

Indice

Prefazione di <i>Stefano Caselli</i>	XVII
Introduzione	XXI
1 Origini ed evoluzione del wealth planning	1
1.1 Il wealth planning	1
1.2 Il wealth management internazionale	3
1.3 Family business e pianificazione patrimoniale	10
1.4 Patrimoni alla ricerca di soluzioni	16
1.5 Le famiglie internazionali	18
1.6 Le famiglie imprenditoriali	23
1.7 La mobilità delle persone e dei patrimoni	31
2 Patrimoni, imprese e famiglie	41
2.1 Patrimonio, famiglia e impresa: la difficile ricerca di uno stabile equilibrio	41
2.2 Il processo di pianificazione patrimoniale	43
2.2.1 Mappare	44
2.2.2 Focalizzare	44
2.2.3 Ottimizzare	45
2.2.4 Scegliere una architettura patrimoniale	46
2.3 Il piano successorio di continuità (succession planning)	47
2.3.1 Cinque domande chiave: famiglia o profitto?	50
2.3.2 Aspetti giuridici e fiscali	51
2.3.3 Continuità dell'impresa	51
2.3.4 Aspetti finanziari	52
2.3.5 Valutare il patrimonio	53
2.3.6 Redazione, conduzione e implementazione del piano successorio di continuità patrimoniale	53
2.3.7 Contenuti del piano di successione	54

2.3.8	La famiglia e il consulente professionista	59
2.3.9	Conoscere l'impresa	60
2.3.10	Il ruolo del consulente "pivot" e degli incontri tra familiari	62
2.3.11	Comporre un conflitto	62
2.4	La family governance	63
2.4.1	Gli accordi tra familiari	65
2.4.2	Il consiglio di famiglia	78
2.4.3	La family company	79
2.4.4	I family office	80
3	I soggetti	91
3.1	Persone, famiglie, veicoli e strumenti giuridici	91
3.2	Cittadinanza, residenza e famiglia	92
3.2.1	Residenza	92
3.2.2	Domicilio	93
3.2.3	L'Anagrafe degli Italiani Residenti all'Estero	94
3.2.4	La cittadinanza	96
3.2.5	La residenza ai fini fiscali	98
3.2.6	La residenza fiscale ai fini convenzionali	101
3.2.7	Residenza tributaria e Covid-19	104
3.3	Le nuove famiglie: matrimonio, unioni civili e convivenze di fatto	104
3.3.1	La normativa comunitaria	108
3.3.2	Gli accordi prematrimoniali	110
3.4	L'Italia attrae capitale umano, talenti e UHNWI	112
3.4.1	Il neo-residente italiano	112
3.4.2	"Investor Visa" e permesso di residenza	118
3.4.3	I regimi di attrazione per i talenti che provengono dall'estero	124
3.4.4	Il regime per i pensionati esteri	128
3.5	Il monitoraggio fiscale in Italia sui patrimoni esteri	131
3.6	Società e veicoli per investire	131
3.6.1	La residenza delle società	133
3.6.2	La residenza delle società nelle convenzioni	137
3.6.3	Il presidio del Fisco italiano sulle holding esterovestite	138
3.6.4	La stabile organizzazione	144
3.6.5	La branch exemption	148
3.6.6	Il contrasto ai paradisi fiscali nella normativa tributaria italiana	149
3.6.7	La "white list" ex D.Lgs. 239/1996	155
3.6.8	Le norme contro le società di comodo e le società schermo	159
3.6.9	Il Modello Ocse e il treaty network italiano	166

