

DIMENSIONI INTERNAZIONALI DEL PATRIMONIO



EDMOND
DE ROTHSCHILD

TORINO, 25 SETTEMBRE 2024

INDICE

INTRODUZIONE

APPROCCIO DELLA BANCA FAMILY OFFICE

1- STRUMENTI DI DIRITTO LUSSEMBURGHESE PER ASSET PROTECTION

- 1.1 POLIZZA LUSSEMBURGHESE - CASE STUDY
- 1.2 SIF - CASE STUDY
- 1.3 RAIF - CASE STUDY

2- HOLDING ALL'ESTERO PER GESTIONE DI PARTECIPAZIONI E ATTIVITÀ ALL'ESTERO

- 2.1 SOPARFI VS SRL VS SOCIETÀ SEMPLICE
- 2.2 GESTIONE DELLE LIQUIDITÀ DA PARTE DI EDR
- 2.3 RIFORMA FISCALE IMPOSTA SULLE SOCIETÀ IN LUSSEMBURGO

3- ACQUISTO DI UN IMMOBILE ALL'ESTERO DA PARTE DI UN RESIDENTE ITALIANO

- 3.1 ACQUISTO DI IMMOBILE IN FRANCIA CON VEICOLO FRANCESE
- 3.2 ACQUISTO IMMOBILE IN FRANCIA CON VEICOLO ITALIANO: SOCIETÀ SEMPLICE O SRL
- 3.3 FINANZIAMENTO DA PARTE DELLA BANCA PER L'ACQUISTO DELL'IMMOBILE (LOMBARD) E SOLUZIONI DI ALTRE BRANCH (EDR FR-LUX-SUI)
- 3.4 PLUSVALENZA CESSIONE IMMOBILE
- 3.5 IMPOSTE DI SUCCESSIONE IN FRANCIA E CENNI SU FISCALITÀ REGIME NON DOM ITALIANO

CONCLUSIONI

CENNI SU DAC 6 E ATAD II E III

OUR INTERNATIONAL NETWORK

28 offices in 13 countries

Offices



France

Paris, Bordeaux, Lille,
Lyon, Marseilles, Nantes,
Strasbourg, Toulouse



Switzerland

Geneva, Fribourg,
Lausanne, Lugano,
Zurich



Luxembourg

Luxembourg



Monaco

Monaco



Belgium

Antwerp, Brussels



Italy

Milan



Portugal

Lisbon



United Kingdom

London



Germany

Berlin, Frankfurt, Munich



Netherlands

Amsterdam



Spain

Barcelona, Madrid



Israel

Tel Aviv



United Arab Emirates

Dubai

 Booking centre

Partnerships



Japan



Vietnam



Chile



South Korea

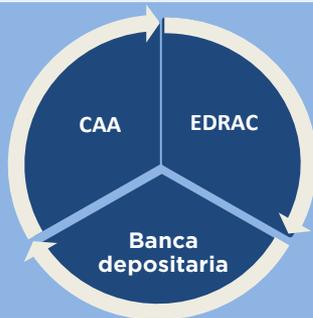
Latin America

POLIZZA LUSSEMBURGHESE

SUPERVISIONE CAA & TRIANGOLO DI SICUREZZA



L'assicurato può beneficiare di un sistema di protezione rafforzato unico in Europa (**TRIANGOLO DI SICUREZZA**).



- Questo sistema garantisce un livello più elevato di **PROTEZIONE DEL CAPITALE** grazie alla separazione degli attivi.
- La banca depositaria è soggetta all'approvazione della **CAA**.

SUPER PRIVILEGIO DEL GRANDUCATO



Il patrimonio è gestito separatamente dal patrimonio della compagnia di assicurazione

In caso di insolvenza della compagnia di assicurazione, l'assicurato ha il diritto di credito sul patrimonio separato e quindi i suoi beni sono protetti (**SUPER PRIVILEGIO**).

I contratti di assicurazione vita italiani **RAMO I** assicurano la separazione patrimoniale, ma il capitale può variare a causa delle fluttuazioni del mercato e dell'incasso delle cedole, pertanto non è garantito al 100%. I contratti di assicurazione sulla vita italiani **RAMO III** non sono garantiti, pertanto il contraente può perdere l'intero capitale investito.

BENEFICI FISCALI



L'assicurato può beneficiare di diversi vantaggi in termini di tassazione, ad esempio:

- **NEUTRALITÀ FISCALE** La legge applicata è quella del Paese in cui risiede l'assicurato.
- **TAX DEFERRAL** Le imposte vengono pagate al momento del riscatto.
- **PIANIFICAZIONE** Le somme corrisposte dalla compagnia vengono ricevute *iure proprio* dal beneficiario.

CASE STUDY - POLIZZA LUSSEMBURGHESE

Portabilità Francia - Italia.



CONTESTO:



La signora e il signor R,
70 anni, pensionati



Entrambi residenti in
Francia



Tre figli residenti in
Francia e uno in Italia



Detenzione di un
patrimonio immobiliare
importante



Progetto di trasferimento in Italia
per tre anni alla pensione



Liquidazione del patrimonio
immobiliare per evitare la
gestione degli immobili durante
gli anni della pensione



SCOPO:

- Ricerca di soluzioni d'investimento per l'impiego dei capitali derivanti dalla vendita degli immobili
- Assicurarli redditi complementari durante il periodo della pensione
- Preparare la trasmissione del patrimonio ai figli
- Disporre di una soluzione durevole e globale per la gestione del patrimonio anche dopo la partenza dall'Italia



SOLUZIONE:

- Sottoscrizione da parte dei coniugi di un contratto assicurativo presso una compagnia lussemburghese designando i figli come beneficiari.
- Il contratto sarà soggetto alla diritto francese

CASE STUDY - POLIZZA LUSSEMBURGHESE

- » **STEP 1:** Sottoscrizione da parte dei coniugi di un contratto assicurativo presso una compagnia lussemburghese designando i figli come beneficiari.
Il contratto sarà soggetto alla diritto francese

VANTAGGI:

- Accesso a diversi tipi di soluzioni di investimento:
Possibilità di strutturare per un FID in gestione discrezionale
- personalizzazione della clausola beneficiaria secondo la volontà dei sottoscrittori
- portabilità del contratto in vista di un futuro trasferimento

- » **STEP 2:** Spostamento della residenza in Italia

VANTAGGI:

- mantenimento del contratto di assicurazione sulla vita attraverso la portabilità
- modifica del diritto contrattuale per optare per l'applicazione del diritto italiano
- adattamento del contratto alle norme italiane :
introduzione della copertura caso morte
mantenimento del FID in gestione discrezionale
scioglimento in caso di primo decesso
- Trasmissione in favore dei figli grazie alla clausola beneficiaria
- Applicazione della fiscalità italiana
- Nessun impatto sulle plusvalenze realizzate prima del trasferimento e in assenza di riacquisto

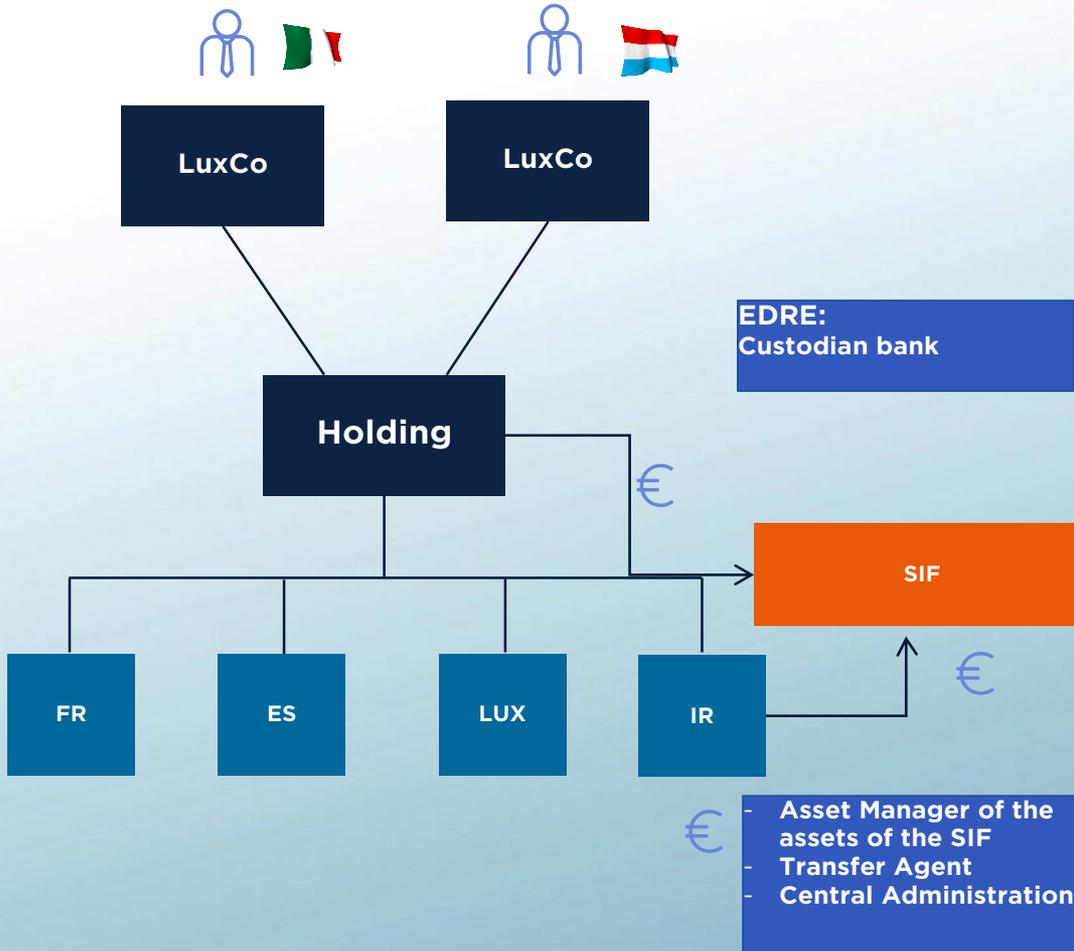
SIF - INQUADRAMENTO

- Il **SIF** è un fondo d'investimento che può investire in tutti i tipi di attività come consentito dalla legge del 13 febbraio 2007 (Legge sui **SIF**).
- I **SIF** sono fondi regolamentati e soggetti alla vigilanza prudenziale della *Commission de Surveillance du Secteur Financier* (CSSF), l'autorità di vigilanza del Lussemburgo. I fondi di investimento alternativi devono essere autorizzati dalla CSSF prima di iniziare la loro attività e sono sottoposti a una supervisione continua da parte della CSSF.
- Attivi ammissibili: Non ci sono restrizioni.
- I SIF sono entità aperte/chiose e assumono la forma di:
 - **Fonds commun de placement** (FCP) o fondo comune contrattuale, che è un fondo senza personalità giuridica gestito da una società di gestione lussemburghese.
 - **Société d'Investissement à Capital Variable** (SICAV) o società di investimento a capitale variabile, sotto forma di entità societaria (ad es. SA, SCA, Sàrl) o di società di persone con o senza personalità giuridica (SCS o SCSp).
- Un SIF non può investire **più del 30%** delle sue attività in titoli della stessa natura emessi dallo stesso emittente.
- Requisito patrimoniale minimo **1.250.000 EUR** da raggiungere entro 24 mesi dall'autorizzazione del SIF da parte della CSSF

SIF - TRATTAMENTO FISCALE

- I SIF non sono soggetti all'imposta lussemburghese sul reddito delle società, all'imposta municipale sulle imprese e all'imposta patrimoniale, ma sono soggetti a una tassa di sottoscrizione annuale dello **0,01%** sul loro patrimonio netto (calcolata e pagabile su base trimestrale).
- Alcune esenzioni dall'imposta di sottoscrizione si applicano a seconda delle attività di investimento (ad esempio, attività investite in altri OICR lussemburghesi soggetti a questa imposta di sottoscrizione, investimenti in microfinanza e veicoli di pooling).
- I SIF dotati di personalità giuridica sono soggetti a un'imposta del **20% sui redditi da locazione e sulle plusvalenze realizzate in seguito alla cessione di beni immobiliari lussemburghesi** e alla cessione di interessi o quote in entità trasparenti dal punto di vista fiscale o fondi comuni d'investimento lussemburghesi che detengono beni immobili lussemburghesi.
- Le distribuzioni effettuate dai SIF **non sono soggette a ritenuta alla fonte.**
- I SIF costituiti sotto forma di società possono beneficiare di alcuni **trattati** conclusi dal Lussemburgo.
- I servizi di gestione resi ai SIF sono esenti da IVA.

