

## PARTE PRIMA

### LE SOCIETÀ HOLDING: UN TENTATIVO DI COLLOCAMENTO SISTEMATICO

<b>1. LE HOLDING SOCIETARIE E LA SOCIETÀ EUROPEA</b>	
1.1. Premessa.....	5
1.2. Cos'è una holding: una o tante nozioni di holding? .....	5
1.3. Le categorie di holding.....	7
1.4. Le possibili ragioni della creazione di una holding.....	8
1.5. Gli strumenti di esercizio della propria attività da parte della holding.....	9
1.6. Le holding nel diritto comunitario: considerazioni generali.....	12
1.7. Il caso della Società Europea .....	14
1.7.1 Le fonti ed i problemi di interpretazione .....	14
1.7.2 I tratti essenziali della disciplina della SE .....	16
1.7.3 La disciplina della SE e della s.p.a. di diritto italiano ossia l'analisi di qualche divergenza.....	18
1.8. La costituzione di una SE holding .....	20
1.9. La trasformazione di una holding di diritto nazionale in una SE....	22
1.10. Il divieto di trasferimento in altro stato della SE contestualmente alla trasformazione.....	26
1.11. Le materie non regolate: il caso dell'insolvenza della SE holding....	28
1.12. Holding nella forma della «futura» Società Privata Europea? .....	31
<b>2. LE HOLDING TRA STRATEGIE PASSATE E FUTURE</b>	
2.1. Premessa.....	37
2.2. Elementi di strategia competitiva .....	38
2.3. Evoluzione dei sistemi capitalistici: dall'economia industriale all'economia informazionale .....	41
2.4. Vantaggio competitivo tra passato e futuro.....	44
<b>3. LE DISPOSIZIONI GENERALI SUI «GRUPPI» DI SOCIETÀ</b>	
3.1. Introduzione alla nuova disciplina dei «gruppi».....	49
3.1.1 Nozione di gruppo e di direzione e coordinamento di società .....	51
3.1.2 Direzione e coordinamento di società e controllo.....	53
3.1.3 Contratto «di dominio», «coordinamento fra società» e «controllo paritetico» .....	56
3.1.4 Le regole per l'attività di direzione e coordinamento.....	57
3.1.4.1 Il rispetto dei principi di corretta gestione .....	57
3.1.5 Pubblicità dell'attività di direzione e coordinamento .....	58

3.1.6	Motivazione delle decisioni in presenza di attività di direzione e coordinamento.....	59
3.1.7	Norme di tutela del solo socio: il recesso.....	61
3.1.8	Norme dei creditori sociali: postergazione e rimborso dei finanziamenti erogati nell'attività di direzione e controllo.....	62
3.2.	Responsabilità verso le società dirette e coordinate, verso i soci, i creditori sociali ed i terzi.....	63
3.2.1	L'individuazione dell'entità del danno; le azioni concorrenti esperibili e la « <i>contraddizione</i> » fra la novella dell'art. 2497 c.c. e l'art. 2395 c.c. ....	67

#### **4. LA RESIDENZA DELLE HOLDING COME STRUMENTO DI PIANIFICAZIONE STRATEGICA E FISCALE**

4.1.	Premessa – Attuale panorama economico internazionale e le scelte di pianificazione strategica.....	71
4.2.	Variabili nella localizzazione strategica di una holding.....	72
4.3.	La residenza fiscale di una holding.....	74
4.3.1	Residenza fiscale in base all'ordinamento tributario italiano.....	74
4.3.2	Residenza fiscale dal punto di vista convenzionale.....	76
4.3.3	Disposizioni convenzionali nelle società holding e concetto di « <i>beneficiario effettivo</i> ».....	78
4.4.	La gestione delle partecipazioni nelle società holding.....	79
4.4.1	La holding olandese.....	80
4.4.2	La holding lussemburghese.....	80
4.5.	Il regime di tassazione dei dividendi.....	81
4.5.1	Dividendi in entrata a società residenti in Italia.....	81
4.5.2	Dividendi in uscita da società residenti in Italia.....	82
4.6.	Conclusioni.....	83

#### **5. BENEFICIARIO EFFETTIVO DEL REDDITO E PIANIFICAZIONE FISCALE INTERNAZIONALE: LA PROSPETTIVA ITALIANA E INTERNAZIONALE**

5.1.	Introduzione.....	87
5.2.	Beneficiario effettivo e trattati fiscali contro la doppia imposizione.....	91
5.2.1	Trattati fiscali italiani vigenti.....	91
5.2.1.1	Il trattato Italia–Germania.....	92
5.2.1.2	Trattato Italia–Turchia.....	92

5.2.1.3	Trattato Italia–Svizzera .....	93
5.2.1.4	Trattato Italia–Australia .....	94
5.2.1.5	Trattato Italia–USA .....	94
5.2.1.6	Trattati fiscali che non contengono il requisito del beneficiario effettivo .....	95
5.2.1.7	Trattati fiscali che contengono disposizioni anti abuso (scopo principale) .....	95
5.2.2	Modello OCSE di Convenzione e Commentario .....	98
5.2.2.1	Il Commentario del 1977 .....	98
5.2.2.2	Il Commentario del 1992 al Modello OCSE ed il rapporto sulle società veicolo .....	100
5.2.2.3	Il Commentario 2003 al Modello di Convenzione OCSE .....	101
5.2.2.4	Il Commentario 2010 al Modello di Convenzione OCSE .....	103
5.2.3	Giurisprudenza e prassi internazionale sul concetto di beneficiario effettivo e trattati contro la doppia imposizione .....	115
5.2.3.1	L’esperienza nordamericana .....	115
5.2.3.2	L’esperienza del Regno Unito .....	117
5.2.3.3	L’esperienza francese .....	119
5.2.3.4	L’esperienza canadese .....	121
5.2.3.5	L’esperienza indonesiana .....	124
5.2.3.6	L’esperienza thailandese .....	125
5.2.3.7	L’esperienza danese .....	126
5.2.4	Prassi italiana in materia di beneficiario effettivo e trattati fiscali .....	128
5.2.4.1	Risoluzione n. 86 del 12 luglio 2006 .....	130
5.2.4.2	Risoluzione n. 104 del 6 maggio 1996 .....	132
5.2.4.3	Risoluzione n. 431 del 7 maggio 1987 .....	132
5.3.	Beneficiario effettivo e direttiva UE su interessi e canoni .....	132
5.3.1	Definizione di beneficiario effettivo utilizzata dalla Direttiva .....	134
5.3.2	La normativa italiana d’attuazione della Direttiva .....	135
5.3.3	Prassi amministrativa in materia di Direttiva su interessi e canoni .....	136
5.4.	Beneficiario effettivo e direttiva UE sul risparmio .....	137
5.5.	Beneficiario effettivo ed esenzione interna per i redditi finanziari dei non–residenti .....	138
5.6.	La direttiva UE madre–figlia .....	139

5.7.	Principi antielusione di diritto interno.....	140
5.7.1	Dottrina generale anti-abuso.....	140
5.7.2	Norme antielusive.....	145
5.7.3	Interposizione fittizia.....	147
5.7.4	Sostituzione di reddito.....	147
5.7.5	Norme antielusive relative a transazioni internazionali ....	148
5.7.6	Norme interne antielusive e trattati fiscali.....	148
5.8.	Conclusioni.....	150
<b>6.</b>	<b>IL C.D. ESAME DI COMPLIANCE NEI RAPPORTI CON GLI ISTITUTI DI CREDITO IN CASO DI ATTIVITÀ INTERNAZIONALIZZATA</b>	
6.1.	Il quadro di riferimento.....	159
6.2.	I caratteri dell'operatività.....	159
6.3.	Alcuni casi particolari.....	161
6.4.	La fattispecie «a rischio»; la segnalazione.....	161
<b>7.</b>	<b>TRUST E SOCIETÀ HOLDING: MOMENTO PATRIMONIALE E MOMENTO ORGANIZZATIVO DI SISTEMAZIONE DI INTERESSI</b>	
7.1.	Introduzione.....	165
7.2.	Caratteristiche e brevi cenni sulla convenzione dell'Aja.....	165
7.3.	Tipologie di trust.....	168
7.4.	<i>Trust</i> e holding.....	168
7.5.	<i>Trust</i> nel diritto societario.....	170
7.6.	Patti parasociali, <i>voting trust</i> .....	172
7.7.	Aspetti fiscali.....	173
7.7.1	Fiscalità domestica.....	173
7.7.2	Profili internazionali – L'applicabilità delle Convenzioni contro le doppie imposizioni.....	175
7.7.3	<i>Trust</i> e holding: l'applicazione della disciplina CFC.....	176
<b>8.</b>	<b>I GRUPPI DI SOCIETÀ: RILIEVI PENALISTICI</b>	
8.1.	Premessa.....	181
8.2.	Analisi delle fonti: l'aggregato societario dalla concezione atomi- stica a quella molecolare.....	182
8.2.1	Le leggi speciali e la giurisprudenza prima della riforma del diritto societario.....	182
8.2.2	Le novità introdotte con la riforma del diritto societario in materia di gruppi di società.....	187
8.3.	I reati societari.....	189
8.3.1	Premessa.....	189

8.3.2	Infedeltà patrimoniale, art. 2634 c.c.....	190
8.3.3	Omessa comunicazione del conflitto d'interessi, art. 2629–bis c.c. ....	197
8.3.4	Illecite operazioni sulle azioni o quote sociali o della società controllante, art. 2628 c.c. ....	200
8.4.	I reati fallimentari.....	201
8.4.1	Premessa.....	201
8.4.2	Fatti di bancarotta fraudolenta per distrazione, art. 223, comma 1, L.F.....	201
8.4.3	Fatti di bancarotta commessi a mezzo del compimento di reati societari, art. 223, comma 2, n. 1 L.F.....	206
8.5.	Il D.Lgs. n. 231/2001.....	208
8.5.1	Premessa.....	208
8.5.2	Il Decreto e i gruppi .....	210
8.5.3	Il Decreto e i gruppi multinazionali .....	214
8.6.	Cenni di diritto penale comparato.....	216
8.6.1	Cenni sulla normativa comunitaria.....	216
8.6.2	Cenni sul diritto inglese.....	218
8.6.2.1	I gruppi di società nel diritto inglese.....	218
8.6.3	Cenni sul diritto tedesco .....	230
8.6.3.1	La definizione di gruppo societario ( <i>Konzern</i> ) .....	230
8.6.4	Cenni sul diritto spagnolo.....	240
8.6.5	Cenni sul diritto svizzero .....	245
8.6.6	Due esperienze extraeuropee .....	251
8.6.6.1	Cenni sul diritto statunitense.....	251
8.7.	Riflessioni conclusive .....	260

