



Profili Fiscali del passaggio generazionale d'impresa: rischi e opportunità

Elite Workshop – 28 ottobre 2021

Dott. Francesco Nobili, Studio Biscozzi Nobili Piazza



✓ Aliquote applicabili (Art. 2, c. 48, D.L. 262/2006)

4% trasferimenti a favore del coniuge e dei parenti in linea retta

6% trasferimenti a favore di fratelli/sorelle, parenti diversi dal coniuge e dai parenti in linea retta fino al 4° grado, di affini in linea retta e collaterale fino al 3° grado

8% trasferimento a favore di soggetti terzi

✓ Franchigie (Art. 2, c. 48, D.L. 262/2006)

€ 1.000.000 per ciascun beneficiario, nei trasferimenti a favore del coniuge e dei parenti in linea retta

€ 100.000 per ciascun beneficiario, nei trasferimenti a favore di fratelli e sorelle

Esempio valore imponibile: € 6.800.000 (immobili, partecipazioni, denaro)

Figlio 1: $(3.400.000 - 1.000.000) \times 4\% = 96.000$

Figlio 2: $(3.400.000 - 1.000.000) \times 4\% = 96.000$

Profili fiscali del passaggio generazionale d'impresa: rischi e opportunità



Imposta sulle successioni e donazioni

✓ Base imponibile

titoli quotati in borsa o negoziati al mercato ristretto (art. 16, c. 1, lett. A), D. Lgs. 346/1990)

media dei prezzi di compenso o dei prezzi fatti nell'ultimo trimestre anteriore alla successione/donazione

partecipazioni (azionarie e non) in società non quotate (art. 16, c. 1, lett. B), D. Lgs. 346/1990)

patrimonio netto contabile risultante dall'ultimo bilancio o inventario regolarmente approvato

titoli o quote di partecipazione a fondi comuni d'investimento (art. 16, c. 1, lett. C), D. Lgs. 346/1990)

valore risultante da pubblicazioni fatte o prospetti redatti a norma di legge o regolamento

obbligazioni e altri titoli diversi dai precedenti (art. 16, comma 1, lett. D), D. Lgs. 346/1990)

valore comparato a quello dei titoli aventi analoghe caratteristiche quotati in borsa o negoziati al mercato ristretto (in mancanza, altri elementi certi)

immobili (art. 14, c.1, lett. a) e art. 34, c. 5, D. Lgs. 346/1990)

valore venale in comune commercio/valore catastale per gli immobili iscritti in catasto con attribuzione di rendita catastale

titoli di stato

no imposta di successione
si imposta di donazione

PRINCIPALI NORME TRIBUTARIE DI RIFERIMENTO

- Art. 173, TUIR: scissione
- Art. 176, TUIR: conferimento di azienda
- Art. 177, comma 2, TUIR: conferimento di partecipazioni (il caso del "controllo")
- Art. 177, comma 2-bis, TUIR: conferimento di partecipazioni (le partecipazioni non di "controllo")

Scissione

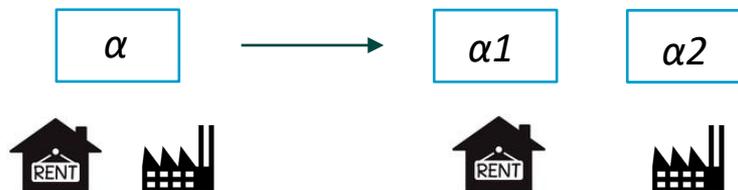
Operazione societaria straordinaria tramite la quale il patrimonio di una società [Scissa] viene assegnato (in tutto o in parte) ad una o più altre società [Beneficiarie] anche di nuova costituzione

- scissione proporzionale → la compagine sociale della Scissa viene replicata nelle Beneficiarie
- scissione non proporzionale → la compagine sociale della Scissa viene differentemente «distribuita» nelle Beneficiarie



