

NAUKI PRAWNE / LEGAL SCIENCES

SALVATORE ANTONELLO PARENTE

**LA TASSAZIONE INDIRECTA DEL TRUST:
QUALI PROSPETTIVE ERMENEUTICHE?
– PARTE PRIMA*****1. Il regime normativo della fiscalità indiretta del trust.
La categoria giuridica dei “vincoli di destinazione”**

Il regime della fiscalità indiretta del trust e degli altri vincoli di destinazione è caratterizzato da un quadro normativo scarno, approssimativo ed infelice¹, fonte di non pochi contrasti e incertezze sul piano ermeneutico².

La norma di riferimento è contenuta nell’art. 2, comma 47, d.l. 3 ottobre 2006, n. 262, convertito dalla l. 24 novembre 2006, n. 286, che, nell’istituire nuovamente l’imposta sulle successioni e donazioni, già oggetto di un importante *restyling* legislativo (art. 69, l. 21 novembre 2000, n. 342)³ e di una successiva

SALVATORE ANTONELLO PARENTE – University of Bari “Aldo Moro”, Italy, ORCID: <https://orcid.org/0000-0002-5426-904>, e-mail: salvatore.parente@uniba.it

* La Parte seconda comparirà nel prossimo fascicolo.

¹ Cfr. G. Corasaniti, *Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni: la (criticabile) tesi interpretativa della Corte di Cassazione e le conseguenze applicative*, in *Dir. prat. trib.*, n. 4/2015, II, p. 706; R. Lupi, *Necessità di un’interpretazione sistematica, limitata alle liberalità*, in G. Bizioli, M. De Nardi, R. Lupi, *Vincoli di destinazione: modalità applicativa del tributo successorio o fantomatica imposta autonoma?*, in *Dial. trib.*, n. 1/2015, p. 116; A. Contrino, *Trust, vincoli di destinazione e sistema tributario. Un itinerario di ricerca*, Pisa, Pacini Giuridica, 2021, p. 207 ss.; S.A. Parente, *La fiscalità indiretta del trust e degli altri vincoli di destinazione: quale gerarchia di valori per un’ermeneutica costituzionalmente orientata?*, in *Dir. proc. trib.*, n. 2/2022, p. 281 ss.

² Cfr. F. Montanari, *Trusts interni disposti inter vivos e imposte indirette: considerazioni civilistiche e fiscali a fronte di un rilevante dibattito dottrinale*, in *Dir. prat. trib.*, n. 3/2002, I, p. 384 ss.; A. Fedele, *Vincoli di destinazione: scelte legislative inadeguate determinano un conflitto interpretativo tra le sezioni della Suprema Corte*, in *Riv. dir. trib.*, n. 1/2017, II, p. 48 ss.; A. Fedele, *“Vincoli di destinazione” e imposte sui trasferimenti della ricchezza; una infelice scelta legislativa: problemi interpretativi e di legittimità costituzionale*, in *Riv. dir. trib.*, n. 1/2019, I, p. 1 ss.; G. Giusti, *L’imposizione indiretta sui vincoli di destinazione*, in *Dir. prat. trib.*, n. 4/2019, I, p. 1524 ss.; A. Contrino, *Contributo al completamento della teoria giurisprudenziale di tassazione dei trust ai fini delle imposte indirette sui trasferimenti (con uno sguardo all’indietro di tre lustri)*, in *Dir. prat. trib.*, n. 3/2021, I, p. 1217 ss.; S.A. Parente, *Rethinking the Indirect Taxation of Trust in the Reform of the Italian Tax System*, in *Białostockie Studia Prawnicze*, n. 4/2021, p. 73 ss.

³ Cfr. G. Marongiu, *Le novità della legge di riforma dell’imposta di successione*, in AA.VV., *L’imposta sulle successioni e donazioni tra crisi e riforme*, Milano, Giuffrè, 2001, p. 93 ss.; A. Fedele,

soppressione (art. 13, comma 1, l. 18 ottobre 2001, n. 383)⁴, ne ha ampliato l'ambito applicativo ai trasferimenti di beni (e diritti) a titolo gratuito e alla costituzione di vincoli di destinazione⁵.

Nel vigente compendio delle fonti, pertanto, il presupposto impositivo non è più circoscritto, come nel passato, ai trasferimenti *mortis causa* e a quelli *inter vivos* per "spirito di liberalità", ma è esteso ad "una zona grigia non perfettamente definibile"⁶, costituita dal più ampio *genus* degli atti traslativi a titolo gratuito⁷, stipulati in assenza di corrispettivo, anche se privi di *animus donandi*⁸.

Riforma dell'imposta sulle successioni e donazioni come esito dell'evoluzione storica del tributo, in AA.VV., *L'imposta sulle successioni e donazioni tra crisi e riforme*, cit., p. 39 ss.; R. Lupi, *Il tributo successorio, tra funzione astratta, disfunzioni concrete e proposte di abrogazione*, in AA.VV., *L'imposta sulle successioni e donazioni tra crisi e riforme*, cit., p. 25 ss.

⁴ Cfr. P. Puri, *Le imposte indirette sui trasferimenti*, in A. Fantozzi, *Corso di Diritto Tributario*, Torino, Utet, 2005, p. 511; N. d'Amati, *Istituzioni di diritto tributario*, Bari, Cacucci, 2006, p. 364.

⁵ Cfr. A. Fedele, *Destinazione patrimoniale: criteri interpretativi e prospettive di evoluzione del sistema tributario*, in AA.VV., *Destinazione di beni allo scopo. Strumenti attuali e tecniche innovative*, Milano, Giuffrè, 2003, p. 295 ss.; F. Montanari, *I trust liberali alla luce della nuova "imposta sulla gratuità"*, in *Trusts*, n. 4/2007, p. 547 ss.; N. d'Amati, A. Uricchio, *Corso di diritto tributario*, Padova, Cedam, 2008, p. 231–232; F. Formica, *Il trattamento fiscale degli atti di destinazione*, in AA.VV., *Analisi interpretative e novità della circolare 3/E 2008 dell'Agenzia delle Entrate*, Milano, Giuffrè, 2008, p. 17 ss.; V. Mastroiacovo, *L'imposizione indiretta del passaggio generazionale dell'azienda tra regimi agevolati e criticità di sistema*, in *Rass. trib.*, n. 3/2012, p. 622–623; S. Ghinassi, *La fattispecie impositiva del tributo successorio*, Pisa, Pacini, 2014, p. 90 ss.; F. Russo, *La differente "abilità fiscale" nell'imposta di successione e donazione*, in *Riv. trim. dir. trib.*, n. 3/2015, p. 701 ss.; A.F. Uricchio, *Percorsi di diritto tributario*, Bari, Cacucci, 2017, p. 282; A.F. Uricchio, *Il vigente sistema impositivo erariale*, in A. Uricchio, V. Peragine, M. Aulenta, *Manuale di scienza delle finanze, diritto finanziario e contabilità pubblica*, Molfetta (BA), Nel Diritto, 2017, p. 297; M. Gaballo, *Le imposte sui trasferimenti di ricchezza*, in G. Tinelli, *Istituzioni di diritto tributario. Il sistema dei tributi*, Milano, Wolters Kluwer – Cedam, 2018, p. 393 ss.; F. Tesauro, *Istituzioni di diritto tributario. 2 – Parte speciale*, XII ed., Milanofiori Assago (MI), Utet Giuridica, 2019, p. 312 ss.; A.F. Uricchio, *Manuale di diritto tributario*, Bari, Cacucci, 2020, p. 322.

⁶ Cfr. C. Sacchetto, *La donazione nel diritto tributario*, in *Riv. dir. trib.*, n. 12/1999, I, p. 1002; F. Montanari, *Trust e imposizione indiretta tra incertezze civilistiche e conferme sul regime tributario*, in *Trusts*, n. 6/2021, p. 689.

⁷ La liberalità non è altro che una *species* degli atti a titolo gratuito; la donazione, invece, è la principale liberalità. Sul punto, cfr. A. Uricchio, *Commento all'art. 1, d.lgs. n. 346/1990*, in N. d'Amati (a cura di), *Commento al testo unico delle imposte sulle successioni e donazioni*, Padova, Cedam, 1996, p. 11; G. Gaffuri, *L'imposta sulle successioni e donazioni. Trust e patti di famiglia*, Padova, Cedam, 2008, p. 105 ss. Più in generale, sui rapporti tra atti a titolo gratuito, liberalità e donazione, cfr. A. Torrente, *La donazione*, Milano, Giuffrè, 1956, p. 39 ss.; U. Carnevali, voce *Liberalità*, in *Enc. dir.*, vol. XXIV, Milano, Giuffrè, 1974, p. 216 ss.; G. Capozzi, *Successioni e donazioni*, tomo II, III ed., Milano, Giuffrè, 2009, p. 1521–1522. In giurisprudenza, cfr. Cass. civ., sez. I, 11 marzo 1996, n. 2001, in *Giust. civ.*, 1996, I, p. 2297; Cass. civ., sez. II, 26 maggio 2000, n. 6994, in *Giur. it.*, 2001, p. 243; Cass. civ., sez. I, 11 giugno 2004, n. 11093, in *Foro it.*, 2004, I, c. 2361; Cass. civ., sez. I, 2 febbraio 2006, n. 2325, in *Giust. civ.*, n. 4-5/2006, I, p. 829.

⁸ Cfr. P. Boria, *Il sistema tributario*, Milanofiori Assago (MI), Utet Giuridica, 2008, p. 804 ss.; A. Fedele, *Il regime fiscale di successioni e liberalità*, in P. Rescigno (diretto da), *Trattato breve delle successioni e donazioni*, coordinato da M. Ieva, vol. II, Padova, Cedam, 2010, p. 596; G. Falsitta, *Corso istituzionale di diritto tributario*, V ed., Padova, Cedam, 2014, p. 628; V. Ficari, *Le diverse dimensioni della corrispettività, onerosità, gratuità e liberalità nel diritto tributario dell'impresa*, in *Riv. dir. trib.*, n. 7–8/2014, I, p. 803 ss.; G. Corasaniti, *Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni: la (criticabile) tesi interpretativa della Corte di Cassazione e le conseguenze applicative*, cit., p. 707; V. Ficari, *Corrispettività, onerosità e gratuità nella fiscalità d'impresa*,

Maggiore complessità presenta il riferimento ai “vincoli di destinazione”⁹, locuzione generalmente riferita ai negozi giuridici per mezzo dei quali determinati beni, in deroga alla regola generale della responsabilità patrimoniale (art. 2740, comma 1, cod. civ.), sono destinati alla realizzazione di interessi meritevoli di tutela da parte dell’ordinamento, con effetti segregativi e limitativi della disponibilità dei beni medesimi¹⁰, che confluiscono in un patrimonio separato da quello del costituente, che ne perde la libera disponibilità, realizzando una “separazione patrimoniale da destinazione” in forza della quale alla riduzione del patrimonio del disponente corrisponde una limitazione della sua responsabilità generale¹¹.

In realtà, scrutando la sedimentazione dei contenuti normativi, sembra che il legislatore tributario, facendo menzione della categoria dei “vincoli di destinazione”, abbia inteso riferirsi agli “effetti” conseguenti ad un determinato atto, piuttosto che all’atto in sé¹², come risulta dalla circostanza che tali effetti possono discendere da una pluralità di modelli negoziali¹³: la costituzione di beni in trust¹⁴, la stipulazione di un contratto di affidamento fiduciario¹⁵,

in *Riv. trim. dir. trib.*, n. 2/2018, p. 277; L. Sabbi, *Riflessioni sulla figura del beneficiario finale dei trust nelle imposte sui trasferimenti a margine di una discutibile proposta di legge*, in *Rass. trib.*, n. 1/2018, p. 34, nt. 12; A. Contrino, *Contributo al completamento della teoria giurisprudenziale di tassazione dei trust ai fini delle imposte indirette sui trasferimenti (con uno sguardo all’indietro di tre lustri)*, cit., p. 1223.

⁹ Cfr. G. Gaffuri, *Sui vincoli di destinazione e sulla loro sorte fiscale*, in *Riv. trim. dir. trib.*, n. 4/2021, p. 831 ss.

