
MANUALE

WEALTH PLANNING

2023

*Strumenti per la pianificazione patrimoniale
e il passaggio generazionale*

a cura di

ANDREA VASAPOLLI, ANGELO CHIANALE

GRUPPO24ORE

Questa edizione è stata chiusa in redazione il 14 novembre 2022

ISBN 979-12-548-3156-4

GRUPPO**ORE**

© 2022 - Il Sole 24 ORE S.p.A.

Sede legale: Viale Sarca 223 - 20126 Milano
Redazione: Viale Sarca 223 - 20126 Milano

Per informazioni: Servizio Clienti Tel. 02.30.300.600 - 06.30.300.600
Fax 02.3022.5400 - 06.3022.5400
e-mail: servizioclienti.libri@ilsole24ore.com

Fotocomposizione: Emmegi Group, via F. Confalonieri, 36 - 20124 Milano

Prima edizione: novembre 2022

Tutti i diritti sono riservati.

I testi e l'elaborazione dei testi, anche se curati con scrupolosa attenzione, non possono comportare specifiche responsabilità dell'Editore per involontari errori e/o inesattezze; pertanto il lettore è tenuto a controllare l'esattezza e la completezza del materiale utilizzato. Le fotocopie per uso personale del lettore possono essere effettuate nei limiti del 15% di ciascun volume/fascicolo di periodico dietro pagamento alla SIAE del compenso previsto dall'art. 68, commi 4 e 5, della legge 22 aprile 1941, n. 633. Le riproduzioni effettuate per finalità di carattere professionale, economico o commerciale o comunque per uso diverso da quello personale possono essere effettuate a seguito di specifica autorizzazione rilasciata da EDISER Srl, Società di servizi dell'Associazione Italiana Editori, attraverso il marchio CLEARedi, Centro licenze e Autorizzazioni Riproduzioni Editoriali, Corso di Porta Romana n. 108 - 20122 Milano. Informazioni: www.clearedi.org.

SOMMARIO

| | |
|-----------------|---------|
| Gli Autori..... | » XIX |
| Prefazione..... | » XXIII |

SEZIONE I

Gli strumenti del diritto societario

Capitolo 1

La società semplice, profili civilistici

Federico Restano

| | | |
|----------|--|------|
| 1.1 | La società semplice nell'ambito del passaggio generazionale e della gestione dei patrimoni | » 3 |
| 1.2 | L'oggetto dell'attività..... | » 4 |
| 1.3 | Le modalità di costituzione della società..... | » 7 |
| 1.4 | Il nudo proprietario e l'usufruttuario..... | » 8 |
| 1.5 | I poteri gestori e i poteri di rappresentanza..... | » 10 |
| 1.6 | Le facoltà dei soci che non partecipano all'amministrazione e, in generale, gli strumenti per la tutela della posizione del socio..... | » 13 |
| 1.6.1 | I diritti di informazione..... | » 13 |
| 1.6.2 | Il rendiconto..... | » 14 |
| 1.6.3 | Gli ulteriori strumenti di tutela (in senso lato) della posizione del socio..... | » 14 |
| 1.7 | La responsabilità del socio..... | » 15 |
| 1.8 | I creditori particolari del socio..... | » 16 |
| 1.9 | La modificabilità dei patti sociali..... | » 18 |
| 1.10 | I <i>quorum</i> decisionali, tra maggioranze per teste e maggioranze altrimenti paramtrate.... | » 20 |
| 1.11 | La successione nella quota, disciplina legale e disciplina pattizia..... | » 21 |
| 1.11.1 | La morte del socio nelle società di persone (disciplina legale)..... | » 22 |
| 1.11.2 | La morte del socio nelle società di persone (disciplina pattizia)..... | » 25 |
| 1.11.2.1 | Le clausole che disciplinano le modalità di liquidazione della quota..... | » 25 |
| 1.11.2.2 | Le c.d. clausole di consolidamento..... | » 27 |
| 1.11.2.3 | Le c.d. clausole di continuazione..... | » 28 |

Capitolo 2

La società semplice, profili fiscali

Andrea Vasapolli

| | | |
|-------|--|------|
| 2.1 | Il regime della trasparenza e le categorie reddituali..... | » 31 |
| 2.1.1 | La trasparenza fiscale..... | » 31 |

| | | |
|-------|--|------|
| 2.1.2 | La distribuzione degli utili ai soci della società semplice..... | » 33 |
| 2.1.3 | Il costo fiscale della partecipazione per i soci della società semplice..... | » 34 |
| 2.1.4 | Il cambiamento della compagine sociale..... | » 35 |
| 2.1.5 | La quota di partecipazione all'utile..... | » 37 |
| 2.1.6 | Le categorie reddituali e la maturazione del reddito..... | » 39 |
| 2.2 | I redditi fondiari..... | » 40 |
| 2.2.1 | Immobili situati in Italia..... | » 40 |
| 2.2.2 | Immobili situati all'estero..... | » 41 |
| 2.3 | I redditi di capitale percepiti dalla società semplice..... | » 42 |
| 2.3.1 | I dividendi..... | » 42 |
| 2.3.2 | Le imposte patrimoniali (bollo e IVAFE)..... | » 47 |
| 2.3.3 | Gli interessi attivi..... | » 47 |
| 2.4 | I <i>capital gain</i> realizzati dalla società semplice..... | » 47 |
| 2.5 | Le plusvalenze da cessione di fabbricati e terreni..... | » 51 |
| 2.6 | I redditi di capitale conseguenti al recesso e alla liquidazione dei soci..... | » 53 |
| 2.7 | Le imposte indirette sui conferimenti..... | » 57 |
| 2.8 | L'anagrafe tributaria..... | » 58 |

Capitolo 3

La SNC e la SAS, profili civilistici

Federico Restano

| | | |
|-----|---|------|
| 3.1 | Applicabilità delle regole delle società semplici..... | » 59 |
| 3.2 | Le regole particolari della società in nome collettivo..... | » 60 |
| 3.3 | Le regole particolari della società in accomandita semplice..... | » 62 |
| 3.4 | La circolazione delle quote nella SNC e nella SAS..... | » 66 |
| 3.5 | La responsabilità per i debiti sociali nella SNC e nella SAS..... | » 66 |
| 3.6 | I creditori particolari del socio..... | » 67 |

Capitolo 4

La SNC e la SAS, profili fiscali

Andrea Vasapolli

| | | |
|-------|--|------|
| 4.1 | Principi generali per la determinazione del reddito imponibile ai fini delle imposte sui redditi..... | » 69 |
| 4.2 | Le principali fattispecie reddituali..... | » 71 |
| 4.2.1 | Proventi che non concorrono a formare il reddito imponibile..... | » 71 |
| 4.2.2 | Plusvalenze sui beni dell'impresa..... | » 72 |
| 4.2.3 | Plusvalenze derivanti dal realizzo di partecipazioni che si qualificano per l'esenzione ex art. 87 TUIR..... | » 74 |
| 4.2.4 | Minusvalenze sui beni dell'impresa..... | » 79 |
| 4.2.5 | Dividendi distribuiti da società di capitali residenti e utili provenienti da soggetti non residenti..... | » 80 |
| 4.2.6 | Utili e perdite derivanti dalla partecipazione in società di persone..... | » 82 |
| 4.2.7 | Proventi immobiliari..... | » 83 |
| 4.2.8 | Interessi passivi..... | » 88 |
| 4.3 | Il regime della trasparenza fiscale in capo ai soci..... | » 89 |
| 4.3.1 | Imputazione per trasparenza dei redditi..... | » 90 |

| | | |
|-------|---|------|
| 4.3.2 | Imputazione per trasparenza delle perdite | » 90 |
| 4.3.3 | Perdite delle SAS..... | » 91 |
| 4.3.4 | Limitazioni al riporto delle perdite delle cosiddette “bare fiscali” | » 92 |
| 4.3.5 | Criteri di imputazione degli utili e delle perdite per trasparenza | » 92 |
| 4.3.6 | Intestazioni fiduciarie..... | » 94 |
| 4.3.7 | Costituzione di diritto d'usufrutto..... | » 94 |
| 4.3.8 | Modifica del costo fiscale della partecipazione | » 95 |
| 4.3.9 | Morte del socio con subentro degli eredi | » 96 |
| 4.4 | L'IRAP, cenni | » 96 |
| 4.4.1 | Opzione per la determinazione della base imponibile secondo le regole delle società di capitali | » 96 |
| 4.4.2 | Base imponibile per i soggetti di minori dimensioni che applicano il regime di cassa | » 97 |
| 4.4.3 | Dipendenza dalle regole IRPEF ed IRES..... | » 97 |
| 4.4.4 | Modalità di determinazione della base imponibile..... | » 98 |
| 4.4.5 | Individuazione dei costi deducibili..... | » 98 |
| 4.4.6 | Costi indeducibili | » 99 |