SIF - CASE STUDY



VANTAGGI

- Investimenti aggregati in transazioni transfrontaliere
- Protezione degli investitori
- Diversificazione degli asset (PE/RE/attività finanziarie)

SVANTAGGI

- Costi di gestione
- Controllo del regolatore lussemburghese

RAIF -INQUADRAMENTO

- Il Lussemburgo ha introdotto il **RAIF** il 23 luglio 2016 (Legge RAIF).
- I RAIF sono considerati **fondi semi-regolamentati** in quanto non sono soggetti alla supervisione della CSSF, l'autorità di vigilanza lussemburghese, ma comportano comunque la nomina di un gestore di fondi di investimento alternativi (AIFM) debitamente autorizzato e soggetto alla Legge AIFM.
- Il regime RAIF mira a introdurre un modello con un processo meno sofisticato rispetto ai fondi regolamentati, senza una doppia supervisione da parte della CSSF, che lo rende più interessante per la **gestione patrimoniale**.
- Il RAIF può essere costituito in diverse forme:

-Fonds commun de placement (FCP)

-Société d'investissement à capital variable (SICAV) o una **Société d'investissement à capital fixe (SICAF)**, ossia società d'investimento aperte o chiuse, rispettivamente a capitale variabile e a capitale fisso.

La FCP o la SICAV/SICAF possono essere costituite come **un singolo fondo o come una struttura multicomparto** con un numero illimitato di comparti (**Umbrella**).

Il fondo e i comparti, rispettivamente, possono avere un numero illimitato di classi di azioni/quote, a seconda delle esigenze degli investitori a cui il fondo viene distribuito.

RAIF - TRATTAMENTO FISCALE

- I RAIF sono esenti dalle imposte lussemburghesi sul reddito e sul patrimonio, ma sono soggetti a una tassa di sottoscrizione annuale (*taxe d'abonnement*) ad un tasso annuo dello **0,01%** basato sul patrimonio netto totale del fondo, valutato alla fine di ogni trimestre.
- Alcune esenzioni dall'imposta di sottoscrizione si applicano a seconda delle attività di investimento (ad esempio investimenti in altri OICR lussemburghesi).
- Le distribuzioni effettuate da un fondo di investimento alternativo agli investitori, così come i pagamenti dei proventi effettuati al momento del riscatto di quote, azioni o interessi di partnership del fondo, **non sono soggetti ad alcuna ritenuta alla fonte**.
- Gli investitori non residenti in Lussemburgo in un fondo d'investimento alternativo, che non agiscono tramite una stabile organizzazione lussemburghese, non saranno tassati in Lussemburgo su eventuali redditi o plusvalenze derivanti dalle loro quote, azioni o interessi in un fondo d'investimento alternativo.
- I RAIF soggetti al regime fiscale generale e costituiti in forma di società per azioni dovrebbero beneficiare, allo stesso modo degli OICR, dei **trattati conclusi dal Lussemburgo**.

RAIF - CASE STUDY

SPV



LuxCo
Responsabilità Illimitata

- Come Banca Custode

- Asset Manager degli
asset del RAIF
- Transfer Agent
- Amministrazione
Centralizzata

VANTAGGI

- Flessibilità della forma societaria che nel caso concreto è rappresentata da un veicolo di tipo «*Partnership*»
- Controllo del regolatore limitato all'AIFM e non al fondo
- Aggregazione di investimenti «Family & Friends» nelle transazioni cross-border
- Protezione degli investitori e restituzione degli attivi sottostanti

SVANTAGGI

- Costi di costituzione e gestione

SOPARFI - INQUADRAMENTO

Una Soparfi è una società commerciale ordinaria interamente tassabile, il cui oggetto sociale è limitato alla detenzione di partecipazioni e al loro finanziamento.

Una Soparfi ha pieno accesso ai **Trattati** e beneficia delle **direttive UE**.

PEX REGIME - DIVIDENDI

I dividendi e le eccedenze di liquidazione percepiti da una Soparfi da una società controllata (*Subsidiary*) sono esenti da imposta a condizione che siano soddisfatti i seguenti requisiti:

- (a) la Controllata sia (i) un'entità che rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 2 della Direttiva UE 2011/96/UE sulle società madri e figlie e successive modifiche, o (ii) un'entità che sia soggetta nel suo paese di residenza a un'imposta sul reddito delle società corrispondente all'imposta lussemburghese sul reddito delle società;
- (b) al momento della distribuzione dei dividendi, la Soparfi abbia detenuto (o si impegni a detenere) (i) **per un periodo ininterrotto di almeno 12 mesi** (ii) una partecipazione che rappresenti almeno il 10% del capitale sociale della Controllata o che sia stata acquisita a un costo di almeno **1,2 milioni di euro**.

Le spese di gestione economicamente collegate ai redditi esenti non sono deducibili, tranne se e nella misura in cui superano il reddito esente.

Questa regola implica che gli interessi passivi relativi alla partecipazione esente sono deducibili solo nella misura in cui eccedono il reddito da dividendi esenti.

PEX REGIME - CAPITAL GAINS

Allo stesso modo, le plusvalenze realizzate in seguito alla cessione di azioni della Controllata sono completamente esenti dall'imposta lussemburghese sulle società, se:

- (a) la Controllata è (i) un'entità che rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 2 della Direttiva madre/figlia o (ii) un'entità che è soggetta nel suo paese di residenza a un'imposta sul reddito delle società corrispondente all'imposta lussemburghese sul reddito delle società; e
- (b) Soparfi detiene (i) una partecipazione che rappresenta **almeno il 10% del capitale sociale della Controllata** (o che è stata acquisita a un **costo di almeno 6 milioni di euro** (ii) per un periodo ininterrotto di almeno 12 mesi.

Le plusvalenze realizzate su partecipazioni qualificate sono imponibili nella misura in cui le spese relative (ad esempio, gli interessi sui prestiti utilizzati per finanziare l'acquisto di tali azioni) siano state dedotte dagli utili non esenti negli anni precedenti.

Qualsiasi importo dedotto negli anni precedenti in relazione al finanziamento di una partecipazione qualificata per la *participation exemption* lussemburghese viene recuperato al momento della vendita della partecipazione con una plusvalenza (vale a dire, le spese deducibili nell'anno in corso o in quelli precedenti riducono la plusvalenza esente in modo da risultare in un'operazione fiscalmente neutra).

