

Imposta patrimoniale su portafogli e immobili detenuti dagli italiani in Svizzera o all'estero e viceversa.

Ipotesi di aumenti di imposte esistenti

1. Contributo di solidarietà sui redditi > € 80.000

- Emendamento Delrio al Decreto "Cura Italia" non approvato in sede di conversione (gettito atteso: € 1,3 mld.)
-

2. Aumento di imposte di successione e donazione:

- Proposta di Legge n. 2830/2015 (aumento delle aliquote e riduzione delle franchigie)
 - *Pro e contro dell'imposta su successioni e donazioni* dell'Osservatorio dei conti pubblici italiani dell'Università Cattolica di Milano (5.02.20)
-

3. Aumento tassazione rendite finanziarie:

- Valerio Onida Sole 24 Ore del 25 marzo 2020
-

4. Aumento IMU:

- Aumento base imponibile (aggiornamento delle rendite catastali per le quali è scaduta la delega prevista dalla L.Delega n. 23/2014)
 - Aumento aliquota (attualmente 0,86% con possibili aumenti a livello comunale fino a 1,14%)
-

Ipotesi di imposte una tantum

1. Prelievo forzoso:

- Es: prelievo Amato 10.07.1992: 0,6% sui depositi, conti correnti, libretti e buoni fruttiferi presso banche italiane e la Posta (art. 7, D.L. n. 333/92)
-

2. Imposta patrimoniale:

- Rinvio a slide successive
-

3. Prestito irredimibile:

- Emissione di debito pubblico senza scadenza, ma che paga interessi (es: *Rendita italiana* del 1935 per finanziare la guerra d'Etiopia)
-

4. Condonò:

- Voluntary disclosure;
 - Scudo fiscale;
 - Condonò tombale
 - Rottamazione delle cartelle
-

Quali misure saranno introdotte in Italia?

1. Nessuna imposta:

- Le misure saranno finanziate interamente con maggior debito pubblico
-

2. Un'imposta patrimoniale:

- Imposta una tantum sullo stock di ricchezza privata (mobile o immobiliare)
-

3. Prelievo forzoso:

- Prelievo dai depositi e conti correnti (es: Prelievo Amato 1992)
-

4. Prestito irredimibile:

- Emissione di debito pubblico senza scadenza, ma che paga interessi (es: Rendita italiana del 1935 per finanziare la guerra d'Etiopia)
-