Capitolo 5

Le holding società di capitali, profili civilistici

Andrea Lanciani

| | | |
|-------|---|-------|
| 5.1 | La funzione della <i>holding</i> | » 101 |
| 5.2 | Le regole di <i>governance</i> (amministratori nominati per liste, <i>quorum</i> , voto determinante ecc.) | » 105 |
| 5.2.1 | Le regole di <i>governance</i> a livello assembleare: la nomina degli amministratori e dei componenti dell'organo di controllo attraverso clausole di voto di lista | » 105 |
| 5.2.2 | Le regole di <i>governance</i> a livello assembleare: le deliberazioni sulle altre materie assembleari, <i>quorum</i> e voto determinante | » 107 |
| 5.2.3 | Altre regole inerenti alla convocazione e tenuta delle assemblee | » 109 |
| 5.2.4 | Le regole di <i>governance</i> a livello di consiglio di amministrazione: <i>quorum</i> e voto determinante | » 110 |
| 5.2.5 | Altre regole operative del consiglio di amministrazione..... | » 112 |
| 5.3 | Azioni fornite di diritti diversi..... | » 113 |
| 5.3.1 | I diritti patrimoniali attribuibili a specifiche classi di azioni | » 113 |
| 5.3.2 | I diritti amministrativi applicabili a specifiche classi di azioni..... | » 115 |
| 5.3.3 | I diritti relativi alla circolazione di azioni..... | » 117 |
| 5.3.4 | I diritti delle azioni, termini e condizioni..... | » 117 |
| 5.3.5 | Una particolare categoria di azioni con diritti speciali: le azioni correlate | » 118 |
| 5.4 | Azioni a voto limitato | » 119 |
| 5.5 | Azioni a voto plurimo | » 120 |
| 5.6 | Azioni riscattabili e redimibili | » 121 |
| 5.6.1 | Le azioni riscattabili | » 121 |
| 5.6.2 | Le azioni redimibili..... | » 123 |
| 5.6.3 | Azioni riscattabili e redimibili ed altre clausole connesse | » 125 |
| 5.6.4 | La funzione delle categorie di azioni riscattabili e redimibili | » 125 |
| 5.7 | Le quote con diritti particolari..... | » 126 |
| 5.8 | I diritti particolari dei soci..... | » 128 |

| | | |
|-------|--|-------|
| 5.9 | Le clausole di limitazione della circolazione delle partecipazioni | » 129 |
| 5.9.1 | I limiti diretti alla circolazione delle azioni | » 129 |
| 5.9.2 | I limiti indiretti alla circolazione delle azioni o quote | » 130 |
| 5.10 | L'accomandita per azioni..... | » 131 |

Capitolo 6

Le holding società di capitali, profili fiscali

Marco Piazza

| | | |
|-------|--|-------|
| 6.1 | I requisiti caratterizzanti le <i>holding</i> | » 133 |
| 6.1.1 | Tipi di <i>holding</i> | » 134 |
| 6.1.2 | La prevalenza dell'attività di assunzione di partecipazioni..... | » 137 |
| 6.2 | Società di comodo..... | » 139 |
| 6.2.1 | Ambito soggettivo..... | » 140 |
| 6.2.2 | Test di operatività..... | » 141 |
| 6.2.3 | Disapplicazione automatica | » 143 |
| 6.2.4 | Disapplicazione a seguito della dimostrazione dell'impossibilità di superare il test di operatività | » 147 |
| 6.2.5 | Disapplicazione a seguito della dimostrazione della sussistenza di un'attività imprenditoriale effettiva | » 149 |
| 6.2.6 | Calcolo del reddito minimo..... | » 150 |
| 6.3 | Il regime fiscale delle <i>holding</i> costituite in forma di società di capitali..... | » 151 |
| 6.3.1 | Premessa..... | » 151 |
| 6.3.2 | Società che applicano i principi contabili nazionali..... | » 151 |
| 6.3.3 | Società che applicano i principi contabili internazionali..... | » 159 |
| 6.3.4 | IRAP, cenni | » 161 |
| 6.4 | L'anagrafe dei rapporti tributari | » 161 |
| 6.4.1 | Società di partecipazione | » 161 |
| 6.4.2 | Società diverse dalle società di partecipazione | » 163 |

Capitolo 7

Il conferimento (immobili, aziende e partecipazioni), profili civilistici

Federico Canazza, Ivan Libero Nocera

| | | |
|-------|--|-------|
| 7.1 | Conferimento in società di persone..... | » 165 |
| 7.1.1 | Profili generali..... | » 165 |
| 7.1.2 | Conferimento di partecipazioni societarie e di azienda..... | » 168 |
| 7.1.3 | Conferimento di immobili..... | » 169 |
| 7.1.4 | Conferimenti in società in nome collettivo ed in società in accomandita semplice | » 169 |
| 7.2 | Conferimento in società di capitali..... | » 170 |
| 7.2.1 | Società per azioni..... | » 170 |
| 7.2.2 | Società a responsabilità limitata | » 173 |
| 7.2.3 | Conferimenti di partecipazioni societarie | » 174 |
| 7.2.4 | Conferimenti di immobili | » 174 |
| 7.2.5 | Conferimenti d'azienda | » 174 |
| 7.3 | Assegnazione di azioni/quote non proporzionali ai conferimenti..... | » 176 |

Capitolo 8

Il conferimento (immobili, aziende e partecipazioni), profili fiscali

Marco Allena

| | | |
|------|--|-------|
| 8.1 | Il conferimento quale fattispecie realizzativa | » 177 |
| 8.2 | Il valore normale | » 180 |
| 8.3 | Il conferimento di partecipazioni di controllo a realizzo controllato | » 182 |
| 8.4 | Il conferimento di partecipazioni qualificate a realizzo controllato | » 184 |
| 8.5 | La permuta di partecipazioni di controllo a realizzo controllato | » 188 |
| 8.6 | Il conferimento di aziende in neutralità fiscale | » 188 |
| 8.7 | Il riallineamento dei valori fiscali dell'azienda conferita (art. 176, co. 2-ter, TUIR e art. 15, co. 10 e ss., D.L. 185/2008) | » 189 |
| 8.8 | Conferimento e fattispecie elusive | » 191 |
| 8.9 | Il conferimento di immobili e le imposte indirette | » 193 |
| 8.10 | Il conferimento di azienda e le imposte indirette | » 194 |
| 8.11 | Il conferimento di partecipazioni e le imposte indirette | » 195 |

Capitolo 9

Le limitazioni al regime di circolazione e valorizzazione delle azioni e quote, profili civilistici

Ivan Libero Nocera

| | | |
|-----|--|-------|
| 9.1 | Premessa | » 197 |
| 9.2 | Divieto di patti successori e clausole societarie volte a limitare il trasferimento delle partecipazioni | » 199 |
| 9.3 | La clausola di gradimento | » 201 |
| 9.4 | La clausola di prelazione e la clausola di opzione | » 206 |
| 9.5 | La clausola di consolidazione e la clausola di continuazione | » 213 |
| 9.6 | Pegno e usufrutto | » 219 |
| 9.7 | Recesso ed esclusione di un socio e limiti alla valorizzazione della sua partecipazione | » 221 |
| 9.8 | I patti parasociali | » 223 |
| 9.9 | Conclusioni | » 224 |

Capitolo 10

Obbligazioni e altri strumenti finanziari, profili civilistici

Andrea Lanciani

| | | |
|--------|---|-------|
| 10.1 | Gli elementi caratterizzanti | » 227 |
| 10.2 | Le obbligazioni classiche | » 230 |
| 10.3 | Le obbligazioni convertibili | » 232 |
| 10.4 | Il trasferimento del titolo, anche in sede successoria | » 235 |
| 10.5 | Strumenti quasi partecipativi | » 237 |
| 10.5.1 | I diritti patrimoniali | » 237 |
| 10.5.2 | I diritti amministrativi: esercitabili singolarmente o collegialmente | » 238 |
| 10.5.3 | Le tipologie di diritti amministrativi | » 238 |
| 10.5.4 | Strumenti partecipativi convertibili | » 239 |
| 10.5.5 | Strumenti partecipativi senza apporto | » 240 |

| | | |
|--------|--|-------|
| 10.5.6 | I contenuti del regolamento..... | » 241 |
| 10.5.7 | Possibili funzioni degli strumenti partecipativi..... | » 242 |
| 10.6 | Strumenti simil obbligazionari..... | » 242 |
| 10.6.1 | Le variazioni in merito al rendimento..... | » 242 |
| 10.6.2 | Le variazioni inerenti al rimborso del capitale..... | » 242 |
| 10.6.3 | L'attribuzione di diritti amministrativi..... | » 243 |
| 10.6.4 | Il diritto di conversione in titoli diversi dalle azioni..... | » 243 |
| 10.6.5 | Uno schema delle possibili combinazioni alternative e loro funzioni..... | » 243 |