## PARTE SECONDA

### UN'ANALISI COMPARATA

#### 9. LA DIRETTIVA N. 90/435/CEE E SUCCESSIVE MODIFICAZIONI: LA DIRETTIVA «MADRE-FIGLIA»

9.1.	Premessa.....	267
9.2.	La direttiva nel suo testo originario e il suo recepimento nella normativa nazionale.....	268
9.3.	Le sentenze della Corte di Giustizia: il caso <i>Denkavit International</i> ....	272
9.4.	La normativa contenuta nella direttiva così come recepita in origine dal legislatore italiano.....	273
9.5.	La riforma della Direttiva .....	275

9.5.1	I soggetti destinatari della Direttiva .....	276
9.5.2	Il requisito della partecipazione nella società figlia.....	277
9.5.3	L'applicabilità della Direttiva ai soggetti tassati per trasparenza.....	278
9.6.	Il regime di esenzione degli utili nella riforma dell'imposta sulle società in Italia.....	279
9.7.	Il decreto legislativo chiamato a recepire in Italia la Direttiva n. 2003/123/CE.....	280
9.8.	Il Caso C-540/07 Commissione Europea v Repubblica italiana: la sentenza del 19 novembre 2009 della Corte di Giustizia e le modifiche al regime impositivo .....	284
9.9.	L'«aggiornamento» della Direttiva madre-figlia: la Direttiva 2011/96/UE .....	287

## 10. LA PARTICIPATION EXEMPTION (PEX)

10.1.	Premessa .....	291
10.2.	L'ambito soggettivo della esenzione.....	292
10.3.	L'ambito oggettivo della norma .....	293
10.4.	I requisiti per l'applicabilità della <i>participation exemption</i> .....	296
10.5.	Il periodo minimo di possesso (c.d. « <i>holding periods</i> »).....	296
10.6.	Iscrizione della partecipazione fra le immobilizzazioni finanziarie..	299
10.7.	La residenza fiscale del soggetto partecipato.....	300
10.8.	L'esercizio di un'impresa commerciale.....	301
10.9.	La <i>participation exemption</i> nelle società holding.....	303
10.10.	La <i>participation exemption</i> nelle operazioni di carattere straordinario .....	306
10.10.1	I requisiti soggettivi .....	306
10.10.1.1	Conferimenti.....	307
10.10.1.2	Conferimenti di partecipazioni.....	309
10.10.1.3	Fusioni e scissioni .....	310
10.11.	Il trattamento fiscale delle plusvalenze da cessione di partecipazioni detenute da soggetti diversi da quelli indicati alle lettere a) e b) dell'art. 73 del TUIR (cenni).....	313
10.11.1	Società di persone ed imprese individuali in contabilità ordinaria .....	313
10.11.2	Società di persone ed imprese individuali in contabilità semplificata .....	314
10.11.3	Partecipazioni detenute da persone fisiche al di fuori dell'attività d'impresa.....	314

**11. LA TASSAZIONE PER TRASPARENZA**

11.1. Premessa.....	319
11.2. Requisiti soggettivi.....	320
11.3. Esercizio dell'opzione e rinnovo alla scadenza del triennio.....	321
11.4. Imputazione dei redditi e delle perdite.....	322
11.5. Le perdite fiscali.....	324
11.5.1 Le perdite pregresse della società partecipata.....	324
11.5.2 Le perdite pregresse delle società partecipanti.....	324
11.5.3 Le perdite della società partecipata sorte durante il periodo di efficacia dell'opzione.....	325
11.6. Ritenute, crediti d'imposta e acconti.....	326
11.7. Il costo fiscale della partecipazione.....	327
11.8. Il riallineamento dei valori.....	328
11.9. Accertamento e responsabilità.....	331
11.10. Interruzione della tassazione per trasparenza.....	332

**12. LA DIRETTIVA N. 2003/49/CE: IL TRATTAMENTO DEGLI INTERESSI E DELLE ROYALTIES**

12.1. Premessa.....	337
12.2. Requisiti soggettivi per l'applicabilità della Direttiva.....	338
12.3. Il concetto di «interesse» e canone secondo la Direttiva e le fattispecie escluse.....	340
12.4. I requisiti oggettivi per godere dei benefici della Direttiva.....	341
12.5. I risultati del riesame di cui all'art. 8 della Direttiva.....	343
12.6. Il recepimento della direttiva nell'ordinamento tributario nazionale.....	344
12.7. Requisiti propri del soggetto erogante.....	346
12.8. Requisiti del soggetto percettore.....	347
12.9. La definizione di «società associate».....	348
12.10. Ambito oggettivo di applicazione del regime di esenzione.....	350
12.11. Definizione di canone.....	350
12.12. Definizione di interesse.....	351
12.13. Le modalità per l'ottenimento del regime dell'esenzione.....	353

**13. LE OPERAZIONI STRAORDINARIE TRANSFRONTALIERE**

13.1. Premessa.....	359
13.2. La Direttiva n. 90/434/CEE e la successiva Direttiva n. 2009/133/CE.....	359
13.3. Le operazioni rilevanti ai fini della Direttiva.....	360

13.4. Il principio di neutralità fiscale delle fusioni, delle scissioni e dei conferimenti transnazionali.....	362
13.5. Il principio di neutralità fiscale nei trasferimenti della sede sociale .	364
13.6. Le operazioni straordinarie transnazionali nel TUIR.....	365
13.7. Il regime di neutralità fiscale .....	369
13.8. Le riserve in sospensione d'imposta e le perdite fiscali .....	375
13.9. Il regime del trasferimento della residenza fiscale all'estero .....	376
<b>14. MISURE DI FAVORE PER LA CAPITALIZZAZIONE E DI CONTRASTO AL SOVRAINDEBITAMENTO: L'ACE E LA DEDUZIONE DEGLI INTERESSI PASSIVI</b>	
14.1. Premessa .....	385
14.2. L'aiuto alla crescita economica (ACE) .....	385
14.2.1 Ambito soggettivo .....	385
14.2.2 Modalità operative .....	386
14.2.3 L'A.C.E. e il consolidato fiscale.....	388
14.2.4 L'A.C.E. nelle operazioni straordinarie .....	389
14.3. Gli interessi passivi.....	390
14.3.1 Ambito soggettivo e modalità operative .....	391
14.3.1.1 Gli interessi passivi delle società industriali e commerciali (soggetti IRES).....	391
14.3.1.2 Gli interessi passivi e la tassazione consolidata per le società industriali e commerciali.....	393
14.3.1.3 Gli interessi passivi delle società finanziarie.....	395
14.3.1.4 Gli interessi passivi e la tassazione consolidata per le società finanziarie.....	395
14.3.2 Gli interessi passivi nelle operazioni straordinarie.....	395
<b>15. LA NORMATIVA DI CONTRASTO AI FENOMENI ELUSIVI A LIVELLO INTERNAZIONALE: LA LEGISLAZIONE CFC</b>	
15.1. Premessa .....	401
15.2. La «ratio» delle modifiche.....	401
15.3. Ambito oggettivo e soggettivo .....	402
15.4. Le nozioni di controllo e di collegamento .....	404
15.5. La disapplicazione della disciplina CFC per le controllate residenti in paradisi fiscali.....	406
15.6. Le condizioni per l'applicazione della CFC <i>rule</i> nei confronti di società residenti in paesi inclusi nella <i>white list</i> .....	407
15.6.1 <i>Tax rate test</i> .....	408



15.6.2	Perdite pregresse .....	409
15.6.3	Società holding .....	409
15.7.	L'individuazione del momento impositivo .....	409
15.7.1	La quantificazione del reddito della partecipata e la sua imputazione al soggetto controllante residente in Italia....	410
15.8.	La possibilità di prova contraria: l'interpello «obbligatorio» .....	412
15.9.	La compatibilità della normativa CFC con le convenzioni internazionali.....	414
<b>16. IL CONSOLIDATO NAZIONALE</b>		
16.1.	Premessa.....	419
16.2.	Il consolidato «domestico».....	420
16.3.	Ambito soggettivo dell'opzione per il consolidato nazionale .....	421
16.4.	Ancora ambito soggettivo: consolidato fiscale e regime di trasparenza.....	426
16.5.	Presupposti oggettivi per accedere al consolidamento .....	427
16.5.1	Il controllo delle società consolidate.....	427
16.5.2	Il presupposto di cui alle lettere a)–b) dell'art. 120 del TUIR: la partecipazione al capitale sociale e la partecipazione agli utili.....	433
16.6.	Esercizio dell'opzione .....	435
16.7.	Il reddito complessivo globale .....	438
16.8.	Il trattamento delle perdite fiscali nell'ambito della tassazione di gruppo .....	439
16.9.	Trattamento delle perdite all'atto della interruzione anticipata del regime o del mancato rinnovo alla scadenza .....	441
16.10.	Trattamento delle eccedenze riportate a nuovo .....	442
16.11.	Obblighi di versamento dei saldi e degli acconti.....	443
16.12.	Gli accordi per il consolidamento ed il trattamento delle somme percepite o versate in contropartita dei vantaggi fiscali ricevuti.....	444
16.13.	Gli obblighi di dichiarazione e il riallineamento dei valori.....	446
16.14.	Ambito oggettivo del riallineamento dei valori.....	451
16.15.	I valori fiscali da riallineare .....	452
16.16.	Interruzione e mancato rinnovo dell'opzione per la tassazione di gruppo .....	453
16.17.	L'interruzione della tassazione di gruppo .....	454
16.18.	Cause determinanti l'interruzione della tassazione di gruppo.....	455
16.19.	Interruzione del consolidato fiscale nelle operazioni straordinarie..	457
16.20.	Il mancato rinnovo dell'opzione alla scadenza del triennio .....	461
16.21.	La responsabilità dei soggetti partecipanti alla tassazione di gruppo .....	461

## 17. IL CONSOLIDATO MONDIALE

17.1. Premessa .....	467
17.2. Soggetti ammessi .....	467
17.3. Il requisito del controllo .....	469
17.4. Effetti dell'opzione .....	470
17.5. Obblighi di versamento a saldo e in acconto .....	472
17.6. Le condizioni per l'efficacia dell'opzione e l'interpello preventivo..	473
17.7. Gli obblighi del soggetto controllante e le rettifiche di consolidamento.....	475
17.8. Trasferimenti infragruppo: trattamento delle plusvalenze e minusvalenze .....	477
17.9. Determinazione dell'imposta dovuta.....	477
17.10. Interruzione del consolidato mondiale prima del compimento del periodo di validità dell'opzione .....	479
17.11. Interruzione della tassazione di gruppo limitatamente ad una o più controllate non residenti .....	481
17.12. Interruzione della tassazione di gruppo per mancato rinnovo dell'opzione.....	481

