

# Modulo24

# WEALTH PLANNING

*Approfondimenti e dottrina*

*Direzione scientifica*  
**Andrea Vasapolli e Angelo Chianale**

**Trust**

**Trust liquidatorio  
e sottrazione fraudolenta  
al pagamento delle imposte**

**Strumenti partecipativi**

**Le azioni e quote che si estinguono ad un  
termine o al verificarsi di una condizione:  
legittimità, possibili contenuti e utilizzi**

---

## Direzione scientifica

Andrea Vasapolli  
Angelo Chianale

---

## Comitato Scientifico

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

## Modulo24 WEALTH PLANNING

Anno I - n. 5

**Direttore Responsabile** Roberto Esposito

**Responsabile di redazione** Irene Chiappalone

**Coordinamento editoriale** Sandra Ravaglioli

**Redazione** Marina Bruns, Gianna Festuccia,  
Luca Giovine

GRUPPO **24** ORE

**Sede** Viale Sarca, 223 - 20126 Milano.

**Sede legale e Direzione** Viale Sarca, 223  
- 20126 Milano.

**Proprietario ed Editore** Il Sole 24 ORE Spa

**Presidente** Edoardo Garrone

**Vicepresidente** Claudia Parzani

**Amministratore Delegato** Mirja Cartia d'Asero

**Pubblicità** Il Sole 24 Ore Spa System

**Direzione e amministrazione:** Viale Sarca,  
223 - 20126 Milano. Tel. 02 30221  
- Fax 0230223214 e-mail:  
segreteria@direzionssystem@ilssole24ore.com

Il Sole 24 ORE Spa. Tutti i diritti sono riservati. 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](http://www.clearedi.org).

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.

Questo numero è stato chiuso in redazione il 30 ottobre 2023  
[modulo24wealthplanning.ilssole24ore.com](http://modulo24wealthplanning.ilssole24ore.com)

# SOMMARIO

3

## TRUST

### **8 Trust liquidatorio e sottrazione fraudolenta al pagamento delle imposte**

L'impiego dell'istituto del *trust* nelle procedure di liquidazione societarie comporta la disamina dei profili di compatibilità dello strumento di segregazione patrimoniale con le primarie esigenze di tutela del ceto creditorio e, in particolare, dell'Erario. Ciò al fine di perimetrare le ipotesi in cui il ricorso ad un cosiddetto '*trust* liquidatorio' possa valere ad integrare il reato di sottrazione fraudolenta al pagamento delle imposte previsto dall'art. 11 Dlgs 74/2000.

— *Giuseppe Iannaccone*

## STRUMENTI PARTECIPATIVI

### **19 Le azioni e quote che si estinguono ad un termine o al verificarsi di una condizione: legittimità, possibili contenuti e utilizzi**

Trattiamo della possibilità di introdurre azioni o quote che si auto-estinguono (ad un termine o al verificarsi di una condizione). Si considerano le criticità di tale istituto e gli utilizzi che può avere nell'ambito dell'organizzazione societaria e si valutano alternative (strumenti partecipativi) che possono in taluni casi svolgere una funzione analoga a quella delle partecipazioni che si auto-estinguono.

— *Andrea Lanciani*

## FISCALITÀ INTERNAZIONALE

**29 L'impatto della disciplina CFC sugli investimenti detenuti dalle persone fisiche**

L'applicazione della disciplina CFC, soprattutto a seguito delle novità introdotte a decorrere dal periodo d'imposta 2019, deve essere attentamente vagliata anche da parte delle persone fisiche che detengono investimenti in società ed enti di diritto estero. A tal fine, si intende analizzare sinteticamente taluni dei requisiti che assumono rilevanza ai fini dell'applicazione della disciplina in parola.

— *Luca Rossi, Michele Babele*

## RAPPORTI CONTRATTUALI

**41 Incapacità sopravvenuta del dichiarante e sorte della trattativa contrattuale**

Nel corso di una trattativa può accadere che uno dei protagonisti di essa, proponente o accettante, divenga incapace dopo aver emesso la propria dichiarazione ma prima che il contratto sia stato concluso. Un evento siffatto può incidere sul soggetto parte del rapporto contrattuale che la dichiarazione produce, rendendo quest'ultimo diverso da quello originariamente previsto dalle parti della trattativa. Si pone, quindi, il problema di tenere conto degli interessi in gioco, delle presumibili volontà e degli affidamenti dei protagonisti di tale vicenda.