Capitolo 11

Obbligazioni e altri strumenti finanziari, profili fiscali

Stefano Massarotto, Luca Rossi

| | | |
|------|---|-------|
| 11.1 | La nozione "fiscale" di obbligazione..... | » 247 |
| 11.2 | Le tipologie di provento ritraibili..... | » 250 |
| 11.3 | Redditi di capitale. Regime fiscale dei titoli soggetti all'imposta sostitutiva di cui al D.Lgs. n. 239/1996 e alla ritenuta di cui all'art. 26, comma 1, del D.P.R. n. 600/1973..... | » 251 |
| 11.4 | Redditi diversi di natura finanziaria..... | » 257 |
| 11.5 | Il regime fiscale dei c.d. titoli atipici..... | » 259 |

Capitolo 12

Apporti o finanziamenti, profili civilistici

Federico Canazza

| | | |
|--------|--|-------|
| 12.1 | Versamenti in conto capitale, a copertura perdite, in conto futuro aumento di capitale.... | » 261 |
| 12.1.1 | Versamenti in conto capitale..... | » 262 |
| 12.1.2 | Versamenti a copertura perdite..... | » 263 |
| 12.1.3 | Versamenti in conto futuro aumento di capitale..... | » 264 |
| 12.2 | Versamenti a titolo di sovrapprezzo..... | » 265 |
| 12.3 | I versamenti e le liberalità indirette..... | » 267 |
| 12.4 | Finanziamenti dei soci, fruttiferi ed infruttiferi..... | » 270 |
| 12.5 | La subordinazione <i>ex lege</i> dei finanziamenti dei soci..... | » 273 |
| 12.6 | Le riserve targate..... | » 279 |

Capitolo 13

Apporti o finanziamenti, profili fiscali

Andrea Vasapoli

| | | |
|--------|---|-------|
| 13.1 | Apporti e rinuncia ai crediti a titolo di dotazione patrimoniale..... | » 281 |
| 13.1.1 | Distinzione tra versamenti e finanziamenti..... | » 281 |
| 13.1.2 | Versamenti mediante rinuncia a precedenti crediti..... | » 283 |
| 13.1.3 | Rilevanza per la società partecipata dei versamenti ricevuti dai soci..... | » 284 |
| 13.1.4 | Rilevanza per la società partecipata della rinuncia del socio ai crediti..... | » 285 |
| 13.1.5 | Incremento del costo della partecipazione del socio..... | » 287 |
| 13.1.6 | La ripartizione di riserve costituite con apporti di capitale, riduzione del costo della partecipazione del socio e rilevanza reddituale..... | » 288 |
| 13.2 | Apporti a titolo di capitale di credito..... | » 290 |

| | |
|--|-------|
| 13.2.1 Presunzione di fruttuosità dei finanziamenti dei soci | » 290 |
| 13.2.2 Imponibilità degli interessi attivi per il socio percettore | » 292 |

SEZIONE II

Il trust, i patrimoni segregati e gli altri strumenti fiduciari

Capitolo 14

I trust interni, profili civilistici

Annapaola Tonelli

| | |
|--|-------|
| 14.1 Considerazioni introduttive e il diritto dei <i>trust</i> | » 298 |
| 14.1.1 Le ragioni di un grande successo..... | » 298 |
| 14.1.2 Il diritto dei <i>trust</i> | » 299 |
| 14.2 La Convenzione e le tipologie del <i>trust</i> espressamente istituito..... | » 302 |
| 14.2.1 Il riconoscimento del <i>trust</i> interno..... | » 302 |
| 14.2.2 La delicata questione dell'art. 2740 cod. civ. | » 304 |
| 14.2.3 Le fattispecie del <i>trust</i> espressamente istituito..... | » 306 |
| 14.3 I <i>trust</i> con beneficiari e la regola delle tre certezze | » 306 |
| 14.3.1 <i>Certainty of intention</i> | » 306 |
| 14.3.2 <i>Certainty of intention</i> e l'art. 2 della Convenzione: effetti della non riconoscibilità | » 307 |
| 14.3.3 <i>Certainty of intention</i> : il giusto mezzo fra <i>reserved powers trust</i> e <i>sham trust</i> | » 310 |
| 14.3.4 <i>Certainty of subject matter</i> | » 311 |
| 14.3.5 <i>Certainty of subject matter</i> nel caso dei <i>trust</i> liquidatori | » 312 |
| 14.3.6 <i>Certainty of subject matter</i> e <i>favor trust</i> | » 313 |
| 14.3.7 <i>Certainty of objects</i> | » 316 |
| 14.4 Chi può essere beneficiario e la posizione beneficiaria..... | » 316 |
| 14.4.1 La necessità di poter identificare il beneficiario | » 316 |
| 14.4.2 Rinuncia, cessione e cessazione della posizione beneficiaria | » 318 |
| 14.5 Il diritto di informazione..... | » 321 |
| 14.6 Il diritto di rendiconto, la <i>disclosure of information</i> | » 323 |
| 14.7 <i>Trust</i> discrezionali e i <i>trust</i> fissi (<i>discretionary trust</i> e <i>fixed trust</i>) e le posizioni beneficiarie nel processo..... | » 327 |
| 14.7.1 Le possibili posizioni beneficiarie | » 327 |
| 14.7.2 Le posizioni beneficiarie nel processo: non solo questione di revocatoria..... | » 330 |
| 14.8 Le posizioni beneficiarie in relazione alla <i>rule Sanders v Vautier</i> | » 334 |
| 14.9 Il <i>bare trust</i> | » 337 |
| 14.10 I poteri nel diritto dei <i>trust</i> | » 339 |
| 14.10.1 Poteri fiduciari e poteri personali..... | » 339 |
| 14.10.2 <i>Fraud on a power</i> e <i>substratum rule</i> | » 342 |
| 14.11 Le modifiche del <i>trust</i> | » 344 |
| 14.12 Il disponente | » 347 |
| 14.12.1 Chi può essere un disponente? | » 347 |
| 14.12.2 Il ruolo del disponente nel <i>trust</i> | » 347 |
| 14.13 Il <i>trust</i> autodichiarato..... | » 351 |
| 14.13.1 Un difficile riconoscimento | » 351 |

| | |
|---|-------|
| 14.13.2 Il <i>trust</i> autodichiarato nella gestione della crisi | » 353 |
| 14.14 Il <i>trustee</i> : posizione soggettiva, successione nell'ufficio e posizione nel processo | » 355 |
| 14.14.1 Il <i>trustee</i> centro di imputazione..... | » 355 |
| 14.14.2 Nomina, accettazione, dimissioni e revoca..... | » 356 |
| 14.15 Le obbligazioni e i poteri del <i>trustee</i> | » 360 |
| 14.16 Le lettere di desiderio | » 365 |
| 14.17 Il diritto del <i>trustee</i> di ricorrere al giudice per ottenere prescrizioni o direttive | » 367 |
| 14.18 Le responsabilità del <i>trustee</i> | » 369 |
| 14.19 Il guardiano..... | » 372 |
| 14.20 Il <i>protective trust</i> | » 376 |
| 14.21 Il <i>resulting trust</i> | » 377 |
| 14.22 Il <i>trust</i> testamentario..... | » 378 |
| 14.23 Il <i>trust</i> di scopo e di garanzia | » 380 |
| 14.23.1 Principi generali | » 380 |
| 14.23.2 Il <i>charity trust</i> e applicazioni pratiche nel terzo settore | » 381 |
| 14.23.3 Applicazioni pratiche del <i>purpose trust</i> | » 383 |
| 14.24 La durata e la cessazione dei <i>trust</i> | » 385 |
| 14.25 I vincoli di destinazione e i contratti di affidamento fiduciario a confronto con il <i>trust</i> | » 386 |
| 14.25.1 Nuovo negozio giuridico o norma sugli effetti? | » 386 |
| 14.25.2 Il contratto di affidamento fiduciario: un altro modo di possedere | » 388 |
| 14.25.3 La Legge 112/2016 cd. "Legge sul Dopo di noi" | » 391 |

