

Società semplici e Trust

Analisi tributaria comparativa e combinata

MARCO ABRAMO LANZA

Modifiche al regime dei trust (1/2)

(in particolare DL 124/2019 e Cass. Sez. V del 05 febbraio 2020, n. 2617-2618)

- Equiparazione dei trust opachi “localizzati”* in Paesi a fiscalità privilegiata ai sensi dell’art. 47 bis TUIR e dei trust trasparenti, ovunque residenti, per la qualificazione di reddito attribuito ai beneficiari (individuati o meno) quale reddito di capitale (art. 44, comma 1, lettera g-sexies TUIR).
- Questa norma (DL 124/2019) ha un effetto interpretativo automatico per i trust residenti all’estero ma non in Paesi a fiscalità privilegiata? È una norma antielusiva?

Vd. anche novella su art. 45 TUIR → *vd.* Position paper di Step Italy di Marzo 2020

* localizzati: *vd.* art. 7 Convenzione dell’Aja su legge applicabile:

- a) luogo amministrazione del trust;
- b) ubicazione beni in trust;
- c) residenza/domicilio del trustee.

Modifiche al regime dei trust (2/2)

- Trust residenti in Italia:
Regime fiscale distinto tra trust commerciali e trust non commerciali → soggetti IRES dal 2007
- Cassazione Sez. V del 05/02/2020 n. 2617-2618
Prima apertura dei giudici della Suprema Corte sull'eleggibilità di un trust (residente ai fini convenzionali in UK) all'applicazione di un trattato bilaterale contro le doppie imposizioni (nozione di *person*).
Interessante il passaggio dei giudici sull'accesso alla convenzione se il trust NON è trasparente.
(...)
- Sul punto → Multilateral Convention – art. 3 su transparent entities

Società semplici – novità normative

- Qualificazione come pura “*pass through*” per i dividendi percepiti dall’01.01.2020 (c.d. “**trasparente pura**”).
- Qualificazione come società semplice che imputa i redditi alla chiusura del periodo d’imposta ai soci esistenti a quella data per i redditi diversi dai dividendi (c.d. “**trasparente opaca**”).
- Natura e qualificazione del dividendo (c.d. “*carried interest*” ex DL 50/2017? Hybrid? Proventi di fondi non regolamentati – L. 77/1983 vs. art. 89 TUIR). Operazioni di swap tra dividendi e capital gain.

Società semplice – profili internazionali (1/2)

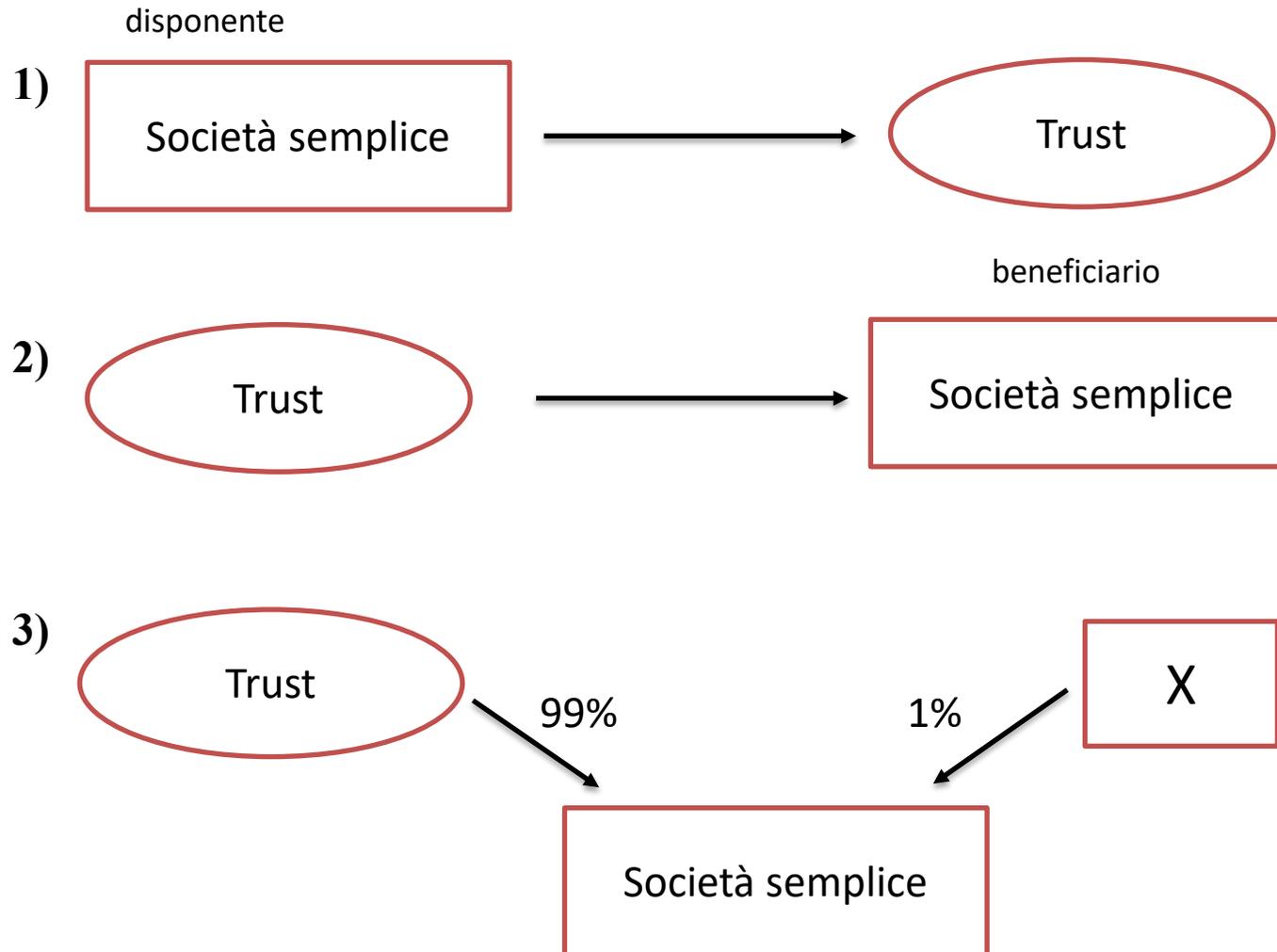
- Sui dividendi l'approccio look through dovrebbe consentire l'applicazione diretta al socio (tale al momento della percezione) della convenzione/norma rilevante (vd. anche art. 27 Dpr 600/73 comma 3-ter espressamente citato).
- Si tratta di verificare se questo approccio è seguito anche dagli Stati della fonte del reddito → sicuramente la soc. Semplice non può accedere ai Trattati per la qualifica di pura “*look through*” → vd. anche “Partnership Report” in OCSE e Commentario sul punto.