¹⁰ Cfr. R. Schiavolin, *L’imposizione sui patrimoni destinati con particolare riferimento al trust*, in https://www.giustizia-tributaria.it/allegati/Relazione_Schiavolin.pdf; G. Corasaniti, *L’effetto segregativo prodotto dal trust e la riscossione coattiva del tributo*, in *Trusts*, n. 5/2020, p. 493 ss.

¹¹ Cfr. G. Corasaniti, *Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni: la (criticabile) tesi interpretativa della Corte di Cassazione e le conseguenze applicative*, cit., p. 708; R. Lenzi, *Le destinazioni atipiche e l’art. 2645-ter, c.c.*, in *Contratto e Impresa*, 2007, p. 229 ss.

¹² Cfr. A. Busani, *Imposta di donazione su vincoli di destinazione e trust*, in *Corr. trib.*, n. 5/2007, p. 361; G. Gaffuri, *L’imposta sulle successioni e donazioni. Trust e patti di famiglia*, cit., p. 163 ss.; D. Stevanato, *Vincoli di destinazione sulle intestazioni fiduciarie di titoli ed immobili*, in *Corr. trib.*, n. 20/2008, p. 1640; U. Stefani, *Destinazione patrimoniale ed autonomia negoziale: l’art. 2645-ter c.c.*, Padova, Cedam, 2010, p. 7 ss.; G. Corasaniti, *Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni: la (criticabile) tesi interpretativa della Corte di Cassazione e le conseguenze applicative*, cit., p. 707; L. Salvini, *L’imposta sui vincoli di destinazione*, in *Rass. trib.*, n. 4/2016, p. 926; A. Fedele, *“Vincoli di destinazione” e imposte sui trasferimenti della ricchezza; una infelice scelta legislativa: problemi interpretativi e di legittimità costituzionale*, cit., p. 3–4.

¹³ Cfr. G. Giusti, *L’imposizione indiretta sui vincoli di destinazione*, cit., p. 1525–1526.

¹⁴ Cfr. P. Gaeta, *Introduzione ai principali aspetti tributari dei trust interni*, in S. Buttà (a cura di), *Introduzione ai trust e profili applicativi tra dottrina, prassi e giurisprudenza*, Milano, Ipsoa, 2002, p. 158 ss.; T. Tisot, G. Errani, *La teoria della “doppia proprietà” nel quadro della imposizione indiretta*, in *Trusts*, n. 6/2016, p. 616; Studio n. 107-2021/C (est. V. Barba, M. Tatarano), *Trust e affidamento fiduciario testamentario*, in *CNN Notizie*, 23 settembre 2021, n. 175, p. 2 ss.

¹⁵ Cfr. G. Petrelli, *L’affidamento fiduciario tra contratto e vincolo di destinazione*, in *Riv. trim. dir. proc. civ.*, n. 4/2021, p. 1073 ss. Sul regime tributario, cfr. G. Giusti, *Il regime fiscale del contratto di affidamento fiduciario: riflessi impositivi di un nuovo modello negoziale*, in *Riv. dir. trib.*, n. 3/2016, I, p. 371 ss.; G. Corasaniti, *Profili tributari del contratto di affidamento fiduciario*, in *Dir. prat. trib.*, n. 2/2018, I, p. 541 ss.; F. Rasi, *Dalla fiducia al contratto di affidamento fiduciario passando per il trust: spunti per una ricostruzione normativa*, in *Riv. trim. dir. trib.*, n. 1/2019, p. 95 ss.; P. Puri, *Considerazioni di un tributarista a margine delle disposizioni sul fondo speciale*

la costituzione di un fondo patrimoniale¹⁶, di un patrimonio societario destinato ad uno specifico affare (artt. 2447 bis ss. cod. civ.)¹⁷ o di un vincolo di destinazione ex art. 2645 ter cod. civ.¹⁸.

La riflessione muove dall'idea che non sempre la confluenza di beni in un patrimonio separato determina il trasferimento della proprietà di quanto vincolato in favore di determinati beneficiari, ma che, nondimeno, negli asseriti delle fonti, è dubbio se soggetto ad imposizione sia la mera istituzione del vincolo di destinazione o il trasferimento di un bene (a titolo gratuito o per spirito di liberalità) in conseguenza della costituzione del vincolo, atteso che l'imposta di donazione, assoggettando a gravame il vantaggio conseguito da un soggetto senza una controprestazione, presuppone un immediato decremento del patrimonio del donante ed un contestuale incremento del patrimonio del donatario, ragion per cui, qualora tale incremento non sussista, risulta difficile immaginare l'applicazione del tributo¹⁹.

La questione si pone soprattutto per il trust²⁰, istituito sorto nei Paesi di *common law* (in particolare, nella giurisdizione di *equity*), disciplinato dalla

da contratti di affidamento fiduciario, in *Dir. prat. trib.*, n. 2/2020, p. 517 ss.; Studio n. 38-2020/T (est. A. Pischetola), *Il contratto di affidamento fiduciario e fiscalità indiretta: dalla traslatività alla funzionalità*, in <https://www.notariato.it/sites/default/files/38-2020-T.pdf>.

¹⁶ Sulla disciplina fiscale, cfr. L. Perrone, *Profili tributari del fondo patrimoniale*, in *Rass. trib.*, n. 6/2008, p. 1541 ss.; A. Marinello, *I profili fiscali del fondo patrimoniale della famiglia*, in *Riv. trim. dir. trib.*, n. 2/2014, p. 393 ss.

¹⁷ Sui riflessi in ambito tributario, cfr. G. Selicato, *Il regime tributario dei patrimoni delle Spa destinati ad uno specifico affare in attesa dei necessari interventi legislativi*, in *Economia, Azienda e Sviluppo*, n. 4/2004, p. 89 ss.; D. Stevanato, *Il regime fiscale dei "patrimoni destinati" nell'incompiuta disciplina dell'Ires*, in *Dir. prat. trib.*, n. 2/2004, I, p. 217 ss.; G. Tabet, *Profili fiscali dei patrimoni destinati ad uno specifico affare*, in *Riv. dir. fin. sc. fin.*, n. 1/2004, I, p. 83 ss.; G. Selicato, *Spunti ricostruttivi di carattere sistematico sui patrimoni delle s.p.a. destinati ad uno specifico affare nel sistema delle imposte sui redditi*, in F. Paparella (a cura di), *La riforma del regime fiscale delle imprese: lo stato di attuazione e le prime esperienze concrete*, Milano, Giuffrè, 2006, p. 239 ss.; G. Selicato, *Istituzione e funzionamento di patrimoni destinati ad uno specifico affare: le conseguenze del mancato intervento del legislatore tributario*, in *Riv. dir. soc.*, n. 4/2009, p. 862 ss.

¹⁸ Sulle problematiche relative all'imposizione diretta ed indiretta, cfr. D. Muritano, A. Pischetola, *Problematiche fiscali in materia di vincoli di destinazione ex art. 2645-ter c.c.*, in M. Bianca, A. De Donato (a cura di), *Dal trust all'atto di destinazione patrimoniale. Il lungo cammino di un'idea*, Milano, Gruppo 24 Ore, 2013, p. 281 ss.

¹⁹ Cfr. G. Tinelli, *Profili tributari delle riforme successorie*, in *Rass. trib.*, n. 4/2019, p. 702; A. Busani, *Imposta di successione e donazione*, I ed., Milano, Wolters Kluwer, 2020, p. 1167; A. Busani, *Rassegna ragionata e ricostruzione critica (alla luce di dottrina, prassi e giurisprudenza di merito) della "terza stagione" della Corte di Cassazione in tema di tassazione dell'atto di dotazione del trust*, in *Riv. dir. trib.*, n. 2/2020, II, p. 130–131.

²⁰ Cfr. M. Lupoi, *Introduzione ai trusts. Diritto inglese, Convenzione dell'Aja, Diritto italiano*, Milano, Giuffrè, 1994, p. 5 ss.; L. Corsini, *Trust e diritti dei legittimari e dell'erario in Italia*, in *Riv. not.*, n. 1–2/1998, p. 69 ss.; A. Giovannini, *Trust e imposte sui trasferimenti*, in *Rass. trib.*, n. 4/2000, p. 1111 ss.; S. Bartoli, *Il trust*, Milano, Giuffrè, 2001; A. Giovannini, *Problematiche fiscali del trust*, in *Boll. trib.*, n. 15–16/2001, p. 1125 ss.; A. Salvati, *Profili fiscali del trust*, Milano, Giuffrè, 2004; G. Fransoni, N.L. De Renzis Sonnino (a cura di), *Teoria e pratica della fiscalità dei Trust. Dottrina, casi e soluzioni operative*, Milanofiori Assago (MI), Ipsoa, 2008; M. Lupoi, *Istituzioni del diritto dei trust e degli affidamenti fiduciari*, Padova, Cedam, 2008; L. Santoro, *Il trust in Italia*, II ed., Milano, Giuffrè, 2009, p. 7 ss.; A. Gianola, *I trust in Italia: la Convenzione de l'Aja e la giurisprudenza sui trust interni*, in C. Sacchetto (a cura di), *Il trust e il suo utilizzo nella famiglia*

Convenzione de L'Aja del 1° luglio 1985, ratificata in Italia dalla l. 16 ottobre 1989, n. 364, con il quale un soggetto (c.d. disponente o *settlor*) trasferisce con atto *inter vivos* o *mortis causa* ad un altro (c.d. *trustee*) la titolarità di uno o più beni con l'incarico di utilizzarli a vantaggio di un beneficiario (di regola, terzo, ma che, eventualmente, potrebbe coincidere con il medesimo disponente)²¹ o per il perseguimento di un determinato scopo.

Il legislatore tributario richiama il vincolo di destinazione nell'ambito del tributo sulle successioni e donazioni per porre rimedio all'ampio dibattito, sviluppatosi nella fiscalità indiretta, in ordine alla tassazione della fattispecie di maggiore rilevanza ed attualità di tale categoria giuridica, costituita appunto dal trust²².

In relazione a questo istituto, pur nell'unitarietà della visione del fenomeno, è possibile distinguere tre diversi segmenti negoziali rilevanti sul piano impositivo²³: l'atto istitutivo del trust, con il quale il disponente manifesta la volontà di costituire il vincolo di destinazione attraverso l'effetto segregativo di determinati beni; l'atto di dotazione patrimoniale, che realizza il trasferimento strumentale dei beni dal disponente al *trustee* in funzione del perseguimento dello scopo; l'atto di disposizione dei beni in favore del soggetto beneficiario, che dà attuazione allo scopo finale.

2. I riflessi ermeneutici della prassi: dal tendenziale immobilismo dell'amministrazione finanziaria al dinamismo delle corti di merito e di legittimità. L'unicità della causa fiduciaria in tutte le vicende del negozio

In questo cruscotto, a fronte del tendenziale immobilismo dell'amministrazione finanziaria, si assiste, negli anni, ad un dinamismo diacronico della giurisprudenza di merito e di legittimità²⁴.

e nell'impresa: caratteristiche, applicazioni e profili fiscali, Soveria Mannelli (CZ), Rubbettino, 2012, p. 9 ss.; M. Bastianelli, *Trust e fisco*, Milano, Giuffrè, 2014, p. 2; C. Buccico (a cura di), *Gli aspetti civilistici e fiscali del trust*, Torino, Giappichelli, 2015; A. Ravera, *Il trust. Parte prima*, in *Dir. prat. trib.*, n. 1/2018, II, p. 456 ss.; M. Lupoi, *Istituzioni del diritto dei trust negli ordinamenti di origine e in Italia*, Milano, Wolters Kluwer – Cedam, 2019, p. 3 ss.; A. Busani, *Il trust. Istituzione, gestione, cessazione*, Milano, Wolters Kluwer – Cedam, 2020, p. 1 ss.; P. Scarioni, P. Angelucci, E. Canaletti, *La fiscalità del trust nell'ordinamento tributario italiano*, Milano, Egea, 2020, p. 1 ss.