Capitolo 15

I *trust* interni, profili fiscali

Andrea Vasapoli

| | |
|--|-------|
| 15.1 La rilevanza dei <i>trust</i> ai fini IRES..... | » 394 |
| 15.2 Soggettività passiva dei <i>trust</i> ai fini delle altre imposte..... | » 397 |
| 15.3 <i>Trust</i> opaco e <i>trust</i> trasparente | » 398 |
| 15.3.1 La distinzione tra <i>trust</i> opaco e <i>trust</i> trasparente e i "beneficiari individuati" | » 398 |
| 15.3.2 L'imputazione per trasparenza dei redditi del <i>trust</i> ai beneficiari..... | » 400 |
| 15.3.3 L'attribuzione dei redditi del <i>trust</i> ai beneficiari..... | » 401 |
| 15.3.4 Credito d'imposta per imposte pagate all'estero | » 404 |
| 15.4 <i>Trust</i> fiscalmente inesistente | » 405 |
| 15.4.1 La posizione dell'Agenzia delle Entrate..... | » 405 |
| 15.4.2 <i>Trust</i> inesistente o fiscalmente non riconosciuto..... | » 407 |
| 15.4.3 Quando un <i>trust</i> è fiscalmente non riconoscibile..... | » 409 |
| 15.5 L'apporto del patrimonio al fondo in <i>trust</i> e la sua gestione | » 414 |
| 15.5.1 Rilevanza fiscale dell'atto dispositivo ai fini delle imposte sui redditi..... | » 414 |
| 15.5.2 Rilevanza fiscale dell'atto dispositivo ai fini dell'imposta di registro, dell'imposta di successione e donazione e delle imposte ipotecaria e catastale..... | » 416 |
| 15.5.3 Gli apporti del patrimonio in <i>trust</i> e la legge sul "Dopo di noi" | » 423 |
| 15.5.4 Il patrimonio apportato da un soggetto diverso dal disponente..... | » 423 |
| 15.5.5 La decadenza dalle agevolazioni fiscali fruite dal disponente | » 423 |
| 15.5.6 Rilevanza fiscale degli atti gestori del fondo in <i>trust</i> ai fini delle imposte dirette e indirette..... | » 424 |

| | | |
|--------|---|-------|
| 15.5.7 | Trust liquidatori o di garanzia..... | » 424 |
| 15.5.8 | La sorte delle imposte già assolte all'entrata | » 425 |
| 15.5.9 | È possibile scegliere la "tassazione all'entrata"? | » 428 |
| 15.6 | L'attribuzione del fondo in <i>trust</i> ai beneficiari e al disponente..... | » 429 |
| 15.6.1 | Le attribuzioni ai beneficiari | » 429 |
| 15.6.2 | Il rapporto di parentela rilevante | » 431 |
| 15.6.3 | Attribuzione di reddito o di patrimonio | » 432 |
| 15.6.4 | Residenza all'estero del disponente e localizzazione dei beni..... | » 432 |
| 15.6.5 | Le attribuzioni del <i>trustee</i> al disponente nella sua qualità di disponente | » 433 |
| 15.6.6 | Le attribuzioni del <i>trustee</i> al disponente in quanto anche beneficiario..... | » 435 |
| 15.6.7 | Assegnazione ai beneficiari del patrimonio apportato da un soggetto diverso dal disponente | » 436 |
| 15.7 | Le fattispecie fiscalmente rilevanti delle attribuzioni ai beneficiari e degli impieghi nel loro interesse | » 437 |
| 15.7.1 | La necessità di addivenire all'individuazione dell'esatto momento impositivo..... | » 437 |
| 15.7.2 | La posizione dell'Agenzia delle Entrate..... | » 438 |
| 15.7.3 | I contributi della dottrina..... | » 439 |
| 15.7.4 | Le attribuzioni formali e informali ai beneficiari e gli impieghi del fondo in <i>trust</i> nel loro interesse, una proposta di interpretazione organica..... | » 443 |
| 15.8 | Il costo fiscale dei beni in <i>trust</i> | » 447 |
| 15.8.1 | La problematica oggetto di analisi..... | » 447 |
| 15.8.2 | Il costo fiscale dei beni in <i>trust</i> secondo l'Agenzia delle Entrate | » 448 |
| 15.8.3 | Il costo fiscale dei beni nel TUIR..... | » 449 |
| 15.8.4 | Il trasferimento dei beni al <i>trustee</i> | » 451 |
| 15.9 | Il costo fiscalmente riconosciuto del patrimonio trasferito ai beneficiari | » 453 |
| 15.10 | La debenza dell'IVIE e dell'IVAFE | » 455 |
| 15.11 | Obblighi di monitoraggio fiscale..... | » 456 |

Capitolo 16

Il fondo patrimoniale, profili civilistici

Giulia Terlizzi

| | | |
|--------|---|-------|
| 16.1 | La famiglia e le finalità del fondo..... | » 459 |
| 16.1.1 | I soggetti..... | » 460 |
| 16.1.2 | Le finalità del fondo patrimoniale | » 462 |
| 16.1.3 | La pubblicità..... | » 463 |
| 16.2 | Oggetto e natura del fondo | » 466 |
| 16.2.1 | Oggetto del fondo | » 466 |
| 16.2.2 | Natura del fondo | » 467 |
| 16.2.3 | Il regime probatorio | » 469 |
| 16.2.4 | La forma..... | » 469 |
| 16.3 | Costituzione del fondo | » 470 |
| 16.3.1 | La proprietà dei beni del fondo..... | » 471 |
| 16.4 | Poteri dei coniugi | » 472 |
| 16.4.1 | Alienazione dei beni del fondo | » 473 |
| 16.5 | L'effetto di segregazione patrimoniale e i diritti dei creditori..... | » 474 |

| | | |
|------|-------------------------------|-------|
| 16.6 | La cessazione del fondo | » 476 |
| 16.7 | L'azione revocatoria | » 479 |

Capitolo 17

Il fondo patrimoniale, profili fiscali

Marco Piazza

| | | |
|--------|---|-------|
| 17.1 | L'assenza di soggettività passiva e i redditi dei beni trasferiti al fondo..... | » 483 |
| 17.2 | Le imposte indirette applicabili all'atto della costituzione del fondo patrimoniale | » 488 |
| 17.2.1 | Fondo costituito con beni di proprietà di entrambi i coniugi..... | » 488 |
| 17.2.2 | Fondo costituito con beni di proprietà di uno solo dei coniugi che se ne riserva la proprietà | » 489 |
| 17.2.3 | Fondo costituito con beni di proprietà di uno solo dei coniugi che non se ne riserva la proprietà | » 489 |
| 17.2.4 | Fondo costituito con beni di un terzo che non se ne riserva la proprietà | » 489 |
| 17.2.5 | Fondo costituito con beni di un terzo che se ne riserva la proprietà..... | » 489 |
| 17.3 | L'effetto segregativo nella riscossione delle imposte | » 490 |

Capitolo 18

L'intestazione fiduciaria, profili civilistici

Alberto Gallarati

| | | |
|------|--|-------|
| 18.1 | Fiducia e fiducie..... | » 493 |
| 18.2 | Il negozio fiduciario | » 494 |
| 18.3 | Le società fiduciarie e il mandato fiduciario con intestazione formale..... | » 498 |
| 18.4 | Le società fiduciarie e il mandato fiduciario senza intestazione formale | » 500 |

Capitolo 19

L'intestazione fiduciaria, profili fiscali

Marco Allena

| | | |
|------|--|-------|
| 19.1 | L'intestazione fiduciaria: profili definitori..... | » 503 |
| 19.2 | Il trattamento fiscale dell'intestazione fiduciaria | » 509 |
| 19.3 | Intestazione fiduciaria e imposte dirette | » 510 |
| 19.4 | Intestazione fiduciaria e imposte indirette | » 511 |
| 19.5 | Intestazioni fiduciarie "non traslative" | » 511 |
| 19.6 | Intestazioni fiduciarie "traslative" | » 511 |
| 19.7 | Le Società Fiduciarie di cui alla Legge n. 1966/1939 | » 512 |
| 19.8 | Società Fiduciaria: disciplina fiscale..... | » 512 |
| 19.9 | Conclusioni..... | » 513 |

Capitolo 20

La legge "Dopo di noi": inquadramento civilistico e tratti fiscali

Marco Allena

| | | |
|------|--|-------|
| 20.1 | Premessa..... | » 515 |
| 20.2 | Le novità recate dalla Legge sul "Dopo di noi" | » 516 |
| 20.3 | Il <i>trust</i> | » 518 |

| | | |
|------|---|-------|
| 20.4 | I vincoli di destinazione ex art. 2645-ter..... | » 521 |
| 20.5 | I fondi speciali costituiti da beni destinati e disciplinati con contratti di affidamento fiduciario..... | » 523 |
| 20.6 | Le agevolazioni tributarie | » 525 |
| 20.7 | Conclusione..... | » 529 |

Capitolo 21

La fondazione di famiglia, profili civilistici

Angelo Chianale

| | | |
|------|---------------------------------|-------|
| 21.1 | La fondazione in generale | » 531 |
| 21.2 | La fondazione di famiglia..... | » 532 |

