



## **LUGANO FISCAL FORUM – 6 GIUGNO 2016**

Presentazione di:

**Luigi Belluzzo • Belluzzo&Partners**

[luigi.belluzzo@belluzzo.net](mailto:luigi.belluzzo@belluzzo.net)

### **MILANO**

Via Bocchetto 6,  
Piazza Edison 20123  
tel. +39 02 365 69657  
[studio@belluzzo.net](mailto:studio@belluzzo.net)

### **VERONA**

Stradone San Fermo 14,  
37121  
tel. +39 045 800 5353  
[studio@belluzzo.net](mailto:studio@belluzzo.net)

### **LONDON**

38, Craven Street  
WC2N 5NG  
ph. +44 (0)20 700 42660  
[london@belluzzo.net](mailto:london@belluzzo.net)

### **SINGAPORE**

133 Cecil Street, #11-02  
Keck Seng Tower, 069535  
ph. (+65)6236 0930  
[singapore@belluzzo.net](mailto:singapore@belluzzo.net)

1. Trasparenza Fiscale e Scambio di Informazioni: FATCA, CRS, AML e le Richieste di Gruppo: International Tax Transparency
2. Il mutato contesto giuridico e la pianificazione dei patrimoni : Wealth Planning 3.0
3. Strumenti: uno schema di sintesi



— BELLUZZO, LUIGI (PARTNER STUDIO BELLUZZO & PARTNERS)

Luigi Belluzzo joined the Firm in 1994 after an experience in the UK and he is now a global partner of the Firm. He is a professor at SDA Bocconi School of Management in Milan.

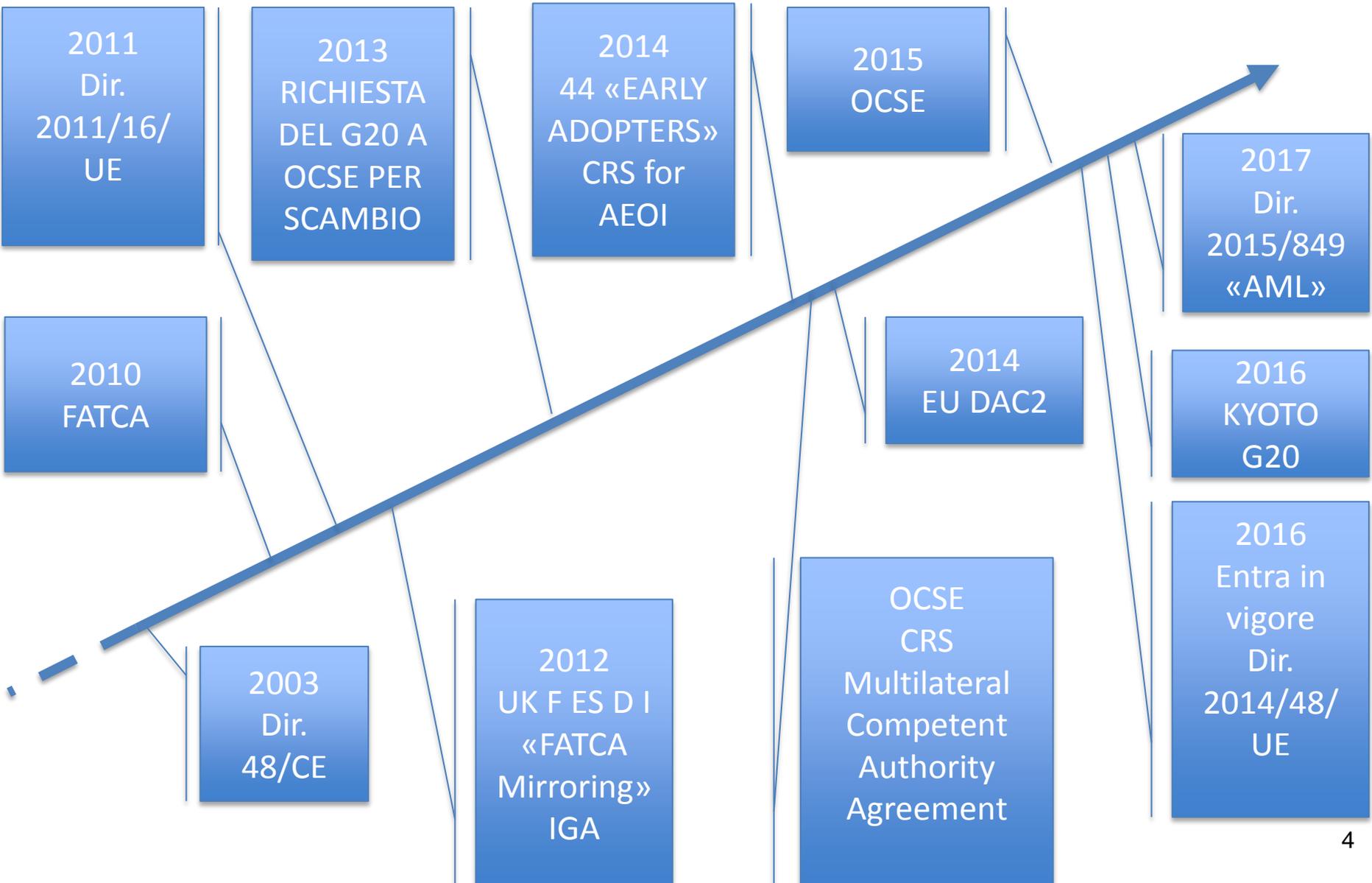
His expertise includes planning for high net individuals, trusts and family office, with strong experience in both domestic and international tax planning, corporate governance and inheritance issues. Corporate taxation and reorganization, tax litigation, structured finance and M&A completes his background of *Commercialista* and Estate Planner. He is a member of STEP and IFA.