²¹ Sui profili tributari, cfr. M. Snichelotto, *Costituzione di vincoli di destinazione nel caso di disponente anche beneficiario*, in *Corr. trib.*, n. 47/2014, p. 3672 ss.

²² Cfr. S. Ghinassi, *La fattispecie impositiva del tributo successorio*, cit., p. 90; G. Tinelli, *Profili tributari delle riforme successorie*, cit., p. 702; A. Busani, *Il trust. Istituzione, gestione, cessazione*, cit., p. 722 ss.

²³ Cfr. G. Gaffuri, *L'imposta sulle successioni e donazioni. Trust e patti di famiglia*, cit., p. 477–478.

²⁴ Cfr. A. Fedele, *“Vincoli di destinazione” e imposte sui trasferimenti della ricchezza; una infelice scelta legislativa: problemi interpretativi e di legittimità costituzionale*, cit., p. 23, nt. 59;

L'amministrazione finanziaria²⁵, con un orientamento ormai radicato, applica l'imposta di donazione ai soli vincoli di destinazione costituiti mediante il trasferimento di beni, per i quali l'effetto segregativo è "funzionale" al (successivo) trasferimento della proprietà dei cespiti "vincolati" in favore di soggetti diversi dal disponente²⁶; per i vincoli non traslativi, invece, reputa pertinente l'imposta di registro in misura fissa, trattandosi di atti privi di contenuto patrimoniale (art. 11, Tariffa, Parte I, allegata al d.P.R. n. 131/1986)²⁷.

Relativamente al trust²⁸, l'Agenzia delle Entrate²⁹, anteriormente alla circolare n. 34/E del 20 ottobre 2022, la cui bozza era stata oggetto di consultazione pubblica in data 11 agosto 2021³⁰, senza distinguere il trust "liberale" dal trust

M. Leo, *Trust e imposte di successione: superare l'attuale prassi erariale per evitare penalizzazioni improprie*, in *Corr. trib.*, n. 5/2020, p. 429 ss.; A. Righini, *Trust e imposte indirette: un rapporto comunque difficile*, in *Strumenti finanziari e fiscalità*, n. 47/2020, p. 123 ss.; A. Vasapolli, C. Valas, *Trust liberali, la rilevanza delle attribuzioni ai beneficiari nell'imposta sulle donazioni*, in *Norme & Tributi Mese*, 6 ottobre 2020, n. 10, p. 70 ss.; S.A. Parente, *Trust e vincoli di destinazione: imposizione indiretta e prospettive di riforma*, in *Corti Umbre*, n. 2/2022, p. 551 ss.

²⁵ Cfr. Circolare Agenzia delle Entrate, 6 agosto 2007, n. 48/E (su cui, cfr. L. Barbone, E. Coino, R. Lupi, *L'innovativa interpretazione dell'Agenzia in tema di imposizione indiretta e trust*, in *Dial. dir. trib.*, n. 9/2007, p. 1189 ss.; M. Lupoi, *L'Agenzia delle entrate e i principi sulla fiscalità dei trust*, in *Corr. trib.*, n. 34/2007, p. 2786 ss.); Circolare Agenzia delle Entrate, 22 gennaio 2008, n. 3/E (su cui, cfr. G. Frasoni, *Allargata l'imponibilità dei vincoli di destinazione*, in *Corr. trib.*, n. 8/2008, p. 645 ss.; G. Gaffuri, *La nuova manifestazione di pensiero dell'Agenzia delle Entrate sulla tassazione indiretta dei trust*, in *Trusts*, n. 2/2008, p. 121 ss.; T. Tassani, *I trust: trattamento tributario*, in AA.VV., *Analisi interpretative e novità della circolare 3/E 2008 dell'Agenzia delle Entrate*, Milano, Giuffrè, 2008, p. 42 ss.); Circolare Agenzia delle Entrate, 27 marzo 2008, n. 28/E; Agenzia delle Entrate – Consulenza giuridica n. 954-19/2017, risposta ad un quesito dell'Associazione Bancaria Italiana (ABI) in ordine al trattamento da applicare, ai fini delle imposte indirette, ai patrimoni separati costituiti a seguito delle operazioni di cartolarizzazione; Agenzia delle Entrate – Risposta ad istanza di interpello n. 371 del 10 settembre 2019, in *Trusts*, n. 2/2020, p. 220–221. Negli stessi termini, sia pure in maniera implicita, cfr. Agenzia delle Entrate – Risposta ad istanza di interpello n. 355 del 30 agosto 2019 (su cui, cfr. A. Busani, *Trust di Jersey con l'equivoco del mutuo consenso*, in *Il Sole 24 Ore*, 31 agosto 2019, n. 239, p. 15; M. Lupoi, T. Tassani, *Il c.d. "scioglimento consensuale" del trust: diritto civile e diritto tributario*, in *Trusts*, n. 1/2020, p. 5 ss.); Agenzia delle Entrate – Risposta ad istanza di interpello n. 424 del 24 ottobre 2019.

²⁶ Cfr. S. Zagà, *L'applicabilità ai vincoli di destinazione ed ai trust della re(istituita) imposta sulle successioni e donazioni*, in *Dir. prat. trib.*, n. 5/2010, I, p. 848; G. Giusti, *L'imposizione indiretta sui vincoli di destinazione*, cit., p. 1532–1533.

²⁷ Cfr. G. Corasaniti, *Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni: la (criticabile) tesi interpretativa della Corte di Cassazione e le conseguenze applicative*, cit., p. 709.

²⁸ Cfr. S. Loconte, *L'imposizione indiretta dei trusts non liberali*, in AA.VV., *I professionisti e il Trust*, Milanofiori Assago (MI), Ipsoa, 2009, p. 163 ss.

²⁹ Cfr. Circolare Agenzia delle Entrate, 22 gennaio 2008, n. 3/E.

³⁰ Su cui, cfr. M. Antonini, R.A. Papotti, *Chiarimenti (da integrare e ripensare) su trust opachi esteri e trasferimenti patrimoniali dei trust*, in *Il fisco*, n. 36/2021, p. 3440 ss.; A. Busani, *Atto di dotazione del trust senza imposta di donazione*, in *Il Sole 24 Ore*, 13 agosto 2021; A. Busani, *Tassazione del trust, cambio di rotta dopo 13 anni e oltre cento Cassazioni*, in *Il Sole 24 Ore*, 30 agosto 2021; A. Catapano Minotti, *L'Agenzia delle Entrate mette fine all'incertezza sulla tassazione dei Trust*, in *Il Sole 24 Ore*, 11 novembre 2021; S. Loconte, *La circolare (in consultazione) sulla disciplina fiscale dei trust ai fini dell'imposizione diretta e indiretta*, in *Novità fiscali*, n. 9/2021, p. 478 ss.; S. Massarotto, *Trust e nuovi obblighi di monitoraggio fiscale alla luce della Bozza di Circolare sul trust*, in *Il fisco*, n. 37/2021, p. 3553 ss.; A. Vasapolli, *Nel trust, la tassazione dei beni si applica al valore di assegnazione*, in *Il Sole 24 Ore*, 24 agosto 2021; F. Vedana, *Trust*,

“non liberale”, con un indirizzo non privo di eccezioni³¹, faceva coincidere il momento impositivo con la costituzione del vincolo di destinazione (e la correlata attribuzione dei beni al *trustee*)³², tenendo conto, ai fini della determinazione delle aliquote e delle franchigie di esenzione, del rapporto tra il disponente e il beneficiario, salvo che per il trust di scopo, in relazione al quale, essendo indeterminato il soggetto beneficiario, riteneva applicabile l’aliquota più elevata senza alcuna franchigia di esenzione; in questa visuale, il successivo atto di trasfe-

la tassazione è invertita, in *ItaliaOggi*, 30 agosto 2021, p. 10; T. Tassani, *Trust e monitoraggio fiscale: considerazioni critiche sulla recente bozza di circolare dell’Agenzia delle Entrate*, in *Tax News*, n. 2/2021, p. 287 ss.; A. Viotto, *Trust e imposizione indiretta. Note in merito alla bozza di Circolare dell’Agenzia delle Entrate dell’11 agosto 2021*, in *Tax News*, n. 2/2021, p. 243 ss.

³¹ Infatti, una timida apertura all’impostazione tradizionale sembra rinvenirsi in sede di risposta ad un’istanza di interpello [Agenzia delle Entrate – Risposta a interpello n. 106 del 15 febbraio 2021, in *Trusts*, n. 3/2021, p. 350 ss., su cui, cfr. A. Contrino, *I trust c.d. “di ritorno” in senso stretto (blind trust, resulting trust e simili) e in senso lato (trust interposti e simili) al cospetto del tributo successorio: la prassi amministrativa e la recentissima giurisprudenza di legittimità convincono solo a metà*, in *Riv. dir. trib. – Suppl. online*, 2 aprile 2021, p. 1 ss., nonché F. Nicolosi, *Trust e imposizione in uscita: nuovo orientamento e nuove questioni*, in *Riv. telematica dir. trib.*, n. 1/2021, p. 471 ss.], con cui l’amministrazione finanziaria, richiamando l’orientamento della prevalente giurisprudenza di legittimità (Cass. civ., sez. V, ord. 29 maggio 2020, n. 10256, in *GT – Riv. giur. trib.*, n. 11/2020, p. 893 ss., con nota di T. Tassani, *Conferme giurisprudenziali e nuove problematiche interpretative in tema di tassazione dei trust*), che individua nell’attribuzione di beni e/o diritti al beneficiario di un trust il fatto suscettibile di manifestare il presupposto dell’imposta sul trasferimento di ricchezza, ha circoscritto l’applicazione del tributo sulle successioni e donazioni alla sussistenza dei presupposti di cui al d.lgs. n. 346/1990. Sul punto, cfr. A. Busani, *Tassato il trasferimento dal trustee al beneficiario*, in *Il Sole 24 Ore*, 16 febbraio 2021, n. 45, p. 26; A. Busani, *Trust, l’imposta di donazione scatta con il trasferimento ai beneficiari*, in *Il Sole 24 Ore*, 6 aprile 2021, n. 93, p. 36. L’A. evidenzia che «se è considerata tassabile l’attribuzione di beni e diritti ai beneficiari di un trust da parte del trustee», come affermato nella risposta 106, se ne deve derivare (anche se l’Agenzia non lo afferma esplicitamente) che deve essere invece ritenuta non tassabile la sottoposizione di beni e diritti al vincolo del trust». Successivamente, un’implicita conferma in tal senso si è avuta in ulteriori risposte ad istanze di interpello (cfr. Agenzia delle Entrate – Risposta a interpello n. 351 del 18 maggio 2021; Agenzia delle Entrate – Risposta a interpello n. 352 del 18 maggio 2021; Agenzia delle Entrate – Risposta a interpello n. 359 del 4 luglio 2022) in cui l’amministrazione finanziaria ha evidenziato che, in linea di principio, «l’attribuzione di beni e/o diritti vincolati in trust ai beneficiari del trust da parte del trustee determina l’applicazione dell’imposta sulle successioni e donazioni, al verificarsi dei presupposti previsti dalle disposizioni di cui al decreto legislativo n. 346 del 1990». In argomento, cfr. A. Vasapolli, *Trust, con la tassazione all’uscita per l’imposta versata c’è il rimborso*, in *Il Sole 24 Ore*, 18 giugno 2021, n. 165, p. 38.

³² In dottrina, cfr. G. Gaffuri, *Note riguardanti la novellata imposta sulle successioni e donazioni*, in *Rass. trib.*, n. 2/2007, p. 456 ss.; G. Gaffuri, *L’imposta sulle successioni e donazioni. Trust e patti di famiglia*, cit., p. 477, 481 e 484, il quale propende per l’imponibilità della mera segregazione di beni e diritti in trust, evidenziando che il fatto imponibile non è il trasferimento che attua la destinazione «e quindi l’arricchimento fisico conseguito dal destinatario del patrimonio vincolato, ma è, già prima, il diritto certo di conseguirlo», altrimenti non avrebbe avuto alcun senso includere, tra i presupposti imponibili, anche i “vincoli di destinazione”. Difatti, «l’effettività dell’arricchimento non si misura necessariamente con il conseguimento fisico della ricchezza novella, ma anche con l’incontrovertibilità giuridica di ottenerlo». Sulla stessa scia, ma in senso parziale, cfr. A. Fedele, *Il trasferimento dei beni al trustee nelle imposte indirette*, in G. Fransoni, N.L. De Renzis Sonnino (a cura di), *Teoria e pratica della fiscalità dei Trust. Dottrina, casi e soluzioni operative*, cit., p. 13.

rimento al beneficiario costituiva, invece, un momento fiscalmente neutrale ai fini dell'imposta di donazione, scontando il tributo di registro in misura fissa³³.