## 18. LA CESSIONE INFRAGRUPPO DELLE ECCEDENZE DELLE IMPOSTE SUI REDDITI

18.1. Premessa .....	485
18.2. Ambito soggettivo di applicazione della norma.....	486
18.3. Il quadro RK del modello unico .....	488

## 19. LE HOLDING E LA NORMATIVA SULLE SOCIETÀ DI COMODO

19.1. Premessa .....	491
19.2. La normativa in materia di società di comodo .....	491
19.3. L'interpello preventivo.....	498
19.4. Cause di esclusione dalla normativa in materia di società di comodo previste dalla legge e cause valutabili dal direttore regionale.	500
19.5. Le società holding.....	502

## 20. LE SOCIETÀ E GLI ENTI ESTEROVESTITI AI SENSI DEL D.L. N. 223 DEL 4 LUGLIO 2006

20.1. Premessa .....	507
20.2. Le condizioni per l'applicazione del comma 5-bis .....	508
20.3. Gli effetti della norma.....	510
20.4. La prova contraria .....	511

20.5. Aspetti di criticità della norma.....	512
20.6. Rapporti con l'art. 167 del TUIR.....	515

## 21. IL TRASFERIMENTO DELLA SEDE ALL'ESTERO, E DALL'ESTERO IN ITALIA

21.1. Cenni giuridici sul riconoscimento del trasferimento delle società nei vari Paesi e nella Comunità Europea.....	519
21.2. I principi di diritto internazionale nel trasferimento della sede.....	520
21.3. Trasferimento della sede sociale all'interno dell'Unione Europea ...	522
21.4. Trasferimento della sede in altro Paese non appartenente alla Comunità Europea .....	523
21.5. Il trasferimento della sede all'estero in base alla normativa fiscale italiana.....	524
21.6. Trasferimento della sede dall'estero in Italia .....	526
21.7. Il rimpatrio delle holding estere.....	527
21.8. Conclusioni: aspetti critici dell' <i>exit tax</i> .....	529

## 22. LE SOCIETÀ HOLDING E IL *TRANSFER PRICING*

22.1. Premessa.....	533
22.2. L'apporto dell'OCSE.....	535
22.3. La normativa italiana .....	536
22.3.1 L'applicazione della norma.....	537
22.3.1.1 La nozione rilevante di « <i>controllo</i> ».....	537
22.4. Onere documentale e metodi di determinazione del prezzo .....	538
22.5. Il valore <i>arm's lenght</i> dei finanziamenti infragruppo.....	542
22.6. La giurisprudenza di merito in materia di <i>transfer pricing</i> .....	542

## 23. LE HOLDING E LA NORMATIVA ANTIRICICLAGGIO

23.1. La normativa comunitaria in materia di riciclaggio.....	547
23.2. La normativa italiana .....	550
23.3. Gli obblighi derivanti dalla normativa antiriciclaggio.....	555
23.4. Gli obblighi antiriciclaggio per i professionisti.....	557

## PARTE TERZA

### UN'ANALISI DELLE LEGISLAZIONI DEGLI ALTRI PAESI DELL'UE

## 24. LE SOCIETÀ HOLDING NEI PAESI BASSI E IN LUSSEMBURGO

24.1. Premessa.....	563
24.1.1 <i>Participation Exemption</i> .....	564

24.1.1.1	Condizioni per l'applicazione della <i>participation exemption</i> (partecipazioni interne e all'estero) ...	564
24.1.2	Il caso della consociata non costituente un investimento passivo (speculativo) .....	566
24.1.3	Società consociate qualificate come investimento speculativo (« <i>passives</i> »).....	567
24.1.3.1	L' <i>asset test</i> .....	568
24.1.3.2	Il <i>tax burden test</i> .....	570
24.1.3.3	Consociate come <i>low taxed free passive investments</i> a fiscalità ridotta: come applicare in concreto i tests? .....	571
24.1.3.4	Le società holding « <i>cooperatives</i> » (« <i>holding coop</i> ») .	573
24.1.4	Prestiti ibridi e certificati di partecipazioni agli utili .....	575
24.1.5	Opzioni ( <i>Options</i> ) e proprietà « <i>economica</i> » .....	575
24.1.6	L'ambito di applicazione dell'esenzione.....	576
24.1.6.1	Dividendi, <i>capital gains</i> e perdite.....	576
24.1.6.2	Spese sostenute nell'acquisto e nella vendita di una partecipazione .....	576
24.1.6.3	Fluttuazioni valutarie .....	576
24.1.6.4	Gli interessi sul debito di acquisizione di una consociata .....	577
24.1.6.5	<i>Thin Capitalization</i> (anteriormente all'1 gennaio 2013).....	577
24.1.7	Valutazione delle partecipazioni, la <i>partitioning doctrine</i> , le regole CFC.....	578
24.1.7.1	Regole CFC.....	578
24.1.7.2	La <i>partitioning doctrine</i> .....	578
24.1.8	Minusvalenze su partecipazioni .....	579
24.1.9	Il metodo del credito d'imposta .....	579
24.1.10	Altre disposizioni .....	580
24.1.10.1	Prestiti di dubbia esigibilità .....	580
24.1.10.2	Conversione di una stabile organizzazione .....	580
24.1.10.3	<i>Rulings</i> (ATR).....	581
24.1.11	Il <i>network</i> dei Trattati contro le doppie imposizioni .....	581
24.1.12	La tassazione dei soci non-residenti.....	584
24.1.12.1	La ritenuta d'acconto sui dividendi .....	584
24.1.12.2	L'imposta sul reddito delle società e delle persone fisiche .....	585
24.1.13	Disposizioni varie: legge sulle società, diritto commerciale, altri temi rilevanti in materia fiscale .....	585

24.1.13.1	Società a responsabilità limitata (BV) e società per azioni (NV).....	586
24.1.13.2	Società di persone.....	591
24.1.13.3	Altre entità.....	591
24.1.14	Controlli valutari .....	591
24.1.14.1	Controllo del credito e del mercato mobiliare .	592
24.1.14.2	Monitoraggio della clientela .....	592
24.1.14.3	Effettività dell'organizzazione e requisiti.....	593
24.1.15	Altre imposte e tasse.....	593
24.1.15.1	Imposta sul Valore Aggiunto .....	593
24.2.	Lussemburgo .....	595
24.2.1	Diritto commerciale lussemburghese.....	596
24.2.2	Forme societarie.....	597
24.2.2.1	La <i>Société anonyme</i> – SA .....	597
24.2.2.2	La <i>Sàrl (Société à responsabilité limitée)</i> .....	603
24.2.2.3	La <i>SCA (Société en Commandite par Actions)</i> .....	604
24.2.2.4	La <i>SC (Société Coopérative)</i> .....	605
24.2.2.5	La <i>SNC (Société en Nom Collectif)</i> .....	606
24.2.2.6	La <i>SCS (Société en Commandite Simple)</i> .....	606
24.2.3	Altri soggetti.....	606
24.2.3.1	La stabile organizzazione di soggetti non residenti (Succursale).....	606
24.2.3.2	La <i>SC (Société Civile)</i> .....	607
24.2.3.3	<i>Joint Ventures</i> o forme di cooperazioni non organizzate in forma di società.....	607
24.2.3.4	Gruppo d'interesse economico ( <i>Groupement D'intérêt Economique – GIE</i> ) .....	608
24.2.3.5	La società Europea ( <i>Société Européenne – SE</i> ) ....	608
24.2.4	La costituzione di società.....	609
24.2.5	La domiciliazione .....	611
24.2.6	La locazione di locali .....	612
24.2.7	Le regole contabili e il controllo dei conti.....	612
24.2.7.1	Esercizio contabile .....	613
24.2.7.2	Metodi contabili.....	613
24.2.7.3	Metodi di valutazione .....	614
24.2.7.4	Approvazione, deposito e pubblicazione dei conti annuali.....	615
24.2.8	Scioglimento delle società commerciali .....	616
24.2.9	Il sistema fiscale.....	621

24.2.9.1	La Direttiva Europea 2003/48/EC in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamenti di interessi.....	623
24.2.9.2	Residenza fiscale.....	624
24.2.9.3	Soggetti d'imposta.....	625
24.2.9.4	Regimi particolari.....	630
24.2.9.5	Tassazione di gruppo.....	632
24.2.9.6	Le <i>special purpose entities</i> .....	633
24.2.9.7	Le agevolazioni fiscali.....	637
24.2.9.8	Le operazioni di ristrutturazione; il trasferimento della sede legale all'estero.....	638
24.2.9.9	La tassazione dei soggetti non residenti; la normativa antielusiva.....	644
24.2.10	Normativa antielusiva.....	645
24.2.10.1	<i>Transfer pricing</i> .....	645
24.2.10.2	<i>Thin capitalization</i> .....	646
24.2.10.3	<i>Controlled Foreign Company</i> .....	647
24.2.11	Le doppie imposizioni: Convenzioni e rimedi unilaterali..	647
24.2.11.1	Rimedi contro le doppie imposizioni.....	647
24.2.11.2	Trattati contro le doppie imposizioni.....	648
24.2.11.3	Metodi utilizzati per evitare le doppie imposizioni.....	649
24.2.11.4	« <i>Tax ruling</i> ».....	650
24.2.12	Adempimenti e dichiarazioni fiscali.....	650
24.2.12.1	Dichiarazione dei redditi.....	650
24.2.12.2	Versamento delle imposte.....	650
24.2.12.3	Interessi.....	651
24.2.13	Le società holding.....	651
24.2.13.1	Le c.d. società holding del 1929.....	651
24.2.13.2	Le SICAR.....	652
24.2.13.3	Le SPF.....	654
24.2.13.4	Il SIF.....	657
24.2.14	I Veicoli di cartolarizzazione.....	660
24.2.14.1	Definizione delle operazioni di cartolarizzazione ai sensi della Legge sulla cartolarizzazione del 2004.....	660
24.2.14.2	Società veicolo di cartolarizzazione.....	660
24.2.14.3	I fondi di cartolarizzazione.....	660
24.2.14.4	Creazione di comparti multipli.....	661
24.2.14.5	Emissione di titoli di debito e di titoli azionari	661

