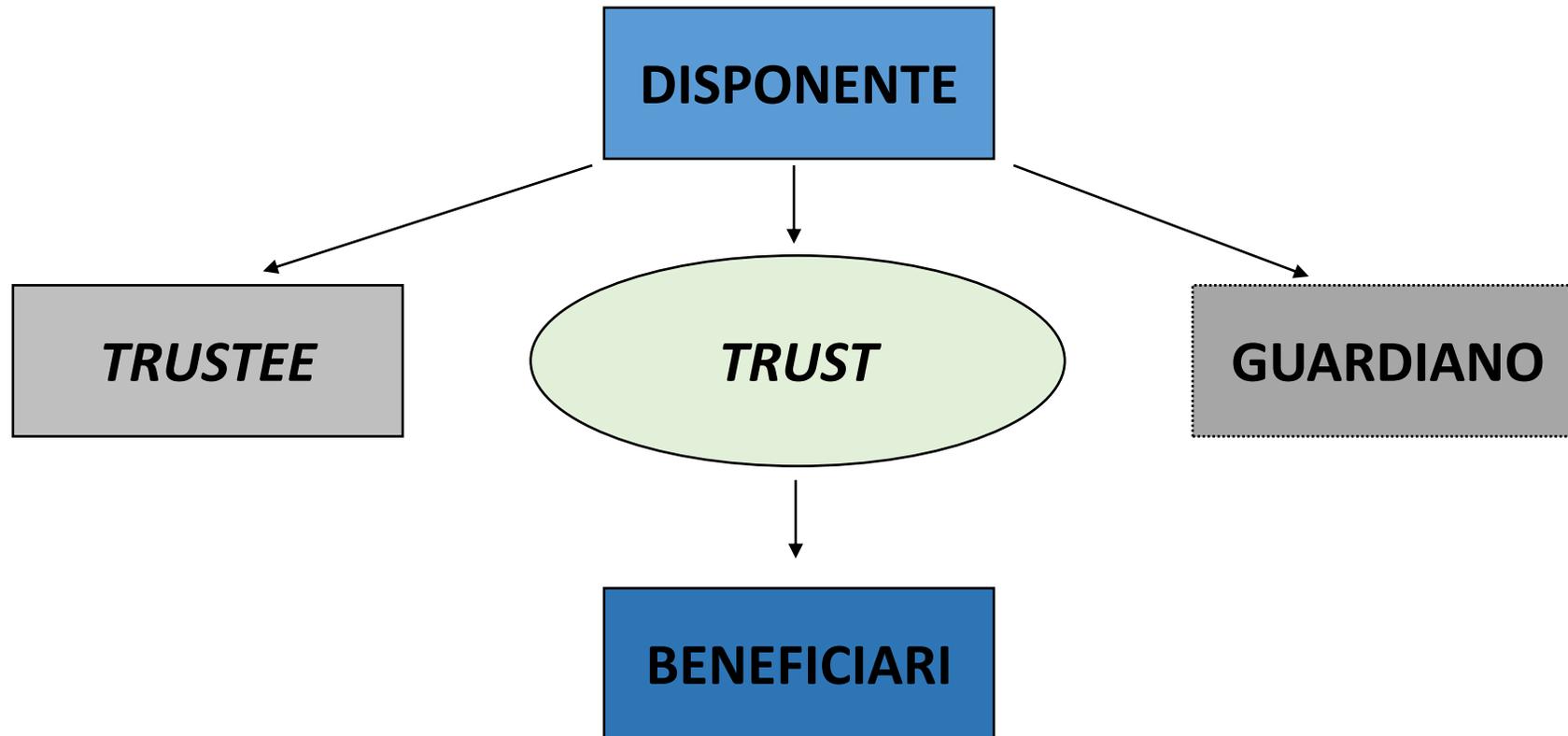