Secondo tale orientamento, volto a privilegiare l'interpretazione letterale dell'art. 2, comma 47, d.l. n. 262/2006, nella formulazione risultante dalle modifiche apportate in sede di conversione dalla l. n. 286/2006, il trust si sostanzierebbe in un rapporto giuridico complesso con un'unica causa fiduciaria, che caratterizzerebbe tutte le sue vicende (l'istituzione, la dotazione patrimoniale, la gestione, la realizzazione dell'interesse del beneficiario, il perseguimento dello scopo), ragion per cui la devoluzione dei beni ai soggetti beneficiari non realizzerebbe un presupposto ulteriore dell'imposta di donazione, avendo i beni già scontato il tributo al momento della costituzione del vincolo, secondo un modello funzionale alla realizzazione dell'interesse dei beneficiari.

In quest'ottica, il trust assurgerebbe a soggetto passivo dell'imposta di donazione, quale immediato destinatario dei beni oggetto della disposizione segregativa³⁴: il tributo verrebbe così a gravare sulla mera istituzione del vincolo e non sul successivo incremento patrimoniale conseguito dal beneficiario per effetto dell'attuazione dell'atto di segregazione.

3. L'assoggettamento della costituzione del vincolo di destinazione ad imposta di donazione. La circolare dell'Agenzia delle Entrate del 20 ottobre 2022, n. 34/E

La scelta dell'Agenzia delle Entrate era fonte di antinomie³⁵, posto che applicare l'imposta di donazione alla costituzione del vincolo di destinazione e, dunque, all'atto della mera segregazione patrimoniale, prima del verificarsi dell'effetto traslativo, significava assoggettare ad imposizione una capacità contributiva non effettiva ed attuale³⁶, non ricevendo il beneficiario finale un'utilità immediata.

³³ Cfr. S. Zagà, *L'applicabilità ai vincoli di destinazione ed ai trust della re(istituita) imposta sulle successioni e donazioni*, cit., p. 839 ss.

³⁴ Cfr. S. Lanzillotti, G. Morano, *Atti di destinazione e interessi meritevoli di tutela*, Roma, Stamperia Nazionale, 2010, p. 143. In senso critico, cfr. Studio n. 58-2010/T (est. S. Cannizzaro, T. Tassani), *La tassazione degli atti di destinazione e dei trust nelle imposte indirette*, in <https://www.notariato.it/sites/default/files/58-10-t.pdf>; P. Laroma Jezzi, *La costituzione di trust di scopo sconta l'imposta sulle successioni e donazioni?*, in *Corr. trib.*, n. 19/2014, p. 1477 ss.; G. Giusti, *L'imposizione indiretta sui vincoli di destinazione*, cit., p. 1535-1536; L. Sabbi, *Riflessioni sulla figura del beneficiario finale dei trust nelle imposte sui trasferimenti a margine di una discutibile proposta di legge*, cit., p. 43, secondo cui la violazione di legge è così «palese non rientrando in una fattispecie tecnicamente lacunosa che richieda una integrazione analogica che sarebbe vietata trattandosi, appunto, di una lacuna ideologica e non tecnica».

³⁵ Cfr. C. Monaco, *Trust: fattispecie ad effetti fiscalmente rilevanti*, in *Riv. dir. fin. sc. fin.*, n. 4/2002, I, p. 647 ss.; D. Muritano, A. Pischetola, *Considerazioni su trust e imposte indirette*, in *Notariato*, n. 3/2008, p. 320 ss.; G. Semino, *Il momento di applicazione delle imposte indirette nei confronti dei trust*, in *Trusts*, n. 2/2009, p. 157 ss.

³⁶ Cfr. M. Aulenta, *Capacità contributiva ed equilibri finanziari dei soggetti attivi*, Bari, Cacucci, 2022, p. 161-162.

Difatti, in questa ipotesi, l'effetto segregativo non è, di per sé, in grado di esprimere una capacità economica, né può portare a ritenere che l'incremento nel patrimonio del *trustee* sia un effetto dell'atto di dotazione, trattandosi di un'attribuzione provvisoria, non sorretta da *animus donandi*, finalizzata all'espletamento delle funzioni che l'atto è chiamato a realizzare, quale strumento di produzione dell'effetto finale legato alla definitiva attribuzione del bene al beneficiario³⁷.

In questa prospettiva, sarebbe stato più corretto considerare la costituzione del trust un atto fiscalmente neutrale, perché preordinato alla realizzazione del complessivo programma negoziale predisposto dal disponente (insieme all'eventuale attribuzione di beni al *trustee*) e assoggettare ad imposizione l'assegnazione in favore del beneficiario finale³⁸.

³⁷ Cfr. A. Busani, *Imposta di successione e donazione*, cit., p. 1169; A. Busani, *Rassegna ragionata e ricostruzione critica (alla luce di dottrina, prassi e giurisprudenza di merito) della "terza stagione" della Corte di Cassazione in tema di tassazione dell'atto di dotazione del trust*, cit., p. 132; G. Corasaniti, *Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni: la (criticabile) tesi interpretativa della Corte di Cassazione e le conseguenze applicative*, cit., p. 713-714; L. Salvini, *L'imposta sui vincoli di destinazione*, cit., p. 931. In giurisprudenza, seppur con riferimento a fattispecie di trust maturate in epoca anteriore all'entrata in vigore dell'art. 2, comma 47, d.l. n. 262/2006, cfr. Cass. civ., sez. V, 18 dicembre 2015, n. 25478, in *Corr. trib.*, n. 9/2016, p. 682 ss., con nota di D. Stevanato, *Trust liberali e imposizione indiretta, uno sguardo al passato rivolto al futuro?*, nonché di B. Denora, *Imposte fisse per il trust liberale*, in *Riv. dir. trib. - Suppl. online*, 8 gennaio 2016, p. 1 ss., di A. Benigni, *Trust liberale: la costituzione è estranea al presupposto dell'imposta indiretta sui trasferimenti in misura proporzionale*, in *Il Tributario*, 23 febbraio 2016 e di G. Vecchio, *Di nuovo in tema di Trust familiare, Corte di cassazione e imposizione indiretta. Una correzione di tiro meno incisiva di quanto auspicato*, in *Vita not.*, n. 1/2016, p. 163 ss.; Cass. civ., sez. V, 18 dicembre 2015, n. 25479, in <https://def.finanze.it>; Cass. civ., sez. V, 18 dicembre 2015, n. 25480, in <https://def.finanze.it>; Cass. civ., sez. V, 17 gennaio 2018, n. 975 (su cui, cfr. A. Busani, *Senza tassazione l'atto di dotazione relativo al trust*, in *Il Sole 24 Ore*, 18 gennaio 2018, n. 17, p. 25) e Cass. civ., sez. V, 13 giugno 2018, n. 15469, entrambe in *Riv. dir. trib.*, n. 6/2018, II, p. 233 ss., con nota di L. Sabbi, *La Corte di Cassazione conferma l'orientamento sulla tassazione in misura fissa dei trasferimenti di beni nel trust fund ai fini dell'imposta di registro, ipotecaria e catastale e "forse" sulle successioni e donazioni*, in *Riv. dir. trib.*, n. 6/2018, II, p. 241 ss., nonché di E.M. Bartolazzi Menchetti, *Il contributo della Cassazione al chiarimento della disciplina del trust nelle imposte indirette*, in *Riv. dir. trib. - Suppl. online*, 29 gennaio 2018, p. 1 ss., di F. Montanari, *I "conferimenti" di beni in trust e le imposte sui trasferimenti in misura fissa: un'ulteriore conferma della Suprema Corte in attesa delle Sezioni Unite*, in *Tax News*, n. 1/2018, p. 85 ss., di A. Salvati, *Inapplicabilità dell'imposta proporzionale sui trasferimenti al trust*, in *Innovazione e diritto*, n. 2/2018, p. 183 ss. e di T. Tassani, *La Cassazione conferma il proprio orientamento?*, in *Trusts*, n. 3/2018, p. 276 ss. Inoltre, cfr. L. Sabbi, *L'imposta sui vincoli di destinazione non ha più seguaci*, in *Trusts*, n. 3/2018, p. 280 ss.

³⁸ Cfr. A. Contrino, *Il trust "liberale" e l'imposta sulle donazioni*, in *Dial. dir. trib.*, n. 3/2004, p. 461; A. Contrino, *L'atto di trust fra presunta costituzione di «rendita» e rilevanza nel tributo successorio*, in *Corr. trib.*, n. 31/2007, p. 2503; A. Contrino, *Riforma del tributo successorio, atti di destinazione e trusts familiari*, in *Riv. dir. trib.*, n. 5/2007, I, p. 542; M. Lupoi, *L'Agenzia delle entrate e i principi sulla fiscalità dei trust*, cit., p. 2789; D. Stevanato, *La reintroduzione dell'imposta sulle successioni e donazioni: prime riflessioni critiche*, in *Corr. trib.*, n. 3/2007, p. 247; A. Contrino, *Il trasferimento di immobili in trust liberale è soggetto a imposizione proporzionale di registro: note critiche su un recente arresto giurisprudenziale veneto (e sull'ondivaga posizione del fisco)*, in *Riv. dir. trib.*, n. 6/2009, p. 496 ss.; S. Ghinassi, *I principi generali in tema di determinazione della base imponibile nell'imposta sulle successioni e donazioni*, in *Riv. dir. trib.*, n. 1/2009, II, p. 32; A. Fedele, *Il regime fiscale di successioni e liberalità*, cit., p. 594; M. Plasmati, *L'applicazione*

La ricostruzione dell'amministrazione generava incertezze pure in relazione alla determinazione della base imponibile del tributo³⁹ – in ragione dell'impossibilità di conoscere *ex ante* i cespiti che effettivamente sarebbero stati trasferiti al beneficiario alla scadenza del trust – e in ordine al calcolo del valore dei beni, in quanto tra l'istituzione del vincolo e il momento di attuazione poteva intercorrere un periodo molto lungo durante il quale il trust poteva essere revocato o costituire oggetto di una gestione dinamica da parte del *trustee* con completa trasformazione o perimento di quanto originariamente vincolato⁴⁰. Per di più, qualora il tributo versato fosse risultato di importo superiore a quello dovuto, non sarebbe stata neppure certa la legittimità di un'istanza di rimborso⁴¹.

Ulteriori perplessità comportava l'applicazione dell'imposta di donazione al trust "auto-dichiarato"⁴², caratterizzato dall'assenza di effetti traslativi, nel quale il bene vincolato rimaneva nella titolarità del disponente (che assumeva anche le funzioni di *trustee*) e la fattispecie produceva una mera segmentazione interna del patrimonio⁴³.

Per l'amministrazione finanziaria⁴⁴, la soluzione trovava argomento nella natura patrimoniale del conferimento di beni in trust e nell'effetto segregativo prodotto sui beni conferiti, indipendentemente dal trasferimento della proprietà, che, prima o poi, avrebbe avuto luogo in favore del beneficiario finale⁴⁵. L'amministrazione traeva un supporto aggiuntivo alla sua tesi dal complessivo trattamento fiscale riservato al trust dalla stessa Agenzia delle Entrate, che escludeva da imposizione il trasferimento di beni in favore dei soggetti beneficiari, considerando tale profilo un momento fiscalmente neutrale⁴⁶.