He has published a large number of works and he is a regular speaker at Il Sole 24 Ore Master in Tax, IpsoaW/KJ and other leading publishers. He published the Italian Guide on Estate Planning for Il Sole 24 Ore Publisher.



# 1. INTERNATIONAL TAX TRANSPARENCY

# INTERNATIONAL TAX TRANSPARENCY



- **Marzo 2010:** accordo bilaterale tra USA e altro Stato (IGA) per obbligare tutte le istituzioni finanziarie che hanno rapporti commerciali con cittadini americani (o residenti US) a comunicare a IRS le informazioni sui conti. L'accordo è bilaterale, ma secondo regole specifiche e non sempre «simmetrico».
- Con la legge 18 giugno 2015, n. 95, è stato ratificato **l'Accordo intergovernativo tra l'Italia e gli Stati Uniti (IGA 1)** per migliorare la *Tax Compliance* internazionale e per applicare la normativa FATCA (*Foreign Account Tax Compliance Act*), firmato a Roma il 10 gennaio 2014.
- 15 giugno 2016: deadline per comunicare i dati 2015.
- Il ruolo degli «*US indicia*» e il limite dei \$50mila (250k per polizze)
- I soggetti e i dati da comunicare (→)
- Dal 2016 il sistema è a regime completo (*International Data Exchange Services*).

- Art. 26 e art. 27 del **Modello MTC** e **Modello TIEA**
- **2005** Riforma
  - Da «necessità» a «verosimile rilevanza» (§1)
  - Obbligo di fornire informazione anche se non necessaria ai fini interni dello Stato richiesto (§4)
  - Non opponibilità del segreto bancario (§5)
- **2012** Modifiche al Commentario
  - Ammesso utilizzo per «scopi diversi»
  - Chiarisce il concetto di «foreseeable relevance»
  - Definisce il concetto di «fishing expeditions»
- **2014** Modifiche al Commentario
  - Fornisce ulteriori chiarimenti rispetto al 2012, in particolare anche sul tema di «beneficial ownership»

- Lo standard OCSE:
  - *Competent Authority Agreement* per integrare DTC o TIEA
  - Common Reporting Standard
  - Commentario
  - Guida tecnica per utilizzo dello schema XML per la trasmissione dei file.
- 22.9.14 OCSE Forum definisce la «**roadmap**» (51 paesi firmatari):
  - Entro il 2017 → rapporti intestati a *individuals* di maggiore rilevanza
  - Entro il 2018 → rapporti intestati a *individuals* residui e intestati a *entities*
- Oggi sono **oltre 100 i paesi aderenti** (<https://www.oecd.org/tax/automatic-exchange>): 11/05/2016: “*The OECD and the [Global Forum on Transparency and Exchange of Information for Tax Purposes](#) announced today that Bahrain, Lebanon, Nauru, Panama and Vanuatu have now committed to share financial account information automatically with other countries*”
- L’impegno dell’OCSE e il supporto politico: contro *l’aggressive tax planning* anche attraverso BEPS.

