



PATRIMONIO E TRUST

Tassazione dei dividendi percepiti dal trust a quattro vie

di Ennio Vial

Seminario di specializzazione

Trust dopo la riforma

[Scopri di più](#)

Tra i vari temi che interessano la **fiscalità del trust fiscalmente residente** in Italia vi è sicuramente quella relativa ai **dividendi**. Nel presente intervento approcciamo il **caso dei dividendi** provenienti da una **società di capitali residente in Italia**. Ipotizziamo, per comodità, che il **dividendo pagato ammonti a euro 1.000**.

Se dobbiamo a questo punto esaminare il **regime fiscale dei dividendi in capo al trust**, si tratta di capire di che **tipo di trust si tratta**. Sotto un primo angolo visuale, il trust potrebbe essere distinto tra **trust trasparente e trust opaco**. Il **trust trasparente** si configura se **sussiste un diritto soggettivo dei beneficiari** alla percezione dei redditi. Ciò fa sì che l'imponibile sia determinato in capo al trust, ma che lo stesso **sia imputato ai beneficiari per trasparenza**. Diversamente, qualora il **trustee sia titolare di un poter discrezionale** circa l'attribuzione dei redditi, il **trust determinerà la base imponibile** e la assoggetterà a **tassazione Ires nel quadro RN**.

Merita ricordare che l'Agenzia delle entrate ha da sempre chiarito che un **trust opaco esaurisce ogni forma di imposizione sui redditi**, non comportando più **alcuna tassazione in capo al beneficiario** in occasione dell'attribuzione degli stessi ([Circolare n. 48/E/2007](#)). Il principio è stato confermato dall'Ufficio con la [circolare n. 34/E/2002](#), dove è stato puntualizzato che una **eventuale ulteriore imposizione dei redditi**, in occasione dell'attribuzione ai beneficiari, **risulterebbe addirittura ingiusta**. Il principio, tuttavia, non vale, secondo l'Amministrazione finanziaria, se il **trust opaco si qualifica come un ente commerciale**. In questo caso, infatti, le attribuzioni dei redditi ai beneficiari sconterebbero la **itenuta del 26%**. Nessuna indicazione, tuttavia, viene data per il **caso del trust ente commerciale trasparente**.

Ognqualvolta si approccia il **tema della tassazione dei dividendi percepiti da un trust**, emerge, quindi, un **percorso a 4 vie**. Sul presupposto, infatti, di un trust residente che riceve dividendi da una società residente in Italia, possono configurarsi le **seguenti 4 ipotesi**:

- **Trust ente commerciale opaco;**
- **Trust ente commerciale trasparente;**



- Trust ente non commerciale opaco;
- Trust ente non commerciale trasparente.

Nessuna ritenuta viene applicata sui dividendi in uscita da parte della società pagante. La base imponibile sarà del **5% in caso di trust ente commerciale** e del **100% in caso di trust ente non commerciale** (77,74% per i dividendi relativi a utili maturati fino al 2016).

A questo punto proponiamo dei **conteggi sintetici nella successiva tabella.**

TRUST

DIVIDENDI PERCEPITI		1.000	EC OPACO	EC TRASP.	ENC OPACO	ENC TRASP.
BASE IMPONIBILE		5%	5%	100%	100%	
		50	50	1.000	1.000	
IRES TRUST	24%	12		240	NO	
IRPEF BENEFICIARIO	43%	NO	22	NO	430	
RITENUTE IMPOSTA	26%	257	NO	NO	NO	
TASSAZIONE COMPLESSIVA		269	22	240	430	
		26,9%	2,2%	24%	43%	



Come emerge chiaramente, il **livello impositivo è oltremodo altalenante** e ciò non trova alcuna giustificazione sistematica. Esaminiamo le varie casistiche.

Trust ente commerciale opaco

Il livello impositivo appare **coerente con il sistema**, ma non con il dato normativo.

Trust ente commerciale trasparente

Il livello impositivo (particolarmente esiguo) appare **in linea con la norma**, ma **non coerente**.

Trust ente non commerciale opaco

Il livello impositivo appare sia **in linea con la norma che coerente con il sistema**.

Trust ente non commerciale trasparente

Infine, nell'ultimo caso, il livello è **in linea con la norma**, ma non coerente in quanto **eccessivamente oneroso**.

Si veda la seguente tabella di sintesi.

TIPO DI TRUST	EC OPACO	EC TRASP.	ENC OPACO	ENC TRASP.
LIVELLO TASSAZIONE	26,9%	2,2%	24%	43%
COMMENTO	COERENTE	SI	SI	NO
	CONFORME	NO	SI	SI
	NORMA			