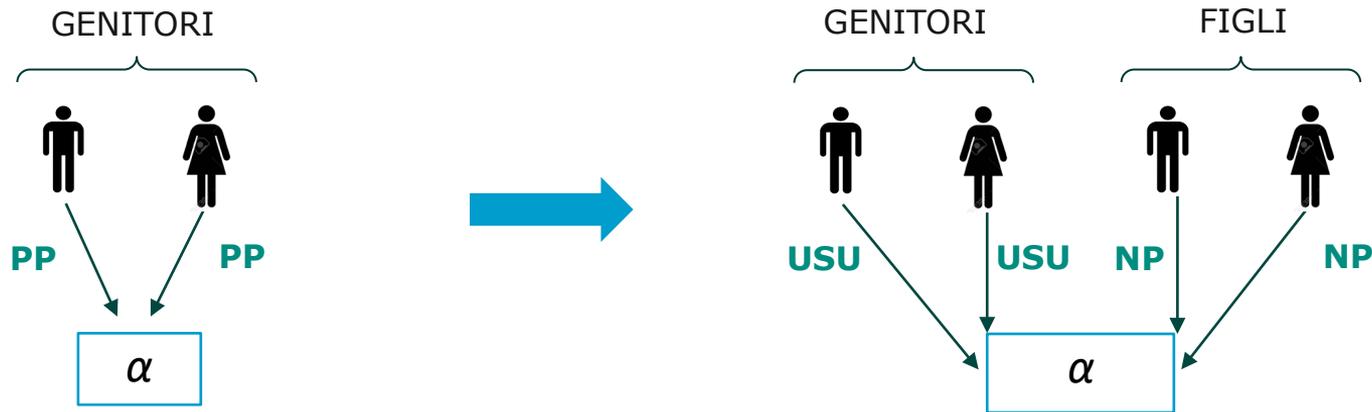
Operazione fiscalmente neutrale

Valutazione abuso del diritto



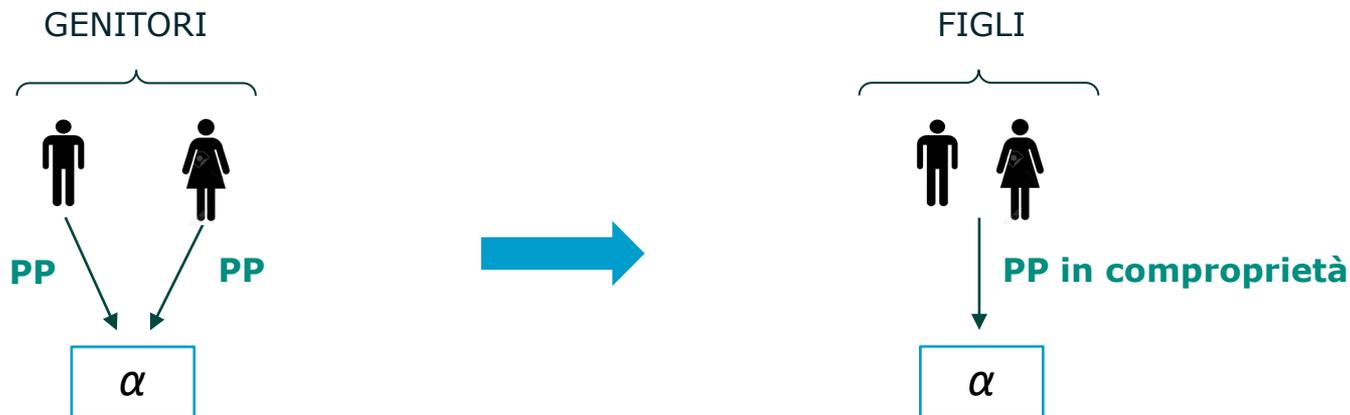
Passaggio generazionale "indiretto"

- donazione della nuda proprietà delle azioni / quote societarie dai genitori ai figli; i genitori mantengono l'usufrutto vitalizio e i diritti di voto;
- estinzione mortis causa dell'usufrutto e conseguente consolidamento con la nuda proprietà