In realtà, la ricostruzione difficilmente poteva essere accolta, perché in antitesi con quanto prospettato dalla stessa amministrazione in relazione al *genus* "vincolo di destinazione", di cui ancora oggi il trust costituisce una *species*.

Difatti, come si è avuto modo di precisare⁴⁷, tuttora, la prassi amministrativa limita l'ambito dell'imposta di donazione ai vincoli di destinazione costituiti

dell'imposta di donazione ai trusts liberali con beneficiari determinabili, in *Dir. prat. trib.*, n. 2/2011, p. 299; C. Buccico, *Problematiche fiscali per l'imposizione indiretta dei trust*, in *Dir. prat. trib.*, n. 6/2016, I, p. 2346 ss.; A. Contrino, *Sulla nuova (ma in realtà inesistente) imposta sui vincoli di destinazione "creata" dalla Suprema Corte: osservazioni critiche*, in *Rass. trib.*, n. 1/2016, p. 30 ss.

³⁹ Cfr. G. Franson, *Allargata l'imponibilità dei vincoli di destinazione*, cit., p. 650.

⁴⁰ Cfr. A. Busani, *Imposta di successione e donazione*, cit., p. 1172; A. Busani, *Rassegna ragionata e ricostruzione critica (alla luce di dottrina, prassi e giurisprudenza di merito) della "terza stagione" della Corte di Cassazione in tema di tassazione dell'atto di dotazione del trust*, cit., p. 134.

⁴¹ In senso contrario, cfr. G. Gaffuri, *L'imposta sulle successioni e donazioni. Trust e patti di famiglia*, cit., p. 482.

⁴² Cfr. G. Franson, *Allargata l'imponibilità dei vincoli di destinazione*, cit., p. 650.

⁴³ Sul trust "auto-dichiarato", cfr. L. Gatt, *Dal trust al trust. Storia di una chimera*, Napoli, Editoriale Scientifica, 2010, p. 195 ss.; L. Di Costanzo, *Il trust e le sue applicazioni*, Napoli, Esi, 2014, p. 37 ss.

⁴⁴ Cfr. Circolare Agenzia delle Entrate, 22 gennaio 2008, n. 3/E.

⁴⁵ Cfr. D. Stevanato, *La "nuova" imposta su trust e vincoli di destinazione nell'interpretazione creativa della Cassazione*, in *GT - Riv. giur. trib.*, n. 5/2015, p. 406.

⁴⁶ Cfr. G. Corasaniti, *Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni: la (criticabile) tesi interpretativa della Corte di Cassazione e le conseguenze applicative*, cit., p. 711.

⁴⁷ V. *supra* § 2.

mediante trasferimento di beni, assoggettando i vincoli non traslativi all'imposta di registro in misura fissa⁴⁸.

Senonché, l'orientamento poc'anzi declinato è stato superato dalla circolare n. 34/E del 20 ottobre 2022 dell'Agenzia delle Entrate sulla disciplina fiscale del trust⁴⁹, la cui bozza, oggetto di consultazione pubblica in data 11 agosto 2021⁵⁰, recependo l'indirizzo ermeneutico recentemente consolidatosi in seno alla giurisprudenza di legittimità⁵¹, ha ricollegato l'imposta sulle successioni e donazioni all'effettivo trasferimento dei beni vincolati in favore dei beneficiari del trust (c.d. tassazione "in uscita"), salvo il problema di stabilire le modalità di applicazione del tributo nelle ipotesi in cui l'attribuzione non sia disposta attraverso un atto da sottoporre a registrazione.

Inoltre, anche aderendo alla soluzione prospettata dalla recente circolare, non è chiaro se il momento impositivo sia, in ogni caso, da ricollegare alla fase conclusiva del trust o se, invece, possa ritenersi sussistente il presupposto del tributo pure in presenza di attribuzioni patrimoniali disposte dal trust nel corso della sua esistenza, soprattutto nelle ipotesi in cui non vi sia un vero e proprio atto di assegnazione e lo statuto non contenga indicazioni precise al riguardo⁵².

Analoghe incertezze si pongono qualora il beneficiario acquisisca proventi già assoggettati ad imposizione, a titolo di Ires, in capo al trust e non sottoposti ad ulteriore tassazione in capo al beneficiario: in questi casi, l'acquisizione di tali proventi nel corso dell'esistenza del trust potrebbe essere assimilata ad un'acquisizione patrimoniale, come tale soggetta all'imposta sulle donazioni proprio perché gli stessi non possono essere considerati redditi per il percettore⁵³.

4. La distinzione tra il "trust liberale" e il "trust non liberale" ai fini della tassazione

L'Agenzia delle Entrate, non distinguendo il trust "liberale" dal trust "non liberale" (secondo un'impostazione che sembra conservata pure nella recente circolare), finisce con l'applicare l'imposta di donazione in maniera indiscriminata, estendendola a fattispecie non sorrette da *animus donandi* o non traslative

⁴⁸ Cfr. A. Busani, *Imposta di successione e donazione*, cit., p. 1171, nt. 218.

⁴⁹ Su cui, cfr. V. Buzzi, G. Sorci, *I trust nelle imposte indirette alla luce della recente Circolare n. 34/E/2022 (tra restyling e novità)*, in *Riv. dir. trib. – Suppl. online*, 11 novembre 2022, p. 1 ss.; V. Buzzi, G. Sorci, *Trust, imposte indirette e circolare n. 34/E/2022: osservazioni su agevolazioni fiscali, attribuzioni informali e territorialità*, in *Riv. dir. trib. – Suppl. online*, 7 febbraio 2023, p. 1 ss.

⁵⁰ V. *supra* § 2.

⁵¹ V. *infra* § 9.

⁵² Cfr. Assonime, *Risposta alla Consultazione pubblica dell'Agenzia delle entrate sulla bozza di circolare riguardante la disciplina fiscale dei trust*, 12/2021, p. 21–22, consultabile al link: https://www.assonime.it/attivita-editoriale/interventi/pagine/consultazioni-12_2021.aspx/.

⁵³ Cfr. Assonime, *Risposta alla Consultazione pubblica dell'Agenzia delle entrate sulla bozza di circolare riguardante la disciplina fiscale dei trust*, cit., p. 22.

di beni e diritti a titolo gratuito, con sovrapposizione tra l'oggetto dell'imposta sulle successioni e donazioni e la sfera di azione del tributo di registro⁵⁴.

Il trust "non liberale", fondato su una causa onerosa, è preordinato al soddisfacimento di preesistenti obbligazioni, senza alcun incremento liberale del patrimonio del beneficiario: ne sono esempi, il trust "liquidatorio"⁵⁵ e il trust "di garanzia", utilizzati a beneficio dei creditori del disponente, rispettivamente, per sanare con i proventi della liquidazione le posizioni debitorie e per realizzare una funzione di garanzia del credito.

Non è, dunque, ragionevole teorizzare un trattamento fiscale indifferenziato per tutte le tipologie di trust, essendo necessario individuare, attraverso un'analisi per categorie, la natura del negozio e gli effetti giuridici, per tenere distinto il regime dei trust "liberali" o di famiglia, caratterizzati da uno spirito di liberalità del disponente verso i beneficiari o da un trasferimento a titolo gratuito, dal regime dei trust "commerciali", privi di *animus donandi*⁵⁶. I primi, in quanto funzionali ad un trasferimento a titolo gratuito, stabile e definitivo di beni, rientrano nel perimetro dell'imposta di donazione, malgrado le criticità relative all'esatta individuazione del momento impositivo⁵⁷; i secondi, essendo diretti a soddisfare interessi propri del disponente, risultanti dall'atto istitutivo del vincolo, scontano l'imposta di registro⁵⁸.

Pertanto, non ogni costituzione di "vincolo di destinazione" comporta l'applicazione dell'imposta di donazione, considerato che quest'ultima presuppone un trasferimento di ricchezza con animo liberale o a titolo gratuito in favore di soggetti diversi dal disponente, destinatari di un effettivo arricchimento patrimoniale⁵⁹.

⁵⁴ Cfr. G. Franzoni, *Allargata l'imponibilità dei vincoli di destinazione*, cit., p. 650; G. Corasaniti, *Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni: la (criticabile) tesi interpretativa della Corte di Cassazione e le conseguenze applicative*, cit., p. 712; A. Busani, *Rassegna ragionata e ricostruzione critica (alla luce di dottrina, prassi e giurisprudenza di merito) della "terza stagione" della Corte di Cassazione in tema di tassazione dell'atto di dotazione del trust*, cit., p. 134-135.

⁵⁵ Cfr. D. Muritano, A. Pischetola, *Trust liquidatori e relativi profili impositivi*, in *Il fisco*, n. 43/2010, p. 6966 ss.; S. Moratti, *Ancora qualche dubbio sulla fiscalità indiretta del trust liquidatorio*, in *Riv. dir. fin. sc. fin.*, n. 2/2020, II, p. 34 ss.

⁵⁶ Cfr. G. Semino, *Prime considerazioni sulla fiscalità degli atti segregativi di beni in trust alla luce della nuova imposta sulle successioni e donazioni*, in *Trusts*, n. 3/2007, p. 344 ss.; C. Buccico, *Problematiche fiscali per l'imposizione indiretta dei trust*, cit., p. 2348. In giurisprudenza, cfr. Comm. trib. prov. Bologna, 30 ottobre 2009, n. 120, in *Fisconline*.

⁵⁷ Cfr. D. Stevanato, *La "nuova" imposta su trust e vincoli di destinazione nell'interpretazione creativa della Cassazione*, cit., p. 405, nt. 8.

⁵⁸ Cfr. F. Rota, G. Biasini, *Il trust e gli istituti affini in Italia*, II ed., Milano, Giuffrè, 2012, p. 253 ss.; A. Busani, *Imposta di successione e donazione*, cit., p. 1173.

⁵⁹ Cfr. G. Gaffuri, *L'imposta sulle successioni e donazioni. Trust e patti di famiglia*, cit., p. 473; D. Stevanato, *I «Trusts» e la capacità economica colpita dal tributo successorio*, in *Dial. trib.*, 2009, p. 333 ss.; A. Contrino, *Imposizione sui vincoli di destinazione (trust commerciali e liberali) tra rilevanza sostanziale della capacità economica e legittimazione processuale del notaio*, in *Riv. not.*, n. 2/2010, p. 440-441; A. Contrino, *Commento all'art. 9, Tariffa, Parte I, d.P.R. n. 131/1986*, in G. Falsitta, A. Fantozzi, G. Marongiu, F. Moschetti, *Commentario breve alle leggi tributarie*, tomo IV, *IVA e imposte sui trasferimenti*, a cura di G. Marongiu, Padova, 2011, p. 1051; G. Corasaniti, *Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni: la (criticabile) tesi interpretativa della Corte di Cassazione e le conseguenze applicative*, cit., p. 714; A. Contrino,

5. La pluralità delle posizioni della giurisprudenza e la questione del rilievo intrinsecamente patrimoniale dell'atto di destinazione

Più variegata, ma talvolta asistematische, appaiono le soluzioni prospettate dalla giurisprudenza di merito e di legittimità⁶⁰.

Una parte della giurisprudenza di merito⁶¹, riprendendo la distinzione tra il trust “liberale” e il trust “non liberale”, declinata in dottrina⁶², ha escluso l'applicazione del tributo sulle successioni e donazioni al trust oneroso, perché

Contributo al completamento della teoria giurisprudenziale di tassazione dei trust ai fini delle imposte indirette sui trasferimenti (con uno sguardo all'indietro di tre lustri), cit., p. 1227–1228.