24.2.14.6	Veicoli di cartolarizzazione regolamentati e non regolamentati.....	661
24.2.14.7	<i>Bankruptcy remoteness</i> .....	661
24.2.14.8	Trattamento fiscale.....	661
24.2.15	Le OPA.....	662
24.2.15.1	Campo d'applicazione.....	662
24.2.15.2	Obbligo d'offerta.....	663
24.2.15.3	Analisi dell'offerta.....	665
24.2.15.4	Offerte amichevoli.....	665
24.2.15.5	Titoli che rientrano nell'offerta.....	665
24.2.15.6	Presenza di più offerte.....	666
24.2.15.7	Misure difensive.....	666
24.2.15.8	Sanzioni.....	666
24.2.15.9	<i>Squeeze Out e Reverse Squeeze Out</i> .....	667
24.2.16	La normativa antiriciclaggio.....	668
24.2.16.1	La sanzione penale per il riciclaggio di denaro.....	668
24.2.16.2	Gli obblighi di prevenzione del riciclaggio di denaro e del finanziamento del terrorismo.....	669
24.2.16.3	Altre imposte.....	670

## 25. LE OPPORTUNITÀ ALTERNATIVE DI «PRIMO LIVELLO»

25.1.	Austria.....	677
25.1.1	Le modalità di utilizzo delle società holding in Austria.....	678
25.1.1.1	La sede centrale.....	678
25.1.1.2	La società holding come veicolo di acquisizione con indebitamento.....	678
25.1.1.3	Finanziamenti di Gruppo.....	679
25.1.1.4	<i>Joint ventures</i> .....	679
25.1.1.5	Pianificazione patrimoniale.....	679
25.1.1.6	Beni immobili.....	679
25.1.1.7	Strutture fiscali a livello internazionale.....	680
25.1.2	Struttura societaria.....	680
25.1.2.1	Società a responsabilità limitata.....	680
25.1.2.2	La società per azioni.....	683
25.1.2.3	La <i>Societas Europaea</i> .....	684
25.1.2.4	La Fondazione privata.....	684
25.1.3	Il sistema fiscale.....	685
25.1.3.1	Tassazione dei dividendi.....	685
25.1.3.2	Consociate estere.....	686
25.1.3.3	Tassazione dei <i>capital gains</i> .....	689

25.1.3.4	Tassazione di gruppo.....	691
25.1.3.5	Interessi.....	692
25.1.3.6	Tassazione dei dividendi in uscita.....	692
25.1.3.7	Norme speciali per alcune società per azioni..	694
25.1.4	Misure antielusive .....	695
25.1.4.1	Abuso di diritto .....	695
25.1.4.2	Regole CFC.....	696
25.1.4.3	Operazioni con parti correlate e prezzi di trasferimento.....	696
25.1.4.4	Il principio del «luogo di direzione effettiva» .....	696
25.1.4.5	Beneficiario effettivo dei trasferimenti .....	696
25.1.4.6	Scambio di informazioni .....	697
25.1.5	Disposizioni varie .....	697
25.1.5.1	L'Imposta sul Valore Aggiunto.....	697
25.1.5.2	Imposta sui conferimenti di capitale .....	698
25.1.5.3	L'imposta sul trasferimento di beni immobili..	699
25.1.5.4	<i>Rulings</i> .....	699
25.2.	Danimarca.....	700
25.2.1	Norme generali in materia di tassazione .....	701
25.2.1.1	Periodo d'imposta e dichiarazioni fiscali .....	702
25.2.1.2	Tassazione dei dividendi e dei <i>capital gains</i> sulle azioni.....	703
25.2.1.3	Dividendi in uscita .....	704
25.2.1.4	Dividendi in entrata .....	708
25.2.1.5	<i>Capital gains</i> su azioni e quote .....	709
25.2.1.6	La liquidazione delle società .....	710
25.2.1.7	Ritenuta alla fonte su interessi e <i>royalties</i> .....	711
25.2.2	Normativa anti-elusiva .....	712
25.2.2.1	Tassazione delle CFC – <i>Controlled Foreign Companies</i> .....	712
25.2.2.2	<i>Thin capitalization, asset test e EBIT rule</i> .....	714
25.2.2.3	Entità ibride .....	716
25.2.2.4	Società di investimento danese in valori mobiliari (OICVM–UCIF) .....	717
25.2.3	Contabilità e diritto societario.....	718
25.2.3.1	Contabilità .....	718
25.2.3.2	Diritto societario .....	718
25.3.	Spagna .....	720
25.3.1	Le società holding: costituzione .....	721
25.3.1.1	L'atto costitutivo .....	721



25.3.1.2	Iscrizione nel Registro di Commercio.....	722
25.3.1.3	Gli apporti di capitale .....	722
25.3.1.4	Apporti in danaro .....	722
25.3.1.5	Apporti in natura .....	722
25.3.1.6	Gli organi sociali.....	723
25.3.1.7	L'organo amministrativo .....	724
25.3.2	Il bilancio di esercizio.....	725
25.3.2.1	Redazione .....	725
25.3.2.2	Approvazione del bilancio .....	725
25.3.2.3	Deposito del bilancio .....	726
25.3.2.4	La modifica dello statuto.....	726
25.3.2.5	L'aumento del capitale sociale.....	727
25.3.2.6	La diminuzione del capitale sociale.....	727
25.3.3	Scioglimento e liquidazione.....	727
25.3.3.1	Scioglimento <i>ipso iure</i> .....	727
25.3.3.2	Cause di scioglimento legali o statutarie .....	728
25.3.3.3	Scioglimento per delibera dell'Assemblea generale .....	729
25.3.3.4	Liquidazione.....	730
25.3.4	Considerazioni sui gruppi di società .....	730
25.3.5	Considerazioni sulle società unipersonali.....	732
25.3.6	Considerazioni sulle SLNE .....	732
25.3.7	Considerazioni sulle società anonime europee.....	733
25.3.8	Considerazioni sui movimenti di capitali e sugli investimenti esteri in Spagna.....	734
25.3.8.1	Movimenti internazionali di capitali .....	734
25.3.8.2	Conti bancari esteri dei soggetti residenti.....	736
25.3.8.3	Prestiti e crediti da parte di soggetti non residenti a favore di residenti.....	737
25.3.8.4	Prestiti e crediti da parte di soggetti residenti a favore di non residenti.....	738
25.3.8.5	Compensazione di incassi e pagamenti tra soggetti residenti e non residenti.....	738
25.3.9	Gli investimenti esteri in Spagna .....	738
25.3.9.1	Dichiarazione precedente all'investimento.....	739
25.3.9.2	Dichiarazione posteriore all'investimento .....	739
25.3.9.3	Obblighi di informativa continui .....	740
25.3.10	Investimenti spagnoli all'estero.....	740
25.3.10.1	Investimenti spagnoli all'estero soggetti all'obbligo di dichiarazione .....	740

25.3.10.2	Dichiarazione precedente all'investimento.....	741
25.3.10.3	Dichiarazione posteriore all'investimento.....	739
25.3.11	Disposizioni contro il riciclaggio di denaro e il finanziamento del terrorismo.....	742
25.3.12	Misure standard di <i>due diligence</i> .....	742
25.3.12.1	Identificazione formale .....	742
25.3.12.2	Identificazione del titolare effettivo .....	743
25.3.12.3	Verifica della finalità e della natura della relazione d'affari.....	744
25.3.12.4	Monitoraggio continuo della relazione d'affari	744
25.3.12.5	Misure semplificate di <i>due diligence</i> .....	744
25.3.12.6	Misure rafforzate di <i>due diligence</i> .....	744
25.3.13	Il regime fiscale applicabile alle società holding.....	745
25.3.13.1	Una disciplina in evoluzione.....	745
25.3.13.2	Il privilegio di affiliazione: utili da partecipazioni in società partecipate (deduzione per evitare la doppia imposizione)	746
25.3.13.3	Deducibilità dell'avviamento finanziario in entità non residenti e nuova regola sulla deducibilità dei costi finanziari.....	754
25.3.14	Disposizioni antielusive ed antiabuso applicabili alle società holding.....	755
25.3.14.1	Trasparenza fiscale nei rapporti internazionali ( <i>CFC rules</i> ) .....	755
25.3.15	Il <i>transfer pricing</i> nelle operazioni infragruppo; la nuova regolamentazione.....	756
25.3.16	Documentazione specifica del soggetto passivo.....	762
25.3.17	I metodi fiscali specifici e il <i>fair value</i> .....	766
25.3.18	La normativa antielusiva: i Paradisi Fiscali.....	769
25.3.18.1	I Paradisi Fiscali, i territori che non applicano alcuna imposizione fiscale e l'«effettivo» scambio di informazioni in materia fiscale.....	769
25.3.18.2	L'imposta sul reddito delle persone fisiche ( <i>Ley del IRPF 35/2006</i> ) .....	771
25.3.18.3	Legge sull'imposta sul reddito delle società ( <i>Ley del IS/Real Decreto Legislativo 4/2004</i> ) ..	773
25.3.18.4	La legge relativa all'imposta sui redditi dei soggetti non residenti ( <i>Ley del IRNR Real Decreto Legislativo 5/2004</i> ).....	776

25.3.19	Le Convenzioni contro le doppie imposizioni in vigore e l'elenco dei Paradisi fiscali secondo la lista elaborata dal Ministro delle Finanze.....	778
25.4.	Belgio.....	780
25.4.1	Il Diritto societario.....	780
25.4.1.1	Tipi societari – Generalità.....	780
25.4.1.2	Concetto di «controllo».....	781
25.4.1.3	Le piccole società.....	782
25.4.1.4	I piccoli gruppi.....	782
25.4.1.5	I singoli tipi di società.....	782
25.4.1.6	La costituzione della SPRL.....	783
25.4.1.7	Delle quote, delle obbligazioni e del loro trasferimento.....	784
25.4.1.8	Organi sociali.....	785
25.4.1.9	<i>La société coopérative – SC</i> .....	786
25.4.1.10	<i>La société coopérative à responsabilité limitée</i> .....	787
25.4.1.11	<i>La société anonyme</i> .....	788
25.4.2	Il regime fiscale delle società in Belgio.....	800
25.4.2.1	L'imposta sulle società.....	801
25.4.2.2	La base imponibile: le c.d. «Otto operazioni» dell'ISOC.....	802
25.4.2.3	La tassazione dei dividendi.....	803
25.4.2.4	I dividendi e la « <i>black list</i> ».....	806
25.4.2.5	La tassazione delle plusvalenze e la rilevanza delle minusvalenze su partecipazioni.....	810
25.4.2.6	Le ritenute alla fonte sugli interessi «in uscita».....	811
25.4.2.7	Determinazione del reddito imponibile.....	812
25.4.2.8	Riporto delle perdite.....	813
25.4.2.9	Perdite pregresse e modifica della residenza fiscale.....	813
25.4.2.10	Perdite e operazioni in esenzione d'imposta....	814
25.4.2.11	Limiti temporali alla deducibilità delle perdite.....	814
25.4.2.12	Deduzione dell'interesse nozionale (NID).....	815
25.4.2.13	Deduzione dei redditi da brevetti (PID).....	817
25.4.2.14	La determinazione dell'imposta.....	818
25.4.2.15	Riduzioni d'imposta per i redditi di fonte estera.....	819
25.4.3	Normativa antielusiva.....	819
25.4.3.1	Clausola generale antiabuso.....	819
25.4.3.2	<i>Transfer Pricing</i> .....	820