Passaggio generazionale "diretto"

- donazione / successione "in comproprietà" ai figli della piena proprietà [possibilità di mantenere i diritti agli utili in capo ai genitori, ma i voti devono essere trasferiti] delle azioni / quote societarie, a condizione che il controllo sia mantenuto e l'attività d'impresa condotta per i successivi 5 anni



SCHEMI DI PASSAGGIO GENERAZIONALE

Case Studies

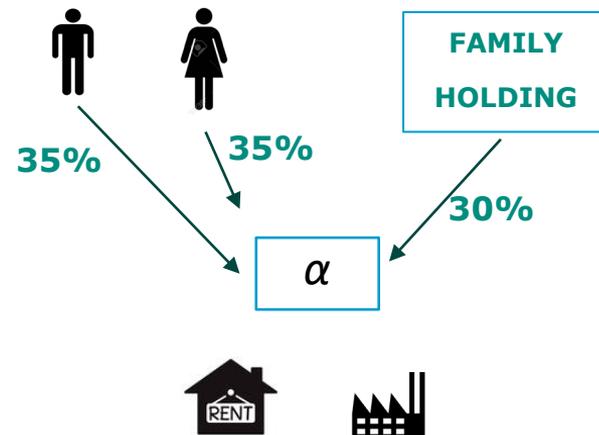
Profili fiscali del passaggio generazionale d'impresa: rischi e opportunità



Case Study 1

Tema: separazione di asset finalizzata a successivo ingresso investitore terzo

- Situazione di partenza:
 1. Società Alfa svolge attività in ambito della produzione e commercializzazione di capi di abbigliamento e calzature
 2. Alfa possiede un compendio immobiliare, in parte utilizzato dalla stessa e in parte locato a terzi
 3. L'investitore Y ha manifestato interesse all'acquisizione delle partecipazioni in Alfa, con espressa esclusione del compendio immobiliare

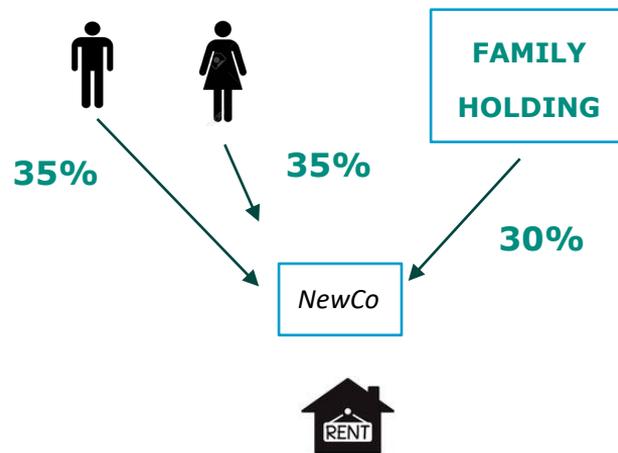
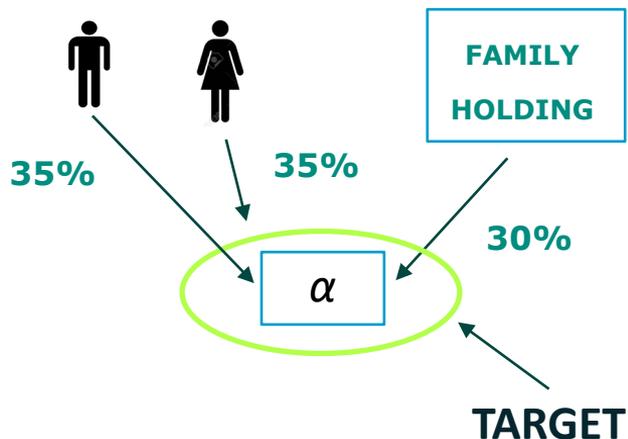