⁶⁰ Cfr. F. Guffanti, *Problemi fiscali aperti per i trust*, in *Corr. trib.*, 2009, p. 2558 ss.; N. De Renzis Sonnino, *L'imposizione indiretta dei trust: gli ultimi orientamenti di giurisprudenza e prassi*, in *Trusts*, 2009, p. 507 ss.; D. Stevanato, *Trusts e imposta sulle donazioni: prime reazioni giurisprudenziali alle forzature della prassi amministrativa*, in *GT – Riv. giur. trib.*, n. 6/2009, p. 540 ss.; V. Farina, *Rilevanza dell'atto di destinazione nel trust con riguardo alle imposte sulle successioni e donazioni. Profili civilistici e fiscali*, in *Trusts*, 2010, p. 484 ss.; M. Plasmati, *L'applicazione dell'imposta di donazione ai trusts liberali con beneficiari determinabili*, cit., p. 299 ss.; E.M. Bartolazzi Menchetti, *Qualificazione dell'atto di affidamento di beni al trustee nelle imposte sui trasferimenti*, in V. Ficari, V. Mastroiacovo (a cura di), *Corrispettività, onerosità e gratuità. Profili tributari*, Torino, Giappichelli, 2014, p. 108 ss.; A. Borgoglio, *Il trust autodichiarato sconta l'imposta sulle successioni e donazioni*, in *Il fisco*, n. 11/2015, p. 1079 ss.; C. Buccico, *La tassazione indiretta dei trust in Italia*, in C. Buccico (a cura di), *Gli aspetti civilistici e fiscali del trust*, cit., p. 283 ss.; S. Infantino, *I trust davanti ai giudici tributari*, in *Trusts*, n. 2/2015, p. 129 ss.; L. Serpieri, *La giurisprudenza in materia d'imposizione indiretta sugli atti di dotazione di beni in trust*, in *Trusts*, n. 2/2015, p. 152 ss.; A. Busani, G. Ridella, *Reset in Cassazione: l'imposta di donazione non si applica al vincolo di destinazione derivante da un trust*, in *Corr. trib.*, n. 6/2017, p. 455 ss.; V. Capozzi, *Le imposte indirette sui trust: la Cassazione torna sui suoi passi*, Documento del 15 marzo 2017, Fondazione Nazionale dei Commercialisti, consultabile al link: <https://www.fondazioneNazionaleCommercialisti.it/node/1216>; P. Ceppellini, R. Lugano, *Trust, l'incognita tempo sull'imposta applicabile*, in *Il Sole 24 Ore*, 26 giugno 2018, n. 174, p. 23; E. Holzmueller, *Giudici ancora divisi sull'imposta di donazione per i beni al trust*, in *Il Sole 24 Ore*, 24 novembre 2018, n. 324, p. 21; A. Ravera, *Il trust. Parte seconda*, in *Dir. prat. trib.*, n. 3/2018, II, p. 1345 ss.; M. Valenzano, *Imposizione sul trust autodichiarato*, in *Trusts*, n. 2/2018, p. 167 ss.; G. Giusti, *L'imposizione indiretta sui vincoli di destinazione*, cit., p. 1528 ss.; P. Mastellone, *Il defatigante “moto perpetuo” del pendolo giurisprudenziale sugli apporti in trust*, in *Trusts*, n. 1/2019, p. 61 ss.; A. Busani, *Rassegna ragionata e ricostruzione critica (alla luce di dottrina, prassi e giurisprudenza di merito) della “terza stagione” della Corte di Cassazione in tema di tassazione dell'atto di dotazione del trust*, cit., p. 135 ss.

⁶¹ Cfr. Comm. trib. prov. Macerata, 26 settembre 2012, n. 207, in *Notariato*, n. 4/2013, p. 474 (relativa ad un trust “di garanzia”), su cui, cfr. G. Corasaniti, *Brevi note sulla (in)applicabilità dell'imposta sulle successioni e donazioni al trust di garanzia*, in *GT – Riv. giur. trib.*, n. 5/2013, p. 430 ss. In precedenza, la stessa giurisprudenza di merito (cfr. Comm. trib. prov. Lodi, 8 gennaio 2009, n. 120, in *Banca Dati BIG Suite Ipsoa*, relativa ad un'ipotesi di trust “liquidatorio”), con una motivazione non proprio condivisibile, aveva escluso la ricorrenza di un vincolo di destinazione in presenza di un trust con funzione meramente liquidatoria, essendo al trustee riconosciuta ampia autonomia decisionale, con conseguente inapplicabilità dell'imposta sulle successioni e donazioni. Sul punto, cfr. D. Muritano, A. Pischetola, *Prime decisioni in materia di imposizione indiretta del trust*, in *Notariato*, n. 5/2009, p. 509 ss.

⁶² Cfr. G. Gaffuri, *L'imposta sulle successioni e donazioni. Trust e patti di famiglia*, cit., p. 473. Sul punto, v. pure *supra* § 4.

preordinato all'adempimento di preesistenti obbligazioni, senza alcun trasferimento di ricchezza a titolo di liberalità o gratuità⁶³.

Sempre nella giurisprudenza di merito, all'orientamento⁶⁴ che recepisce la progressiva tesi dell'amministrazione finanziaria⁶⁵, facendo coincidere il momento impositivo con la costituzione del vincolo di destinazione, si contrappone la ricostruzione⁶⁶, che, disconoscendo alla costituzione del trust e al successivo

⁶³ Cfr. G. Corasaniti, *Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni: la (criticabile) tesi interpretativa della Corte di Cassazione e le conseguenze applicative*, cit., p. 715.

⁶⁴ Cfr. Comm. trib. prov. Bergamo, 13 gennaio 2010, n. 4, in *Trusts*, n. 1/2011, p. 38; Comm. trib. reg. Liguria, 26 settembre 2012, n. 81, in *Trusts*, n. 3/2013, p. 284; Comm. trib. reg. Toscana, 8 luglio 2013, n. 111, *Trusts*, n. 2/2014, p. 202; Comm. trib. reg. Campania, 16 dicembre 2013, n. 367, *Trusts*, n. 4/2014, p. 445; Comm. trib. reg. Toscana, 22 settembre 2014, n. 1702, in *Il fisco*, n. 41/2014, p. 4098; Comm. trib. prov. Milano, 25 marzo 2015, in *Trusts*, n. 5/2016, p. 302; Comm. trib. reg. Lombardia, 14 novembre 2016, *Trusts*, n. 4/2017, p. 437; Comm. trib. reg. Lazio, sez. XI, 21 febbraio 2017, n. 747, in *DeJure Giuffrè*; Comm. trib. reg. Lazio, sez. I, 21 marzo 2017, n. 1478, in *Trusts*, n. 5/2017, p. 539 ss.; Comm. trib. reg. Lombardia, 9 maggio 2018, in *Trusts*, n. 1/2019, p. 89; Comm. trib. reg. Lombardia, 21 settembre 2018, in *Banca Dati BIG Suite Ipsosa*.

⁶⁵ Cfr. Circolare Agenzia delle Entrate, 6 agosto 2007, n. 48/E; Circolare Agenzia delle Entrate, 22 gennaio 2008, n. 3/E.

⁶⁶ Cfr. Comm. trib. prov. Treviso, 30 aprile 2009, n. 47, in *Banca Dati BIG Suite Ipsosa*; Comm. trib. prov. Firenze, 12 febbraio 2009, n. 30, in *Banca Dati BIG Suite Ipsosa*; Comm. trib. prov. Caserta, 11 giugno 2009, n. 481, in *Banca Dati BIG Suite Ipsosa*; Comm. trib. prov. Pesaro, 9 agosto 2010, n. 287, in *Trusts*, n. 2/2011, p. 148; Comm. trib. prov. Genova, 7 ottobre 2010, n. 280, in *Trusts*, n. 3/2011, p. 283; Comm. trib. reg. Lombardia, 26 ottobre 2010, n. 88, in *Trusts*, n. 2/2011, p. 155; Comm. trib. reg. Emilia Romagna, 4 febbraio 2011, n. 16, in *Trusts*, n. 3/2011, p. 290; Comm. trib. reg. Toscana, sez. XXIV, 11 aprile 2011, n. 77, in *Banca Dati BIG Suite Ipsosa*; Comm. trib. reg. Veneto, 21 febbraio 2012, in *Banca Dati BIG Suite Ipsosa*; Comm. trib. reg. Lombardia, 4 luglio 2012, n. 73, in *Notariato*, n. 2/2013, p. 232; Comm. trib. prov. Salerno, 18 dicembre 2012, n. 507, in *Notariato*, n. 5/2013, p. 557; Comm. trib. prov. Milano, sez. XVII, 5 febbraio 2014, n. 1213, in *Banca Dati BIG Suite Ipsosa*; Comm. trib. reg. Lombardia, 5 febbraio 2013, n. 168, in *Notariato*, n. 2/2013, p. 232; Comm. trib. prov. Napoli, 2 ottobre 2013, n. 571, in *Trusts*, n. 3/2014, p. 315; Comm. trib. prov. Venezia, sez. VII, 27 novembre 2013, n. 90, in *Banca Dati BIG Suite Ipsosa*; Comm. trib. prov. Padova, 19 dicembre 2013, n. 252, in *Trusts*, n. 4/2014, p. 443; Comm. trib. reg. Lombardia, sez. XLIV, 19 settembre 2014, n. 4735, in *Banca Dati BIG Suite Ipsosa*; Comm. trib. prov. Reggio Emilia, 26 settembre 2014, n. 418, in *Banca Dati BIG Suite Ipsosa*; Comm. trib. prov. Como, 30 settembre 2014, n. 438, in *GT - Riv. giur. trib.*, n. 3/2015, p. 256; Comm. trib. prov. Milano, sez. XXV, 10 aprile 2015, n. 3221, in *Banca Dati BIG Suite Ipsosa*; Comm. trib. prov. Lucca, sez. III, 17 novembre 2015, n. 728, in *Banca Dati BIG Suite Ipsosa*; Comm. trib. prov. Milano, sez. XLVI, 8 febbraio 2016, n. 1109, in *Banca Dati BIG Suite Ipsosa*; Comm. trib. prov. Lodi, 19 febbraio 2016, in *Trusts*, n. 7/2016, p. 399; Comm. trib. reg. Piemonte, sez. XXXVIII, 7 marzo 2016, n. 326, in <https://def.finanze.it/>; Comm. trib. reg. Lombardia, sez. XXXIV, 12 maggio 2016, n. 2827, in *Il fisco*, n. 26/2016, p. 2597; Comm. trib. prov. Bologna, 24 febbraio 2017, in *Trusts*, n. 5/2017, p. 543; Comm. trib. reg. Campania, sez. XXVIII, 24 maggio 2017, n. 4710, in *Banca Dati BIG Suite Ipsosa*; Comm. trib. II grado Bolzano, 10 luglio 2017, n. 67, in *Banca Dati BIG Suite Ipsosa*; Comm. trib. reg. Lombardia, sez. XIX, 27 ottobre 2017, n. 4337, in *Trusts*, n. 3/2018, p. 341 ss.; Comm. trib. reg. Lombardia, sez. VI, 11 gennaio 2018, n. 89, in *Trusts*, n. 3/2018, p. 336 ss.; Comm. trib. reg. Toscana, 22 marzo 2018, in *Trusts*, n. 6/2018, p. 655; Comm. trib. reg. Lombardia, sez. XV, 29 marzo 2018, n. 1399, in *Trusts*, n. 4/2018, p. 423 ss. (su cui, cfr. T. Tassani, *La giurisprudenza tributaria di questo numero*, in *Trusts*, n. 4/2018, p. 389 ss.); Comm. trib. reg. Abruzzo, sez. III, 8 maggio 2018, n. 431, in *Banca Dati BIG Suite Ipsosa*; Comm. trib. reg. Lazio, sez. XI, 9 maggio 2018, n. 3059, in *Banca Dati BIG Suite Ipsosa*; Comm. trib. reg. Lombardia, 11 luglio 2018, in *Trusts*, n. 1/2019, p. 95; Comm. trib. reg. Lazio, 10 settembre 2018, in *Trusts*, n. 5/2019, p. 576; Comm. trib. reg. Emilia Romagna, sez. XI, 24 febbraio 2020, n. 583, in *Banca Dati BIG Suite Ipsosa*. Per

atto di dotazione l'idoneità ad esprimere capacità contributiva, esclude la plausibilità di un "prelievo anticipato", raffigurando il trasferimento di ricchezza per il tramite del trust come "trasferimento sospensivamente condizionato".