- Italia con decreto 28.12.2015 ha fissato al **30 aprile 2017** il primo termine per gli intermediari finanziari, pur con riferimento agli individuals rilevanti e ai “*conti nuovi*”.
- **Reportable person: persone fisiche o giuridiche, fiscalmente residenti in uno stato aderente al CRS**, con eccezione di enti pubblici, banche centrali, organizzazioni internazionali e altri simili soggetti.
- Gli intermediari devono effettuare una **mappatura** della propria clientela (“*due diligence*”), rafforzata per i cd *higher value accounts*. **Non ci sono soglie minime**. Ci sono differenze tra individuals e entities. Per queste ultime i nuovi conti vanno sempre mappati, mentre vi è una soglia di esenzione sotto i \$250mila, ma occorre estendere la mappatura anche guardando ad esempio alla percentuale dei ricavi finanziari o alla residenza fiscale delle *controlling persons* (e.g. azionisti di maggioranza).
- Sono da **trasmettere i dati** indicati dal CRS/modello CAA ed in particolare: (i) nome e dati identificativi del titolare del conto; (ii) il numero di riferimento del conto; (iii) il nome e i dati identificativi del comunicante; (iv) il saldo o il valore del conto al 31 dicembre dell’anno di riferimento. (v) per i conti di custodia l’imposta lordo di dividend e interessi e altri redditi generate dagli asset di riferimento, inclusi *capital gains* o *capital losses*.

- **Art. 26 Modello OCSE:** divieto per le cd “*fishing expeditions*”, cioè richieste speculative prive di un apparente nesso rispetto all’inchiesta per cui si è fatta la richiesta.
- Le richieste devono essere “*verosimilmente rilevanti*” → Commentario OCSE 2012/2014
- La posizione italiana verso:
  - Svizzera
  - Principato di Monaco
  - Liechtenstein
  - Altri paesi.

- **23 febbraio 2015**
- Protocollo di modifica della Convenzione del 9 marzo 1976. Italia approva il 20.4.2016. La Svizzera è in attesa del decorso dei 100gg dal 1.3.2016
- Viene aggiunta la lettera **e-bis) all'art. 27**, che include anche il riferimento a Informazioni “*verosimilmente rilevanti*” e quindi esclude l'applicabilità delle cd *fishing expeditions*.
- Va tuttavia considerate che, con riferimento agli accadimenti dal giorno dopo della firma del protocollo e roadmap **sarà possibile**:
  - Presentare una richiesta di Gruppo, con riferimento a quei soggetti che abbiano chiuso i conti o, anche solo, svuotato i loro conti.
  - Presentare una richiesta di Gruppo basata sul comportamento del contribuente che rifiuti di rispondere alla richiesta di una *financial institution* se gli asset depositati derivino da provviste in compliance fiscal o diano comunque risposte non soddisfacenti.
- **L. 69/16** ratifica il Protocollo (CH non ancora)

- **2 marzo 2015 TIEA**
- L'accordo sullo scambio di Informazioni e il Protocollo aggiuntivo si applicano con la ratifica, a decorrere dalla data della firma.
- L'accordo consente di richiedere Informazioni in relazione a categorie di comportamenti.
- Il Tiea ha una serie di disposizione specifiche applicabili ai:
  - “Conti chiusi”
  - “Conti sostanzialmente svuotati”
  - “Conti inattivi”
- Il §7 del Protocollo evidenzia i casi in cui una parte può o meno rifiutare una richiesta di informazioni

