

Modulo24

WEALTH PLANNING

Approfondimenti e dottrina

Direzione scientifica
Andrea Vasapolli e Angelo Chianale

Redditi finanziari

**Aspetti fiscali
delle partecipazioni “a tempo”
(auto-estinguibili)**

Pianificazione ereditaria

**Il trust come strumento strategico
per il mantenimento
del figlio disabile**

Direttore Scientifico

Andrea Vasapolli

Angelo Chianale

Comitato Scientifico

Marco Allena

Federico Canazza

Alberto Gallarati

Alberto Gianola

Giuseppe Iannaccone

Andrea Lanciani

Stefano Massarotto

Ivan Libero Nocera

Luciano Olivero

Marco Piazza

Federico Restano

Luca Rossi

Thomas Tassani

Giulia Terlizzi

Annapaola Tonelli

Modulo24 WEALTH PLANNING

Anno IV - n. 4

ISSN 3034-9451

Direttore Responsabile Roberto Esposito

Responsabile di redazione Sandra Ravaglioli

Redazione Marina Bruns, Gianna Festuccia,
Luca Giovine, Cinzia Pisciotta



Sede Viale Sarca, 223 - 20126 Milano

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

Proprietario ed Editore Il Sole 24 ORE Spa

Presidente Maria Carmela Colaiacovo

Amministratore Delegato Federico Silvestri

Pubblicità Il Sole 24 Ore Spa System

Direzione e amministrazione: Viale Sarca,
223 - 20126 Milano. Tel. 02 30221 - Fax
0230223214 e-mail:

segreteria@direzionedilsole24ore.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.

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 18 settembre 2026

modulo24wealthplanning.ilsole24ore.com

SOMMARIO

REDDITI FINANZIARI

6 **Aspetti fiscali delle partecipazioni "a tempo" (auto-estinguibili)**

Il caso delle partecipazioni sociali "a tempo" ("auto-estinguibili") mette in chiara evidenza una irragionevole conseguenza del vigente sistema di tassazione dei redditi finanziari in caso di recesso, esclusione del socio, riscatto delle partecipazioni, riduzione del capitale esuberante o liquidazione della società. Al momento dell'estinzione della partecipazione a seconda della natura fiscale del detentore e dell'applicabilità, o meno, del regime della *participation exemption* - alcune distonie già presenti nell'ordinamento fiscale possono risultare amplificate.

– *Marco Piazza*

PIANIFICAZIONE EREDITARIA

15 **Il trust come strumento strategico per il mantenimento del figlio disabile**

La pianificazione ereditaria a tutela di un figlio con disabilità va oltre la semplice ripartizione delle quote o la scelta dello strumento giuridico. Il nodo consiste nel garantire, dopo la morte dei genitori, una struttura di gestione stabile e provvista di risorse, capace di assicurare continuità all'assistenza personale, abitativa, sanitaria e relazionale del beneficiario vulnerabile.

– *Ivan Libero Nocera*

TECNICHE NEGOZIALI DI ATTRIBUZIONE PATRIMONIALE

28 **Il contratto a favore di terzi e la causa liberale**

Il contratto a favore di terzi - regolato dagli artt. 1411 e ss. del Codice civile - consente che gli effetti di un negozio giuridico si producano nei confronti di un terzo: ciò, oltre a facilitare i traffici giuridici, permette di trasferire ricchezza o rendite a familiari e/o di garantire supporto economico a soggetti deboli o incapaci, mantenendo un certo grado di flessibilità a fronte della possibilità di modificare o revocare la scelta originariamente effettuata (sino a quando il terzo dichiara di volerne profittare), salvo quanto previsto dall'art. 1412 del Codice civile per la prestazione da eseguirsi dopo la morte dello stipulante.