L'elaborazione posticipa l'effetto impositivo al momento in cui si realizza in capo al beneficiario finale un "diritto incontrovertibile" a pretendere dal *trustee* l'attribuzione dei beni vincolati, sul presupposto che, in precedenza, il beneficiario sarebbe titolare di una mera "aspettativa giuridica"⁶⁷.

Il dibattito si è sviluppato in termini ancora più accentuati nella giurisprudenza di legittimità con posizioni diversificate e non sempre coerenti⁶⁸.

Un primo orientamento⁶⁹, bollato di illogicità, incoerenza e insostenibilità⁷⁰, ha ravvisato nell'art. 2, comma 47, d.l. n. 262/2006, convertito dalla

una disamina dell'orientamento, cfr. L. Sabbi, *L'imposta sui vincoli di destinazione non ha più seguaci*, cit., p. 280 ss.

⁶⁷ Cfr. G. Corasaniti, *Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni: la (criticabile) tesi interpretativa della Corte di Cassazione e le conseguenze applicative*, cit., p. 716-717; A. Busani, *Imposta di successione e donazione*, cit., p. 1173 ss. In giurisprudenza, cfr. Comm. trib. prov. Milano, sez. XXV, 31 gennaio 2014, n. 1002, in *Banca Dati BIG Suite Ipsoa*; Comm. trib. prov. Milano, sez. XXV, 11 marzo 2015, n. 2300, in *Trusts*, n. 4/2015, p. 363 ss., con nota di F. Schiavoni, *CTP Milano e imposizione indiretta sulla segregazione in trust*; Comm. trib. prov. Milano, sez. XXVI, 4 giugno 2015, n. 4999, in *Banca Dati BIG Suite Ipsoa*; Comm. trib. prov. Milano, sez. XXV, 26 novembre 2015, n. 9552, in *Banca Dati BIG Suite Ipsoa*.

⁶⁸ Cfr. C. Buccico, *Problematiche fiscali per l'imposizione indiretta dei trust*, cit., p. 2346 ss.; A. Contrino, *Sulla nuova (ma in realtà inesistente) imposta sui vincoli di destinazione "creata" dalla Suprema Corte: osservazioni critiche*, cit., p. 30 ss.; G. Giusti, *L'imposizione indiretta sui vincoli di destinazione*, cit., p. 1541 ss.; G. Tinelli, *Profili tributari delle riforme successorie*, cit., p. 703.

⁶⁹ Cfr. Cass. civ., sez. VI - T, ord. 24 febbraio 2015, n. 3735, in *Dir. prat. trib.*, n. 4/2015, II, p. 688 ss., con nota di G. Corasaniti, *Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni: la (criticabile) tesi interpretativa della Corte di Cassazione e le conseguenze applicative*, nonché di T. Tassani, *La "nuova" imposizione fiscale sui vincoli di destinazione*, in *Giur. comm.*, n. 6/2015, p. 1026 ss.; Cass. civ., sez. VI - T, ord. 24 febbraio 2015, n. 3737, in *Foro it.*, 2015, I, c. 1215; Cass. civ., sez. VI - T, ord. 25 febbraio 2015, n. 3886, in *Trusts*, n. 4/2015, p. 351 ss.; Cass. civ., sez. VI - T, ord. 18 marzo 2015, n. 5322, in *Notariato*, n. 4/2015, p. 443; Cass. civ., sez. VI - T, 7 marzo 2016, n. 4482, in *GT - Riv. giur. trib.*, n. 5/2016, p. 396, con nota di D. Stevanato, *Imposta sui vincoli di destinazione e giudice-legislatore: errare è umano, perseverare diabolico*, nonché di T. Tassani, *La Cassazione torna sull'imposta sui vincoli di destinazione*, in *Trusts*, n. 4/2016, p. 341 ss. e di D. Muritano, *La Cassazione ribadisce che l'imposta sui vincoli di destinazione è una "nuova imposta" (osservazioni a Cass. 7 marzo 2016, n. 4482)*, in <http://www.dirittobancario.it/trust-e-dintorni/fiscalita/la-cassazione-ribadisce-che-l-imposta-sui-vincoli-di-destinazione-e-una-nuova-imposta-osservazioni>.

⁷⁰ Cfr. G. Bizioli, M. De Nardi, R. Lupi, *Vincoli di destinazione: modalità applicativa del tributo successorio o fantomatica imposta autonoma?*, cit., p. 108 ss.; A. Busani, R.A. Papotti, *L'imposizione indiretta dei trust: luci e ombre delle recenti pronunce della Corte di cassazione*, in *Corr. trib.*, n. 16/2015, p. 1203 ss.; G. Corasaniti, *Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni: la (criticabile) tesi interpretativa della Corte di Cassazione e le conseguenze applicative*, cit., p. 720; D. Stevanato, *La "nuova" imposta su trust e vincoli di destinazione nell'interpretazione creativa della Cassazione*, cit., p. 400 ss.; Studio n. 132-2015/T (est. T. Tassani), *L'imposizione indiretta sui vincoli di destinazione: nuovi orientamenti e prospettive interpretative*, in <https://www.notariato.it/sites/default/files/132-15-t.pdf>; T. Tassani, *Sono sempre applicabili le imposte di successione e donazione sui vincoli di destinazione?*, in *Trusts*, n. 4/2015, p. 351 ss.; C. Buccico, *Problematiche fiscali per l'imposizione indiretta dei trust*, cit., p. 2346 ss.; B. Denora, *Un "nuovo" tributo per i vincoli di destinazione*, in *Riv. dir. trib. - Suppl. online*, 16 marzo 2016, p. 1-2; A. Contrino, *Sulla nuova (ma in realtà inesistente) imposta sui vincoli di destinazione*

l. n. 286/2006, l'istituzione di una "nuova" imposta⁷¹ (o di un nuovo presupposto impositivo in aggiunta al precedente)⁷², accomunata per assonanza alla gratuità delle attribuzioni liberali, ma diversa ed autonoma dalla "tradizionale" forma di prelievo gravante sulle successioni e donazioni in ragione della peculiarità e disomogeneità dei connotati.

Il "nuovo" tributo avrebbe per presupposto non già il trasferimento di beni e diritti conseguente ad un vincolo di destinazione, bensì il mero atto di costituzione del vincolo⁷³, a prescindere da uno spirito di liberalità in capo al disponente, da un arricchimento della sfera giuridica altrui e da un eventuale effetto traslativo a titolo gratuito in favore di un determinato soggetto.

Per tale ragione, l'atto con il quale si vincolano beni in trust, anche se "auto-dichiarato" o posto in essere in assenza di uno specifico beneficiario, in quanto *species* del più ampio *genus* "vincoli di destinazione", assurgerebbe *ex se* ad autonomo presupposto del tributo, la cui base imponibile sarebbe costituita dal valore del patrimonio vincolato al netto dell'eventuale franchigia di esenzione.

"creata" dalla Suprema Corte: osservazioni critiche, cit., p. 30 ss.; L. Salvini, *L'imposta sui vincoli di destinazione*, cit., p. 925 ss.

⁷¹ Più in generale, sui profili di criticità, anche relativi alla legittimità costituzionale, derivanti dall'inserimento di "nuovi" prelievi tributari nell'ambito di istituti già esistenti, cfr. L. Salvini, *Nomen dei tributi e capacità contributiva*, in L. Salvini, G. Melis (a cura di), *L'evoluzione del sistema fiscale e il principio di capacità contributiva*, Padova, Cedam, 2014, p. 67 ss.

⁷² Cfr. G. Bizioli, *La creazione, irrazionalmente estensiva, di un tributo autonomo*, in G. Bizioli, M. De Nardi, R. Lupi, *Vincoli di destinazione: modalità applicativa del tributo successorio o fantomatica imposta autonoma?*, cit., p. 111, secondo cui, nell'ottica della Suprema Corte, l'imposta sulle successioni e donazioni avrebbe «acquisito un duplice presupposto: per un verso, nel solco della tradizione (e del diritto), l'imposta colpirebbe l'arricchimento del beneficiario di beni e diritti *mortis causa*, per donazione o per atti gratuiti; per altro verso, la costituzione di vincoli di destinazione, la cui categoria comprenderebbe anche i trust, di qualsiasi genere e tipo». Secondo l'A, un «tributo che contempla un doppio presupposto non rappresenta una novità nel variegato panorama tributario italiano»: è il caso della precedente IUC (imposta unica comunale), istituita dalla legge di stabilità 2014 (art 1, comma 639, l. n. 147/2013) ed abolita dalla legge di bilancio 2020 (art. 1, comma 738, l. n. 160/2019), fondata su due presupposti impositivi (uno costituito dal possesso di immobili e collegato alla loro natura e valore e l'altro collegato all'erogazione e alla fruizione di servizi comunali). Inoltre, sul punto, cfr. G. Salanitro, *Imposta principale postuma e registrazione di atto istitutivo di trust*, in *Dir. prat. trib.*, n. 3/2019, II, p. 1257. In senso critico, cfr. A. Fedele, *"Vincoli di destinazione" e imposte sui trasferimenti della ricchezza; una infelice scelta legislativa: problemi interpretativi e di legittimità costituzionale*, cit., p. 49, il quale, alla stregua di un'ermeneutica conforme alle norme costituzionali, propende per «l'abbandono di qualsiasi interpretazione dei comma 47 e 49 del D.L. n. 262/2006, come modificato in sede di conversione, che assuma la "costituzione di vincoli di destinazione" a presupposto "autonomo" (cioè a distinta fattispecie imponibile, diversa dalle altre ed a loro contrapposta) del tributo sulle successioni e donazioni perché incompatibile con il sistema normativo in cui verrebbe ad inserirsi il risultato dell'interpretazione stessa». Secondo l'A., anche l'ipotizzata istituzione di un "autonomo" e distinto tributo, gravante *ex se* sulla "costituzione dei vincoli di destinazione", sarebbe in contrasto con i principi costituzionali, salvo che non venga adeguatamente disciplinato.

⁷³ Cfr. M. De Nardi, *Una possibile lettura «riparatrice» per i vincoli di destinazione «liberali»*, in G. Bizioli, M. De Nardi, R. Lupi, *Vincoli di destinazione: modalità applicativa del tributo successorio o fantomatica imposta autonoma?*, cit., p. 116, secondo il quale «il legislatore – includendo i vincoli di destinazione tra gli atti da assoggettare ad imposizione – sembra aver voluto cogliere un intento anti abuso al fine di evitare che atti non dichiaratamente liberali/gratuiti (quali i vincoli) potessero sfuggire dal relativo ambito».

Nell'ottica della Suprema Corte, la locuzione "vincoli di destinazione" verrebbe a designare "l'effetto giuridico di destinazione mediante il quale si dispone, ossia si pone fuori da sé (e non necessariamente in favore di altri da sé) un bene, orientandone i diritti dominicali al perseguimento degli obiettivi voluti": alla disposizione non sarebbe coesistente l'attribuzione a terzi, ragion per cui, avendo evocato il solo effetto di destinazione, il legislatore avrebbe, in maniera inequivocabile, "attratto nell'area applicativa della norma tutti i regolamenti capaci di produrlo, compreso, quindi, il trust"⁷⁴.

Il rilievo intrinsecamente patrimoniale dell'atto di destinazione sarebbe di per sé espressivo di capacità contributiva, producendo l'anticipazione del prelievo al momento della segregazione dei beni senza la necessità di attendere il verificarsi dell'arricchimento in capo al beneficiario⁷⁵.

Il presupposto impositivo verrebbe, in tal modo, correlato alla predisposizione del programma di funzionalizzazione del diritto al perseguimento degli obiettivi voluti dal disponente, il quale, sottraendo i beni vincolati all'ordinario esercizio delle proprie facoltà proprietarie, per consentirne una gestione a beneficio di terzi, provocherebbe un decremento del proprio patrimonio, finendo con l'impoverirsi⁷⁶.

Nella visuale della Suprema Corte, la manifestazione di ricchezza gravata dal "nuovo" tributo risiederebbe nel mero effetto giuridico di destinazione, in grado di determinare *ex se* una diminuzione del patrimonio del disponente, senza la necessità di un arricchimento in capo ad un soggetto diverso, conseguente all'attribuzione del bene destinato⁷⁷. Secondo la Corte, una diversa ricostruzione renderebbe superflua la modifica operata dal legislatore del 2006, risolvendosi in un'*interpretatio abrogans* della disposizione.