Capitolo 22

La fondazione di famiglia, profili fiscali

Stefano Massarotto, Luca Rossi

| | | |
|------|--|-------|
| 22.1 | Considerazioni introduttive sulle fondazioni..... | » 535 |
| 22.2 | Gli aspetti fiscali della costituzione e della dotazione di patrimonio della fondazione..... | » 537 |
| 22.3 | Il regime fiscale applicabile in capo alla fondazione..... | » 538 |
| 22.4 | Le imposte patrimoniali e il monitoraggio fiscale | » 544 |
| 22.5 | Le erogazioni liberali a favore della fondazione..... | » 547 |
| 22.6 | Gli aspetti fiscali per i beneficiari degli impieghi di patrimonio e delle attribuzioni da parte delle fondazioni..... | » 550 |

SEZIONE III

Testamento, successione, donazione e patto di famiglia

Capitolo 23

Le successioni in generale, profili civilistici

Angelo Chianale

| | | |
|------|--|-------|
| 23.1 | La successione legittima e necessaria | » 553 |
| 23.2 | Il divieto dei patti successori | » 554 |
| 23.3 | L'accettazione pura e semplice, con beneficio di inventario e la rinuncia all'eredità..... | » 557 |
| 23.4 | La rappresentazione..... | » 559 |
| 23.5 | L'accrescimento..... | » 559 |

Capitolo 24

La successione legittima, profili civilistici

Angelo Chianale

| | | |
|------|--|-------|
| 24.1 | La successione legittima e necessaria | » 561 |
| 24.2 | Quota di legittima e quota di eredità: la tutela del legittimario | » 562 |
| 24.3 | Il divieto di pesi e condizioni | » 566 |
| 24.4 | Il legato in sostituzione, in conto di legittima e con dispensa dall'imputazione | » 566 |
| 24.5 | La cautela sociniana | » 568 |

Capitolo 25

La successione testamentaria, profili civilistici

Angelo Chianale

| | | |
|--------|--|-------|
| 25.1 | Il testamento..... | » 571 |
| 25.2 | La revoca delle disposizioni testamentarie..... | » 574 |
| 25.3 | La conferma delle disposizioni testamentarie nulle | » 576 |
| 25.4 | Disposizioni a titolo universale e a titolo particolare: l'istituzione <i>ex re certa</i> | » 577 |
| 25.5 | Il termine..... | » 580 |
| 25.6 | La condizione..... | » 580 |
| 25.7 | L'onere | » 582 |
| 25.8 | Alcune specie di legati | » 583 |
| 25.8.1 | Il legato di credito, di liberazione dal debito e favore del creditore: la <i>datio in solutum</i> testamentaria | » 583 |
| 25.8.2 | Il legato di azienda..... | » 584 |
| 25.8.3 | Il legato di cosa dell'onerato o di un terzo..... | » 585 |
| 25.8.4 | Il legato di contratto e di posizione contrattuale | » 586 |
| 25.8.5 | Il legato di partecipazioni sociali | » 587 |
| 25.9 | Figure affini alle disposizioni <i>mortis causa</i> | » 587 |
| 25.9.1 | Prestazione a favore del terzo dopo la morte dello stipulante..... | » 588 |
| 25.9.2 | Assicurazione sulla vita a favore di un terzo | » 589 |
| 25.10 | La sostituzione ordinaria e il fedecomesso | » 590 |
| 25.11 | La diseredazione | » 592 |
| 25.12 | L'esecutore testamentario | » 592 |
| 25.13 | La divisione del testatore | » 594 |
| 25.14 | Il testamento internazionale | » 595 |

Capitolo 26

La donazione, profili civilistici

Alberto Gianola

| | | |
|-------|--|-------|
| 26.1 | Nozione e fonti di disciplina | » 597 |
| 26.2 | Forma e struttura dell'atto | » 598 |
| 26.3 | Donante e donatario..... | » 600 |
| 26.4 | L'oggetto della donazione..... | » 603 |
| 26.5 | L'adempimento | » 606 |
| 26.6 | La sanatoria della donazione nulla | » 606 |
| 26.7 | La revocazione | » 607 |
| 26.8 | Donazioni motivate, liberalità d'uso e donazioni indirette..... | » 609 |
| 26.9 | Oltre i confini della donazione tipica: atti gratuiti non liberali ed atti liberali non donativi. | » 610 |
| 26.10 | L'atto gratuito economicamente interessato..... | » 611 |
| 26.11 | L'atto gratuito familiare..... | » 613 |
| 26.12 | L'atto gratuito dettato da un interesse egoistico non economico | » 614 |
| 26.13 | L'atto gratuito di interesse collettivo..... | » 614 |
| 26.14 | La fideiussione | » 615 |
| 26.15 | Adempimento del terzo e cessione del contratto..... | » 617 |
| 26.16 | La rinuncia..... | » 619 |

| | |
|---|-------|
| 26.17 La rinuncia all'azione di restituzione a seguito di riduzione della donazione lesiva della legittima..... | » 619 |
|---|-------|

Capitolo 27

La successione e la donazione, profili fiscali

Angelo Chianale, Andrea Vasapoli

| | |
|---|-------|
| 27.1 L'imposta sulle successioni e donazioni: il presupposto d'imposta..... | » 623 |
| 27.2 La territorialità dell'imposta: la successione del residente e del non residente | » 625 |
| 27.3 Trasferimenti esenti da imposta, in generale..... | » 626 |
| 27.4 Trasferimenti esenti da imposta, aziende e partecipazioni..... | » 627 |
| 27.5 Le aliquote e le franchigie | » 630 |
| 27.6 I soggetti passivi | » 631 |
| 27.7 La base imponibile per tipologia di elementi patrimoniali..... | » 632 |
| 27.8 Le presunzioni: denaro, mobili e gioielli; beni posseduti..... | » 637 |
| 27.9 Le eccezioni: i beni non compresi nell'attivo ereditario | » 639 |
| 27.10 Le passività deducibili..... | » 641 |
| 27.11 Condizioni e limiti di deducibilità dei debiti | » 642 |
| 27.12 Le riduzioni di imposta | » 644 |
| 27.13 I divieti e gli obblighi a carico di terzi | » 646 |
| 27.14 Il pagamento dell'imposta..... | » 648 |
| 27.15 L'imposta sulle donazioni in generale..... | » 649 |
| 27.16 Le donazioni indirette e le donazioni presunte | » 651 |
| 27.17 Le donazioni esenti da imposta | » 654 |
| 27.18 La registrazione delle donazioni e il coacervo..... | » 655 |

Capitolo 28

Il patto di famiglia, profili civilistici

Alberto Gianola

| | |
|---|-------|
| 28.1 Il patto di famiglia: natura giuridica e rapporto con il divieto dei patti successori..... | » 659 |
| 28.2 I partecipanti al patto di famiglia..... | » 661 |
| 28.3 I diritti trasferiti e la liquidazione dei non assegnatari | » 661 |
| 28.4 I rapporti con i terzi | » 663 |
| 28.5 L'annullamento e lo scioglimento del patto di famiglia..... | » 663 |

Capitolo 29

Il patto di famiglia, profili fiscali

Marco Allena

| | |
|---|-------|
| 29.1 Premessa..... | » 665 |
| 29.2 Il patto di famiglia: struttura e funzioni | » 666 |
| 29.3 I profili fiscali del patto di famiglia..... | » 668 |
| 29.4 L'imposizione indiretta del patto di famiglia..... | » 668 |
| 29.5 L'esenzione dell'art. 3, comma 4-ter, TUSD | » 671 |
| 29.6 L'imposizione diretta del patto di famiglia | » 673 |
| 29.7 Conclusioni..... | » 675 |

SEZIONE IV**Altri strumenti e problematiche****Capitolo 30****Separazione tra nuda proprietà e usufrutto, profili civilistici***Luciano Olivero*

| | | |
|------|---|-------|
| 30.1 | La disciplina del Codice civile, uno sguardo d'insieme..... | » 679 |
| 30.2 | La costituzione dell'usufrutto per sentenza e per atti tra vivi..... | » 681 |
| 30.3 | La riserva di usufrutto e il trasferimento fiduciario della nuda proprietà..... | » 683 |
| 30.4 | I poteri dell'usufruttuario e il possibile oggetto del suo diritto..... | » 685 |
| 30.5 | I limiti dell'usufrutto, destinazione economica e durata..... | » 688 |
| 30.6 | La cessione dell'usufrutto e gli usufrutti plurisoggettivi..... | » 691 |

