



LOCONTE&PARTNERS

COVID - 19: L'IMPORTANZA DEL PASSAGGIO GENERAZIONALE TORNA A FAR PARLARE DI SE'

26 Maggio 2020

Il tema del passaggio generazionale torna, più che mai, a far parlare di sé: l'incertezza che caratterizza il particolare periodo che il mondo sta attraversando spinge gli imprenditori a riflessioni sempre più consapevoli sulla necessità di salvaguardare la continuità aziendale e, dunque, di pensare agli strumenti più idonei per garantirla.

Loconte&Partners
BARI - LONDRA - MILANO
NEW YORK - ROMA
PADOVA - REGGIO CALABRIA

Covid - 19: l'importanza del passaggio generazionale torna a far parlare di sé

Il tema del passaggio generazionale torna, più che mai, a far parlare di sé: l'incertezza che caratterizza il particolare periodo che il mondo sta attraversando spinge gli imprenditori a riflessioni sempre più consapevoli sulla necessità di salvaguardare la continuità aziendale e, dunque, di pensare agli strumenti più idonei per garantirla.

Di seguito saranno presi in considerazione due degli strumenti che possono essere utilizzati nell'ambito della pianificazione del passaggio generazionale: il **patto di famiglia** e il **trust testamentario**.

Il patto di famiglia

Il patto di famiglia consente, quando si è ancora in vita, di realizzare il trasferimento dell'azienda, ovvero di partecipazioni societarie, in favore del discendente in linea retta ritenuto più preparato e meritevole affinché assuma la direzione dell'impresa prevedendo, al contempo, misure compensative a favore degli altri eredi legittimari.

Tra le migliori strategie per realizzare il suddetto trasferimento, c'è sicuramente quella di procedere al frazionamento dell'asset aziendale in aree di business distinte tra loro operando, generalmente, la separazione dell'attività operativa da quelle diverse, destinate ad essere assegnate ad altri specifici soggetti.

Sotto il profilo civilistico, ciò che rende il patto di famiglia particolarmente vantaggioso è che, una volta pattuite, le attribuzioni effettuate non sono soggette alla possibilità di essere contestate anche se lesive della legittima.

Dal punto di vista fiscale, invece, tale strumento è soggetto all'imposta di successione e donazione e, a tal proposito, occorre evidenziare che se già il nostro paese è da ritenere un "paradiso fiscale" quanto ad aliquote e franchigie applicabili, l'operazione di trasferimento d'azienda può essere realizzata in totale esenzione d'imposta qualora (*ex art. 3, comma 4-ter, D. Lgs. N. 346/1990*) i discendenti assegnatari si impegnino a proseguire l'attività d'impresa per almeno cinque anni.

In conclusione, il patto di famiglia permette all'imprenditore di pervenire alla realizzazione di una pianificazione del passaggio generazionale particolarmente efficiente e aderente alle sue volontà, che garantisca la continuità aziendale grazie a una definizione puntuale dei rapporti tra familiari senza lederne la stabilità evitando, in questo modo, che si creino tensioni e contrasti tra eredi.

Il trust testamentario

L'elemento caratterizzante del trust testamentario, che lo differenzia da quello ordinario, è rappresentato dal fatto che i beni che il disponente intende apportarvi restano di sua proprietà fino al momento in cui avrà cessato di vivere: l'apporto dei beni in trust, infatti, si realizza solo al momento dell'apertura della successione. Ulteriore importante differenza, come si vedrà, risiede nella possibilità di istituire il trust per mezzo del testamento.

Per quanto concerne tutto il resto, invece, il trust testamentario è a tutti gli effetti un trust ordinario realizzando, dunque, l'effetto di segregazione patrimoniale e implicando che la gestione dei beni sia esercitata da parte di un soggetto terzo.

A seconda della modalità di costituzione, il trust testamentario si distingue in:

- **trust istituito per testamento:** il trust è istituito dal disponente per mezzo dell'atto testamentario nel quale lo stesso individua, dunque, la persona del *trustee*, quelle dei beneficiari (e con quali modalità) nonché, naturalmente, i beni che debbano esservi apportati;
- **trust dormiente:** il trust è istituito dal disponente con atto tra vivi ma inizia a esplicare i suoi effetti solo al momento della sua morte, momento in cui, dunque, i beni indicati dal disponente vi sono effettivamente apportati.

Da un punto di vista di efficienza in termini di pianificazione patrimoniale, il trust istituito per testamento è particolarmente vantaggioso poiché consente di modificare in ogni tempo, direttamente nel testamento, le volontà espresse dal disponente. Questo, evidentemente, conferisce maggiore flessibilità rispetto al trust dormiente, il quale, invece, si cristallizza al momento della costituzione (sebbene possa essere modificato entro i limiti imposti dalla legge regolatrice).

Sotto il profilo fiscale, in particolare per quanto riguarda la tassazione indiretta, anche il trust testamentario soggiace all'applicazione dell'imposta di successione e donazione. A questo proposito, tuttavia, non si può non ricordare il contrasto interpretativo tra la posizione dell'Amministrazione finanziaria e quella della giurisprudenza rispetto al momento impositivo: infatti, l'una sostiene l'applicabilità dell'imposta al momento dell'apporto dei beni in trust e l'altra, invece, a quello del trasferimento dei beni in capo ai beneficiari.

Il grande vantaggio del trust testamentario, in estrema sintesi, è quello di presentare tutti i vantaggi in termini di flessibilità e protezione del patrimonio, nell'ottica della pianificazione patrimoniale e del passaggio generazionale, del trust ordinario con la peculiarità di poter essere attivato solo nel momento in cui il disponente venga a mancare.

Loconte&Partners nasce dall'idea di offrire alla clientela un approccio multidisciplinare con spiccata propensione internazionale, sviluppando competenze specifiche nei settori della consulenza legale e tributaria.

Tale scelta professionale consente di stabilire e mantenere uno stretto rapporto di fiducia con il Cliente che sempre trova alle sue richieste una puntuale risposta.

The logo for Loconte&Partners is located in the bottom right corner of the dark blue rectangular area. It features a stylized 'LP' monogram in a serif font, with the letters 'L' and 'P' intertwined. Below the monogram, the text 'LOCONTE&PARTNERS' is written in a smaller, all-caps serif font.

LOCONTE&PARTNERS