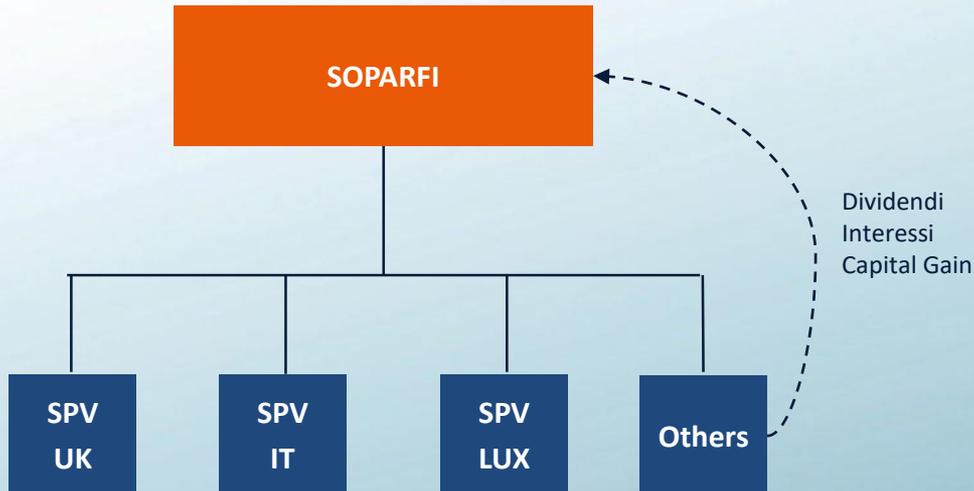
ESENZIONE DELLE PARTECIPAZIONI DALL'IMPOSTA PATRIMONIALE

Le partecipazioni detenute da una Soparfi sono esenti dall'imposta patrimoniale dello 0,5% a condizione che:

la Controllata sia (a) un'entità che rientra nell'ambito di applicazione dell'articolo 2 della Direttiva UE madre/figlia o b) un'entità soggetta nel suo paese di residenza a un'imposta sul reddito societario corrispondente all'imposta sul reddito societario del Lussemburgo; (b) alla data di determinazione del proprio patrimonio netto, la Soparfi detiene una partecipazione che rappresenta almeno il 10% del capitale sociale della Controllata o che è stata acquisita a un costo di almeno 1,2 milioni di euro.

Non è previsto un periodo minimo di detenzione per beneficiare dell'esenzione.

SOPARFI - CASE STUDY



VANTAGGI

- La Soparfi consente di concentrare il patrimonio di una famiglia (appartenente a più persone) in un unico veicolo.
- La concentrazione dei beni in un unico veicolo amplia il perimetro degli investimenti (ad esempio, l'investimento in un veicolo di crescita per detenere partecipazioni di maggioranza o di riferimento - mantenendo lo spirito imprenditoriale).
- Nel corso di diverse generazioni, il patrimonio di una famiglia tende a disgregarsi con la successione o con altri eventi della vita (matrimoni, divorzi, ecc.). Collocare un patrimonio in un'unica struttura permette di preservarne l'integrità, poiché il trasferimento avviene sulle quote della struttura e non sui singoli elementi che la costituiscono.
- La Soparfi è un veicolo interamente tassabile che beneficia dei trattati PEX e di quelli contro la doppia imposizione.

TABELLA RIASSUNTIVA

	SOPARFI	SRL IT	Società semplice
<i>Trattati CDI</i>	<i>Si</i> <i>88 Trattati firmati dal Lussemburgo</i>	<i>Si</i>	<i>No (solo i soci)</i>
<i>PEX dividendi</i>	<i>Si</i> <i>Minimo partecipazione di 10% o</i> <i>Un prezzo minimo di acquisizione di</i> <i>1.2mio€</i>	<i>Classificazione nella categoria</i> <i>delle immobilizzazioni</i> <i>finanziarie</i> <i>Ininterrotto possesso dal primo</i> <i>giorno del dodicesimo mese</i> <i>precedente, Residenza fiscale</i> <i>della società partecipata in uno</i> <i>Stato o territorio non a fiscalità</i> <i>privilegiata.</i> <i>Esercizio da parte della società</i> <i>partecipata di un'impresa</i> <i>commerciale.</i>	<i>Si se socio società di capitali</i>
<i>PEX- Capital Gain</i>	<i>Minimo partecipazione 10% o prezzo</i> <i>minimo di acquisizione di 6mio €</i>	<i>Art. 89 TUIR</i>	<i>Non applicabile</i>
<i>Imposte patrimoniali</i>	<i>0.5%</i>	<i>No</i>	<i>Cap 14'000 €</i> <i>IVAFE</i>
<i>Tassazione società</i>	<i>24.9 % circa</i>	<i>24%+IRAP</i>	<i>Trasparenza soci</i>
<i>Ritenuta in caso di distribuzione</i> <i>dividendi al socio residente IT</i>	<i>15 %</i>	<i>26 %</i>	<i>Trasparenza soci</i>

GESTIONE PATRIMONIO HOLDING DA PARTE DI EDR

- *Currency Overlay*
- Polizze per semplificazione amministrativa e contabile
- *Lombard loan*
- Gestione liquidità secondo differenti linee
- Private equity

NOVITÀ FISCALI LUSSEMBURGO

Riduzione dell'aliquota dell'imposta sul reddito delle società:

L'aliquota dell'imposta sul reddito delle società diminuirà dal 17% al 16%.

Ciò comporterà un'aliquota complessiva del **23,87%** per le società residenti nella città di Lussemburgo.

Riduzione dell'aliquota dal 15% al 14% per le società con un reddito imponibile inferiore a 175.000 euro.

Aliquota complessiva del **21,73%** per le società residenti nella città di Lussemburgo.

Modifiche al premio partecipativo

Per aumentare l'attrattiva del lavoro in Lussemburgo, nel 2021 il Lussemburgo ha introdotto il regime di premio partecipativo. In base a questo regime, i datori di lavoro possono pagare un premio ai propri dipendenti che sarà considerato interamente deducibile ai fini fiscali.

I dipendenti, invece, beneficiano di un'esenzione fiscale del 50% sull'importo del premio.