Capitolo 31**Separazione tra nuda proprietà e usufrutto, profili fiscali***Marco Piazza*

| | | |
|--------|---|-------|
| 31.1 | Imposte indirette..... | » 695 |
| 31.1.1 | Imposta di registro..... | » 695 |
| 31.1.2 | Imposta sulle successioni e donazioni..... | » 702 |
| 31.1.3 | Imposte ipotecarie e catastali..... | » 703 |
| 31.1.4 | Imposta sul valore aggiunto..... | » 703 |
| 31.2 | Tassazione dei redditi prodotti dai beni gravati da usufrutto..... | » 703 |
| 31.2.1 | Redditi fondiari..... | » 703 |
| 31.2.2 | Redditi di partecipazione..... | » 704 |
| 31.2.3 | Utili..... | » 704 |
| 31.3 | Costituzione, cessione ed estinzione del diritto di usufrutto..... | » 706 |
| 31.3.1 | Immobili..... | » 706 |
| 31.3.2 | Partecipazioni..... | » 708 |
| 31.4 | Redditi derivanti dalla concessione in usufrutto di immobili e aziende..... | » 715 |
| 31.5 | Usufrutto nello scambio di partecipazioni..... | » 716 |

Capitolo 32**Il contratto di assicurazione sulla vita, profili civilistici***Alberto Gallarati*

| | | |
|-------|--|-------|
| 32.1 | L'assicurazione sulla vita, elementi caratterizzanti..... | » 719 |
| 32.2 | I soggetti coinvolti..... | » 720 |
| 32.3 | La posizione dei beneficiari, nomina e diritti..... | » 722 |
| 32.4 | L'intreccio con le regole sulla successione..... | » 724 |
| 32.5 | La protezione dai creditori..... | » 726 |
| 32.6 | Riscatto e riduzione..... | » 728 |
| 32.7 | La disciplina integrativa del Codice delle Assicurazioni Private..... | » 729 |
| 32.8 | Le polizze a contenuto finanziario, <i>unit linked</i> e <i>index linked</i> | » 730 |
| 32.9 | Le polizze <i>linked</i> pure come strumenti finanziari..... | » 733 |
| 32.10 | Le conseguenze della riqualificazione delle polizze in strumenti finanziari..... | » 735 |

Capitolo 33

Le polizze vita a contenuto finanziario, profili fiscali

Stefano Massarotto, Luca Rossi

| | | |
|--------|--|-------|
| 33.1 | Premessa..... | » 737 |
| 33.2 | Il regime delle polizze <i>linked</i> ai fini delle imposte sui redditi | » 740 |
| 33.2.1 | I redditi di capitale..... | » 740 |
| 33.2.2 | I redditi diversi di natura finanziaria..... | » 744 |
| 33.3 | L'utilizzo "improprio" delle polizze <i>linked</i> | » 744 |
| 33.4 | L'imposta di bollo e l'IVAFE sulle polizze di assicurazione..... | » 747 |
| 33.5 | Le polizze <i>linked</i> stipulate con compagnie di diritto estero e gli obblighi di monitoraggio fiscale..... | » 748 |
| 33.6 | Le polizze <i>linked</i> e l'imposta sulle successioni e donazioni | » 750 |

Capitolo 34

La trasmissione delle opere d'arte e delle collezioni, profili civilistici

Angelo Chianale

| | | |
|------|---|-------|
| 34.1 | La proprietà di opere d'arte e collezioni | » 753 |
| 34.2 | Il bene culturale | » 754 |
| 34.3 | Le collezioni..... | » 755 |
| 34.4 | Mezzi di trasporto su ruote..... | » 756 |
| 34.5 | La tutela dei beni culturali..... | » 757 |
| 34.6 | Il diritto d'autore..... | » 759 |

Capitolo 35

La trasmissione delle opere d'arte e delle collezioni, profili fiscali

Andrea Vasapolli

| | | |
|--------|--|-------|
| 35.1 | Rilevanza ai fini delle imposte sui redditi..... | » 761 |
| 35.2 | Rilevanza ai fini dell'imposta sulle successioni e donazioni | » 765 |
| 35.2.1 | Opere d'arte | » 765 |
| 35.2.2 | Auto storiche | » 767 |
| 35.3 | Rilevanza ai fini dell'imposta di registro | » 767 |

Capitolo 36

La responsabilità patrimoniale del debitore e le tutele dei creditori, profili civilistici

Mario Napoli, Tommaso Ricolfi

| | | |
|--------|--|-------|
| 36.1 | La responsabilità del debitore..... | » 769 |
| 36.2 | Dei mezzi di conservazione della garanzia patrimoniale | » 774 |
| 36.3 | L'azione surrogatoria | » 775 |
| 36.3.1 | Natura ed effetti..... | » 775 |
| 36.3.2 | Legittimazione e presupposti | » 777 |
| 36.3.3 | Prescrizione..... | » 779 |
| 36.3.4 | Carattere straordinario dell'azione: l'azione surrogatoria nelle procedure concorsuali | » 780 |
| 36.4 | L'azione revocatoria | » 780 |

| | | |
|--------|---|-------|
| 36.4.1 | Natura ed effetti..... | » 780 |
| 36.4.2 | Legittimazione e presupposti dell'azione revocatoria..... | » 781 |
| 36.4.3 | Prescrizione dell'azione revocatoria..... | » 784 |
| 36.4.4 | L'azione revocatoria ordinaria nelle procedure concorsuali: cenni..... | » 785 |
| 36.5 | L'opponibilità della prescrizione da parte dei terzi..... | » 786 |
| 36.6 | Il c.d. "pignoramento revocatorio" (espropriazione di beni oggetto di vincoli di indisponibilità o di alienazioni a titolo gratuito)..... | » 787 |

Capitolo 37

Profili di rilevanza penale

Giuseppe Iannaccone

| | | |
|------|--|-------|
| 37.1 | Premessa..... | » 789 |
| 37.2 | La mancata esecuzione dolosa di un provvedimento del giudice, art. 388 cod. pen..... | » 790 |
| 37.3 | Trasferimento fraudolento di valori, art. 512- <i>bis</i> cod. pen. | » 794 |
| 37.4 | Circonvenzione di incapace, art. 643 cod. pen..... | » 798 |
| 37.5 | Appropriazione indebita, art. 646 cod. pen. | » 800 |
| 37.6 | Riciclaggio, art. 648- <i>bis</i> cod. pen..... | » 803 |
| 37.7 | Autoriciclaggio, art. 648- <i>ter</i> .1 cod. pen..... | » 808 |
| 37.8 | Bancarotta fraudolenta per distrazione, art. 322 CCII | » 809 |
| 37.9 | Sottrazione fraudolenta al pagamento delle imposte, art. 11 del D.Lgs. n. 74/2000..... | » 813 |

Capitolo 38

Il trasferimento della residenza dall'estero e all'estero, profili fiscali

Stefano Massarotto, Luca Rossi

| | | |
|--------|---|-------|
| 38.1 | La residenza delle persone fisiche..... | » 821 |
| 38.2 | Il trasferimento della residenza all'estero..... | » 828 |
| 38.2.1 | Il trasferimento della residenza all'estero in generale..... | » 828 |
| 38.2.2 | Il trasferimento della residenza all'estero in paesi a fiscalità agevolata..... | » 830 |
| 38.3 | Il trasferimento della residenza in Italia: profili generali | » 831 |
| 38.4 | Il trasferimento della residenza in Italia: i regimi opzionali di favore..... | » 832 |
| 38.4.1 | Il regime dei "nuovi residenti" (art. 24- <i>bis</i> del TUIR) | » 832 |
| 38.4.2 | Il regime degli impatriati | » 842 |
| 38.4.3 | Il regime speciale riservato ai pensionati..... | » 846 |



GLI AUTORI

Andrea Vasapoli

Dottore Commercialista in Milano e Torino, socio fondatore dello Studio Vasapoli & Associati, è specializzato nella consulenza a Private Client in materia di trust, pianificazioni successorie, passaggio generazionale e asset protection.

È Professionista Accreditato dell' "Associazione il trust in Italia", Full Member (TEP) della "Society of Trust and Estate Practitioners" e socio della International Fiscal Association.

Collabora abitualmente con Il Sole 24 Ore ed è autore di numerosi saggi e di oltre quattrocento articoli in tema di diritto tributario, trust e strumenti della pianificazione patrimoniale, per diverse delle più importanti riviste di settore.

È stato per 12 anni professore a contratto di diritto tributario per la Scuola Superiore dell'Economia e delle Finanze (SSEF) in Roma e partecipa a comitati scientifici e commissioni di studio di diversi enti, associazioni e riviste.

Angelo Chianale

Notaio in Torino, si occupa di diritto civile, societario e del Terzo settore.

Professore ordinario di Diritto Civile al Dipartimento di giurisprudenza dell'università di Torino, tiene anche un corso su Diritto e Arte Contemporanea e seminari sul diritto minerario.