- **25 febbraio 2015 TIEA**
- L'accordo sullo scambio di Informazioni e il Protocollo aggiuntivo si applicano con la ratifica, a decorrere dalla data della firma.
- L'accordo consente di richiedere Informazioni in relazione a categorie di comportamenti.
- Il TIEA è alquanto simile a quello siglato con MC ma ha alcune peculiarità. Ad esempio include tra le persone anche le eredità giacenti o, in generale, ogni Associazione. Il termine società, qualifica anche patrimoni destinati speciali. Il TIEA ha una serie di disposizioni specifiche applicabili ai:
  - “Conti chiusi”
  - “Conti sostanzialmente svuotati”
  - “Conti inattivi”
- Il §7 del Protocollo evidenzia i casi in cui una parte può o meno rifiutare una richiesta di informazioni



## **2. Wealth Planning 3.0**

## Tax Planning is changing...

- Gli effetti e l'impatto della Voluntary Disclosure italiana
  - **I patrimoni nascosti, i fuggitivi e quelli in attesa della nuova VD italiana** (anche altre giurisdizioni hanno programmi simili)
  - **Pianificazione giuridica e Pianificazione tributaria:** due binari non sempre paralleli.
  - **Il Wealth Planning per i patrimoni internazionali**
  - **La (fair) competition tra piattaforme giuridiche e tributarie:** gli USA, UK, la Svizzera, l'Italia e altre giurisdizioni attrattive per gli UHNWI, le loro famiglie e il loro domicilio degli affari.
  - La riforma dell'abuso del diritto in Italia
  - La pressione di OCSE contro **BEPS** e *aggressive tax planning!*
  - Le nuove relazioni con le Autorità Fiscali competenti per giurisdizione.
  - La pubblica opinione è un *key driver*
- ... navigating the sea of global tax&legal complexity!**



## OCDE FORUM 2016 INCOME, WEALTH & TAX

Join the discussion in  
**the Red Amphitheatre**

Ask questions, comment and vote throughout  
panel sessions.

### Do you think concentrations of wealth are:



#### INSTRUCTIONS

Send oecdred followed by a space and your message to +33 6 33 13 40 34.

- **Forte pressione politica:**

*«Hammer blow against those who hide their illegal tax evasion in the dark corners of the financial system».*

George Osborne, UK Chancellor of the Exchequer

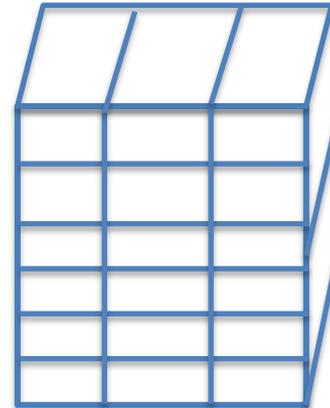
- **The impact of OECD BEPS** : La pianificazione deve seguire molto da vicino il modello di business dell'impresa e il lifestyle e il domicilio degli affetti dell'*individual*!
- From «OFFSHORING» to «**ONSHORING**», moving towards corporate solutions and white list regulated countries.
- **ASSET PROTECTION?** La sola protezione non sembra più avere «cittadinanza giuridica»
- **«DOPPIO BINARIO»** E' ancora possibile perseguire legittimi interessi del Cliente utilizzando strumenti giuridici disponibili a livello internazionale, purchè sia rispettata la *compliance* fiscale



**3. STRUMENTI**

ASSET HOLDING & ADMINISTRATION  
GOVERNANCE & STRUCTURING  
GENERATION HANDOVER

COMPANIES AND PARTNERSHIPS  
TRUST  
SIF, SICAV, RAIF, PIF, QIF, SICAF & FUNDS (regulated & unregulated)  
AGREEMENTS & CONTRACTS, INCLUDING FIDUCIARY & INSURANCE  
INHERITANCE & GIFT  
OTHER LEGAL TOOLS



Multi  
Jurisdiction  
within  
TAX  
LEGAL  
FINANCE  
compliance

**Evasione fiscale.** L'esigenza di riaprire i termini muove dalle promesse di abbassare l'Irpef e dai risultati deludenti da alcuni ex paradisi fiscali

## Voluntary-bis alla ricerca di 2 miliardi

Con un sovrapprezzo rispetto alla prima versione possibile l'emersione di patrimoni per 15-30 miliardi

Alessandro Galimberti

La fase 2 della voluntary disclosure si farà e partirà in piena estate. Dopo alcuni mesi di preparazione sottraccia - tra problemi di opportunità politica nel rilanciare un'operazione che doveva essere "tombale", e incidenti di percorso imprevisti, leggasi Panama Papers - il governo ha di fatto dato il via libera alla campagna di rilancio del rientro dei capitali.