5. Condono:

- VD
- Scudo fiscale
- Rottamazione delle cartelle
- Condono tombale

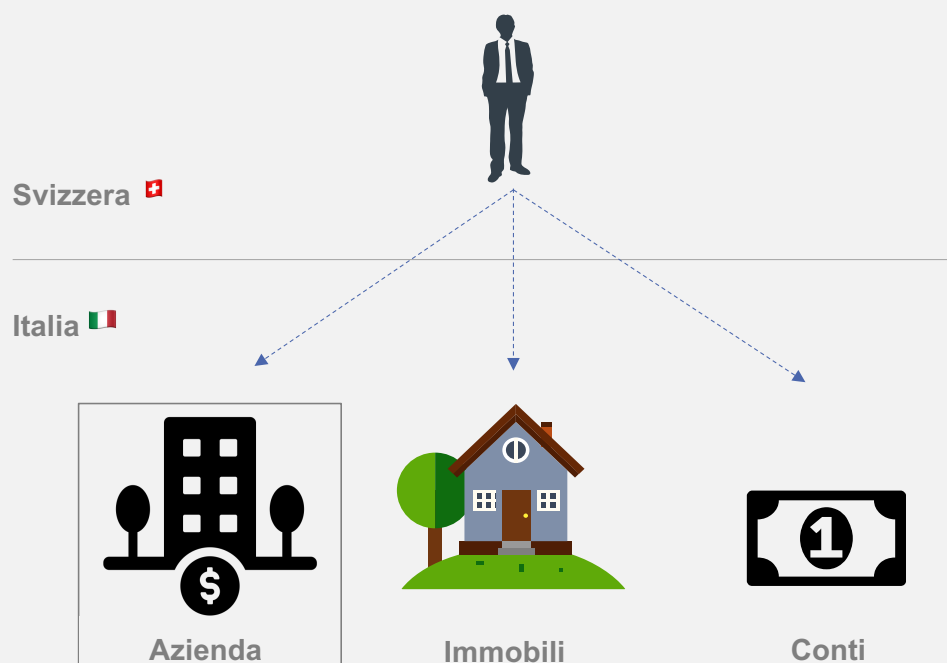
Imposta patrimoniale

Fattispecie	Descrizione	Portafoglio in Italia ⁽¹⁾	Portafoglio estero	Immobile in Italia ⁽¹⁾	Immobile all'estero
Trasferimento di residenza all'estero	Attenzione alla data di trasferimento all'estero (cfr. 183 gg.). CDI con la Svizzera ha cut off del periodo di imposta. No exit tax ad oggi.	✓	X	✓	X
Rimborso debiti	Misura efficace solo in caso di imposta patrimoniale calcolata su ricchezza lorda (es: imposta di bollo su dossier titoli, IMU).	✓	✓	✓	✓
		Base imponibile ridotta del debito rimborsato			
Trust residente	Qualora siano ricompresi gli enti	✓	✓	✓	✓
Trust non residente		✓	X	✓	X
Società di capitali	Qualora siano ricomprese le società, in particolare di detenzione di portafogli (cfr. risp. AdE 121/2020)	✓	✓	✓	✓
Società semplice	Società che segue la fiscalità delle persone fisiche	✓	✓	✓	✓
Polizza vita	Le polizze vita sono asset finanziari ai fini dell'imposta di bollo ad eccezione delle ramo I	Polizze vita con compagnia italiana o estera biopata sono asset italiani			
Neo residenti	Asset esteri non tassati salvo opt in	✓	X	✓	X

(1) Da intendersi giuridicamente in Italia, cioè inclusi gli asset all'estero detenuti tramite intermediario italiano.
In nero le ipotesi probabili in caso di patrimoniale, **in rosso** quelle possibili

Patrimonio di svizzeri in Italia

Scenari di imposta patrimoniale italiana a soggetti residenti in Svizzera



Una ipotetica imposta patrimoniale italiana potrebbe colpire i beni situati in Italia di residenti svizzeri.

Tuttavia, ai sensi della CDI in vigore fra Italia e Svizzera (art. 22), l'Italia può imporre solo i seguenti beni di residenti svizzeri:

1. Immobili in Italia;
2. Patrimonio di stabili organizzazioni in Italia;
3. Navi e aerei di società con sede amministrativa in Italia.

Il patrimonio mobiliare può essere tassato solo dallo Stato di residenza, i.e. la Svizzera.



Imposta di bollo proporzionale (2‰) applicata anche sui portafogli dei residenti in Svizzera.

Quali misure proteggono maggiormente da un'imposta patrimoniale?

1. Trust opaco estero

2. Società semplice

3. Società di capitali

4. Polizza vita estera

5. Trasferimento della residenza all'estero

Strutture di *asset protection* e
passaggio generazionale in ottica
COVID-19 (società, trust e
polizze vita).

L'impatto del COVID-19 sul patrimonio e passaggio generazionale

Accelerazione del passaggio generazionale:

- Il coronavirus ha colpito particolarmente la generazione dei baby boomers, fra cui alcuni ancora a capo di aziende;
- Le imprese stanno subendo una mutazione profonda per adattarsi alla nuova realtà dovuta al coronavirus (es: smart working, e-commerce).
Le nuove generazioni hanno maggiore dimestichezza con le nuove tecnologie.

Protezione del patrimonio contro il rischio di aumento di imposte o imposte patrimoniali:

- Desiderio dei clienti di proteggere il patrimonio dal rischio di un'imposta patrimoniale;
- Ottimizzare la struttura di detenzione degli asset per ridurre gli impatti di un rincaro delle attuali imposte.