– *Federico Canazza*

GOVERNANCE E CONTINUITÀ DEL CONTROLLO

46 Clausole statutarie, validità del trasferimento condizionato all'adesione ai patti parasociali e utilità nelle holding

Nell'ambito delle spa e delle srl - quando la società svolge funzioni di holding - si esaminano la possibilità, l'efficacia e l'utilità delle clausole statutarie che subordinano il trasferimento della partecipazione all'adesione ad un patto parasociale, espressamente ammesse da una massima della Commissione Società del Consiglio Notarile di Milano n. 194/2020.

— *Andrea Lanciani*

CONTINUITÀ PATRIMONIALE

60 Accordi tra eredi prima dell'apertura della successione, autonomia negoziale e aperture giurisprudenziali

Uno spunto di riflessione sull'impatto degli accordi tra futuri eredi, conclusi *ante mortem*, nella trasmissione dei patrimoni familiari. Attraverso la disamina delle categorie teoriche - atti *mortis causa*, *post mortem* e *trans mortem* - e l'esame dei più recenti orientamenti giurisprudenziali si indaga il complesso rapporto tra autonomia negoziale e divieto dei patti successori esplorando alcune soluzioni adoperate nella prassi negoziale ed evidenziando come la corretta qualificazione del ruolo dell'evento morte consenta di garantire stabilità e certezza nell'ambito di un ordinato trasferimento del patrimonio familiare.

— *Elisa Zennaro*

TRUST

72 Il guardiano nella common law, tra nuovi criteri interpretativi e necessità di nuove tecniche redazionali

In una recente ed importante decisione, il Privy Council [*A and others v C and others* ([2026] UKPC 11), 19 marzo 2026] ha negato la possibilità di costruire norme dispositive in materia di guardiano, confermando che nei sistemi in cui questa figura è priva di una disciplina legislativa, la sua configurazione è totalmente rimessa alle scelte dell'atto istitutivo. Alla luce di questa pronuncia, divengono sempre più importanti le scelte fatte nella redazione dell'atto istitutivo per disciplinare espressamente il ruolo del guardiano, ovvero in favore di leggi regolatrici - come quella di San Marino - che lo configurano espressamente come un ufficio di diritto privato.

— *Andrea Vicari*

STRUMENTI FINANZIARI DIGITALI**88 Obbligazioni e Oicr "digitali": emittenti italiani alla ricerca della competitività fiscale**

Con il decreto Fintech è stata disciplinata l'emissione e la circolazione delle obbligazioni e delle quote di Oicr emessi in forma "digitale", il cui regime fiscale deve essere allineato a quello previsto per gli strumenti finanziari tradizionali, con una tassazione ordinariamente del 26%. Tuttavia, l'amministrazione Finanziaria ha chiarito che le procedure di applicazione dell'imposta devono coordinarsi con le modalità di circolazione degli strumenti finanziari digitali, creando un ostacolo difficilmente sormontabile, senza un intervento normativo, allo sviluppo del mercato di tali strumenti.

— *Stefano Massarotto*

SUCCESSIONE MORTIS CAUSA**94 Profili di utenza dei social network e trasmissione mortis causa**

La sorte dei profili di utenza dei *social network* dopo la morte del titolare viene analizzata muovendo dalla complessità che caratterizza l'uso di tali piattaforme nella società digitale. Dopo aver ricostruito gli interessi che gravitano attorno alla vicenda successoria l'indagine si concentra sulla disciplina dell'art. 2-terdecies Codice della privacy, che regola l'esercizio *post mortem* dei diritti sui dati personali dell'interessato defunto.

— *Fabio Trolli*

OSSERVATORIO SUI TRUST

a cura di "TRUST E ATTIVITÀ FIDUCIARIE"

103 Trust liquidatorio, nullità strutturale e immeritevolezza della causa concreta

— *Gianluca Floriddia*

OSSERVATORIO SUI TRUST**110 Inammissibilità del ricorso per sequestro conservativo proposto contro il trustee che non rivesta la qualità di parte nel giudizio di merito**

— *Lucilla Galanti*