25.4.3.3	<i>Thin Capitalization</i> .....	821
25.5.	Portogallo.....	822
25.5.1	Peculiarità e limitazioni delle SGPS .....	823
25.5.2	Aspetti di diritto societario.....	825
25.5.2.1	Procedura di costituzione .....	826
25.5.2.2	I soci.....	827
25.5.2.3	Utili e perdite .....	827
25.5.2.4	Capitale sociale .....	828
25.5.2.5	<i>Corporate governance</i> .....	830
25.5.2.6	Norme in materia di riorganizzazione aziendale .....	832
25.5.2.7	Liquidazione.....	832
25.5.3	Tassazione.....	833
25.5.3.1	Tassazione dei redditi percepiti da soggetti non residenti .....	833
25.5.4	Norme generali applicabili ai soggetti residenti.....	837
25.5.5	SGPS.....	838
25.5.5.1	Deducibilità degli interessi passivi .....	841
25.5.5.2	Dividendi.....	843
25.5.5.3	La liquidazione di società portoghesi.....	844
25.5.5.4	L' <i>exit tax</i> .....	845
25.5.5.5	Norme in materia di riorganizzazione aziendale .....	845
25.5.6	Disciplina contro l'evasione e l'elusione fiscale internazionale .....	846
25.5.7	L'IVA.....	847
25.5.8	Imposta di bollo.....	848

## 26. IL «CASO» DEI PAESI ANGLOSASSONI

26.1.	Regno Unito .....	851
26.1.1	Le principali caratteristiche del sistema fiscale.....	852
26.1.1.1	Il regime di tassazione dei redditi e dei <i>capital gains</i> .....	852
26.1.1.2	Dividendi.....	852
26.1.1.3	<i>Distribution exemption</i> (piccole imprese).....	853
26.1.1.4	<i>Distribution exemption</i> (società differenti dalle <i>small companies</i> ) .....	853
26.1.2	<i>Capital gains</i> .....	854
26.1.3	Interessi attivi e costi.....	856
26.1.4	Residenza fiscale .....	857

26.1.4.1	Cessazione della residenza fiscale nel Regno Unito ( <i>exit charge</i> ).....	857
26.1.5	Le CFC rules.....	858
26.1.5.1	I <i>gateways</i> da oltrepassare.....	858
26.1.5.2	<i>The Business profit gateway</i> (utili attribuibili a <i>Significant People Functions-SPFs</i> ).....	858
26.1.5.3	Il <i>non-trading finance profits gateway</i> .....	859
26.1.5.4	<i>The trading finance profits gateway</i> .....	860
26.1.5.5	<i>Captive insurance business gateway</i> .....	861
26.1.5.6	<i>Solo consolidation gateway</i> .....	861
26.1.5.7	<i>Esenzioni entity-level</i> .....	861
26.1.6	Tassazione delle filiali estere ( <i>foreign branches</i> ) in generale..	863
26.1.6.1	Principi generali sui rimedi contro la doppia imposizione .....	863
26.1.6.2	Esenzioni previste per le filiali estere .....	864
26.1.7	Esenzioni previste per le filiali estere – <i>Anti-diversion rules</i> .....	866
26.1.7.1	Le <i>anti-diversion rules</i> .....	866
26.1.8	Le ritenute alla fonte.....	867
26.1.8.1	Dividendi .....	867
26.1.8.2	Interessi.....	867
26.1.8.3	Il <i>network</i> dei trattati internazionali e l'adesione all'UE .....	867
26.1.9	Il <i>Patent box</i> .....	868
26.1.9.1	Reddito qualificato .....	869
26.1.10	Il <i>Transfer Pricing</i> .....	870
26.1.11	Altre imposte e obblighi di informativa.....	870
26.1.12	Aspetti di diritto societario .....	871
26.1.12.1	Incorporazione.....	872
26.1.12.2	Amministrazione .....	873
26.1.12.3	Tipologie e categorie di azioni.....	873
26.1.12.4	Il rimpatrio degli utili a favore dei soci e i rimborsi di capitale.....	873
26.1.12.5	Liquidazione .....	875
26.2.	Irlanda.....	877
26.2.1	Il contesto legale generale.....	878
26.2.2	Il sistema fiscale.....	879
26.2.2.1	La tassazione delle società.....	879
26.2.3	Rimedi alla doppia imposizione.....	887
26.2.4	Tassazione delle plusvalenze ( <i>capital gains</i> ).....	890

26.2.5	<i>Participation exemption e capital gains</i> .....	890
26.2.6	L'imposta sulle successioni e donazioni.....	891
26.2.7	Imposte indirette e sugli affari.....	892
	26.2.7.1 L'imposta sul valore aggiunto.....	892
	26.2.7.2 L'imposta di bollo.....	892
26.2.8	Trattati fiscali.....	892
26.2.9	Principi contabili.....	892
26.2.10	Adempimenti bancari.....	893
26.2.11	La legislazione anti-riciclaggio.....	894
26.2.12	Conclusioni.....	895

## 27. PICCOLE ISOLE, «GRANDI» LEGISLAZIONI

27.1.	Cipro.....	899
27.1.1	La <i>participation exemption</i> .....	900
	27.1.1.1 Dividendi (partecipazioni nazionali ed estere). ..	900
	27.1.1.2 <i>Capital gains</i> .....	901
27.1.2	Società finanziarie di gruppo.....	901
27.1.3	La proprietà intellettuale nelle holding.....	902
27.1.4	Disposizioni in materia di riorganizzazione aziendale .....	903
27.1.5	Tassazione dei soci non residenti.....	905
	27.1.5.1 Ritenute alla fonte sui dividendi.....	905
	27.1.5.2 L'imposta sul reddito societario e l'imposta sul reddito delle persone fisiche.....	906
27.1.6	Diritto societario, diritto commerciale e altre questioni fiscali di rilievo .....	906
	27.1.6.1 Introduzione .....	906
	27.1.6.2 Società di diritto cipriota .....	906
27.1.7	Adempimenti contabili e revisione dei conti.....	910
	27.1.7.1 Contabilità e revisione dei conti.....	910
	27.1.7.2 Dichiarazione dei redditi annuale .....	911
27.1.8	Responsabilità e fallimento.....	912
27.1.9	Scioglimento .....	912
27.1.10	Miscellanea.....	913
27.1.11	Altre imposte.....	914
27.2.	Malta.....	915
27.2.1	Società holding e diritto societario.....	916
	27.2.1.1 Lo <i>status onshore</i> .....	916
	27.2.1.2 Caratteristiche salienti delle società maltesi.....	916
	27.2.1.3 La registrazione di una società maltese.....	917
27.2.2	Legislazione fiscale e residenza.....	918

27.2.2.1	La giurisdizione fiscale competente.....	918
27.2.3	Tassazione.....	919
27.2.3.1	Criteri di deducibilità dei costi.....	920
27.2.4	Il regime fiscale delle società holding maltesi.....	921
27.2.4.1	Esenzione fiscale o rimborso totale.....	921
27.2.4.2	La nozione rilevante di <i>participating holding</i> («detenzione di partecipazioni»).....	922
27.2.4.3	La <i>participation exemption</i> .....	923
27.2.4.4	Il regime del rimborso integrale delle imposte.....	923
27.2.4.5	Ritenuta alla fonte.....	923
27.2.5	Le società holding finanziarie.....	924
27.2.6	Pianificazione fiscale in materia di proprietà intellettuale con società maltesi.....	926
27.2.6.1	Imposta maltese sul reddito da <i>royalty</i> .....	926
27.2.6.2	Rimborso dell'imposta.....	926
27.2.7	Fiscalità internazionale.....	929
27.2.7.1	Strumenti per l'eliminazione della doppia imposizione internazionale.....	929
27.2.8	Direttive UE ed Accordi internazionali.....	932
27.2.8.1	Direttiva Madre e Figlia.....	932
27.2.8.2	Direttiva concernente interessi e <i>royalties</i> .....	932
27.2.8.3	Direttiva concernente le fusioni.....	932
27.2.9	Note conclusive.....	933
27.3.	Madeira.....	933
27.3.1	«Codice di condotta» e il rapporto OCSE.....	935
27.3.2	La «storia» dei regimi fiscali agevolati.....	938
27.3.2.1	Il «Primo regime».....	938
27.3.2.2	Il «Secondo regime» e la riforma «mancata» del 2001.....	938
27.3.2.3	Il «Terzo regime» 2007–2013.....	941
27.3.2.4	Regime fiscale delle società incorporate nel periodo 1986–2006.....	942
27.3.3	Applicabilità delle Convenzioni bilaterali ed altri prov- vedimenti di diritto internazionale tributario.....	942
27.3.4	Ambito delle agevolazioni fiscali.....	943
27.3.5	Problematiche di natura amministrativa: competenze concorrenti fra autorità locali ed autorità nazionali.....	944
27.3.6	Abuso di diritto ed obbligo di comunicazione degli schemi di pianificazione fiscale utilizzati.....	946

