

**Comitato Notarile Interregionale del Piemonte  
e della Valle d'Aosta**

**AGENZIA DELLE ENTRATE E CASSAZIONE  
UNA CONVIVENZA DIFFICILE**

24 ottobre 2022

**La tassazione dei trust tra giurisprudenza e prassi:  
questioni risolte e problemi aperti**

Daniele Muritano  
notaio in Empoli

# **Tassazione dei trust**

## **Lo stato dell'arte**

Agenzia Entrate vs Corte di cassazione

# Interpretazione Agenzia Entrate

(Circolare 3/2008 – Risoluzione 371/19)

Tassazione *soltanto* "all'entrata" sulla base del rapporto di parentela disponente-beneficiario finale

**Nessuna** tassazione "all'uscita", **quale che sia il valore del trust fund**

**segue...**

Problema 1: salto d'imposta in relazione agli eventuali incrementi di valore del trust fund

Problema 2: tassazione immediata di arricchimenti meramente **ipotetici** sia oggettivamente sia soggettivamente (violazione art. 53 Cost.)

## Interpretazione Corte di cassazione (orientamento **dichiaratamente** "consolidato")

- Nessuna capacità contributiva in capo al trustee
- **Se** manca l'arricchimento immediato dei beneficiari finali ...  
**allora** tassazione solo "all'uscita"

**segue...**

## **Ipotesi di tassazione immediata**

Cass. (ord.) 31445/18 – Ripresa da Cass. 22754/19 – Cass. 29642/19

«Tuttavia, ciò non esclude tout court che in alcune fattispecie sia possibile valutare sin da subito se il disponente abbia avuto la volontà effettiva di realizzare, sia pure per il tramite del trustee, un trasferimento dei diritti in favore di terzo. (...). E' chiaro, infatti, che, allorquando il beneficiario sia unico e ben individuato ... ed il negozio costitutivo non preveda, neppure in via subordinata, il ritorno dei beni in capo al settlor, l'operazione dismissiva evidenzi, in assenza di provati intenti elusivi, una reale volontà di trasferimento, con la conseguente applicabilità immediata dell'aliquota di volta in volta prevista».

## segue...

Vi possono essere, dunque, delle ipotesi in cui il trasferimento dal disponente al trustee, normalmente di "natura transitoria" e che "non esprime alcuna capacità contributiva", diventa invece idoneo a integrare la fattispecie impositiva, esprimendo (*fiscalmente*) caratteri (traslativi) definitivi anziché temporanei **a favore dei beneficiari finali**

## Tassazione all'uscita e attribuzioni "finali"

- Sono soggette a imposizione proporzionale (donazione, ipocatastali)
- Sono incluse le attribuzioni fatte durante il trust, che evidenzino un arricchimento «definitivo»

## Soggetto passivo del tributo «in uscita»

- Il beneficiario, tenuto agli obblighi formali e sostanziali del pagamento del tributo
- Si riallineano la realizzazione del presupposto e la soggettività passiva

N.B. Se il trustee fornisce al beneficiario le somme per il pagamento dell'imposta (o paga direttamente) sta compiendo un'autonoma e ulteriore attribuzione che aumenta la base imponibile.

## Franchigie e aliquote

- Aliquote e franchigie debbono considerare il rapporto tra disponente e beneficiario, perché la fattispecie è unitaria e a formazione progressiva

## Coacervo

- Cumulo delle donazioni anteriori ai fini dell'imposta sulle donazioni
- Non è riconosciuto vigente ai fini dell'imposta sulle successioni

Don + Don (si coacervo)

Don + Succ (no coacervo)

Succ + Don?

## Esempio

Tizio stipula un trust a favore dei figli che scade molti anni dopo la sua morte. Nel frattempo, muore e lascia 2 figli e beni per 2 milioni. Imposta di successione zero.

Al termine del trust il fund vale 1 milione.

I figli pagano 40.000 euro o zero?

## Attribuzioni rilevanti

- Attribuzioni del reddito prodotto dal trust opaco e già tassato ai fini IRES (e quindi capitalizzato)
- Attribuzione del patrimonio (ossia del valore inizialmente conferito al netto di incrementi reddituali)

## Segue

- Bozza circolare: escluse da tassazione le attribuzioni di reddito già tassato in capo al trust
- Così come il reddito del trust tassato per trasparenza anche quello opaco non possono scontare il tributo donativo
- Monitorare e dimostrare che ciò che viene distribuito è reddito già tassato (es. dividendi, canoni, plusvalenze)
- Il «valore» da assoggettare ad imposta sulle donazioni è quindi quello iniziale conferito, con incrementi e decrementi non di origine reddituale

## Segue

- Attribuzioni che si risolvono in erogazioni patrimoniali dirette o indirette (es. trasferimento diretto di un bene; trasferimento tramite contratto a favore di terzo beneficiario)
- Adempimento di obbligazioni in luogo del beneficiario? (es. pagamento retta universitaria, sostenimento di una spesa medica)

## Imposizione dei trust esteri

- Trust istituito all'estero, con trustee straniero (al momento dell'attribuzione), con beneficiario residente in Italia
- Il tributo si applica solo se si realizza l'elemento territoriale del TUSD, ossia
  - a) Donante (disponente) residente in Italia
  - b) Beni oggetto di attribuzione nel territorio italiano
- Art. 55, comma 1-bis, TUSD (che dispone la registrazione in termine fisso per gli atti aventi ad oggetto donazioni dirette e indirette formati all'estero nei confronti di beneficiari italiani) non comporta applicazione del tributo donativo se non nei casi indicati