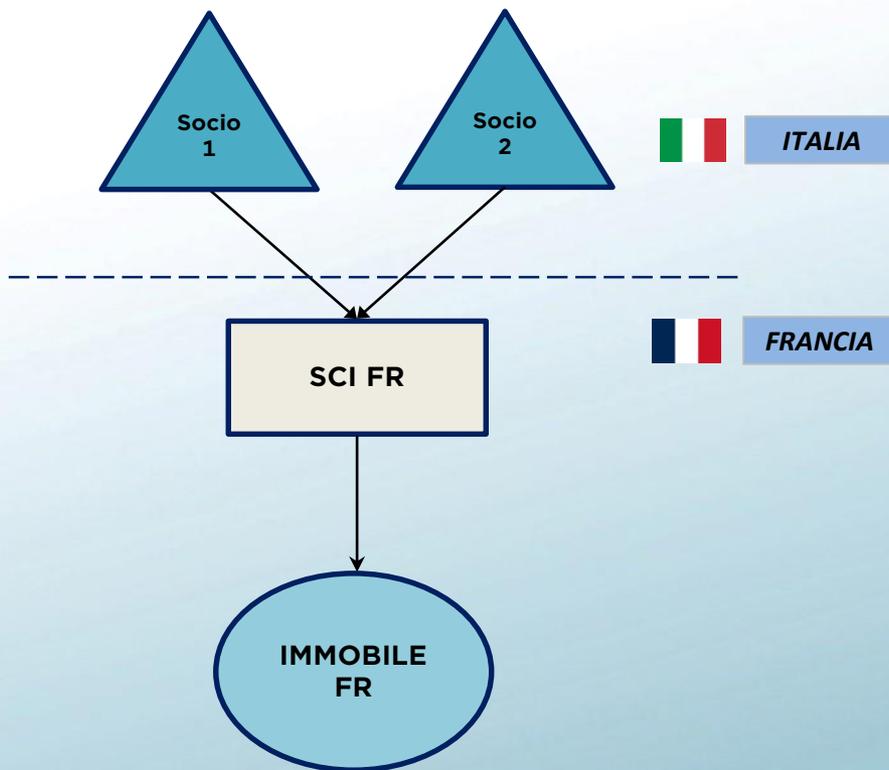
Modifiche per le società di gestione del patrimonio familiare (*société de gestion de patrimoine familiale* o "SPF")

Ai sensi dell'attuale legge lussemburghese sull'imposta sul reddito, le SPF sono soggette a un trattamento fiscale favorevole, che prevede l'esenzione totale dall'imposta sul reddito delle società e dall'imposta patrimoniale.

Il disegno di legge introduce una modernizzazione delle leggi che regolano lo SPF con l'obiettivo generale di ridurre l'uso abusivo di questo veicolo.

Le nuove misure includono l'aumento dell'importo minimo annuale dell'imposta di sottoscrizione, nonché la possibilità per le autorità fiscali indirette lussemburghesi di applicare sanzioni più severe alle SPF in caso di mancato rispetto di determinati requisiti, il che potrebbe portare, in determinate situazioni, alla revoca dello status fiscale di SPF.

ACQUISTO IMMOBILE IN FRANCIA - SCI



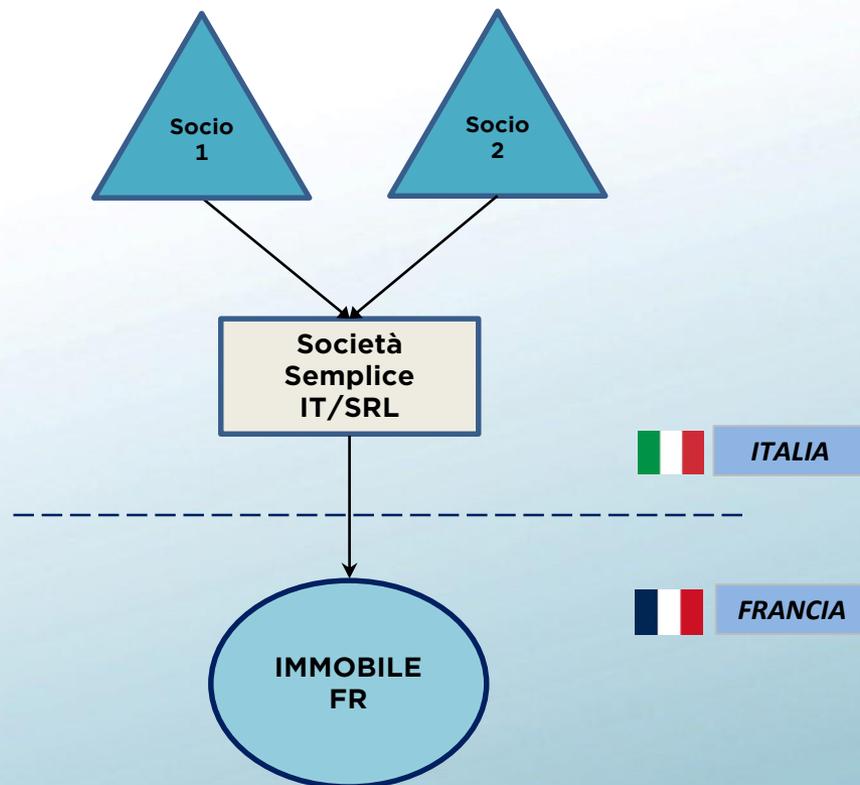
VANTAGGI

- Libertà nelle clausole statutarie adottabili
- Regole di governance
- Possibile riduzione IFI
- Maggiore facilità per ottenimento finanziamento per investimenti immobiliari in caso di acquisti plurimi e/o presenza di soci

SVANTAGGI

- Costi di gestione
- Impossibilità di beneficiare del regime « Dutreuil » per il passaggio generazionale delle quote se attività di mera detenzione immobiliare
- Problematiche relative al trattamento della società civile IT/FR (opaca-non opaca)
- Trasferimento di residenza all'estero del socio (es. Svizzera)

