

## ***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 **ritenuta del 26%**. Nessuna indicazione, tuttavia, viene data per il **caso del trust ente commerciale trasparente**.

Ogniqualvolta 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.

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