Profili fiscali del passaggio generazionale d'impresa: rischi e opportunità

Case Study 1

Tema: separazione di asset finalizzata a successivo ingresso investitore terzo

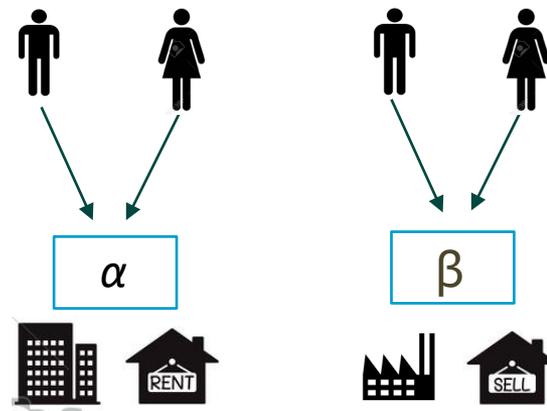
- Soluzione prospettata:
 1. Scissione parziale proporzionale di Alfa con cui il compendio immobiliare viene assegnato ad una NewCo
 2. Cessione a Y delle partecipazioni in Alfa



Case Study 2

Tema: separazione a causa di obiettivi personali differenti

- Situazione di partenza:
 1. Il capitale delle società Alfa e Beta è diviso in parti uguali tra due fratelli
 2. Alfa è proprietaria di immobili destinati alla gestione di «case e appartamenti per vacanze», oltre ad immobili strumentali; Beta esercita attività industriale e commerciale e detiene immobili a destinazione abitativa
 3. I soci hanno differenti vedute, foriere di contrasti, in merito alla gestione dei due business



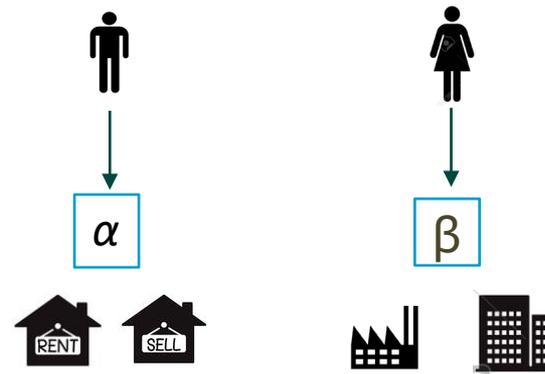
Profili fiscali del passaggio generazionale d'impresa: rischi e opportunità

Case Study 2



Tema: separazione di obiettivi personali

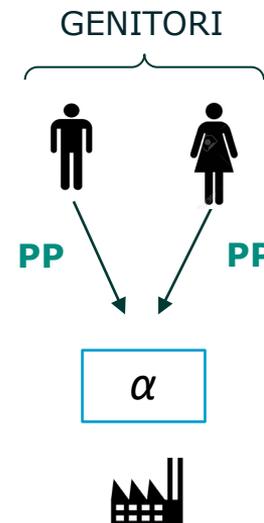
- Soluzione prospettata:
 1. Scissione parziale non proporzionale asimmetrica contestuale di Alfa e Beta
 2. Ciascuno dei due soci risulterà unico proprietario di una delle due società, composta con quote di patrimonio provenienti reciprocamente dalle due società originarie



Case Study 3

Tema: preparazione passaggio generazionale

- Situazione di partenza:
 1. Il capitale di Alfa (società industriale) è posseduto dal fondatore (nato nel 1945) per il 60% e dalla moglie per il 40% (nata nel 1948)
 2. I membri di prima generazione intendono mantenere il controllo sulla società Alfa, nonché gli utili derivanti dalla stessa, attribuendo tuttavia ai 3 figli la titolarità del capitale
 3. Il patrimonio netto di Alfa al 31/12/2019 è pari ad Euro 30 milioni