— *Alberto Gianola*

## TRUST

**51 L'apporto dei beni in trust e le imposte sui redditi**

Il trasferimento di beni dal disponente al *trustee* è una fattispecie fiscalmente irrilevante ai fini delle imposte sui redditi quando il disponente non esercita attività di impresa o di lavoro autonomo. Fa eccezione il trasferimento di attività finanziarie detenute in regime di risparmio amministrato o gestito. Nell'ambito del reddito d'impresa e di quello di lavoro autonomo, invece, è necessario di volta in volta valutare se con l'atto dispositivo si realizza, o meno, la destinazione di tale patrimonio a finalità estranee all'esercizio di tali attività.

— *Andrea Vasapoli*

DAT

**57 Le disposizioni anticipate di trattamento: la figura del fiduciario**

Nella pianificazione patrimoniale occorre tener presente non solo i temi connessi al passaggio generazionale, ma anche gli scenari in cui il disponente si trovi – per ragioni di salute – in condizione di incapacità di intendere e di volere. Per la cura degli aspetti strettamente sanitari, un istituto di sicuro interesse è rappresentato dalle c.d. disposizioni anticipate di trattamento e dalla possibilità di nominare un fiduciario cui affidare la supervisione delle future scelte mediche in caso di incapacità.

— Federico Restano

STOCK OPTION

**66 Il trattamento fiscale dei redditi da piani di incentivazione del management spettanti ai c.d. “nuovi residenti” ed “impatriati”**

I piani di incentivazione azionaria (*stock option plans* e *restricted stock units plans*) del personale maggiormente qualificato sono una prassi ormai consolidata dei gruppi multinazionali. In caso di assegnazione a manager che si trasferiscono all'estero o dall'estero in Italia, poiché le varie fasi di gestione del piano si verificano in Paesi diversi – con una propria normativa, non necessariamente uniforme a quella degli altri Paesi – possono originarsi, almeno potenzialmente, fenomeni di doppia imposizione. E le complessità si acuiscono per quei manager che si trasferiscono in Italia e che intendono fruire dei regimi speciali dei “nuovi residenti” di cui all’art. 24-bis del Tuir e dei c.d. “impatriati” ex art. 16 del Dlgs n. 147/2015.

— Stefano Massarotto, Andrea Conte

TRASCRIZIONE ATTI DI DESTINAZIONE

**75 Gli atti di destinazione ex 2645-ter del Codice civile**

Gli atti di destinazione di beni immobili o di beni mobili registrati, intesi alla realizzazione di interessi meritevoli di tutela, possono essere oggetto di trascrizione così da rendere opponibile ai terzi il relativo vincolo di destinazione che grava su beni, i quali, pur rimanendo nella titolarità giuridica del disponente, assumono, per la durata stabilita (ossia per un periodo non superiore a novant’anni o per la durata della vita della persona fisica beneficiaria), la connotazione di patrimonio separato.

— Federico Canazza

## FONDO PATRIMONIALE

**87 Autonomia dei coniugi e scioglimento del fondo patrimoniale**

Dal quadro normativo che disciplina il fondo patrimoniale traspare la volontà del legislatore di riconoscere uno spazio all'autonomia privata dei coniugi. Tale spazio di autonomia è stato oggetto nel tempo di un dibattito interpretativo - dottrinario e giurisprudenziale - molto vivace che si cercherà di illustrare durante questo *excursus*.

— *Giulia Terlizzi*

## OSSERVATORIO SUI TRUST

*a cura dell'Associazione Il trust in Italia*

**101 La trascrizione effettuata con riserva dal Conservatore dei registri immobiliari dell'atto istitutivo di trust autodichiarato - Aspetti notarili**

— *Giuseppa Maria Pulvirenti*

**108 Irrilevanza della finalità altruistica di un trust in caso di revocatoria**

— *Antonio Di Ciommo*



**MANUALE**

# WEALTH PLANNING

**di A. Vasapoli, A. Chianale**

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 offre una visione d'insieme per comprendere quali siano gli strumenti migliori da utilizzare e come impiegarli per soddisfare le più diverse esigenze.

ACQUISTA  
SUBITO  
IL VOLUME

SHOPPING  
ON LINE



NELLE LIBRERIE  
PROFESSIONALI

Pagg. **876**  
€ **79,00**

[www.shopping24.it](http://www.shopping24.it) Link diretto al prodotto:  
[offerte.ilsole24ore.com/wealthplanning](http://offerte.ilsole24ore.com/wealthplanning)

SERVIZIO CLIENTI - tel. 02/30.300.600 - [servizioclienti.periodici@ilsole24ore.com](mailto:servizioclienti.periodici@ilsole24ore.com)

GRUPPO24ORE