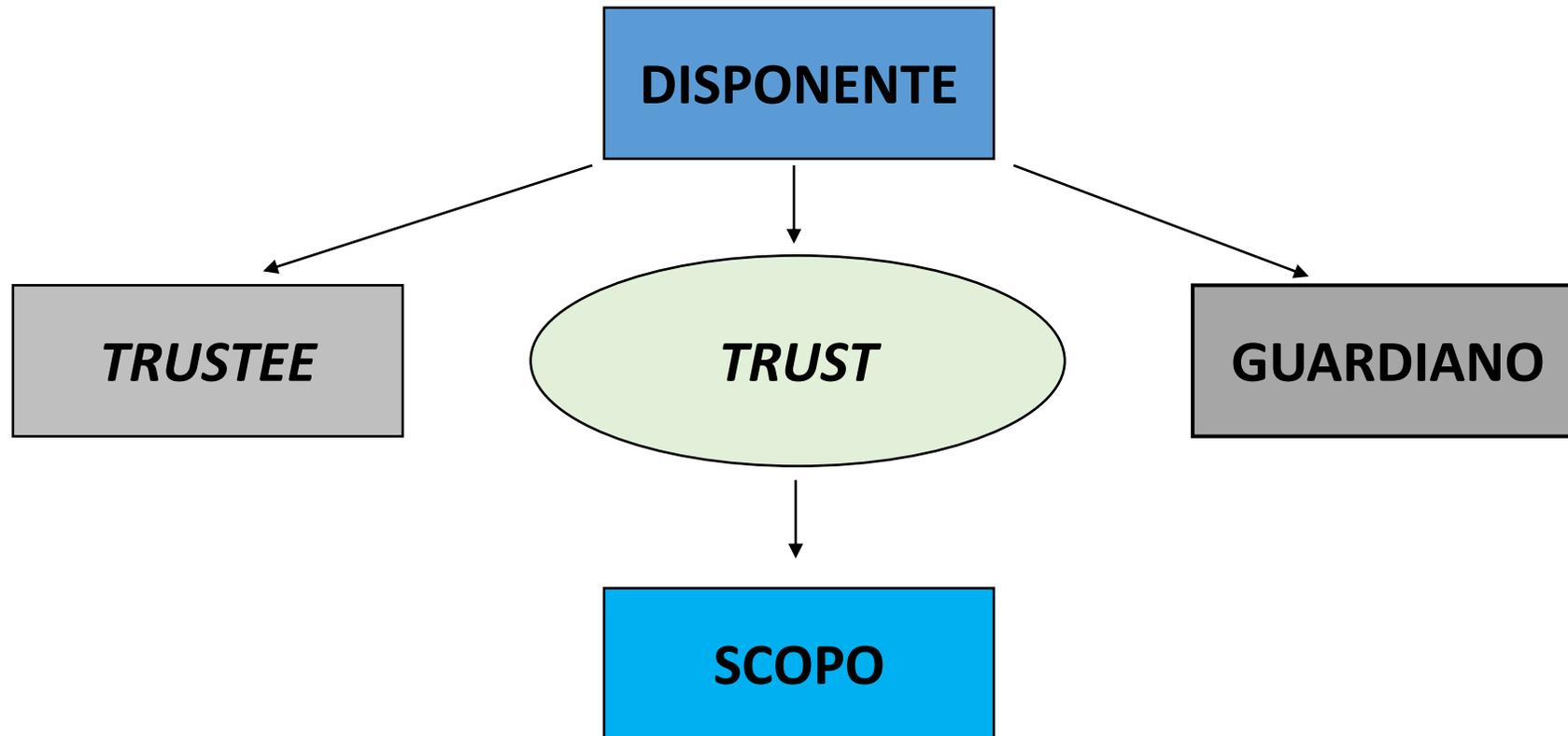