Autore di numerosi volumi e articoli in tema di proprietà, contratti e garanzie reali, partecipa regolarmente come relatore a convegni nazionali e stranieri.

Marco Allena

Professore Ordinario di Diritto Tributario nell'Università Cattolica del Sacro Cuore, Facoltà di Economia e Giurisprudenza, sede di Piacenza, è docente, sempre in Cattolica, di Fiscalità della Finanza e dei prodotti finanziari nella Facoltà di Scienze bancarie, finanziarie e assicurative, a Milano.

Membro del Consiglio di Amministrazione di Cordusio Fiduciaria, è avvocato cassazionista ed equity partner di Miccinesi Tax Legal Corporate.

Direttore del Corso di Alta Formazione dell'Università Cattolica e STEP su Protezione, trasmissione e gestione dei patrimoni familiari; collabora, su questi temi, con la rivista Trust e Attività Fiduciarie e con We Wealth.

Federico Canazza

Avvocato a Torino, svolge la propria attività prevalentemente nel settore del diritto commerciale e societario, della contrattualistica nazionale ed internazionale, del diritto del lavoro nonché del diritto fallimentare e concorsuale, nell'ambito del quale opera quale legale di procedure ovvero fornendo assistenza ad imprese in stato di crisi e consulenza nel campo delle ristrutturazioni aziendali.

Autore di numerose pubblicazioni su riviste e opere collettanee in materia di diritto societario e concorsuale, collaborando stabilmente con la redazione de Il Fallimento, è relatore in seminari e convegni nazionali.

Alberto Gallarati

Professore Associato di Diritto Privato dell'Università degli Studi di Torino. Avvocato, coordina il Dipartimento Legal di Private Clients di PwC TLS – Avvocati e Commercialisti.

Dottore di Ricerca in Studi Giuridici Comparati ed Europei (Università degli Studi di Trento), ha ottenuto una Fellowship dell'Illinois Program in Law and Economics (University of Illinois, College of Law)

Profesor Visitante de Derecho de la Cooperacion (Università di Cordoba, Argentina), è componente di comitati editoriali di riviste scientifiche italiane ed internazionali e autore di libri e articoli in tema di trust, diritto dei contratti ed analisi economica del diritto.

Alberto Gianola

Professore ordinario a tempo pieno di diritto privato comparato nell'Università di Torino, è autore di numerose pubblicazioni.

Giuseppe Iannaccone

Avvocato, è partner e presidente di Giuseppe Iannaccone e Associati.

La sua formazione professionale, maturata inizialmente nell'ambito del contenzioso e della consulenza societaria e fallimentare, si è estesa nel campo del diritto penale commerciale, con vasta esperienza nei processi per reati fallimentari, societari e fiscali.

Svolge la propria attività anche nell'assistenza agli organi sociali delle società in stato di crisi e nelle operazioni di ristrutturazione del debito.

Andrea Lanciani

Avvocato, presta attività di consulenza e assistenza nell'ambito del diritto commerciale con specifico riferimento ai settori del diritto bancario, finanziario e societario.

Consulente per banche e società quotate, assiste primari clienti in campo finanziario, industriale e assicurativo in operazioni di M&A.

Già amministratore di società quotate e operanti nel settore bancario, è autore di pubblicazioni in diritto commerciale e societario, e di numerose pubblicazioni in materia di filosofia del diritto.

Stefano Massarotto

Socio dello Studio Legale Tributario Facchini Rossi Michelutti in Milano e Roma, le sue aree di specializzazione comprendono la pianificazione dei patrimoni personali ed il loro passaggio generazionale, la fiscalità dei trusts, le riorganizzazioni societarie, le operazioni di M&A e di finanza strutturata, nonché la fiscalità finanziaria.

È autore di numerose pubblicazioni in materia fiscale e partecipa come relatore a numerosi congressi e corsi di specializzazione post universitari in materia tributaria.

Siede, anche in qualità di presidente, in collegi sindacali di intermediari finanziari ed è iscritto all'albo dei dottori commercialisti e dei revisori legali.

Mario Napoli

Avvocato, ha svolto attività professionale presso lo Studio Grande Stevens e ha continuato l'attività presso lo Studio Pedersoli (partner).

I settori di attività prevalente sono stati il diritto civile in generale e più particolarmente il diritto commerciale e societario. Già Consigliere dell'Ordine di Torino, anche ricoprendo le cariche di Segretario e Presidente, è attualmente membro del C.N.F.

Ivan Libero Nocera

Professore e avvocato, è abilitato come professore associato di diritto privato, ed è ricercatore a tempo determinato presso l'Università di Palermo.

Autore di monografie e di numerose pubblicazioni scientifiche su riviste e opere collettanee, è stato relatore in seminari e convegni nazionali e internazionali.

È Of Counsel presso Weigmann Studio Legale prevalentemente nei settori del diritto privato e dell'impresa nonché del diritto societario e commerciale.

Luciano Olivero

Professore associato presso l'Università degli Studi di Torino e docente di diritto privato presso la Scuola di specializzazione per le professioni legali Caccia – Croce, è componente dei comitati di redazione di diverse riviste (tra cui *Giurisprudenza italiana* e *Responsabilità medica*).

Membro del Consortium Euro-méditerranéen Droit et Famille, è autore di oltre 60 pubblicazioni ed i suoi principali ambiti di studio riguardano il diritto di famiglia e delle persone fisiche, le obbligazioni e i contratti, i diritti degli animali e gli studi di antroponomia giuridica.

Marco Piazza

Dottore commercialista, revisore contabile e giornalista pubblicista, è docente in corsi di formazione aziendali e post universitari presso: Ordine dei Dottori Commercialisti di Milano e di Bologna; Università SDA Bocconi; Università Cattolica del Sacro Cuore di Milano; Università degli Studi di Milano-Bicocca; Università degli Studi dell'Insubria; Il Sole 24 Ore.

Membro della Commissione per l'esame della compatibilità di leggi e prassi tributarie italiane con il diritto dell'unione europea presso l'AIDC Lombardia, pubblica regolarmente articoli su Il Sole 24 Ore e su alcune tra le più importanti riviste di settore e partecipa in qualità di relatore in convegni e seminari su temi prevalentemente inerenti la fiscalità internazionale e finanziaria.

Federico Restano

Avvocato in Torino, svolge la propria attività prevalentemente nel settore del diritto commerciale e societario, del diritto fallimentare e concorsuale e del diritto delle successioni.

Cultore della materia di diritto commerciale presso l'Università degli Studi di Torino, è autore di pubblicazioni su riviste e opere collettanee in materia di diritto societario e concorsuale ed è membro del comitato di redazione delle riviste *Giurisprudenza Commerciale* e di *Giurisprudenza Arbitrale*. È relatore in seminari e convegni nazionali.

Tommaso Ricolfi

Avvocato, opera nel settore del diritto civile, e in particolare del diritto commerciale e societario, bancario e degli intermediari finanziari. Attivo nella difesa di clienti privati e di imprese in contenziosi avanti le giurisdizioni ordinarie e arbitrali, presta assistenza in operazioni straordinarie, anche a carattere transnazionale.

Dopo la laurea con lode e dignità di stampa presso l'Università degli Studi di Torino, e LL.M. presso la New York University School of Law (in diritto societario), opera esclusivamente presso primari Studi nazionali indipendenti.

Iscritto all'Albo degli Avvocati di Torino e all'Ordine degli Avvocati di New York.

Luca Rossi

Socio fondatore dello Studio Legale Tributario Facchini Rossi Michelutti, in Milano e Roma, svolge l'attività professionale prevalentemente nel settore della consulenza ed assistenza in materia tributaria ad imprese operanti nei settori finanziario, bancario ed industriale.

Esperto di fiscalità nazionale e internazionale, si occupa in particolare di: operazioni di finanza internazionale, strutture di private equity, contenziosi tributari, fiscalità delle persone fisiche, M&A e riorganizzazioni.

Autore di pubblicazioni in materia fiscale e partecipa regolarmente come relatore a convegni, ricopre la carica di presidente in diversi collegi sindacali anche di società quotate ed è iscritto all'Albo dei Dottori commercialisti di Lodi e dei Revisori legali.

Giulia Terlizzi

Ricercatrice di diritto privato comparato all'Università degli Studi di Torino e Maître de conférences presso l'Università cattolica di Lione, è ricercatrice presso il Paul-André Crépeau Centre for Private and Comparative Law, McGill University (Montréal) e presso l'Istituto Universitario di Studi Europei (IUSE).

Membro dell'Associazione Henri Capitant des amis de la culture juridique française e della Società Italiana per la Ricerca nel Diritto Comparato (SIRD), fa parte del Comitato editoriale di numerose riviste scientifiche ed è autrice di numerose pubblicazioni sui temi più attuali del diritto civile in prospettiva comparatistica.