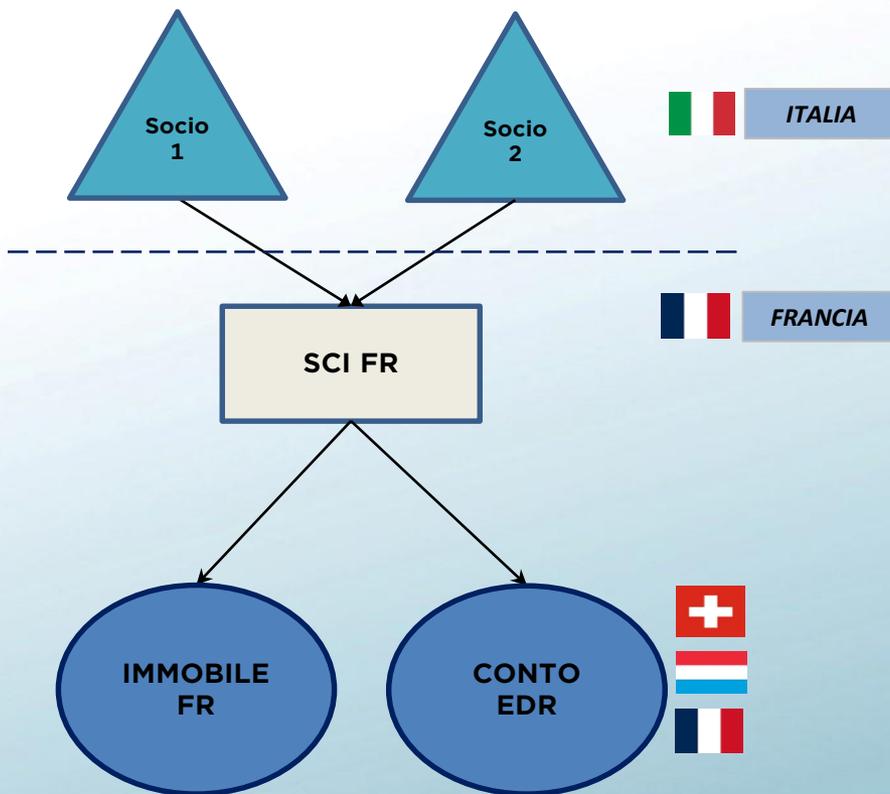
ACQUISTO IMMOBILE IN FRANCIA - SRL o S.S.



Punti di attenzione

- Messa a disposizione gratuita dell'immobile ai soci da parte della società di capitali- Atto anormale di gestione (*Art. 38 CGI*)
- Determinazione della plusvalenza secondo regole differenti
- Riqualificazione in società commerciale in caso di affitti ammobiliati

FINANZIAMENTO ACQUISTO IMMOBILE - EDR EUROPE



- LTV 65%/35%
- Mutuo ipotecario
- Lombard loan



Presenza di debiti

- Effetti su determinazione IFI
- Impatto sul patrimonio netto SCI

IMPOSTE DETENZIONE IMMOBILE - IFI, T.F., T.H., TPC

Impôt sur la fortune immobilière- IFI

IFI - Non residenti FR - Beni in Francia

Rif. Normativi - *art. 964 CGI e BOI-PAT-IFI*

Soglia : Valore di mercato superiore a 1.3 M € al 1 gennaio di ogni anno

Aliquote: da **0,5% a 1.5%** oltre i 10 M €

Taxe foncière sur les propriétés bâties - TF

Campo di applicazione : Immobili situati in Francia

Rif. Normativi : *art. 1380 CGI e BOI-IF-TFB-10-10-20*

Determinazione : Valore locativo

Taxe d'habitation - TH

Campo di applicazione : Immobili situati in Francia

Rif. Normativi : *art. 1407 CGI e BOI-IF-TH-10-20-20*

Determinazione : Valore locativo

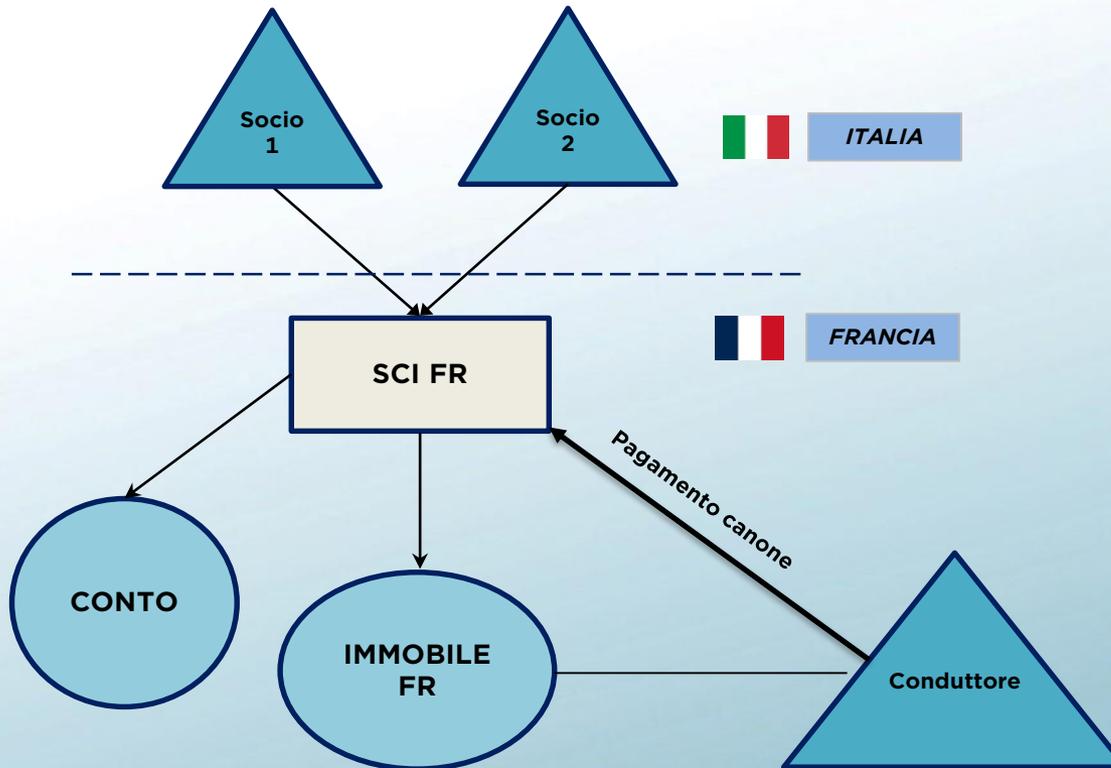
Taxe sur la valeur vénale des immeubles des entités juridiques (Taxe 3%)

Campo di applicazione: L'imposta si applica a tutte le entità: persone giuridiche, enti, trust o qualsiasi altra istituzione analoga proprietarie di immobili in Francia.