**STRUTTURAZIONE**  
***TRUST***

# ***TRUST CON BENEFICIARI***



# ***TRUST* DI SCOPO**



# DISPONENTE

ISTITUISCE *TRUST* E NE DEFINISCE PROGRAMMA

INDIVIDUA BENEFICIARI O SCOPO

NOMINA PRIMO *TRUSTEE* E GUARDIANO

DISPONE BENI IN *TRUST*

NON HA DIRITTI O POTERI VS *TRUSTEE*

PUÒ TRASMETTERE PROPRI «DESIDERI»

# ***TRUSTEE***

**PUÒ ESSERE QUALSIASI SOGGETTO CAPACE DI AGIRE**

**DIVIENE PROPRIETARIO DEI BENI DISPOSTI IN *TRUST***

**EFFETTUA PUBBLICITÀ TRASFERIMENTO BENI E LI SEGREGA**

**HA CAPACITÀ PROCESSUALE**

**DEVE SEGUIRE PROGRAMMA ATTO ISTITUTIVO**

**DEVE GESTIRE CON DISCREZIONALITÀ PATRIMONIO**

**NORMALMENTE PUÒ ESSERE REVOCATO DA GUARDIANO**

# RAPPORTI DISPONENTE-*TRUSTEE*

**INDICAZIONI ATTO  
ISTITUTIVO**



**OBBLIGAZIONI DI NATURA  
FIDUCIARIA PER *TRUSTEE***

**LETTERE DEI DESIDERI**



**VALUTAZIONE DISCREZIONALE  
*TRUSTEE***

# BENEFICIARI

RICEVONO VANTAGGI ECONOMICI DA PATRIMONIO IN *TRUST*

POSSONO AVERE DIRITTI SU FONDO E/O SU FRUTTI BENI IN *TRUST*

SI DEFINISCONO *VESTED* SE TITOLARI DI DIRITTI

SI DEFINISCONO *UNVESTED* SE TRUST DISCREZIONALE

RISCHIO AGGRESSIONE POSIZIONE BENEFICIARIA

# GUARDIANO

**CONTROLLO SU ATTIVITÀ *TRUSTEE***

**SVOLGE FUNZIONE CONSULTIVA**

**DEVE ESPRIMERE ASSENSO PER OPERAZIONI RILEVANTI**

**(GENERALMENTE) HA POTERE DI REVOCA E NOMINA *TRUSTEE***

**(GENERALMENTE) VIENE REVOCATO E NOMINATO DA DISPONENTE**

# **LA FISCALITÀ DIRETTA DEL *TRUST***

# FISCALITÀ DIRETTA: ASPETTO SOGGETTIVO

## «PERSONIFICAZIONE» *TRUST* AI FINI TASSAZIONE REDDITO Articolo 73 del TUIR

***TRUST*  
COMMERCIALE**

***TRUST NON*  
COMMERCIALE**

***TRUST NON*  
RESIDENTE**

1. SONO SOGGETTI ALL'IMPOSTA SUL REDDITO DELLE SOCIETÀ:
  - A) LE SOCIETÀ ... RESIDENTI NEL TERRITORIO DELLO STATO;
  - B) GLI ENTI PUBBLICI E PRIVATI DIVERSI DALLE SOCIETÀ, **NONCHÉ I TRUST, RESIDENTI** NEL TERRITORIO DELLO STATO, CHE HANNO PER OGGETTO ESCLUSIVO O PRINCIPALE L'ESERCIZIO DI ATTIVITÀ COMMERCIALI;
  - C) GLI ENTI PUBBLICI E PRIVATI DIVERSI DALLE SOCIETÀ, **I TRUST** CHE NON HANNO PER OGGETTO ESCLUSIVO O PRINCIPALE L'ESERCIZIO DI ATTIVITÀ COMMERCIALE ... , **RESIDENTI** NEL TERRITORIO DELLO STATO;
  - D) LE SOCIETÀ E GLI ENTI DI OGNI TIPO, **COMPRESI I TRUST**, CON O SENZA PERSONALITÀ GIURIDICA, **NON RESIDENTI** NEL TERRITORIO DELLO STATO.

# RESIDENZA DEL TRUST: REGOLA GENERALE

**CRITERIO ADATTO PER LE SOCIETA'**

3. AI FINI DELLE IMPOSTE SUI REDDITI SI CONSIDERANO RESIDENTI LE SOCIETÀ E GLI ENTI CHE PER LA MAGGIOR PARTE DEL PERIODO DI IMPOSTA HANNO LA SEDE LEGALE O LA SEDE DELL'AMMINISTRAZIONE O L'OGGETTO PRINCIPALE NEL TERRITORIO DELLO STATO.