Annapaola Tonelli

Avvocato in Bologna, specializzata in impresa, diritto fallimentare e diritto dei trust del quale si occupa dal 1999, ha patrocinato alcune cause che hanno determinato il riconoscimento dello strumento da parte dell'ordinamento e ne ha fatto i primi innovativi utilizzi in ambito tutelare, concorsuale e per la gestione di beni pubblici.

Autrice di numerose pubblicazioni (anche blind trust nel PdL n.1318-A sul Conflitto di interessi), collabora con riviste, ed è docente alla Bologna Business School dell'Università di Bologna e per la formazione ed aggiornamento presso gli ordini professionali.

PREFAZIONE

di **Andrea Vasapolli e Angelo Chianale**

La trasmissione del patrimonio agli eredi è un momento critico nella vita delle famiglie e delle imprese che, se non correttamente gestito, spesso impatta negativamente sul frutto del lavoro di una vita o sulla ricchezza familiare accumulata in più generazioni, molto più di altri eventi verso i quali normalmente si concentra l'attenzione delle persone.

Ciononostante quella del passaggio generazionale è una problematica che, per quanto ineludibile, per molte ragioni è ampiamente trascurata; non sono affatto rari gli imprenditori e i titolari di patrimoni anche rilevanti che non si preoccupano di lasciare anche solo disposizioni testamentarie redatte in maniera precisa ed elaborate in base alle esigenze familiari.

Pianificare per tempo il passaggio del patrimonio in sede successoria, comprenda esso o meno un'impresa, è in verità fondamentale per salvaguardarne il valore e per beneficiare appieno delle molte opportunità, anche di natura fiscale, che il nostro ordinamento prevede.

*Tra i tanti problemi che possono essere affrontati con una corretta pianificazione vi è quello del frazionamento del patrimonio che deriva dalla successione necessaria. Se infatti, da un lato, l'istituto della legittima tutela una distribuzione equilibrata tra coniuge e discendenti del *de cuius*, dall'altro comporta un frazionamento del patrimonio sempre maggiore di generazione in generazione, portando spesso a condizioni di irrilevanza o di ingovernabilità dello stesso.*

Mantenere unitario il patrimonio, al tempo stesso garantendo agli eredi legittimari di ricevere quanto loro riservato dalla legge, permette di salvaguardare nel tempo la ricchezza familiare e spesso favorisce relazioni serene tra gli stessi eredi.

Analogamente, è importante provvedere per tempo ad affrontare i problemi che una successione, magari improvvisa, può presentare nei confronti di quella molteplicità di soggetti che hanno necessità di forme di tutela differenziate nelle modalità e nella durata. Si pensi, ad esempio, a eredi troppo giovani per ricevere, o svantaggiati, o che per altre ragioni non sono in grado di amministrare in via autonoma un patrimonio. Molto può essere fatto per tutelare questi soggetti, nel loro primario interesse, accompagnandoli per il tempo necessario per ciascuno di essi.

Molto si può fare, inoltre, anche per fruire al meglio della fiscalità di vantaggio che il nostro ordinamento prevede per il passaggio generazionale di imprese e di partecipazioni, così come per garantire le migliori condizioni di sopravvivenza delle imprese ed una equilibrata suddivisione del patrimonio tra gli eredi, con riferimento sia alla parte più statica (come gli immobili o le disponibilità finanziaria-

rie) sia a quella dinamica rappresentata dalle partecipazioni in attività d'impresa, al tempo stesso favorendo le diverse inclinazioni di ciascuno di essi.

Altrettanto trascurati sono gli altri due aspetti, invero molto rilevanti, della pianificazione patrimoniale e della protezione dei patrimoni.

Per pianificazione patrimoniale si intendono le modalità di intestazione e di governance dei patrimoni familiari, siano essi composti da partecipazioni in società, immobili, disponibilità finanziarie o altro, con finalità di massimizzazione dell'efficienza della struttura proprietaria, intesa non solo in un'accezione fiscale ma avendo riguardo anche ai profili di equilibrata amministrazione e di ottimizzazione finanziaria. La pianificazione patrimoniale spazia, dunque, dalla migliore struttura di governo e di partecipazione di una società operativa alla definizione degli assetti proprietari del patrimonio familiare, a chi debba beneficiarne e a chi è preferibile che sia assegnato il compito di gestirlo.

Altrettanto importante è la protezione del patrimonio, che non vuol dire sottrarlo ai creditori (le iniziative distrattive del patrimonio sono non solo inutili ma anche foriere di responsabilità civili e penali) bensì porlo al riparo da quei molteplici rischi di responsabilità civile ai quali soprattutto gli imprenditori, i manager e i professionisti sono esposti in via sempre crescente.

Queste tre aree tematiche sono ricomprese nel termine "Wealth Planning", che per la sua capacità di rappresentazione sintetica è entrato nell'uso comune e che abbiamo scelto come titolo di questa opera, la quale unitamente all'omonima Rivista si pone l'ambizioso obiettivo di diventare uno dei punti di riferimento per chi si occupa di pianificazione patrimoniale, passaggio generazionale e tutela dei patrimoni familiari.

Nel volume, con un approccio scientificamente rigoroso seppur in un'ottica di operativa e concreta applicazione degli strumenti giuridici analizzati, vengono approfonditamente esaminati, in particolare, i molteplici strumenti che il nostro ordinamento mette a disposizione per rendere efficiente l'intestazione dei patrimoni e ottimizzare il passaggio generazionale degli stessi o tutelarli dai rischi di aggressione, siano essi strumenti di matrice interna, tradizionali o innovativi, o mutuati da esperienze estere, quali i trust e alcune tipologie di contratti.

L'opera, incentrata su di un approccio multidisciplinare che prende in esame tutti i profili civilistici e fiscali di tali strumenti, offre una visione coordinata e d'insieme volta a consentire di comprendere quali siano di volta in volta gli strumenti migliori da utilizzare e come impiegarli per soddisfare le specifiche e sempre diverse esigenze che caratterizzano ogni singolo caso.



Andrea Vasapolli

Dottore Commercialista in Milano e Torino, socio fondatore dello studio di consulenza tributaria e societaria Vasapolli & Associati, esperto di fiscalità nazionale e internazionale, è specializzato nella consulenza a Private Client in materia di pianificazione e protezione patrimoniale, passaggio generazionale e trust, oltre che in operazioni di M&A e contenzioso tributario. È professionista accreditato dell'“Associazione il trust in Italia”, full member della “Society of Trust and Estate Practitioners” e socio della International Fiscal Association. È stato per 12 anni professore a contratto di diritto tributario per la Scuola Superiore dell'Economia e delle Finanze in Roma.



Angelo Chianale

Notaio in Torino dal 1996, si occupa di diritto civile, societario e del Terzo settore. È professore ordinario di Diritto Civile al Dipartimento di giurisprudenza dell'Università di Torino, dopo aver insegnato nella facoltà di Economia dello stesso ateneo e nell'Università di Trento. Tiene anche un corso su Diritto e Arte Contemporanea e seminari sul diritto minerario. È autore, a partire dal 1986, di numerosi volumi e articoli in tema di proprietà, contratti e garanzie reali. Partecipa regolarmente come relatore a convegni nazionali e stranieri.

COAUTORI:

**Marco Allena, Federico Canazza, Alberto Gallarati,
Alberto Gianola, Giuseppe Iannaccone, Andrea Lanciani,
Stefano Massarotto, Mario Napoli, Ivan Libero Nocera,
Luciano Olivero, Marco Piazza, Federico Restano,
Tommaso Ricolfi, Luca Rossi, Giulia Terlizzi, Annapaola Tonelli**

Il Manuale Wealth Planning si pone l'ambizioso obiettivo di diventare uno dei punti di riferimento per chi si occupa di pianificazione patrimoniale, passaggio generazionale e tutela dei patrimoni familiari.

Nel volume vengono approfonditamente esaminati, in particolare, i molteplici strumenti giuridici che il nostro ordinamento mette a disposizione per rendere efficiente l'intestazione dei patrimoni e ottimizzare il passaggio generazionale degli stessi o tutelarli dai rischi di aggressione, siano essi strumenti di matrice interna, tradizionali o innovativi, o mutuati da esperienze estere, quali i trust e certe tipologie di contratti. L'opera, incentrata su di un approccio multidisciplinare che prende in esame tutti i profili civilistici e fiscali di tali strumenti, offre una visione coordinata e d'insieme volta a consentire di comprendere quali siano di volta in volta gli strumenti migliori da utilizzare e come impiegarli per soddisfare le specifiche e sempre diverse esigenze che caratterizzano ogni singolo caso.