solidità di nessuna azienda. Le oscillazioni di prezzo ci sono, come in qualsiasi asset. Ma nella storia l'oro ha mantenuto il suo potere d'acquisto nel lungo periodo. Chi detiene oro fisico da 10-20 anni ha sempre protetto il suo patrimonio dall'inflazione.

■ «Dove lo tengo? Devo dichiararlo?»

■ L'oro fisico può essere conservato a casa (cassaforte), in cassetta di sicurezza bancaria, o in depositi specializzati. Non esiste un obbligo di dichiarazione del possesso (a differenza dei conti esteri). Le plusvalenze vanno però dichiarate al superamento delle soglie previste dalla normativa TUIR.

■ «Meglio oro o argento?»

■ Dipende dall'obiettivo. L'oro è più stabile, esente IVA, più concentrato come valore. L'argento ha maggiore volatilità e potenziale di rivalutazione, ma sconta l'IVA al 22% in Italia. Per molti clienti la soluzione ottimale è una combinazione di entrambi, con l'oro come base difensiva e l'argento come componente più dinamica.

MODULO 10

Fonti e riferimenti

Fonti normative e istituzionali

■ **Direttiva UE 98/80/CE — Oro da investimento**

Definisce la categoria 'oro da investimento' ai fini dell'esenzione IVA. Recepita in Italia con D.Lgs. 332/1999.

<https://eur-lex.europa.eu>

■ **D.Lgs. 332/1999 — Regime IVA oro da investimento**

Disciplina italiana sull'esenzione IVA per l'oro da investimento (lingotti e monete).

<https://www.normattiva.it>

■ **TUIR — Art. 67, comma 1 lett. c-ter — Plusvalenze metalli preziosi**

Trattamento fiscale delle plusvalenze da cessione di metalli preziosi da parte di privati.

<https://www.normattiva.it>

■ **D.Lgs. 231/2007 — Antiriciclaggio**

Normativa italiana antiriciclaggio applicabile alle transazioni in metalli preziosi fisici.

<https://www.normattiva.it>

■ **Commissione Europea — Elenco monete d'oro da investimento (aggiornamento annuale)**

Pubblicato ogni anno sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea. Include le monete esenti IVA.

<https://eur-lex.europa.eu>

Zecche ufficiali — Siti di riferimento

■ **South African Mint — Krugerrand**

<https://www.samint.co.za>

■ **Royal Canadian Mint — Maple Leaf**

<https://www.mint.ca>

■ **United States Mint — American Eagle**

<https://www.usmint.gov>

■ **Österreichische Münze — Wiener Philharmoniker**

<https://www.muenzeoesterreich.at>

■ **The Royal Mint (UK) — Britannia**

<https://www.royalmint.com>

■ **Perth Mint (Australia) — Kangaroo**

<https://www.perthmint.com>

■ **China Gold Coin (Cina) — Panda**

<https://www.cgci.com.cn>

Fonti di mercato e dati spot

■ **World Gold Council**

Statistiche globali su domanda/offerta oro, acquisti delle banche centrali, mercati degli ETF.

<https://www.gold.org>

■ **The Silver Institute**

Dati di mercato sull'argento: produzione, domanda industriale, investimento.

<https://www.silverinstitute.org>

■ **Kitco**

Prezzi spot in tempo reale per oro, argento, platino e palladio. Grafici storici.

<https://www.kitco.com>

■ GoldPrice.org

Prezzi spot in valute multiple, convertitore oz/grammi, storico.

<https://www.goldprice.org>

■ LBMA — London Bullion Market Association

Fix giornaliero del prezzo dell'oro e argento, standard di qualità Good Delivery.

<https://www.lbma.org.uk>

■ CME Group / COMEX

Prezzi dei futures su oro e argento, COT report, open interest.

<https://www.cmegroup.com>

■ Agenzia delle Entrate — Fisco Italiano

Circolari e risposte ufficiali su fiscalità oro e metalli preziosi.

<https://www.agenziaentrate.gov.it>

Letteratura di riferimento

■ Mike Maloney — Guide to Investing in Gold & Silver (2008, aggiornato 2015)

Introduzione accessibile ai metalli preziosi come asset class. Contiene analisi storica dei cicli monetari.

■ James Rickards — The New Case for Gold (2016)

Argomenti macroeconomici a favore dell'oro fisico nel sistema monetario attuale.

■ Roy Sebag — The Natural Order of Money (2023)

Analisi filosofica ed economica del ruolo dell'oro come riserva di valore naturale.

■ CPM Group — Annual Gold / Silver Yearbook

Report annuali con dati statistici dettagliati su produzione, domanda e prezzi dei metalli preziosi.

■ Nota metodologica: I dati sui premium, prezzi spot e normative fiscali sono soggetti a variazione. Verifica sempre le fonti primarie (zecche, Agenzia delle Entrate, Gazzetta Ufficiale UE) prima di comunicare informazioni specifiche ai clienti. I premium indicati nel corso sono a titolo orientativo e riflettono condizioni di mercato generali.