A sostegno della voluntary 2 ci sono, da tempo, questioni di matematica finanziaria e anche - se non soprattutto - esigenze di contabilità pubblica.

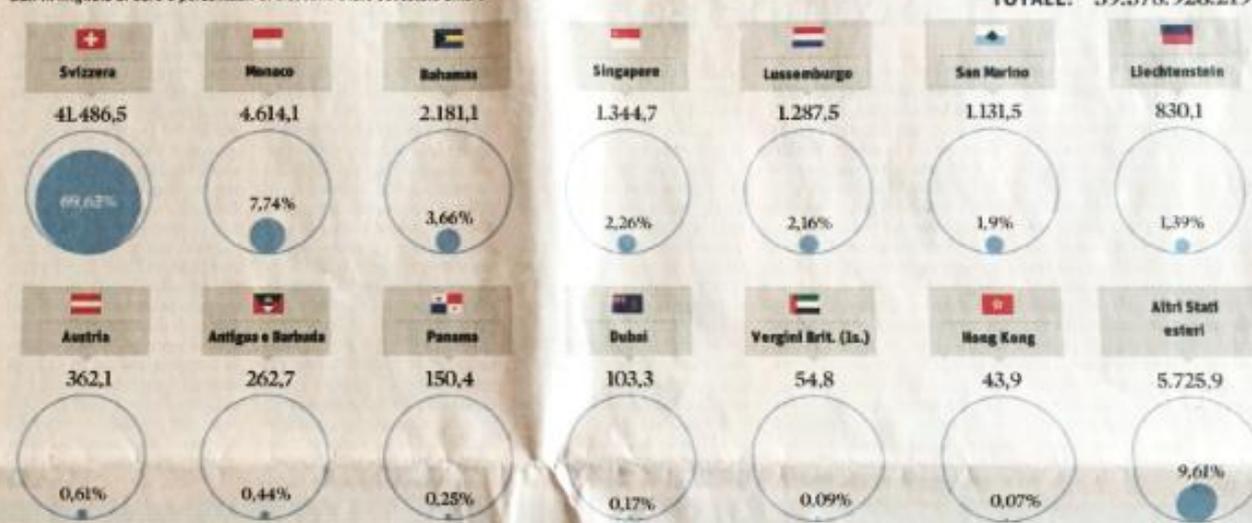
Sul primo versante gli indizi raccolti dal comitato di studio avviato mesi fa - sotto il co-

La probabile partenza della voluntary 2 potrebbe coincidere con il periodo feriale. L'ipotesi più probabile resta il prossimo 1° luglio. I tempi stretti non consentono una rivisitazione del testo di legge, che del resto ha funzionato bene, mentre ovviamente si pone il problema "equitativo" di penalizzare un po' chi ha resistito alla precedente regolamentazione e quello, ovvio, di allungare le annualità nel frattempo maturate del 2015-2016. Il gettito atteso dagli studi condotti nei mesi scorsi è compreso in una forbice da 1 a 2 miliardi di euro: parametrato alla precedente campagna, e al netto nelle nuove presumibili aliquote, significherebbe l'emersione di altri 15-30 miliardi di euro, un dato che avvicinerrebbe, nel complesso, i 90/120 miliardi stimati all'estero a fine 2014 prima della partenza della voluntary 1.

Intanto all'indomani della pubblicazione della legge 69/2016 di ratifica del Protocollo sulle doppie imposizioni con la Svizzera (si veda il Sole 24 Ore di ieri e anche l'articolo qui sotto) si registrano le prime reazioni della politica, che lasciano intravedere i preparativi della nuova voluntary disclosure. Secondo Maurizio Bernardo, presidente della Commissione Fi-

### I capitali emersi per Paese

Dati in migliaia di euro e percentuali di ciascuno Stato sul totale emerso



Fonte: Mef - agenzia delle Entrate

**Il quadro.** Gli accordi per lo scambio di informazioni tagliano le vie di fuga per i patrimoni non ancora dichiarati

## Riapertura spinta dai patti internazionali

cio, è ragionevole ritenere che si tenderà a una riapertura dei termini con una sostanziale riedizione dello schema



— **BELLUZZO, LUIGI (PARTNER STUDIO BELLUZZO & PARTNERS)**

Luigi Belluzzo joined the Firm in 1994 after an experience in the UK and he is now a global partner of the Firm. He is a professor at SDA Bocconi School of Management in Milan.