## 28. PAESI FONDATORI CON LEGISLAZIONI TRADIZIONALI

28.1.	Francia.....	949
28.1.1	L'imposta sul reddito delle società (C.I.T.): regole generali.....	949
28.1.2	Le perdite fiscali ( <i>NOLs – Net Operating Losses</i> ) .....	950
28.1.2.1	Il riporto «in avanti» delle perdite .....	950
28.1.2.2	Il riporto «all'indietro» delle perdite .....	950
28.1.2.3	Perdite fiscali e cambio di attività .....	951
28.1.3	<i>Participation exemption</i> e imponibilità parziale dei dividendi ricevuti (D.R.D. – <i>dividends received deduction</i> ) .....	952
28.1.4	Consolidato fiscale.....	954
28.1.5	Imposta sulle distribuzioni di utili.....	955
28.1.6	Ritenute alla fonte ( <i>withholding tax – WHT</i> ) sulle distribuzioni di dividendi ed utili .....	956
28.1.6.1	Distribuzioni in uscita all'interno dell'Unione Europea .....	956
28.1.6.2	Dividendi ed utili erogati al di fuori dell'Unione Europea.....	958
28.1.6.3	Dividendi in entrata da consociate all'estero ...	959
28.1.7	La tassazione dei <i>capital gains</i> su partecipazioni; alcune forme di esenzione .....	959
28.1.8	Regimi particolari; caratteri salienti.....	961
28.1.8.1	Deducibilità degli interessi passivi .....	961
28.1.8.2	Ritenute alla fonte sugli interessi; esenzioni.....	965
28.1.9	Legislazione riguardante le CFC – <i>Controlled Foreign Companies</i> .....	968
28.1.10	I prezzi di trasferimento e le società holding.....	970
28.1.11	Paesi e territori off-shore: gli NCTT .....	971
28.1.12	L'imposta sulle transazioni finanziarie – FTT .....	972
28.1.13	L'imposta sui trasferimenti.....	973
28.1.13.1	L'imposta sui trasferimenti di beni.....	974
28.2.	Germania .....	974
28.2.1	Diritto societario .....	974
28.2.1.1	La società in nome collettivo ( <i>Offene Handelsgesellschaft – OHG</i> ) .....	974
28.2.1.2	La società in accomandita semplice ( <i>Kommanditgesellschaft – KG</i> ).....	975
28.2.1.3	La società a responsabilità limitata ( <i>Gesellschaft mit beschränkter Haftung – GMBH</i> ) .....	976
28.2.1.4	La società per azioni ( <i>Aktiengesellschaft – AG</i> ) ..	978
28.2.2	Nozione di <i>Konzern</i> .....	980



28.2.2.1	Le società holding.....	981
28.2.2.2	Il contratto di dominanza ( <i>beherrschungsvertrag</i> ) .	982
28.2.3	Tassazione delle società di capitali .....	982
28.2.3.1	L'imposta sul reddito delle società ( <i>Körperschaftsteuer</i> ).....	983
28.2.3.2	L'imposta sulle attività commerciali ( <i>Gewerbesteuer</i> ).....	984
28.2.3.3	La <i>participation exemption</i> ; i <i>capital gains</i> .....	984
28.2.4	Ritenute alla fonte.....	986
28.2.4.1	Dividendi .....	986
28.2.4.2	Interessi.....	987
28.2.4.3	<i>Royalties</i> .....	987
28.2.5	Normativa in materia di riorganizzazione e ristrutturazioni d'impresa .....	988
28.2.6	Disposizioni antielusive .....	989
28.2.6.1	Regola antielusiva generale.....	989
28.2.6.2	La deducibilità degli interessi passivi.....	990
28.2.6.3	Il riporto delle perdite e il cambio di controllo.....	994
28.2.6.4	Il <i>transfer pricing</i> .....	997
28.2.6.5	Legislazione CFC.....	1002
28.2.7	Trasferimento di partecipazioni in società immobiliari.....	1006
28.2.8	Bilancio consolidato fiscale ( <i>Organschaft</i> ) .....	1007
28.2.8.1	Requisiti .....	1007
28.2.8.2	L'integrazione.....	1009
28.2.8.3	Reddito consolidato .....	1010
28.2.8.4	Alcuni casi particolari: rapporti con consociate residenti e <i>Dual Consolidated Losses</i> (DCL) .....	1011
28.2.9	La normativa antielusiva contro il <i>treaty shopping</i> .....	1012
28.2.9.1	Il <i>shareholder test</i> .....	1014
28.2.9.2	Gli altri <i>tests</i> .....	1014
28.2.9.3	Decorrenza dei requisiti.....	1016
28.2.9.4	Sequenzialità di applicazione dei <i>tests</i> .....	1016
28.2.9.5	Misura del «reddito cattivo» e del «reddito buono».....	1017
28.2.10	Le Convenzioni contro le doppie imposizioni.....	1017
28.2.11	Imposta sul valore aggiunto .....	1020
28.2.11.1	La soggettività ai fini dell'imposta sul valore aggiunto.....	1020

28.2.11.2	L’IVA di gruppo.....	1020
28.2.11.3	La detraibilità dell’imposta assolta sugli acquisti .....	1021

## 29. I PAESI BALTICI

29.1.	Estonia .....	1025
29.1.1	L’organizzazione dello Stato .....	1025
29.1.2	Il Sistema giudiziario .....	1025
29.1.3	Il contesto economico .....	1026
29.1.4	Il Sistema bancario.....	1027
29.1.5	L’esercizio di un’attività economica.....	1027
29.1.5.1	Società a responsabilità limitata ( <i>Osaühing</i> ) .....	1027
29.1.5.2	Società per azioni ( <i>Aktiiaselts</i> ) .....	1028
29.1.5.3	Altre forme di società e di esercizio comune dell’impresa .....	1030
29.1.5.4	La registrazione della società: forma notarile e forma telematica .....	1031
29.1.6	La protezione dei dati personali: la legge sulla <i>privacy</i> .....	1031
29.1.7	Revisione legale dei conti ed obblighi contabili .....	1031
29.1.7.1	Redazione del bilancio.....	1031
29.1.7.2	Revisione legale dei conti.....	1031
29.1.8	Tassazione delle imprese e delle società.....	1032
29.1.8.1	Caratteri generali.....	1032
29.1.8.2	I tributi statali.....	1032
29.1.8.3	Soggetti passivi d’imposta.....	1033
29.1.8.4	Registrazione fiscale dell’impresa.....	1033
29.1.8.5	Tassazione della stabile organizzazione .....	1033
29.1.8.6	Misure contro la doppia imposizione.....	1034
29.1.9	Imposta sui redditi dei soggetti residenti.....	1035
29.1.9.1	Base imponibile .....	1036
29.1.9.2	La disciplina dei gruppi societari: i dividendi... ..	1038
29.1.10	Imposta sui redditi (soggetti non residenti) .....	1040
29.1.10.1	Tassazione dei dividendi « <i>in uscita</i> » .....	1040
29.1.10.2	Tassazione degli interessi .....	1040
29.1.10.3	Tassazione delle <i>royalties</i> .....	1040
29.1.10.4	Tassazione dei <i>capital gains</i> .....	1042
29.1.10.5	Tassazione delle retribuzioni dei lavoratori dipendenti distaccati .....	1042
29.1.11	Normativa antielusiva.....	1042
29.1.11.1	CFC .....	1042

29.1.11.2	<i>Thin capitalization</i> .....	1043
29.1.11.3	<i>Transfer pricing</i> .....	1043
29.1.12	Altri tributi .....	1044
29.1.12.1	Imposta sul valore aggiunto (IVA) .....	1044
29.1.12.2	Imposta sul valore fondiario.....	1044
29.1.12.3	Imposte locali.....	1045
29.1.12.4	Contributi sociali e previdenziali.....	1045
29.1.12.5	Dazi doganali.....	1045
29.1.13	Normativa antiriciclaggio.....	1045
29.2.	Lituania.....	1046
29.2.1	Aspetti della normativa societaria.....	1046
29.2.1.1	Modelli societari.....	1046
29.2.1.2	I soci ed il capitale sociale .....	1046
29.2.1.3	Informazioni sulla proprietà della società.....	1047
29.2.1.4	La governance societaria .....	1048
29.2.1.5	Trasferimento delle azioni o delle quote.....	1049
29.2.1.6	Il rimborso del capitale.....	1050
29.2.1.7	Distribuzione degli utili prodotti.....	1050
29.2.1.8	Costituzione di una <i>private company</i> .....	1051
29.2.2	Regime fiscale .....	1051
29.2.2.1	Dividendi percepiti da soggetti residenti.....	1052
29.2.2.2	Dividendi distribuiti da società lituane.....	1053
29.2.2.3	<i>Capital gains</i> su partecipazioni .....	1055
29.2.2.4	Interessi e <i>royalties</i> .....	1055
29.2.2.5	Modalità per evitare la doppia imposizione.....	1056
29.2.2.6	Normativa contro l'elusione fiscale .....	1056
29.2.2.7	<i>Rulings fiscali</i> .....	1058
29.2.3	Regole contabili.....	1059
29.2.3.1	Principi contabili.....	1059
29.2.3.2	Il bilancio consolidato.....	1059
29.2.3.3	La revisione contabile .....	1061
29.2.4	Miscellanea.....	1061
29.2.4.1	Controlli valutari.....	1061
29.2.4.2	Conti correnti bancari.....	1061
29.2.4.3	La prevenzione dei fenomeni di riciclaggio di denaro.....	1062
29.3.	Lettonia.....	1063
29.3.1	Sistema politico .....	1063
29.3.2	Moneta.....	1063
29.3.3	Legge sulle società.....	1063

29.3.3.1	Capitale sociale ed amministrazione di una AS .....	1063
29.3.3.2	Capitale sociale ed amministrazione di una SIA.....	1066
29.3.3.3	Costituzione di una società.....	1067
29.3.3.4	Revisori e <i>controllers</i> .....	1069
29.3.3.5	Bilancio consolidato.....	1070
29.3.3.6	Normativa contro il riciclaggio di denaro.....	1071
29.3.3.7	Imposta sul reddito delle società.....	1072

### 30. IL «GRANDE NORD»

30.1.	Svezia.....	1085
30.1.1	Legge sulle società .....	1086
30.1.1.1	Costituzione di una società a responsabilità limitata e questioni connesse .....	1086
30.1.1.2	Costituzione .....	1086
30.1.1.3	Il Consiglio di Amministrazione e l'Amministratore Delegato .....	1087
30.1.1.4	Diritti ed obblighi dei soci .....	1088
30.1.1.5	Società a responsabilità limitata e regole contabili .....	1089
30.1.1.6	Altre forme giuridiche per condurre affari.....	1092
30.1.2	Tassazione – Una visione generale.....	1093
30.1.3	Incentivi fiscali .....	1095
30.1.3.1	<i>Participation exemption</i> .....	1095
30.1.3.2	Alternative alla <i>participation exemption</i> .....	1099
30.1.3.3	Distribuzioni di dividendi da una società holding.....	1099
30.1.3.4	Trattamento dei <i>capital gains</i> .....	1102
30.1.3.5	Tassazione di gruppo – Sistema di contribuzione di gruppo.....	1103
30.1.3.6	Pagamento di interessi e <i>royalties</i> a livello transnazionale .....	1105
30.1.3.7	Misure di ristrutturazione infragruppo.....	1108
30.1.3.8	Il riporto delle perdite ( <i>Net Operating Losses – NOL</i> ).....	1109
30.1.4	L'utilizzo di una società holding.....	1109
30.1.5	Strutture con <i>leverage</i> .....	1112
30.1.6	Transazioni restrittive e misure antielusive.....	1113
30.1.6.1	Finanziamenti vietati.....	1113