Società semplice – profili internazionali (2/2)

- Nel caso di redditi diversi dai dividendi (e dunque di “trasparente opaca”) si tratta di verificare se:
 - i. sia applicabile comunque il regime fiscale del socio [*ma quello al momento della percezione può essere diverso da quello alla chiusura del periodo d'imposta*];
 - ii. il trattamento applicato nello Stato della fonte sia dall'emittente che dall'intermediario;
 - iii. se la tesi recentemente fatta propria dall'Agenzia delle Entrate (Ris. 9 Maggio 2020, n. 140/E) su fondo pensione UK [i.e. rilevanza della natura e qualificazione delle entity nello Stato di residenza del percettore – sulla base del Partnership Report] possa trovare accoglimento in altri Paesi della Fonte.

Trust e società semplici – Ipotesi di struttura (1/4)

3 casi semplici



Trust e società semplici – Ipotesi di struttura (2/4)

Caso sub. 1)



- Rilevante profilo imposizione indiretta;
- Tassazione reddituale nei casi di trust di scopo con retrocessione con trust fund incrementale?
- Tassazione reddituale in caso di trasferimento dossier titoli plusvalente (amministrato/gestito, no dichiarativo).

Trust e società semplici – Ipotesi di struttura (3/4)

Caso sub. 2)



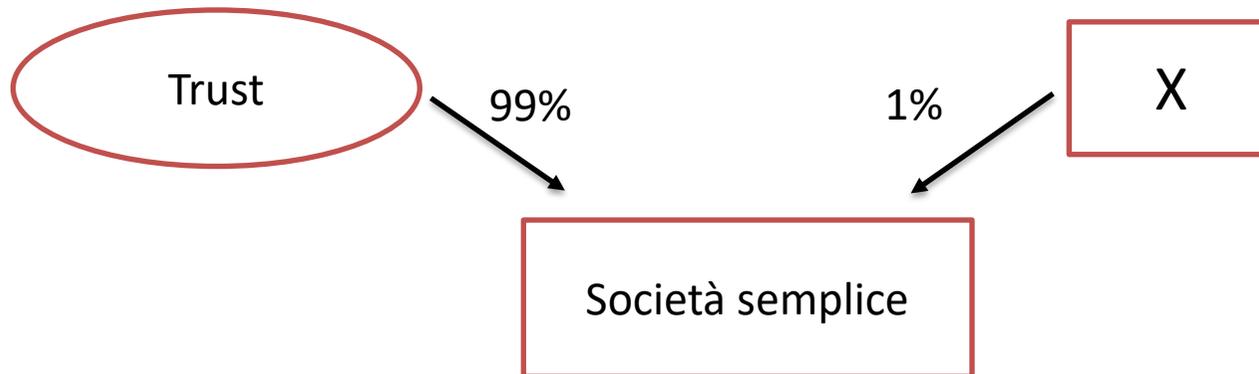
- declinazione di una matrice di:

- trust residente o non residente
- trust opaco o trasparente
- trust residente in Paese a fiscalità privilegiata o meno
- socio della società semplice non residente in Italia
- redditi percepiti dal trust soggetti a ritenuta
- fonte dei redditi pagati in definitiva a socio residente della società semplice

! Rischi di tassazione multipla !

Trust e società semplici – Ipotesi di struttura (4/4)

Caso sub. 3)



- arbitraggi tra soci in trasparenza pura/opaca della società semplice sia sul reddito che sul FY dell'entità
- liquidazione società semplice e devoluzione in trust
- trasformazione società semplice in trust (vedi Studio Consiglio Nazionale Notariato n. 17/2013): soci = beneficiari???
- trust non residenti (DL 124/2019): effetti su “imputati” pura/opaca.