His expertise includes planning for high net individuals, trusts and family office, with strong experience in both domestic and international tax planning, corporate governance and inheritance issues. Corporate taxation and reorganization, tax litigation, structured finance and M&A completes his background of *Commercialista* and Estate Planner. He is a member of STEP and IFA.

He has published a large number of works and he is a regular speaker at Il Sole 24 Ore Master in Tax, IpsoaWJK and other leading publishers. He published the Italian Guide on Estate Planning for Il Sole 24 Ore Publisher.

# Copyright<sup>©</sup> + Disclaimer Belluzzo&Partners

- Le slide sono state predisposte dal team professionale che si occupa di Pianificazione Patrimoniale e sono il frutto del lavoro di gruppo e delle singole specifiche professionalità che arricchiscono le competenze di Belluzzo&Partners.
- Queste slides sono state predisposte con cura per le finalità del committente e consegnate in data 3 giugno 2016.
- Il contenuto delle presenti slide è meramente didattico e nessun investimento o decisione con effetti giuridici potrà essere preso sulla base delle informazioni qui contenute. Si consiglia di richiedere sempre un parere circostanziato ad uno o più professionisti qualificati.
- Per ogni ulteriore informazione e miglioramento saremo lieti di ricevere le vostre richieste direttamente via e mail a: **studio@belluzzo.net**
- Lo Studio pubblica notizie e informazioni sul proprio sito www.belluzzo.net nel quale potete trovare lo web-magazine “B&P Focus Magazine” che consente anche di ricevere informazioni sulla base del profilo di interesse che andrete ad imputare, completando il processo di registrazione.

Il **network professionale** e la rete di partnership sviluppata da B&P costituisce uno dei fattori distintivi dello Studio, che si avvale di una rete internazionale di corrispondenti presenti nel mondo nelle principali piazze finanziarie e mercantili.

Lo Studio segue direttamente questioni di **diritto italiano, inglese e di singapore** e attraverso primari corrispondenti, estende le proprie capacità alle principali giurisdizioni interessate dalla pianificazione patrimoniale (diritto di Jersey, Guernsey, Delaware, New York, Scotland, Irlanda, Lussemburgo, Svizzera e altri).



# RANKING & AWARDS

## STUDIO DELL'ANNO WEALTH MANAGEMENT

**Belluzzo & Partners**

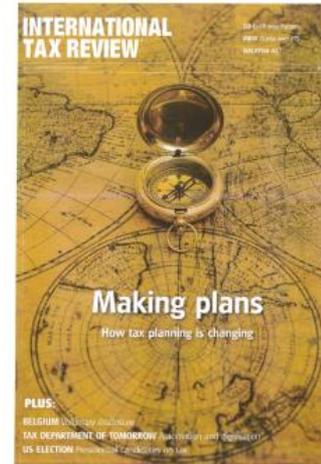
Lo studio ha sviluppato attenzione alle attività del segmento wealth advisory e family business, dell'internazionalizzazione e in generale delle operazioni straordinarie sul patrimonio, con un approccio specializzato su questioni tax&legal.



## TOPLEGAL AWARDS 2015

**FINALISTA**  
Studio dell'anno - Tax

- Allen & Overy
- Baker & McKenzie
- Belluzzo & Partners
- Biscozzi Nobili
- BonelliErede
- Carnelutti Studio Legale Associato
- Chiomenti
- Clifford Chance
- Di Tanno e Associati
- Dla Piper
- Facchini Rossi & Soci
- Legance
- Macchi di Cellere Gangemi
- Maisto e Associati
- McDermott Will & Emery
- Tremonti Vitali Romagnoli Piccardi e Associati



ITALY	
<b>Tier 1</b>	BonelliErede KStudio Associato (KPMG) Maisto e Associati Studio Legale e Tributario (EY) Studio Tributario e Societario (Deloitte) Valente Associati GEB Partners
<b>Tier 2</b>	Belluzzo & Partners Bernoni Grant Thornton Fantozzi e Associati – Taxand Hager & Partners Tremonti Vitali Romagnoli Piccardi e Associati