30.1.6.2	Regole CFC .....	1114
30.1.6.3	Acquisizione di società con utili accantonati....	1116
30.1.6.4	Vendita di « <i>shell companies</i> » .....	1117
30.1.6.5	<i>Tax Evasion Act</i> e dottrina della « <i>sostanza sulla forma</i> » .....	1117
30.1.7	Liquidazione di una società holding.....	1118
30.1.7.1	Disposizioni della Legge sulle società .....	1118
30.1.7.2	Liquidazione volontaria .....	1118
30.2.	Finlandia.....	1118
30.2.1	Normativa societaria.....	1118
30.2.2	Tassazione di una società holding finlandese .....	1120
30.2.2.1	Il reddito da dividendi percepito da una società finlandese.....	1121
30.2.2.2	Reddito da interessi e <i>royalties</i> percepiti da una società finlandese.....	1122
30.2.2.3	Capital gain conseguiti da una società finlandese.....	1123
30.2.3	Utilizzabilità degli utili erogati da una società holding finlandese.....	1125
30.2.3.1	Dividendi.....	1125
30.2.3.2	Pagamento d'interessi.....	1126
30.2.3.3	Vendita delle azioni detenute in una società holding e questioni simili .....	1127
30.2.4	<i>Thin capitalization</i> .....	1128
30.2.5	Sistema di tassazione di gruppo.....	1129
30.2.6	Considerazioni conclusive .....	1130
30.3.	Polonia.....	1130
30.3.1	Società: costituzione e registrazione.....	1130
30.3.1.1	Costituzione e registrazione di un'attività d'impresa.....	1131
30.3.1.2	Forme di attività d'impresa .....	1132
30.3.2	Il Sistema fiscale: imposta sul reddito delle persone giuridiche e società holding.....	1140
30.3.2.1	L'imposta sui redditi delle persone fisiche.....	1140
30.3.2.2	L'imposta sul reddito delle persone giuridiche .....	1141
30.3.2.3	I dividendi.....	1142
30.3.2.4	Interessi e <i>royalties</i> .....	1145
30.3.2.5	<i>L'Advance tax ruling</i> .....	1146
30.3.3	I Trattati contro le doppie imposizioni .....	1146
30.3.4	Società holding e tassazione di gruppo.....	1148

30.3.5	Normativa antielusiva: <i>thin capitalization e transfer pricing</i> .....	1149
30.3.5.1	<i>Thin capitalization</i> .....	1149
30.3.5.2	<i>Transfer pricing</i> .....	1150
30.3.5.3	<i>CFC rules</i> .....	1152
30.3.6	Principi contabili e bilancio consolidato delle società holding.....	1152
30.3.6.1	Bilancio consolidato ed ipotesi di esclusione dal consolidamento .....	1152
30.3.6.2	Metodi di consolidamento .....	1153
30.3.6.3	Certificazione e pubblicità del bilancio consolidato .....	1154
30.3.7	Altre imposte .....	1155
30.3.7.1	L'imposta sul valore aggiunto.....	1155
30.3.7.2	L'imposta di bollo e l'imposta di registro .....	1155
30.3.8	Il Sistema bancario e le norme antiriciclaggio .....	1156
30.3.8.1	Il sistema bancario .....	1156
30.3.8.2	Normativa antiriciclaggio e controllo sui cambi.....	1156

## 31. LA MITTELEUROPA

31.1.	Repubblica Ceca .....	1159
31.1.1	Il diritto societario ceco .....	1159
31.1.1.1	Le forme societarie previste dal Codice commerciale ceco.....	1159
31.1.1.2	<i>Branch office</i> .....	1174
31.1.1.3	La stabile organizzazione .....	1175
31.1.1.4	Iscrizione nel Registro commerciale delle imprese.....	1176
31.1.2	La legge fallimentare.....	1178
31.1.3	Il risarcimento del danno nel diritto commerciale ceco....	1181
31.1.3.1	Responsabilità per danni nel diritto civile .....	1181
31.1.3.2	Responsabilità per danni nel diritto commerciale .....	1181
31.1.3.3	Misura del danno risarcibile nel diritto commerciale .....	1182
31.1.4	Fiscalità.....	1183
31.1.4.1	Il sistema fiscale ceco.....	1183
31.1.4.2	IVA (DPH) .....	1183
31.1.4.3	Imposte sulle persone fisiche .....	1185
31.1.4.4	Contributi previdenziali.....	1187

31.1.4.5	Imposte sulle persone giuridiche .....	1187
31.1.4.6	Tassazione dei dividendi.....	1188
31.1.4.7	Recepimento della Direttiva UE «interessi e royalties».....	1188
31.1.4.8	<i>Thin capitalization</i> .....	1189
31.1.4.9	Adempimenti contabili .....	1189
31.1.4.10	Spese deducibili e indeducibili.....	1189
31.1.4.11	<i>Transfer pricing</i> .....	1190
31.1.4.12	Revisione dei bilanci.....	1191
31.1.4.13	Altre imposte e tasse .....	1192
31.1.4.14	Le imposte sul trasferimento di immobili.....	1193
31.1.4.15	I documenti contabili: normativa e requisiti.....	1193
31.1.4.16	Conti annuali e obbligo di pubblicazione .....	1195
31.1.4.17	Le Convenzioni per evitare la «doppia imposizione».....	1196
31.1.4.18	Requisiti per l'apertura di un c/c bancario .....	1196
31.1.4.19	Normativa antiriciclaggio .....	1197
31.2.	Slovacchia.....	1200
31.2.1	Il diritto societario.....	1200
31.2.1.1	Tipologie societarie .....	1200
31.2.1.2	Licenza di commercio.....	1200
31.2.1.3	Il Registro di Commercio.....	1201
31.2.1.4	Adempimenti contabili e revisione dei conti....	1201
31.2.2	Tassazione delle società holding.....	1202
31.2.2.1	L'imposta sul reddito delle società.....	1202
31.2.2.2	Base imponibile ed aliquota .....	1202
31.2.2.3	Costi deducibili e non deducibili.....	1203
31.2.2.4	Periodo d'imposta e presentazione della dichiarazione dei redditi.....	1205
31.2.2.5	Le perdite fiscali.....	1205
31.2.2.6	L'ammortamento fiscale.....	1206
31.2.2.7	Le stabili organizzazioni .....	1206
31.2.2.8	Le ritenute alla fonte .....	1207
31.2.2.9	Trattati sulla doppia imposizione.....	1208
31.2.2.10	<i>Transfer Pricing</i> .....	1210
31.2.2.11	Esenzioni fiscali e incentivi agli investimenti...	1211
31.2.2.12	L'imposta sul valore aggiunto.....	1211
31.2.2.13	Reddito da dividendi.....	1211
31.2.2.14	Reddito da interessi e royalties.....	1212
31.2.2.15	I <i>capital gains</i> .....	1213

31.2.3	Il rimpatrio degli utili da parte di una società holding slovacca .....	1213
31.2.3.1	Dividendi.....	1213
31.2.3.2	Interessi.....	1213
31.2.3.3	Cessione di partecipazioni da parte della società holding, e disposizioni similari.....	1214
31.2.3.4	<i>Thin capitalization</i> .....	1214
31.2.3.5	Tassazione di gruppo.....	1214
31.2.3.6	Osservazioni conclusive.....	1214
31.3.	Ungheria.....	1215
31.3.1	Principali aspetti fiscali delle società ungheresi .....	1217
31.3.1.1	L'imposta sugli utili.....	1217
31.3.1.2	L'imposta comunale.....	1219
31.3.1.3	L'imposta imprenditoriale semplificata.....	1219
31.3.1.4	L'Imposta sul Valore Aggiunto (Ä.F.A.) .....	1219
31.3.2	Il posizionamento dell'Ungheria nella fiscalità internazionale.....	1220
31.3.2.1	Le holding di finanziamento.....	1223
31.3.2.2	Le holding di partecipazione .....	1224
31.3.3	Percezione e distribuzione di dividendi.....	1225
31.3.4	Cenni sul diritto societario, sul sistema contabile, sulle norme antiriciclaggio .....	1226
31.3.4.1	Diritto societario .....	1226
31.3.4.2	Principi contabili .....	1228
31.3.4.3	Normativa antiriciclaggio .....	1229
31.4.	Romania.....	1229
31.4.1	Legislazione societaria.....	1230
31.4.1.1	Società in nome collettivo - <i>Societate in nume colectiv</i> .....	1231
31.4.1.2	Società in accomandita semplice - <i>Societate in acomandita simula</i> .....	1231
31.4.1.3	Società in accomandita per azioni - <i>Societate in acomandita pe actiuni</i> .....	1231
31.4.1.4	Società a responsabilità limitata - <i>Societate cu raspundere limitata</i> .....	1231
31.4.1.5	Società per azioni - <i>Societate pe actiuni</i> .....	1232
31.4.2	La fiscalità per le società rumene.....	1234
31.4.2.1	L'imposta sul reddito delle società .....	1234
31.4.3	La disciplina dei gruppi di società .....	1236
31.4.3.1	Tassazione dividendi.....	1237



	31.4.3.2	Tassazione dei <i>capital gains</i> .....	1238
	31.4.3.3	Tassazione degli interessi .....	1239
	31.4.3.4	Tassazione <i>royalties</i> .....	1239
	31.4.3.5	Credito per le imposte assolute all'estero.....	1239
31.4.4		Legislazione CFC .....	1240
31.4.5		Norme sulle operazioni straordinarie .....	1240
31.4.6		Normativa <i>antitrust</i> .....	1241
	31.4.6.1	Norme sulle concentrazioni.....	1242
	31.4.6.2	Gli aiuti di Stato.....	1242
31.4.7		<i>Transfer pricing</i> .....	1243
31.4.8		<i>Thin capitalization</i> .....	1244
31.4.9		Normativa antiriciclaggio.....	1245
31.4.10		Il <i>Network</i> delle Convenzioni contro le doppie imposizioni.....	1246
31.5.		Le società holding in Grecia.....	1248
	31.5.1	Introduzione .....	1248
	31.5.2	Il diritto societario.....	1248
	31.5.2.1	Le società di persone.....	1249
	31.5.2.2	La società a responsabilità limitata (E.P.E.) .....	1249
	31.5.2.3	La società per azioni (A.E.).....	1251
	31.5.2.4	Le società estere in Grecia .....	1254
31.5.3		Il regime fiscale delle società in Grecia.....	1255
	31.5.3.1	I gruppi di società.....	1256
	31.5.3.2	L'imposta sulle società.....	1256
	31.5.3.3	La base imponibile .....	1256
	31.5.3.4	La tassazione dei dividendi .....	1257
	31.5.3.5	La tassazione alla fonte degli interessi e delle <i>royalties</i> .....	1258
	31.5.3.6	La tassazione delle plusvalenze .....	1258
	31.5.3.7	Le operazioni con i Paesi non-cooperanti o <i>Black List</i> .....	1259
	31.5.3.8	Ripporto delle perdite .....	1260
	31.5.3.9	<i>Transfer pricing</i> .....	1260
	31.5.3.10	La <i>thin capitalization rule</i> .....	1262
	31.5.3.11	Le Convenzioni contro le doppie imposizioni	1263
31.6.		Le società holding in Bulgaria.....	1264
	31.6.1	Introduzione .....	1264
	31.6.2	Il diritto societario bulgaro .....	1265
	31.6.2.1	La società in nome collettivo ( <i>Sabiratelno Drouzhestvo</i> – SD) .....	1265