Case Study 3

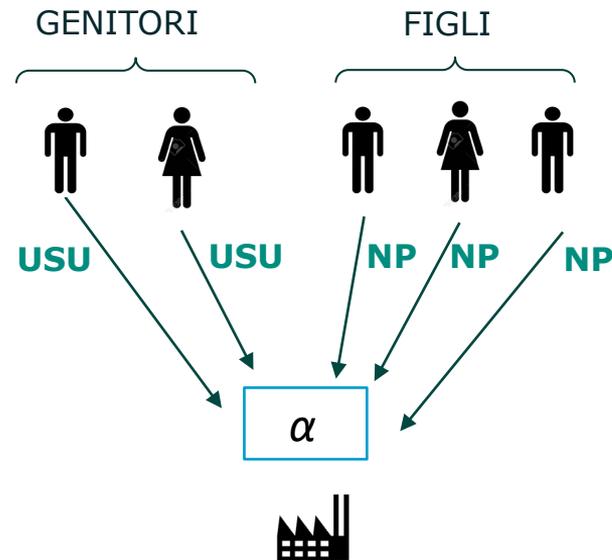
Tema: preparazione passaggio generazionale

- Soluzione prospettata:

Donazione nuda proprietà delle quote societarie dai genitori ai 3 figli in parti uguali; mantenimento usufrutto (e diritti di voto) in capo ai genitori

	PN (€/mln)	% DONAZ.	% VALORE USU	% VALORE NP	VALORE NP (€/mln)	Per figlio (€/mln)	Imposte tot. (€/mln)	
Padre: (anni 74)	30	60%	35%	65%	11,700	3,900	0,348	(*)
Madre: (anni 71)	30	40%	40%	60%	7,200	2,400	0,168	(*)
							0,516	

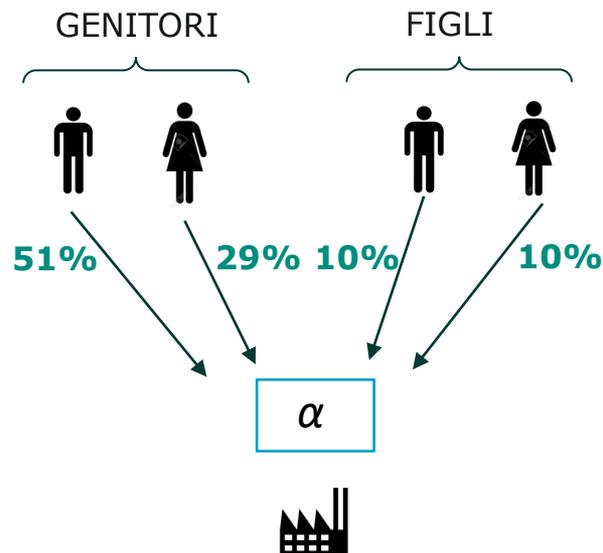
(*) ipotizzando di donare a ciascun figlio in parti uguali, in questo caso gli atti sarebbero assoggettati ad imposta sulle successioni e donazioni con aliquota 4% sull'importo che eccede € 1 mln (per ciascuna donazione)



Case Study 4

Tema: creazione holding di famiglia

- Situazione di partenza:
 1. Il capitale di Alfa (società industriale) è posseduto dal fondatore per il 51%, dalla moglie per il 29%, mentre il restante 20% è suddiviso in parti uguali tra i 2 figli
 2. La famiglia intende concentrare le proprie partecipazioni ed investimenti, anche nell'ottica del possibile ingresso di un investitore terzo nel capitale di Alfa