**LEGAL 500**

Rankings Profiles Corporate Counsel 100 Awards Client intelligence GC Magazine

**BELLUZZO & PARTNERS** Milan

VIA CORDUSIO, N. 2, 20123 MILAN, ITALY  
Tel: +39 02 36 56 96 57 Fax: +39 02 36 56 96 29  
Email: studio@belluzzo.net  
Web: www.belluzzo.net



Chambers and Partners ranks Luigi Belluzzo among Italian top professionals

**SHORTLISTED**

STEP Private Client Awards 2011/12

International Legal Team of the Year



**Italy**

Tax authorities  
Agenzia Entrate  
Cristoforo Colombo n. 426 CD, 00145 Rome  
Tel: +3906-96668933  
Email: cop.pescara@agenziaentrate.it  
Website: www.agenziaentrate.gov.it  
Website in English: www1.agenziaentrate.it/inglese/

**LEADING FIRMS**

1	Maisto e Associati Tremonti Vitali Romagnoli Piccardi e Associati	4	Belluzzo & Partners Concavi Papani Cleary Gottlieb DLA Piper Gianna Ortoni, Grippo Cappelli & Partners Hogan Lovells Legance McDermott Will & Emery WTS ISA Studio Tributario Associato
2	Bonelli Erede Pappalardo Chiomenti Studio Legale Di Tanno e Associati Hager & Partners Studio Tributario e Societario Deloitte Valente Associati GEB Partners	5	CGA Studio Legale e Tributario Clifford Chance Dla & Partners Jones Day Paul Hastings Studio Legale Associato ad Ashurst Studio Licamar Watson Farley & Williams
3	Allen & Overy Baker & McKenzie Bernoni Grant Thornton DLA Mottimma Perini & Giussola Scamoni Fantozzi e Associati - Taxand Italy Freshfields Bruckhaus Deringer KStudio Associato Macchi di Cellere Gangemi NCTM Studio Legale Associato Prota Perrino Zei & Associati Salvi Escalari e Associati Studio Legale Tributario EY Studio Tributario Associato Facchini Rossi & Soci US Raccomanda Possezzoni di Avocat e Commercialisti		

The Italian tax market  
Italy's tax market is among the most challenging in the world. The tax authorities are under substantial pressure to collect more income to reduce the country's financial deficit.  
\*After the crisis, the tax authorities have been very...



and confidential - Pratica N / Ptk n.





# CONTACTS

**Luigi Belluzzo, [luigi.belluzzo@belluzzo.net](mailto:luigi.belluzzo@belluzzo.net)**

## MILANO

Via Bocchetto 6,  
Piazza Edison 20123  
tel. +39 02 365 69657  
[studio@belluzzo.net](mailto:studio@belluzzo.net)



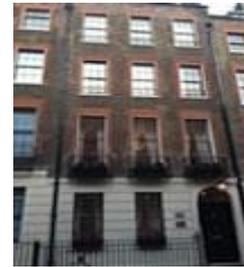
## VERONA

Stradone San Fermo 14,  
37121  
tel. +39 045 800 5353  
[studio@belluzzo.net](mailto:studio@belluzzo.net)



## LONDRA

38, Craven Street  
WC2N 5NG  
ph. +44 (0)20 700 42660  
[london@belluzzo.net](mailto:london@belluzzo.net)



## SINGAPORE

133 Cecil Street, #11-02  
Keck Seng Tower, 069535  
ph. (+65)6236 0930  
[singapore@belluzzo.net](mailto:singapore@belluzzo.net)



[www.belluzzo.net](http://www.belluzzo.net)



FORWARD THINKING  
SINCE 1982

*Belluzzo & Partners opera a Milano e a Verona come Associazione Professionale, mentre nel Regno Unito e in Singapore con società professionale.  
Belluzzo & Partners acts in England and in Singapore with a company and in Milano and Verona with a professional association.  
Maggiori Informazioni sono disponibili nel nostro sito internet e presso ciascuna delle sede. Belluzzo&Partners © 2016.*