Gestione degli asset in caso di malattia:

- Si pone la necessità di dotare il patrimonio di una governance che permetta di gestire gli asset (portafoglio, azienda, immobili) anche nell'ipotesi in cui il dominus sia temporaneamente inabile perchè malato.

Calo del valore dei portafogli:

- I crolli in borsa hanno ridotto il valore di molti portafogli. E' possibile sfruttare questo momento per trasferire asset finanziari pagando l'imposta di donazione su una base imponibile ridotta, cristallizzando l'imposta alle aliquote e franchigie attuali.

Tassazione dei trust in Italia

Tassazione del patrimonio in trust ai fini dell'imposta di donazione, 3 orientamenti:

1. Agenzia delle Entrate: al momento dell'apporto dei beni in trust (circ. n. 48/2007 § 5.2, circ. n. 3/2008 § 5.4.2, risp. n. 371/2019)
2. Giurisprudenza: orientamento ondivago con distinguo
3. Notariato (Studio Tributario n. 58-2010/T) e dottrina: al momento della distribuzione ai beneficiari



Il trust testamentario è uno strumento efficiente di passaggio generazionale durante la pandemia posto che si attiva solo in caso di decesso del disponente. La tassazione è la medesima di quella del trust ordinario.



Trust irrevocabile discrezionale estero

Tassazione ai fini delle imposte dirette della distribuzione da parte di un trust opaco estero:

- Position paper di STEP Italy del 17 marzo 2020: *La tassazione delle distribuzioni da trust esteri*
- Art. 13 del D.L. 124/2019 ha modificato:
 1. Art. 44, let. g-sexies) TUIR: richiamo ad art. 47-bis, c.1 TUIR;
 2. Art. 45, c. 4-quater TUIR: presunzione di distribuzione di reddito se non è possibile distinguere fra reddito e patrimonio.



Società semplice

Efficiente strumento di passaggio generazionale:

- Flessibilità della governance;
- possibilità di donare la nuda proprietà mantenendo il diritto all'usufrutto (es: colma le inefficienze dell'usufrutto rotativo su portafoglio);
- in caso di decesso di un socio è possibile prevedere clausole di continuazione con gli eredi, di consolidamento senza gli erediti oppure di scioglimento;
- riservatezza: la SS non è soggetta all'obbligo di iscrizione in camera di commercio e di redazione del bilancio;
- non è soggetta a fallimento o ad altre procedure concorsuali.

PRO	CONTRO
Trattamento isolato del reddito, come le persone fisiche (es: tax 12,5% dei proventi dei <i>titoli white list</i>), e tassazione per trasparenza	Non accede al regime delle cedolari secche per i canoni di locazione degli immobili abitativi e commerciali
Esenzione sulla plusvalenza da cessione degli immobili detenuti per piu' di 5 anni	Dubbia l'esenzione dall'imposta di donazione e successione ai trasferimenti delle quote a discendenti o coniuge (art. 3, c. 4-ter TUSD)
L'IMU assorbe l'IRPEF per gli immobili tenuti a disposizione	Soggetta a IVIE e IVAFE (art. 1, c. 710 L. n. 160/2019)
Detrazioni nel settore dell'edilizia o degli investimenti in startup e società innovative	Tassazione a IRPEF dei proventi dei fondi non compliant con le direttive UE
Rivalutazione del costo fiscale di partecipazioni e terreni	
Regime dei dividendi in fase di ulteriore correzione con il D.L. n. 23/2020 Decreto Liquidità in conversione per equiparare la tassazione alla detenzione diretta	

Società di capitali

Efficiente strumento di passaggio generazionale:

- Flessibilità della governance;
- Possibilità di donare la nuda proprietà mantenendo il diritto all'usufrutto;
- Autonomia patrimoniale rispetto ai soci.