4	La circolazione dei patrimoni	169
4.1	Asset class e asset allocation	169
4.2	La circolazione a titolo oneroso dei patrimoni	170
4.2.1	Patrimonio mobiliare	171
4.2.2	Patrimonio immobiliare	185
4.2.3	Patrimonio aziendale e altri beni	204
4.3	La circolazione a titolo non oneroso del patrimonio	206
4.3.1	Gli atti mortis causa	206
4.3.2	Gli atti inter vivos	214
4.3.3	La normativa fiscale	214
5	La compliance	243
5.1	La compliance domestica e internazionale: introduzione	243
5.1.1	Diritto internazionale comparato	243
5.1.2	Le Direttive comunitarie per favorire gli affari tra imprese	247
5.1.3	La fiscalità internazionale e i principi “BEPS”	249
5.1.4	Le Direttive comunitarie in materia di assistenza amministrativa	252
5.1.5	La Direttiva EU contro la fiscalità potenzialmente aggressiva	254
5.2	La trasparenza fiscale e lo scambio di informazione internazionale	262
5.2.1	Le fonti dello scambio di informazioni in ambito internazionale	264
5.2.2	Il Common Reporting Standard (CRS)	265
5.2.3	Il Foreign Account Tax Compliance Act	270
5.2.4	Le norme speciali per favorire l'emersione dei capitali (esteri) non dichiarati	271
5.3	Il monitoraggio fiscale in Italia sui patrimoni esteri	277
5.4	La disciplina valutaria	281
5.5	La disciplina antiriciclaggio	282
5.5.1	I nuovi destinatari degli obblighi antiriciclaggio	284
5.5.2	L'adeguata verifica	286
5.5.3	Carte prepagate e moneta elettronica	287
5.5.4	Persona politicamente esposta	288
5.5.5	L'accesso ai registri dei titolari effettivi	289
5.5.6	Il nuovo obbligo per gli organismi di autoregolamentazione	292
5.5.7	Le sanzioni penali	294
5.5.8	Le sanzioni amministrative	294
6	Le società	301
6.1	Holding e veicoli societari	301
6.1.1	Società per azioni	302
6.1.2	Società a responsabilità limitata	313

6.1.3	Società in accomandita per azioni	318
6.1.4	Società semplice	321
6.1.5	Società in nome collettivo	324
6.1.6	Società in accomandita semplice	325
6.1.7	Società estere	325
6.2	La funzione di holding	327
6.2.1	Holding e società semplice	330
6.2.2	Holding e società commerciali	331
6.2.3	Holding pura o mista	332
6.3	Holdings e fiscalità	333
6.3.1	Italia	333
6.3.2	Lussemburgo	335
6.3.3	Paesi Bassi	337
6.3.4	Spagna	339
6.3.5	Regno Unito	339
6.3.6	Altre giurisdizioni	340
6.4	Gli adempimenti per le società holding	341
6.5	Strumenti finanziari e partecipativi	343
6.5.1	Azioni	346
6.5.2	Obbligazioni	349
6.5.3	Strumenti finanziari partecipativi	350
6.5.4	Strumenti ibridi	352
6.5.5	Norme fiscali applicabili agli strumenti finanziari	352
6.5.6	Limiti ai finanziamenti delle società stabiliti dalla normativa societaria e fiscale	353
6.6	Operazioni societarie straordinarie	355
6.6.1	La cessione d'azienda	358
6.6.2	Il conferimento d'azienda o di partecipazioni	362
6.6.3	Lo scambio di partecipazioni	364
6.6.4	Le fusioni e le scissioni	368
6.6.5	Le operazioni intracomunitarie	369
6.6.6	Fusioni e acquisizioni	375
6.6.7	Abuso del diritto	378
7	I trusts	379
7.1	I trusts	379
7.2	Le principali caratteristiche	380
7.3	Le origini	382
7.4	I trusts a confronto con altri strumenti dell'ordinamento italiano	387
7.5	Tratti fondamentali	390
7.6	I trusts oggi in Italia	392
7.7	La legge regolatrice	398
7.8	Trusts e pianificazione patrimoniale	399