Rif. Normativi : *art. 990 D CGI e BOI-PAT-TPC*

Determinazione : Valore venale degli immobili al primo gennaio

IMPOSTE REDDITI - Impôt sur les revenus o Impôt sur le sociétés



- *Location vide/meublé*
- *Régime réel/micro-foncier*
- *Riqualificazione IS della SCI in caso affitto meublé*
- *Contabilità SCI*
- *Inclusione residenza principale all'interno della SCI*
- *Distribuzione dividendi ai soci residenti in Italia in caso di vendita (Art. 73 TUIR)*

PLUSVALENZA CESSIONE IMMOBILE - SCI, SRL, S.S e persona fisica

	<i>SCI</i>	<i>SRL</i>	<i>S.S.</i>	<i>Detenzione diretta</i>
Base imponibile	Prezzo di vendita-prezzo di acquisto (Incrementato di spese per lavori e notarili a partire dal 5° anno) Eccezione : Location Meubl�	Prezzo di vendita-Valore netto contabile	Prezzo di vendita-prezzo di acquisto (Incrementato di spese per lavori e notarili a partire dal 5° anno) Eccezione : Location Meubl�	Prezzo di vendita-prezzo di acquisto (Incrementato di spese per lavori e notarili a partire dal 5° anno)
Imposte reddito/Imposta sulle societ�	IR 19%	IS FR 25%	IR 19%	IR 19%
Contributi sui redditi di capitale CSG-CRDS (PS)	7,5% (Residente UE) 17,2% (Residente extra UE)	Non applicabile	7,5% (Residente UE) 17,2% (Residente extra UE)	7,5% (Residente UE) 17,2% (Residente extra UE)
Riduzione per durata di detenzione IR e PS	IR - 0% primi 5 anni 6% dal 5 al 21esimo 4% dal 22esimo Azzeramento dopo 30 anni PS - azzeramento dopo 30 anni	Non applicabile	IR - 0% primi 5 anni 6% dal 5 al 21esimo 4% dal 22esimo Azzeramento dopo 30 anni PS - azzeramento dopo 30 anni	IR - 0% primi 5 anni 6% dal 5 al 21esimo 4% dal 22esimo Azzeramento dopo 30 anni PS - azzeramento dopo 30 anni
Tasso di imposizione globale In Francia	36,2% o 26,5%	IS FR 25%	36,2% o 26,5%	36,2% o 26,5%

IMPOSTE DONAZIONE FRANZIA

In Francia esistono diverse franchigie a seconda del grado di parentela intercorrente tra donante e donatario
Le franchigie vengono ripristinate **ogni 15 anni**.

- 100'000 € euro figli
- 80'724 € coniuge o partner
- 31'865 € nipoti
- 15'932 € fratelli e sorelle
- 7'967 € zio/nipote
- 5'310 € pronipoti

Art. 790 G CGI- Somme di denaro – **31'865 €** ogni 15 anni in aggiunta alla franchigia legale

Art. 777 CGI - Aliquote applicabili variabili a seconda del grado di parentela, comprese fra **5% e 60%** per persone non legate da vincoli di parentela

Le persone disabili beneficiano di una franchigia aggiuntiva pari a **159.325 €**

Linea retta

Importo	Aliquota applicabile
Al di sotto di 8 072 €	5 %
Compreso tra 8 072 € e 12 109 €	10 %
Compreso tra 12 109 € et 15 932 €	15 %
Compreso tra 15 932 € e 552 324 €	20 %
Compreso tra 552 324 € e 902 838 €	30 %
Compreso tra 902 838 € e 1 805 677 €	40 %
Superiore a 1 805 677 €	45 %

Fratelli e sorelle

Importo	Aliquota applicabile
Al di sotto di 24 430 €	35 %
Superiore a 24 430 €	45 %

Parenti sino al 4° grado

Importo	Aliquota applicabile
Franchigia applicabile	55 %

Non parenti

Importo	Aliquota applicabile
Nessuna franchigia	60 %

IMPOSTE SUCCESSIONE FRANCIA

Gli eredi possono beneficiare di una franchigia personale (che dipenderà dal loro rapporto con il defunto e dalla loro situazione personale) a condizione che non ne abbiano usufruito nei 15 anni precedenti il decesso.

Il coniuge o partner non è assoggettato all'imposta sulle successioni e donazioni.

Quota imponibile = patrimonio ereditario imponibile - franchigia

La franchigia è pari a :

100.000 € per figli, padre o madre;

15.932 € fratelli e sorelle;

7.967 € nipote;

1.594 € se non esistono legami di parentela.

Le persone disabili beneficiano di una franchigia aggiuntiva pari a **159.325 €**.

Linea retta

Importo	Aliquota applicabile
Al di sotto di 8 072 €	5 %
Compreso tra 8 072 € e 12 109 €	10 %
Compreso tra 12 109 € et 15 932 €	15 %
Compreso tra 15 932 € e 552 324 €	20 %
Compreso tra 552 324 € e 902 838 €	30 %
Compreso tra 902 838 € e 1 805 677 €	40 %
Superiore a 1 805 677 €	45 %

Fratelli e sorelle

Importo	Aliquota applicabile
Al di sotto di 24 430 €	35 %
Superiore a 24 430 €	45 %

Parenti sino al 4° grado

Importo	Aliquota applicabile
Franchigia applicabile	55 %

Non parenti

Importo	Aliquota applicabile
Nessuna franchigia	60 %

FRANCIA-ITALIA

Fonti

CDI FR-ITA del 14/12/1994 n. 708

Protocollo

Fonti FR

Art. 750 ter CGI + Art. 784 CGI

BOI-ENR-DMTG-10

Fonti IT

Art. 2 TUS - Territorialità dell'imposta

CDI IT-FR	Potestà impositiva	Imposizione
<u>Art. 5 CDI</u> <i>Immobili</i>	<i>Concorrente</i>	<i>Luogo dove è situato l'immobile + Società a preponderanza immobiliare</i>
<u>Art. 8 CDI</u> <i>Quote e azioni</i>	<i>Concorrente</i>	<i>Stato di residenza emittente</i>
<u>Art. 8 CDI</u> <i>Titoli di stato</i>	<i>Concorrente</i>	<i>Stato di residenza emittente</i>
<u>Art. 8 CDI</u> <i>Crediti</i>	<i>Concorrente</i>	<i>Domicilio debitore</i>
<u>Art. 9 CDI</u> <i>Altri beni</i>	<i>Residenza de cuius</i>	<i>Stato di domicilio de cuius</i>