Profili fiscali del passaggio generazionale d'impresa: rischi e opportunità

Case Study 4

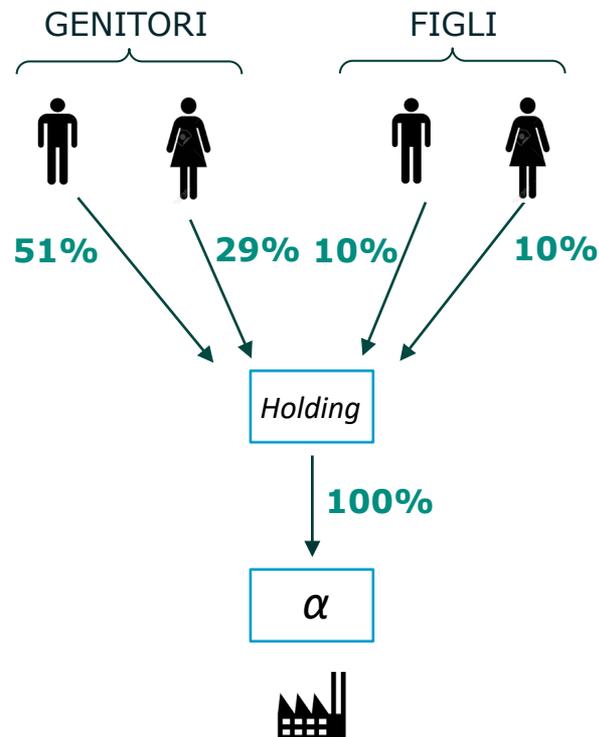
Tema: creazione holding di famiglia

- Soluzione prospettata:

Conferimento di partecipazioni [operazione dei soci] in Alfa da persone fisiche a Holding (NewCo), che acquisisce il controllo di Alfa

VS

Conferimento di azienda [operazione della società] da Alfa a NewCo, che svolgerà l'attività di Alfa, mentre Alfa assumerà la veste di holding



RICOSTRUZIONE DEL COSTO FISCALE DELLE PARTECIPAZIONI DETENUTE DA PERSONE FISICHE

1. Problematica soprattutto in situazioni stratificate nel tempo. Esempio: cambiamento modello societario (da società di persone a società di capitali); successioni/donazioni; aumenti di capitale stratificati nel tempo.
2. Donazione → costo fiscale del donante
3. Successione → valore definito ai fini dell'imposta di successione (patrimonio netto contabile). Attenzione, può essere inferiore al costo fiscale del de cuius (es. affrancamento).
4. Donazione nuda proprietà → in ipotesi di successione, una parte del costo (corrispondente al costo fiscale dell'usufrutto al momento della donazione) è persa
5. «Spaccatura» del costo fiscale in ipotesi di scissione



francesco.nobili@sbnp.it

Studio Biscozzi Nobili Piazza

Corso Europa n. 2

20122 – Milano

www.sbnp.it



Studio Biscozzi Nobili Piazza

Got questions? We've got answers.
Contact us to start something great together.



Name Surname/Team Name

email@elite-network.com

Address

www.elite-network.com

This publication is for information purposes only and is not a recommendation to engage in investment activities. This publication is provided “as is” without representation or warranty of any kind. Whilst all reasonable care has been taken to ensure the accuracy of the content, ELITE does not guarantee its accuracy or completeness. ELITE will not be held liable for any loss or damages of any nature ensuing from using, trusting or acting on information provided. No information set out or referred to in this publication shall form the basis of any contract. The creation of rights and obligations in respect of services provided by ELITE shall depend solely on the applicable rules and /or contractual provisions of ELITE. All proprietary rights and interest in or connected with this publication shall vest in ELITE. No part of it may be redistributed or reproduced in any form without the prior written permission of ELITE. ELITE disclaims any duty to update this information. Unauthorised use of the trademarks and intellectual properties owned by the ELITE or other Companies belonging to Euronext Group is strictly prohibited and may violate trademark, copyright or other applicable laws.

ELITE refers to [ELITE S.p.A., Piazza degli Affari, 6, Milano 20123, incorporated in Italy with Company No. 09525110962], [ELITE SIM S.p.A., Piazza degli Affari, 6, Milano 20123 is authorised and regulated by CONSOB under resolution No. 21002 dated 19 July 2019, under registered number 300 and incorporated in Italy with Company No. 10475100961] and [Elite Club Deal Limited, 110 Cannon Street, London EC4N 6EU is authorised and regulated by the Financial Conduct Authority (FRN 761002) and incorporated in England with Company No. 10274181]. Euronext refers to [Euronext N.V. and its affiliates].

© 2021, ELITE - All rights reserved

#weareELITE