## Regole formali per l'imposizione

Tassazione di un'attribuzione beneficiaria solo in presenza dei requisiti formali dell'atto previsti dal TUSD:

- a) atto gratuito contenuto in atto soggetto a registrazione (es. trasferimento immobiliare) applicazione del tributo
- b) atti o fatti giuridici non soggetti a registrazione, come comportamenti meramente esecutivi (es. bonifico bancario) imposizione solo se:
  - registrazione volontaria ossia denuncia di liberalità indiretta
  - dichiarazione resa nel procedimento di accertamento altri tributi

## Regole formali per l'imposizione

Cass. 12 aprile 2022, n. 11831:

In tema di imposta di registro, non vi è un obbligo generalizzato di registrazione delle donazioni indirette risultanti, anche in via di enunciazione, da atti soggetti a registrazione, sussistendo invece un potere di accertamento e tassabilità delle donazioni indirette non formalizzate nei casi previsti dall'art. 56 bis del d.lgs. 346 del 1990.

## La legge applicabile alla tassazione "in uscita" (esenzioni; agevolazioni)

Bozza circolare (p. 28): L'eventuale spettanza di esenzioni e/o agevolazioni sarà valutata al momento dell'atto di attribuzione dei beni sulla base della presenza dei relativi presupposti

## Trust e applicazione della regola prezzo/valore

Cass. 9 febbraio 2021, n. 3073, – in motivazione –: «Va d'altra parte osservato che, da un punto di vista strettamente soggettivo, l'acquisto si dovrebbe considerare come realizzato da 'persona fisica' quand'anche - diversamente, come detto, da quanto qui in realtà si verifica - esso fosse direttamente riferibile al trust ed alla sua dotazione».

## Risposte a interpello di interesse

**106/2021:** Trattamento impositivo ai fini dell'imposta sulle successioni e donazioni di cui all'art. 2 del d.l. n. 262 del 2006 gravante sulle attribuzioni al beneficiario di beni vincolati in un trust estero revocabile, a seguito della revoca dello stesso trust.

**359/2022:** Applicazione delle imposte sulle successioni e donazioni alle partecipazioni segregate nel trust dal disponente a seguito della morte del disponente, nell'ipotesi in cui il trust sia stato dichiarato interposto ai fini fiscali ai sensi dell'articolo 37, comma 3 del TUIR.

## Pianificazione fiscale?

Si crea "convenzionalmente" l'eccezione alla regola della tassazione all'uscita e si versa l'imposta di donazione immediatamente

(approfondimenti doverosi: beneficiario vested, Saunders v Vautier, leggi straniere, depeçage)

## Quale vantaggio?

Evitare la ri-liquidazione dell'imposta "all'uscita"  
rendendo così non tassabile con l'imposta di donazione  
l'incremento del valore dei beni

Soluzioni con o senza il trust

## Soluzione Trust

Prevedere beneficiari finali con *diritti certi* sul trust fund ma che *non possono chiedere* la early termination del trust *ex "Saunders v Vautier"* *perché vietato dalla legge regolatrice del trust*

# L'imposta di donazione colpisce gli arricchimenti

Poiché il beneficiario finale è *absolutely entitled* a ricevere il trust fund al termine del trust si è arricchito e l'imposta è immediatamente dovuta (operazione fiscalmente trasparente)

(L'art. 58 TUSD sospende il pagamento dell'imposta soltanto in caso di donazione sotto **condizione sospensiva**)

## Trust

**che preveda beneficiari finali con *diritto certo* sul trust fund = donazione indiretta a termine iniziale**

Il beneficiario finale è, fin dall'istituzione del trust:

- *giuridicamente e fiscalmente* titolare di un diritto certo a ricevere il trust fund al termine del trust
- l'atto è tassato immediatamente, come se il beneficiario avesse ricevuto una donazione diretta a termine iniziale

## segue...

I beneficiari finali non possono disporre dei beni in trust ma solo della posizione beneficiaria (se non è vietato dall'atto istitutivo)

Il trust fund è intestato al trustee che continua a gestirlo  
nell'interesse dei beneficiari finali  
(titolari a termine iniziale)

## segue...

Problema: il soggetto passivo è il beneficiario (art. 5, c. 1, TUSD) ma l'imposta è pagata dal disponente o dal trustee

Art. 57 TUR (applicabile anche alle donazioni) prevede tra gli obbligati al pagamento anche i «*soggetti nel cui interesse fu richiesta la registrazione*»

L'imposta pagata è quindi "imputabile" ai beneficiari finali

**Segue...**

## **Conseguenze**

- 1) Ai fini dell'imposta di donazione il rapporto tributario potrebbe considerarsi **esaurito** al momento dell'istituzione del trust
- 2) Gli (eventuali) incrementi o decrementi di valore del trust fund non rilevano perché conseguono all'attività del trustee

## Segue...

- 3) Imposta di **donazione**: trust trasparente
- 4) Imposte sui **redditi**: trust trasparente, opaco o misto secondo le disposizioni dell'atto (n.b. i beneficiari di **reddito** possono anche **non coincidere** con i beneficiari **finali**)

**Segue...**

## **Rischi**

Se il trust viene "piegato" alle esigenze fiscali, la previsione di beneficiari finali con diritti certi può produrre esternalità negative (es. impossibilità di risolvere eventuali sopravvenienze "aggiustando" il trust)

**Grazie per l'attenzione**