GRUPPO DI LAVORO C/O DRE EMILIA ROMAGNA

1. CONCETTO DI SEDE LEGALE NON APPLICABILE
2. SEDE AMMINISTRAZIONE OPPURE OGGETTO PRINCIPALE

Condiviso da CM 48/E/2007

## AMMINISTRAZIONE

- ESISTE UNA STRUTTURA
- LUOGO DEL TRUSTEE

## OGGETTO PRINCIPALE

- BENI IN UNICO STATO
- OPPURE CRITERIO PREVALENZA

DISPONENTE: ALL'APPORTO  
BENEFICIARIO (INDIVIDUATO): SEMPRE

# RESIDENZA DEL TRUST

**ALMENO UNO:**  
- **DISPONENTI**  
- **BENEFICIARI**

1

- **ISTITUZIONE BLACK**  
- **RESIDENTE**  
- **ATTRIBUISCE**  
- **IMMOBILI**

2

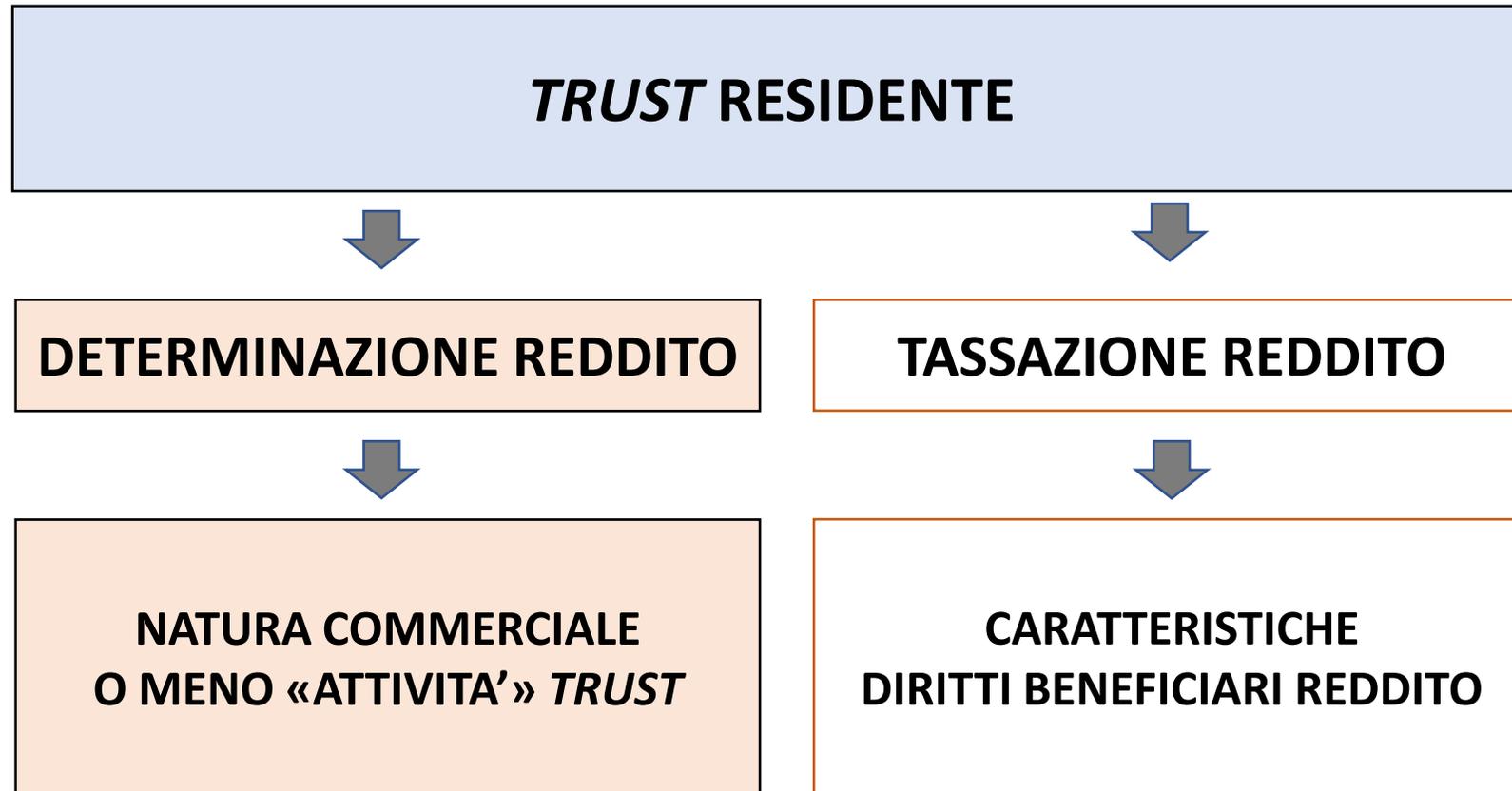
3. AI FINI DELLE IMPOSTE SUI REDDITI SI CONSIDERANO RESIDENTI ..., SALVO PROVA CONTRARIA, I TRUST E GLI ISTITUTI AVENTI ANALOGO CONTENUTO ISTITUITI IN STATI O TERRITORI DIVERSI DA QUELLI DI CUI AL DECRETO DEL MINISTRO DELL'ECONOMIA E DELLE FINANZE EMANATO AI SENSI DELL'ARTICOLO 168-BIS, IN CUI ALMENO UNO DEI DISPONENTI ED ALMENO UNO DEI BENEFICIARI DEL TRUST SIANO FISCALMENTE RESIDENTI NEL TERRITORIO DELLO STATO.