7.8.1	Contesto imprenditoriale	400
7.8.2	Preservazione del patrimonio	400
7.8.3	Continuità d'impresa	401
7.8.4	Riservatezza	403
7.8.5	Passaggio generazionale	404
7.8.6	Governance	404
7.8.7	Detenzione di patrimonio mobiliare e liquidità	408
7.8.8	Garanzia	408
7.8.9	Filantropia	410
7.9	Trusts e fiscalità	411
7.9.1	L'imposizione indiretta	419
7.9.2	L'imposizione diretta nel trasferimento dei beni in trust	434
7.9.3	La residenza fiscale	434
7.9.4	Gli interventi ministeriali e di giurisprudenza	436
7.9.5	Gli adempimenti	440
7.9.6	Trust "Onlus"	441
7.9.7	Trust e "Dopo di Noi"	442
7.10	Monitoraggio fiscale, Ivie e Ivafe	442
7.11	Registro dei titolari effettivi	446
7.12	Scambio di Informazioni: l'impatto del CRS e delle Direttive antiriciclaggio	449
7.12.1	Trusts – istituzione finanziaria	450
7.12.2	Trusts – passive NFE	451
7.12.3	Trusts – active NFE	452
7.12.4	Oggetto dell'attività di reporting e due diligence	452
7.12.5	Normativa di riferimento in materia	454
8	Le fondazioni	457
8.1	Le fondazioni in Italia	457
8.2	Le fondazioni Onlus	461
8.3	Le fondazioni estere	462
8.3.1	Liechtenstein	463
8.3.2	Paesi Bassi	464
8.3.3	Austria	467
8.3.4	Svizzera	469
8.3.5	Panama e altre piazze offshore	472
9	I fondi	475
9.1	Strumenti di investimento	475
9.2	La disciplina europea per la gestione collettiva del risparmio in beni mobiliari	475
9.3	Le Direttive UCITS	476
9.4	La Direttiva AIFM	477

9.5	La Direttiva MIFID II	479
9.6	La normativa italiana	479
9.7	Il regime tributario degli OICR	481
9.7.1	Il regime per i fondi istituiti in Italia e dei lussemburghesi storici	481
9.7.2	Il regime per i fondi esteri sottoscritti da partecipanti residenti in Italia	482
9.7.3	Il regime per i partecipanti di fondi istituiti in Italia	482
9.7.4	Il regime per i partecipanti italiani di fondi istituiti all'estero	484
9.8	Gli OICR esteri	485
9.8.1	Lussemburgo. Specialized investment funds – SIF	485
9.8.2	Lussemburgo. Reserved Alternative Investment Fund - RAIF	487
9.8.3	Malta. Professional Investors Fund - PIF	489
9.8.4	Irlanda. Qualifying Investor Alternative Investment Fund - QIAIF	490
9.8.5	Altri paesi comunitari	491
9.9	I piani individuali di risparmio a lungo termine (PIR)	491
10	I vincoli di destinazione	495
10.1	Introduzione	495
10.2	Fondo patrimoniale	495
10.2.1	Il fondo patrimoniale nel wealth planning	501
10.2.2	Aspetti tributari	504
10.3	Atto di destinazione	506
10.3.1	Gli atti di destinazione nel wealth planning	510
10.3.2	Gli aspetti tributari	513
11	I contratti fiduciari	515
11.1	L'intestazione fiduciaria	515
11.2	La fiduciaria in Italia	515
11.2.1	Il mandato fiduciario con e senza intestazione	516
11.2.2	Il contratto di affidamento fiduciario	518
11.3	I fondi speciali affidati	520
11.4	Gli adempimenti di una fiduciaria	522
11.5	Possibili utilizzi e ruoli della società fiduciaria	524
11.6	Lo strumento fiduciaria in altre giurisdizioni	528
11.6.1	Lussemburgo	528
11.6.2	Inghilterra	529
11.6.3	Svizzera	529
12	Le private insurance	531
12.1	Contratti assicurativi	531
12.2	Le private insurance	532

12.3	Le soluzioni assicurative nel wealth management	534
12.4	L'andamento del mercato	539
12.5	La fiscalità	541
12.6	Polizze vita - recenti evoluzioni giurisprudenziali	545
13	I patti di famiglia	551
13.1	Patti di famiglia	551
13.2	Forma e protagonisti del patto	552
13.3	Il meccanismo di funzionamento	554
13.4	Aspetti fiscali	559
14	Il testamento e le donazioni	563
14.1	Introduzione	563
14.2	La successione testamentaria	563
14.2.1	La forma dei testamenti	566
14.2.2	Il testamento internazionale	570
14.2.3	I legati	570
14.3	Le successioni transfrontaliere	573
14.4	Le donazioni e le altre liberalità	577
14.4.1	Le donazioni modali	578
14.4.2	La revoca delle donazioni	579
14.4.3	Le altre liberalità atipiche	579
14.5	Aspetti patologici	583
15	Filantropia, Charity e "Dopo di Noi"	585
15.1	La riforma degli Enti del Terzo Settore	585
15.1.1	RUNTS	594
15.2	Il "Dopo di Noi"	599
15.3	Il collezionismo	606
15.4	Le Società Benefit	615