PRO	CONTRO
Compensazione interna fra redditi e perdite	Doppio strato di tassazione: società (IRES + IRAP) → socio (26% su dividendo)
PEX su capital gain e dividendi (95% esenti)	Costi di gestione della società
Deducibilità delle spese di gestione e amministrazione dei portafogli e degli interessi passivi	Poca riservatezza: bilancio pubblico e soci visibili (è possibile schermare con fiduciaria, ma è in fase di implementazione il registro dei titolari effettivi)
Imposta di bollo con cap a € 14.000 (equivalente a € 7 mln. di titoli)	
Possibile opzione per la tassazione per trasparenza in capo ai soci persone fisiche (art. 116 TUIR)	
Esenzione dell'imposta di successione e donazione se trasferito il controllo per 5 anni (art. 3, c. 4-ter Tus)	

Polizze vita

Efficiente strumento di asset protection:

- Patrimonio in polizza segregato rispetto a quello del PH e del beneficiario;
- Riservatezza, posto che non è indicata in registri di pubblico accesso (è presente nell'anagrafe tributaria).

PRO	CONTRO
Compensazione interna fra redditi e perdite	Imposta di bollo (tranne Ramo I) o IVAFE e Imposta sul Valore del Contratto Assicurativo (1,8% per i contratti i cui flussi sono canalizzati tramite intermediario art. 1, c. 2-sexies D.L. n. 209/2002)
Deducibilità delle commissioni	Costi della compagnia assicurativa e dell'eventuale intermediario (fiduciaria)
Tax deferral	Spossessamento degli asset (es: pagamento del premio in natura)
Armonizzazione delle rendite (26%) mantenendo la tassazione ridotta sui proventi dei titoli white list (12,5%)	
Esenzione dell'imposta di successione e donazione	
Esenzione da imposta sostitutiva per l'erogazione riferita alla componente a copertura del rischio demografico (art. 34, c. 5, DPR 601/1973).	

Regime globalista

Soluzione per asset protection e passaggio generazionale:

- Riservatezza sul patrimonio;
- Possibilità di stipulare patti successori.

PRO	CONTRO
Non tassazione dei redditi di fonte estera	Tassazione minima costosa (> CHF 130.000), che può salire facilmente per patrimoni sopra i CHF 50 mln. o per affitto e acquisto di immobili in Svizzera
Tassazione certa e stabile	Sono comunque dovuti i contributi AVS
Possibilità di accedere alle CDI in caso di necessità	
Esenzione dell'imposta di successione e donazione in linea retta e fra coniugi	
Capienza per i redditi di fonte svizzera fino ad almeno CHF 400.000	

Pro e contro fiscali

	Compensazione redditi capitale e diversi	Tassazione omogenea (fondi non UE)	Tax deferral	Esenzione da bollo /IVAFE	Esenzione da Tax successione/ donazione
Trust estero opaco	✓	✓	✓	✓	X
Società semplice	X	X	X	X	?
Società di capitali	✓	✓	X	✓	✓
Polizza assicurativa	✓	✓	✓	X + IVCA	✓
Regime globalista svizzero	N/A	N/A	N/A	N/A	✓

Quale strumento migliore per il passaggio generazionale?

1. Trust opaco estero

2. Società semplice

3. Società di capitali

4. Polizza vita estera

5. Trasferimento della residenza all'estero

Pro e contro non fiscali

	Governance familiare	Costi di gestione	Separazione usufrutto nuda proprietà	Tutela patrimoniale	Riservatezza (privacy)
Trust estero opaco	✓	X	✓	✓	✓
Società semplice	✓	X	✓	X	✓
Società di capitali	✓	X	✓	✓	X
Polizza assicurativa	X	X	N/A	✓	✓
Regime globalista svizzero	✓ (Patti successori)	✓	N/A	✓	✓

Albacore

part of
ALVARIUM

Grazie!

Francesco Baccaglini

Francesco.Baccaglini@albacore.ch

Albacore Wealth Management

Via Nassa 29, 6900 Lugano

0041 (0)91 9853524