SI CONSIDERANO, INOLTRE, RESIDENTI NEL TERRITORIO DELLO STATO I TRUST ISTITUITI IN UNO STATO DIVERSO DA QUELLI DI CUI AL DECRETO DEL MINISTRO DELL'ECONOMIA E DELLE FINANZE EMANATO AI SENSI DELL'ARTICOLO 168-BIS, QUANDO, SUCCESSIVAMENTE ALLA LORO COSTITUZIONE, UN SOGGETTO RESIDENTE NEL TERRITORIO DELLO STATO EFFETTUI IN FAVORE DEL TRUST UN'ATTRIBUZIONE CHE IMPORTI IL TRASFERIMENTO DI PROPRIETÀ DI BENI IMMOBILI O LA COSTITUZIONE O IL TRASFERIMENTO DI DIRITTI REALI IMMOBILIARI, ANCHE PER QUOTE, NONCHÉ VINCOLI DI DESTINAZIONE SUGLI STESSI.

**ATTENZIONE:**  
PUÒ ESSERE SOGGETTO  
DIVERSO DAL  
DISPONENTE E  
BENEFICIARIO

**PRESUNZIONI, SALVO PROVA CONTRARIA**

# FISCALITÀ DIRETTA



# DETERMINAZIONE REDDITO

**DUE MODALITÀ DISTINTE  
A SECONDA TIPOLOGIA *TRUST***

***TRUST* COMMERCIALE  
ART. 73 CO. 1 LETT. B) TUIR**

***TRUST* NON COMMERCIALE  
ART. 73 CO. 1 LETT. C) TUIR**

**DISCIPLINA  
ENTI COMMERCIALI**

**DISCIPLINA  
ENTI NON COMMERCIALI**

**DICHIARAZIONE REDDITI SC**

**DICHIARAZIONE REDDITI ENC**

# TASSAZIONE REDDITO: OPACO E TRASPARENTE

## ARTICOLO 73 COMMA 2 TUIR

NEI CASI IN CUI I **BENEFICIARI** DEL TRUST SIANO **INDIVIDUATI**, I REDDITI CONSEGUITI DAL TRUST SONO **IMPUTATI IN OGNI CASO AI BENEFICIARI** IN PROPORZIONE ALLA QUOTA DI PARTECIPAZIONE INDIVIDUATA NELL'ATTO DI COSTITUZIONE DEL TRUST O IN ALTRI DOCUMENTI SUCCESSIVI OVVERO, IN MANCANZA, IN PARTI UGUALI.