CASI

Detenzione e amministrazione del patrimonio

Governance

Passaggio generazionale e filantropia

16	Detenzione e amministrazione del patrimonio	621
	Premessa	621
16.1	Le holding societarie	622
16.1.1	Il gruppo di holdings: il caso Berlusconi	623
16.1.2	Il controllo attraverso una società semplice: il caso Elkan-Agnelli	625

16.2	I trusts e gli altri strumenti non societari	626
16.2.1	La detenzione della società holding: il caso De' Longhi	626
16.2.2	Il trust accomandante: il caso Colussi	629
16.2.3	Il trust per distinguere proprietà e gestione: il caso FAAC	631
16.3	Le private insurance per detenere titoli non illiquidi e rappresentativi di asset societari: il caso Angelucci	634
16.4	Le fondazioni al vertice di gruppi industriali o istituzionali	636
16.4.1	Rolex: la fondazione al vertice	636
16.4.2	IKEA: la fondazione olandese	637
16.5	La detenzione e amministrazione di liquidità, investimenti mobiliari e altri beni	638
16.5.1	Investimenti mobiliari	638
16.5.2	Investimenti in immobili	643
17	La governance dei patrimoni	645
	Premessa	645
17.1	L'utilizzo "dinamico" del testamento: il caso Caprotti	646
17.2	Governance attraverso la pianificazione societaria	652
17.2.1	L'utilizzo delle holding per stirpe: il caso Prada	652
17.2.2	L'utilizzo delle holding per facilitare l'ingresso di investitori terzi: il caso Versace	656
17.2.3	La governance attraverso statuti e strumenti partecipativi: il caso Agnelli	658
17.2.4	Governance intrafamiliare e holding: il caso Benetton	661
17.2.5	Struttura quotata ma saldamente familiare: il caso Boroli-Drago	664
17.3	Governance attraverso i trusts	665
17.3.1	Controllo e continuità generazionale: il caso Amplifon	666
17.3.2	Trust e pianificazione successoria: il caso Cucinelli	667
18	Le nuove generazioni e la filantropia	669
	Premessa	669
18.1	Pianificazione statutaria e passaggio generazionale: il caso Pirelli - Tronchetti Provera	670
18.2	L'utilizzo dinastico della società semplice e del patto successorio svizzero: il caso Agnelli-Elkann	673
18.3	Accordi tra familiari e definizione dei ruoli: il caso Lunelli	677
18.4	L'accesso alla gestione e il passaggio generazionale: il caso Frescobaldi	678
18.5	I figli che comprano dal padre: il caso Ziliani (Berlucchi)	680
18.6	Dinasty planning e i dissidi familiari: il testamento e il caso Torlonia	682
18.7	L'utilizzo delle donazioni per la pianificazione successoria: il caso Del Vecchio	684

18.8	Trusts e pianificazione successoria: il caso Montezemolo	685
18.9	L'utilizzo degli strumenti partecipativi e fiduciari: il caso De Benedetti	686
18.10	La fondazione (italiana) al centro del succession plan: il caso Armani	690
18.11	Riorganizzazione ai fini successori tra holding lussemburghesi e olandesi: il caso Garavoglia-Campari	692
18.12	Alcuni casi interessanti di filantropia e no profit	694
18.12.1	ETS e "Dopo di Noi"	694
18.12.2	La filantropia secondo Renzo Rosso (e famiglia): OTB Foundation	700
18.12.3	La filantropia secondo Sandro Veronesi (e famiglia): fondazione San Zeno	703
18.12.4	La filantropia secondo Marino Golinelli: fondazione Golinelli e trust Eureka	703
18.12.5	Il trust del Liceo Parini	705
18.13	Le Società Benefit e le B Corporation	705
18.13.1	Il caso Danone	705
18.13.2	Il caso Davines	706
18.13.3	Il caso Connexia	706
18.13.4	Il caso Illy	707