Punti di attenzione e particolarità :

- **Finanziamento soci della SCI (Debitore residente in Francia)**
- **Nozione di società a preponderanza immobiliare a geometria variabile**
- **SCP monegasche (Cass. FR 02/10/2015)**
- **Tasso effettivo CDI**

REGIME NON-DOM & PROFILI DI COORDINAMENTO CON NORME FRANCESI

IMPOSTA SUI REDDITI

Residenza ai sensi convenzionali delle persone tassate in maniera forfettaria secondo la giurisprudenza francese

- CAA Toulouse - 13 ottobre 2022 CDI Francia- Israele n° 20TL22832
- CE- 9 giugno 2020 - CDI Francia-Cina
- CE -27 luglio 2012 - CDI Francia- Regno Unito (Regazzacci)

IMPOSTA SUCCESSIONI E DONAZIONI

Art. 4 CDI FR-IT

«1. Ai fini della presente Convenzione, l'espressione "persona domiciliata in uno Stato" designa ogni persona la cui successione o donazione è, in virtù della legislazione di detto Stato, assoggettata ad imposta nello stesso Stato, a motivo del suo domicilio, della sua residenza, della sede della sua direzione o di ogni altro criterio di natura analoga. Tuttavia, tale espressione **non comprende le persone la cui successione o donazione è assoggettata ad imposta in questo Stato soltanto per i beni che ivi sono situati.**»

- **Riconoscimento della residenza ai sensi convenzionali da escludersi**
- **Alternative:**

1- *Cherry picking*

2- Donazione senza utilizzo del regime 24 bis

DAC 6

- Direttiva UE n. 2018/822 più nota come “**Direttiva DAC 6**”, che si aggiunge al novero delle iniziative BEPS volte a contrastare l’evasione fiscale e ad implementare la cooperazione amministrativa in ambito fiscale, ha introdotto nel contesto europeo lo **scambio automatico obbligatorio di informazioni per i meccanismi transfrontalieri**.
- La normativa è stata recepita a livello nazionale mediante il Decreto Legislativo n. 100 del 30/07/2020 il quale ha regolamentato l’ambito di applicazione dell’obbligo in Italia
- Il meccanismo transfrontaliero ad obbligo di notifica viene definito come “uno schema, progetto o accordo, riguardante l’Italia e una o più giurisdizioni estere” (art. 2, comma 1, lett. d) del Decreto).
- Il meccanismo transfrontaliero viene considerato rilevante quando presenta almeno uno degli **elementi distintivi** (c.d. *hallmarks*), ovvero un potenziale indice di **rischio fiscale**.
- Alcuni meccanismi transfrontalieri rilevano ai fini della comunicazione qualora sussista un vantaggio fiscale principale, verificabile mediante il c.d. “**main benefit test** (MBT)”.

ATAD II E III

- **Direttiva Europea n. 2016 n. 1164** c.d. Direttiva ATAD (successivamente modificata ed integrata dalla Direttiva Europea del 2017 n. 952 del Consiglio, c.d. **ATAD II**) e **Decreto Legislativo n. 142 del 29 novembre 2018**.
- Per **entità ibrida** s'intende quell'entità che, da un lato è considerata soggetto passivo ai fini dell'imposizione dei redditi di un Paese membro, sulla scorta della normativa in vigore di detto ordinamento giuridico, e dall'altro, ha componenti positivi e negativi di reddito che, in virtù di quanto disposto da un altro Stato membro, sono attribuiti ad una diversa entità, soggetto passivo del secondo Stato in questione
- **ATAD III**, le società fiscalmente residenti nella Ue che risulteranno di comodo, perderanno lo status di residenti ai fini fiscali e quindi l'accesso ai Trattati e alle Direttive sui regimi di esenzione sui dividendi, interessi e royalty
- **Test di sostanza** per verificare la possibilità di essere qualificata come società di comodo (sono escluse entità soggette a normative di trasparenza, ad es. intermediari finanziari, e quelli che hanno almeno 5 dipendenti in posizioni decisionali)
- Un ente è considerato a rischio di essere di comodo, e quindi soggetto all'obbligo di reporting che riguarda il possesso di elementi dimostranti **l'esistenza di una minima sostanza**, se:
 - 75% dei propri ricavi è formata da *passive income*,
 - la propria attività svolta si qualifica quale attività *cross-border*,
 - i fattori produttivi funzionali alla quotidiana amministrazione e l'esercizio del potere decisionale vengono esercitati in loco

CONTATTI

Paola RADAELLI

Private Banker

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE) S.I. |

Corso Venezia 36, Milano

T. +39 02 76 06 1 245 | lp.radaelli@edr.com

M. +39 349 819 36 63

Alessandro CIANCI

Private Banking | Head of Wealth Planning
(Italy)

EDMOND DE ROTHSCHILD (FRANCE) S.I. |

Corso Venezia 36, Milano

T. +39 02 76 06 1 304 | a.cianci@edr.com

M. +39 345 94 61 535

Raffaella QUARATO

Head of Wealth Solutions (Luxembourg)

Edmond de Rothschild Europe |

4, rue Robert Stumper L-2557

Luxembourg

T. +352 24 88 2141 | r.quarato@edr.com

M. +352 621 177 257

Disclaimer: Il presente documento è stato redatto da Edmond de Rothschild (France) Succursale Italiana e ha natura unicamente informativa e non costituisce: (i) un'offerta di acquisto o una sollecitazione a vendere; (ii) la base di qualsivoglia contratto o impegno; (i) attività di promozione o comunicazione pubblicitaria; (iv) attività di analisi finanziaria o ricerca in materia di investimenti; (v) attività di consulenza in materia di investimenti o qualsiasi altra forma di raccomandazione generale; (vi) consulenza legale, fiscale o contabile personalizzata. Le strategie sul patrimonio dipendono dalla situazione personale, dalla regolamentazione applicabile e devono essere obbligatoriamente validati da professionisti in materia legale, fiscale e contabile. Ti invitiamo a consultare i tuoi consulenti indipendenti. Questo documento è stato compilato da informazioni ritenute affidabili al momento ma non garantiamo la loro completezza o accuratezza. Per qualsiasi domanda per quanto riguarda le informazioni contenute in questo documento, è possibile contattare il proprio responsabile della relazione. Questo documento è pubblicato da Edmond de Rothschild, non può essere né riprodotto né ridistribuito senza il suo previo consenso.