BENEFICIARI DEL TRUST SONO  
ENRICO E GIOVANNI

BENEFICIARI DEL TRUST SONO I MIEI FIGLI  
CHE SARANNO IN VITA AL MOMENTO ...

# TASSAZIONE REDDITO: OPACO E TRASPARENTE

## ARTICOLO 73 COMMA 2 TUIR



NEI CASI IN CUI I **BENEFICIARI** DEL TRUST SIANO **INDIVIDUATI**, I REDDITI CONSEGUITI DAL TRUST SONO **IMPUTATI IN OGNI CASO AI BENEFICIARI** IN PROPORZIONE ALLA QUOTA DI PARTECIPAZIONE INDIVIDUATA NELL'ATTO DI COSTITUZIONE DEL TRUST O IN ALTRI DOCUMENTI SUCCESSIVI OVVERO, IN MANCANZA, IN PARTI UGUALI.

**C.M. 48/E/2007:** *E' necessario, quindi, che il beneficiario non solo sia puntualmente individuato, ma che **risulti titolare del diritto di pretendere** dal trustee l'assegnazione di quella parte di reddito che gli viene imputata per trasparenza.*

**RM 81/E/2008:** *... l'imputazione ai beneficiari individuati avrà, tuttavia, luogo soltanto in presenza di un particolare presupposto, vale a dire quando i predetti soggetti risultino titolari del diritto alla percezione dei redditi prodotti dalla gestione del trust.*

**CTP NOVARA 73/2013:** *... I beneficiari sono tassati per trasparenza se oltre ad essere individuati, sono titolari del diritto di pretendere dal trustee l'assegnazione di quella parte del reddito che viene loro imputata per trasparenza.*

# TASSAZIONE REDDITO

**DUE MODALITÀ DISTINTE A SECONDA  
CARATTERISTICHE DIRITTI BENEFICIARI REDDITO**

***TRUST* TRASPARENTE**

***TRUST* OPACO**

**BENEFICIARI INDIVIDUATI E  
CON DIRITTO A PERCEZIONE**

**BENEFICIARI NON INDIVIDUATI  
O SENZA DIRITTO A PERCEZIONE**

**TASSAZIONE  
BENEFICIARI REDDITO**

**TASSAZIONE  
*TRUST***

# TRUST TRASPARENTE

**TRUST DETERMINA REDDITO  
E LO IMPUTA PER TRASPARENZA A BENEFICIARI**



**BENEFICIARI DICHIARANO REDDITO DI CAPITALE  
ex art. 44 co. 1 lett. g-sexies TUIR**

SONO REDDITI DI CAPITALE: .....I REDDITI IMPUTATI AL BENEFICIARIO DI TRUST AI SENSI DELL' ARTICOLO 73,  
COMMA 2, ANCHE SE NON RESIDENTI;



**EFFETTIVA PERCEZIONE IRRILEVANTE**

*C.M. 48/E/2007: Naturalmente, l'effettiva percezione dei redditi da parte dei beneficiari rimane una mera movimentazione finanziaria, ininfluyente ai fini della determinazione del reddito.*

# TRUST OPACO

**TRUST DETERMINA REDDITO  
E LO TASSA CON ALIQUOTA IRES 24%**



**TASSAZIONE IN CAPO A TRUST  
ESAURISCE IMPOSIZIONE**



**EVENTUALE ATTRIBUZIONE REDDITO A BENEFICIARI  
IRRILEVANTE DA PUNTO DI VISTA REDDITUALE**

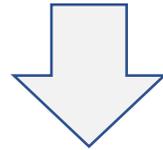
*C.M. 48/E/2007: ... i redditi conseguiti e correttamente tassati in capo al trust prima della individuazione dei beneficiari (quando il trust era "opaco"), non possono scontare una nuova imposizione in capo a questi ultimi a seguito della loro distribuzione.*