31.6.2.2	La società in accomandita semplice ( <i>Komanditno Drouzhestvo – KD</i> ).....	1266
31.6.2.3	La società a responsabilità limitata ( <i>Drouzhestvo s Organichena Otgovornost – DOO</i> )..	1266
31.6.2.4	La società per azioni ( <i>Aktzionerno Drouzhestvo – AD</i> ) .....	1266
31.6.2.5	La società in accomandita per azioni ( <i>Komanditno Drouzhestvo s Akzii – KDA</i> ) .....	1268
31.6.3	Le società holding.....	1268
31.6.4	Il regime fiscale delle società in Bulgaria.....	1269
31.6.4.1	La tassazione dei dividendi .....	1270
31.6.4.2	La tassazione degli interessi e delle <i>royalties</i> .....	1271
31.6.4.3	La tassazione dei <i>capital gains</i> su partecipazioni .....	1271
31.6.5	Tassazione di Gruppo.....	1272
31.6.6	<i>Transfer pricing</i> .....	1272
31.6.7	<i>Thin capitalization</i> .....	1272
31.6.8	<i>CFC rules</i> .....	1273
31.6.9	La normativa antiriciclaggio .....	1273
31.6.10	Il <i>Network</i> delle Convenzioni contro le doppie imposizioni .....	1273
31.7.	Le società holding in Slovenia .....	1275
31.7.1	Diritto commerciale .....	1275
31.7.1.1	Introduzione .....	1275
31.7.1.2	Forme giuridiche .....	1276
31.7.2	La tassazione delle società in Slovenia.....	1278
31.7.3	<i>Holding company</i> .....	1280
31.7.3.1	Tassazione sulla distribuzione di utili e dividendi .....	1280
31.7.3.2	Tassazione di utili non periodici derivanti dagli investimenti – <i>capital gains</i> sulla cessione di partecipazioni .....	1282
31.7.3.3	Deducibilità delle spese relative alla gestione e all’acquisizione di partecipazioni.....	1282
31.7.3.4	Tassazione in capo ai soci della società holding .....	1282
31.7.3.5	Interessi e <i>royalties</i> - Ritenute applicabili.....	1283
31.7.3.6	<i>Thin capitalization rules</i> .....	1284
31.7.3.7	Interessi fra imprese correlate .....	1285
31.7.3.8	Tassazione di Gruppo .....	1285
31.7.3.9	<i>Controlled Foreign Companies</i> .....	1285

31.7.4	Convenzioni contro le doppie imposizioni.....	1286
31.7.5	Regole contabili.....	1286
31.7.5.1	Bilancio consolidato e regole di applicazione ..	1286
31.7.6	Procedura per l'apertura di conti correnti bancari.....	1287
31.7.7	Normativa antiriciclaggio.....	1287

## PARTE QUARTA

### L'ISTITUTO DELLA SOCIETÀ HOLDING ALL'ESAME DELLA GIURISPRUDENZA E DELLA PRASSI: UN TENTATIVO DI "SISTEMIZZAZIONE"

#### 32. LE SOCIETÀ HOLDING: GIURISPRUDENZA E PRASSI DI UN FENOMENO «IN VIA DI SVILUPPO»

32.1.	Introduzione.....	1293
32.2.	La giurisprudenza della corte di giustizia.....	1293
32.2.1	Natura della funzione esplicata.....	1293
32.2.2	L'eguale trattamento e i principi sottostanti.....	1295
32.2.3	I principi fondamentali in materia fiscale applicabili ai gruppi societari.....	1297
32.2.4	Eguale trattamento dei dividendi e degli altri proventi di provenienza estera rispetto a quelli interni.....	1298
32.2.4.1	Doppia imposizione e dividendi interni ed esteri.....	1299
32.2.4.2	La determinazione della base imponibile di dividendi e proventi; il caso dei soci persone fisiche.....	1306
32.2.5	Metodo dell'imputazione e metodo dell'esenzione, credito d'imposta e rapporti fra le Convenzioni ed il Trattato.....	1307
32.2.6	Un esempio di «dialettica legislativa» Stato/Unione Europea: il <i>Group interest box</i> e il <i>Patent royalties box</i> olandesi ..	1314
32.2.6.1	<i>Group interest box</i> .....	1314
32.2.6.2	<i>Patent royalty box</i> (2000 e 2006) e <i>Innovation box</i> (2010).....	1315
32.2.7	Le operazioni di ristrutturazione <i>cross-border</i> : un inquadramento della fattispecie.....	1317
32.2.7.1	I caratteri della fattispecie: norme nazionali, norme comunitarie e Corte di Giustizia.....	1317

32.2.7.2	Il divieto di discriminazione fondata sulla residenza fiscale .....	1319
32.2.7.3	Acquisto di azioni proprie e trattamento fiscale riservato ai soci cedenti .....	1321
32.2.7.4	Il cambio nella proprietà delle partecipazioni: il controllo mutato come criterio legittimante di un differente trattamento? .....	1323
32.2.7.5	Plusvalenze e minusvalenze: il trasferimento della sede legale in un altro Paese comunitario .....	1324
32.2.8	La compensabilità delle perdite fra soggetti comunitari: un approfondimento .....	1327
32.2.8.1	Il test dell'impossibilità di utilizzo delle perdite definitive ( <i>no possibilities test</i> ) .....	1330
32.3.	I flussi di interessi infragruppo .....	1331
32.3.1	Deducibilità, <i>thin capitalization</i> e <i>arm's length</i> .....	1331
32.3.1.1	La detraibilità degli interessi sui finanziamenti per acquisire una consociata: legislazione e giurisprudenza nazionali .....	1333
32.3.2	L'azione della Corte di Giustizia in materia di interessi: la <i>thin capitalization rule</i> .....	1334
32.3.2.1	<i>Thin capitalization rule</i> e Corte di Giustizia: una lunga esperienza comune .....	1336
32.3.2.2	Gli effetti delle sentenze della Corte di Giustizia: modifiche legislative interne ed apporto della Commissione Europea .....	1339
32.3.3	Il rapporto dividendi/interessi in un'ottica fiscale .....	1341
32.3.3.1	I dividendi e le strategie dei Gruppi .....	1341
32.3.3.2	Gli interessi infragruppo .....	1343
32.4.	Un tentativo di analisi strutturale .....	1345
32.4.1	Dai flussi alla struttura .....	1345
32.4.2	Le catene di possesso dei gruppi societari: esame empirico e fattori notevoli .....	1347
32.4.2.1	Un esame empirico .....	1347
32.4.2.2	I fattori notevoli .....	1352
32.5.	le legislazioni nazionali in materia di <i>controlled foreign companies</i> – CFC, e la loro compatibilità con la normativa comunitaria e convenzionale .....	1355
32.5.1	Caratteri generali .....	1355
32.5.2	Gli aspetti controversi .....	1356
32.5.2.1	Il giudizio di legittimità delle Corti nazionali ...	1356

	32.5.2.2	La posizione dell'OCSE .....	1358
32.5.3		L'azione della Corte di Giustizia; la sentenza <i>Cadbury Schweppes</i> .....	1363
	32.5.3.1	La struttura controversa e l'inizio del procedimento .....	1363
	32.5.3.2	Il dibattimento e le tesi della Corte.....	1366
32.5.4		Le implicazioni della recente giurisprudenza della Corte di Giustizia .....	1370
	32.5.4.1	Il caso <i>Vodafone 2</i> .....	1371
	32.5.4.2	Il caso <i>Test Claimants in the CFC and Dividend Group Litigation</i> .....	1371
	32.5.4.3	La normativa applicabile .....	1371
	32.5.4.4	I caratteri del giudizio: le questioni poste all'attenzione della Corte di Giustizia e le tesi finali.....	1373
	32.5.4.5	L'analisi delle normative «differenziali» fra dividendi nazionali ed esteri e credito d'imposta; le Compagnie di assicurazione .....	1374
	32.5.4.6	La decisione riguardante la legislazione CFC...	1375
	32.5.4.7	La competenza giurisdizionale per decidere delle imposte assolute in conseguenza di norme contrarie al diritto comunitario.....	1375
	32.5.4.8	Il caso <i>Columbus</i> .....	1376
	32.5.5	Conclusioni .....	1377
32.6.		L'abuso di diritto nell'unione europea e la sentenza <i>3M Italia</i> .....	1378
	32.6.1	Il caso <i>3M Italia</i> : descrizione della fattispecie .....	1378
	32.6.2	L'ordinanza di rinvio della Corte di Cassazione.....	1380
	32.6.3	La sentenza della Corte di Giustizia.....	1381
	32.6.3.1	Il sostrato normativo .....	1381
	32.6.3.2	Il principio del divieto dell'abuso di diritto .....	1382
	32.6.3.3	Il caso <i>3M Italia</i> e la libera circolazione dei capitali .....	1383
	32.6.3.4	Il Decreto Legge n. 40/2010 come aiuto di Stato vietato? .....	1383
	32.6.4	Alcuni spunti di riflessione .....	1386
	32.6.5	La proposta di Direttiva in materia di base imponibile comune ( <i>Common Consolidated Corporate Tax Base - CCCTB</i> ) .....	1389
	32.6.5.1	La clausola generale anti-abuso; i provvedimenti specifici.....	1390

32.6.6	La posizione recente della Commissione Europea per la lotta alla frode fiscale e alla pianificazione fiscale aggressiva .....	1393
32.7.	Le società holding e l'imposta sul valore aggiunto .....	1399
32.8.	Conclusioni.....	1402