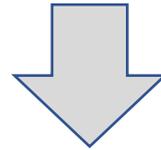
**IL TRUST DEVE CONSENTIRE AL TRUSTEE L'ATTRIBUZIONE (NON VINCOLATA)**

# TASSAZIONE UTILI

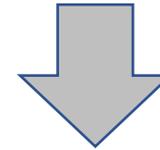
## CONFRONTO TASSAZIONE UTILI DA SOCIETÀ DI CAPITALI



**QUOTE SRL  
DETENUTE DA  
P.F. TRAMITE  
HOLDING SRL**



**QUOTE SRL  
DISPOSTE  
DIRETTAMENTE  
IN *TRUST* OPACO**



**QUOTE SRL  
DETENUTE DA  
*TRUST* OPACO  
TRAMITE  
HOLDING SDP**

## TASSAZIONE UTILI P.F. CON HOLDING SRL

	QUALIFICATA	NON QUALIFICATA
Utili Srl ante imposte	1.000,00	1.000,00
Ires	240,00	240,00
Utile Srl post imposte	760,00	760,00
Reddito imponibile holding (5%)	38,00	38,00
Ires holding	9,12	9,12
Utile Holding post imposte	750,88	750,88
Reddito socio (58,14% - ANTE 2018)	436,56	750,88
Irpef (IPOTESI 43%)	187,72	195,23
Addizionali (IPOTESI CIRCA 3%)	12,66	-
Importo netto (INTERA CATENA)	550,50	555,65
<b>Tassazione complessiva</b>	<b>44,95%</b>	<b>44,43%</b>

26%

## TASSAZIONE UTILI SRL IN *TRUST* OPACO

	<b>ANTE 2015</b>	<b>2015-2016</b>	<b>DA 2017</b>
	<b>5%</b>	<b>77,74%</b>	<b>100%</b>
<b>Utile Srl ante imposte</b>	1.000,00	1.000,00	1.000,00
<b>Ires</b>	275,00	275,00	240,00
<b>Utile Srl post imposte</b>	725,00	725,00	760,00
<b>Reddito imponibile <i>trust</i></b>	36,25	563,62	760,00
<b>Ires <i>trust</i></b>	9,97	154,99	182,40
<b>Importo netto</b>	<b>715,03</b>	<b>570,01</b>	<b>577,60</b>
<b>Tassazione complessiva</b>	<b>28,50%</b>	<b>43,00%</b>	<b>42,24%</b>

## TASSAZIONE *TRUST* OPACO CON SdP HOLDING

<b>Utile Srl ante imposte</b>	1.000,00
<b>Ires</b>	240,00
<b>Utile Srl post imposte</b>	760,00
<b>Reddito imponibile SdP</b>	441,86
<b>Reddito imponibile <i>trust</i></b>	441,86
<b>Ires <i>trust</i></b>	106,05
<b>Importo netto</b>	653,95
<b>Tassazione complessiva</b>	<b>34,60%</b>

# TASSAZIONE *TRUST* OPACO CON SdP OPERATIVA

## PARTECIPAZIONE IN SOCIETÀ DI PERSONE DISPOSTA IN *TRUST* OPACO

Utile SdP	1.000,00
Reddito imponibile <i>trust</i>	1.000,00
Ires <i>trust</i>	240,00
Importo netto	760,00
<b>Tassazione complessiva</b>	<b>24,00%</b>

# IMMOBILE IN TRUST

TRIBUTI LOCALI



**IMU – TASI**

IMMOBILE MAI PRIMA  
CASA

NESSUNA AGEVOLAZIONE

REDDITI DIVERSI



**PLUSVALENZE**

NON SI CONFIGURA MAI  
L'IPOTESI DI ESENZIONE DA  
TASSAZIONE NEL CASO DI  
VENDITA INFRA  
QUINQUENNALE PERCHE'  
NON PUO' ESSERE PRIMA  
CASA

NEL QUINQUENNIO SI  
CONSIDERA ANCHE  
PERIODO DI DETENZIONE  
DEL DISPONENTE