In questa prospettiva, l'atto negoziale di segregazione patrimoniale, pur non comportando (ancora) un vantaggio economico in favore di uno specifico beneficiario, costituirebbe espressione di capacità contributiva⁷⁸.

⁷⁴ Cfr. D. Stevanato, *La "nuova" imposta su trust e vincoli di destinazione nell'interpretazione creativa della Cassazione*, cit., p. 401-403.

⁷⁵ In senso critico, cfr. G. Corasaniti, *Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni: la (criticabile) tesi interpretativa della Corte di Cassazione e le conseguenze applicative*, cit., p. 728, secondo cui, «ragionando in questi termini, si giungerebbe alla illogica conclusione che, con riferimento alla tassazione dei singoli vincoli di destinazione, il tributo successorio, da prelievo sugli arricchimenti gratuiti, si trasforma, replicando l'imposta di registro, in prelievo su ogni singolo vincolo istituito, non già per la sua idoneità a determinare uno stabile e definitivo arricchimento patrimoniale nella sfera del beneficiario, bensì per la sua oggettiva valenza di vincolo di destinazione».

⁷⁶ Cfr. Cass. civ., sez. VI - T, ord. 18 marzo 2015, n. 5322, cit., p. 443.

⁷⁷ Cfr. A. Busani, *Imposta di successione e donazione*, cit., p. 1180-1181, nt. 232; A. Busani, *Rassegna ragionata e ricostruzione critica (alla luce di dottrina, prassi e giurisprudenza di merito) della "terza stagione" della Corte di Cassazione in tema di tassazione dell'atto di dotazione del trust*, cit., p. 137, nt. 23.

⁷⁸ Nell'ottica della Suprema Corte, «oggetto della tassazione è la "ricchezza in sé", formula forse riferibile all'imposizione patrimoniale in senso proprio, avente a presupposto la titolarità del patrimonio o di sue componenti in un dato momento, non ai tributi indiretti che assumono a presupposto vicende (modificazioni) del patrimonio stesso» (così A. Fedele, *Vincoli di destinazione: scelte legislative inadeguate determinano un conflitto interpretativo tra le sezioni della Suprema Corte*, cit., p. 54).

L'approccio sembra segnato dalla preoccupazione che una soluzione alternativa – volta a ricollegare la tassazione all'identificazione di un qualche “utile” o “vantaggio” percepito dal beneficiario finale – finirebbe per rinviare *sine die* l'assolvimento dell'onere tributario, ben potendo il trust perdurare per anni con incertezza circa il momento del verificarsi del trasferimento finale.

In ordine al regime impositivo, secondo la Corte, qualora il vantaggio non fosse collegato al negozio costitutivo del vincolo, si produrrebbero ulteriori criticità, considerato che il patrimonio gestito dal *trustee* potrebbe subire *medio tempore* modificazioni sostanziali e significative⁷⁹.

Sulla base di questa impostazione, la Suprema Corte applica il “nuovo” tributo a fattispecie eterogenee, quali, il trust “auto-dichiarato”, finalizzato al rafforzamento della generica garanzia patrimoniale prestata dal disponente come fideiussore (c.d. trust “di garanzia”), il trust “auto-dichiarato” con finalità di passaggio generazionale e il trust “traslativo” preordinato al finanziamento di infrastrutture pubbliche⁸⁰.

In realtà, nel caso di trust liberale o gratuito⁸¹ (come il trust di famiglia e il trust successorio⁸²), una simile ricostruzione rischia di generare una duplicazione d'imposta⁸³, dato che la successiva attribuzione al beneficiario costituisce un'ulteriore manifestazione di ricchezza, oltre quella sottoposta a vincolo e come tale tassata, idonea ad integrare in via autonoma il presupposto del tributo sulle successioni e donazioni⁸⁴, salvo non voler ritenere esclusa l'operatività del

⁷⁹ Cfr. Cass. civ., sez. VI – T, 7 marzo 2016, n. 4482, cit., p. 396 ss.

⁸⁰ Per la puntuale ricostruzione di questo profilo, cfr. G. Bizioli, *La creazione, irrazionalmente estensiva, di un tributo autonomo*, cit., p. 110.

⁸¹ Cfr. D. Stevanato, *Donazioni e liberalità indirette nel tributo successorio*, Padova, Cedam, 2000, p. 166 ss.; F. Pistolesi, *La rilevanza impositiva delle attribuzioni liberali realizzate nel contesto dei trusts*, in *Riv. dir. fin. sc. fin.*, n. 1/2001, I, p. 153 ss.; A. Contrino, *Trusts liberali e imposizione indiretta dopo le modifiche (L. n. 383/2001) al tributo sulle donazioni*, in *Rass. trib.*, n. 2/2004, p. 434. In giurisprudenza, cfr. Cass. civ., sez. V, 18 dicembre 2015, n. 25478, cit., p. 685, secondo cui «il trust avente causa di liberalità, con attribuzione di beni al beneficiario, rientra nell'orbita civilistica delle donazioni indirette. La peculiarità è che l'arricchimento del beneficiario si realizza con la mediazione della causa fiduciaria cui è soggetta la previa attribuzione dei beni al *trustee*». Si è in presenza di una «liberalità attuata mediante strumenti negoziali altri rispetto al negozio tipico di donazione, parimenti in grado di realizzare, benché indirettamente, oltre all'effetto proprio del trust di costituire il vincolo di destinazione, anche e soprattutto l'effetto finale di arricchimento senza corrispettivo del beneficiario».

⁸² Sul punto, cfr. Studio n. 219-2019/C (est. D. Muritano, C. Romano), *Il trust in funzione successoria tra divieto dei patti successori e tutela dei legittimari*, in *CNN Notizie*, 25 maggio 2021, n. 100, p. 2 ss.

⁸³ Cfr. G. Bizioli, *La creazione, irrazionalmente estensiva, di un tributo autonomo*, cit., p. 113, che individua un'ipotesi di «doppia imposizione economica poiché, seppur dinanzi a un presupposto differente, sarebbe comunque tassata la medesima base imponibile e soggetti differenti (il disponente e il beneficiario finale)». Negli stessi termini, cfr. L. Sabbi, *La Corte di Cassazione conferma l'orientamento sulla tassazione in misura fissa dei trasferimenti di beni nel trust fund ai fini dell'imposta di registro, ipotecaria e catastale e “forse” sulle successioni e donazioni*, cit., p. 259. Per la relativa problematica, cfr., altresì, L. Salvini, *L'imposta sui vincoli di destinazione*, cit., p. 932.

⁸⁴ Cfr. B. Denora, *Un “nuovo” tributo per i vincoli di destinazione*, cit., p. 1; D. Stevanato, *Imposta sui vincoli di destinazione e giudice-legislatore: errare è umano, perseverare diabolico*, cit., p. 401; D. Stevanato, *La “nuova” imposta su trust e vincoli di destinazione nell'interpretazione creativa della Cassazione*, cit., p. 411, secondo cui «la Corte lascia intendere che alla tassabilità

divieto di doppia imposizione in ragione della diversità dell'imposta gravante sulla costituzione del vincolo⁸⁵.

In qualche pronunciato⁸⁶, anche il Supremo Collegio sembra rendersi conto dell'anomalia della ricostruzione laddove ipotizza di "riliquidare" il tributo in presenza di un effettivo arricchimento, così da presupporre un solo momento impositivo⁸⁷.

BIBLIOGRAFIA

- Albano A., *Note a margine della recente giurisprudenza di legittimità in tema d'irrelevanza degli atti di trasferimento dei beni in trust ai fini delle imposte indirette*, in *Riv. telematica dir. trib.*, n. 2/2019, p. 542 ss.
- Bartolazzi Menchetti E.M., *Qualificazione dell'atto di affidamento di beni al trustee nelle imposte sui trasferimenti*, in V. Ficari, V. Mastroiacovo (a cura di), *Corrispettività, onerosità e gratuità. Profili tributari*, Torino, Giappichelli, 2014, p. 108 ss.
- Bartolazzi Menchetti E.M., *Il contributo della Cassazione al chiarimento della disciplina del trust nelle imposte indirette*, in *Riv. dir. trib. – Suppl. online*, 29 gennaio 2018, p. 1 ss.
- Bartolazzi Menchetti E.M., *Il tentativo di mediazione della Cassazione sul rapporto tra trust e reistituita imposta sulle successioni e donazioni*, in *Riv. dir. trib.*, n. 5/2018, II, p. 206 ss.
- Bartolazzi Menchetti E.M., *La dotazione di trust di scopo non è soggetta ad imposta sulle successioni e donazioni*, in *Tax News*, n. 1/2019, p. 101 ss.
- Bartolazzi Menchetti E.M., *Dalla Cassazione una reductio ad unum degli orientamenti sulla tassazione indiretta del trust*, in *Tax News*, n. 2/2020, p. 297 ss.
- Bartoli S., *Il trust*, Milano, Giuffrè, 2001.
- Basilavecchia M., *Le intestazioni fiduciarie: trattamento tributario*, in AA.VV., *Analisi interpretative e novità della circolare 3/E 2008 dell'Agenzia delle Entrate*, Milano, Giuffrè, 2008, p. 83 ss.
- Basilavecchia M., *Corso di diritto tributario*, Torino, Giappichelli, 2017, p. 10 ss.
- Bastianelli M., *Trust e fisco*, Milano, Giuffrè, 2014, p. 2.
- Bastianelli M., *Trust al confine del mandato e il regime fiscale*, in *Trusts*, n. 4/2017, p. 384–385.
- Benigni A., *Trust liberale: la costituzione è estranea al presupposto dell'imposta indiretta sui trasferimenti in misura proporzionale*, in *Il Tributario*, 23 febbraio 2016.
- Busani A., *Ulteriore "giravolta" in Cassazione sulla tassazione dell'apporto al trust*, in *Corr. trib.*, n. 25/2018, p. 1951 ss.
- Busani A., *Tassazione del trust sull'ottovolante*, in *Il Sole 24 Ore*, 11 giugno 2018, n. 159, p. 23.
- Busani A., *Imposta donazioni soltanto per il trust non «transitorio»*, in *Il Sole 24 Ore*, 6 dicembre 2018, n. 336, p. 31.
- Busani A., *La tassazione segue la natura del trust*, in *Il Sole 24 Ore*, 16 gennaio 2019, n. 15, p. 22.
- Busani A., *La Cassazione ci ripensa: il trust si tassa alla fine*, in *Il Sole 24 Ore*, 18 gennaio 2019, n. 17, p. 23.
- Busani A., *L'atto di dotazione che costituisce il trust non è tassabile*, in *Il Sole 24 Ore*, 8 giugno 2019, n. 156, p. 20.

della costituzione dei vincoli di destinazione potrà eventualmente far seguito una diversa fattispecie impositiva, in esito alla concreta attuazione del programma destinatorio, e all'attribuzione ai terzi beneficiari dei beni o diritti precedentemente vincolati ad uno scopo».

⁸⁵ Cfr. A. Fedele, *Vincoli di destinazione: scelte legislative inadeguate determinano un conflitto interpretativo tra le sezioni della Suprema Corte*, cit., p. 53.

⁸⁶ Cfr. Cass. civ., sez. VI – T, ord. 24 febbraio 2015, n. 3735, cit., p. 688 ss.; Cass. civ., sez. VI – T, ord. 24 febbraio 2015, n. 3737, cit., c. 1215.

⁸⁷ Cfr. G. Corasaniti, *Vincoli di destinazione, trust e imposta sulle successioni e donazioni: la (criticabile) tesi interpretativa della Corte di Cassazione e le conseguenze applicative*, cit., p. 727.

- Busani A., *Dotazione del trust esente da imposte*, in *Il Sole 24 Ore*, 18 giugno 2019, n. 166, p. 30.
- Busani A., *Trust, la dotazione paga imposte fisse a prescindere dalla tipologia dell'atto*, in *Il Sole 24 Ore*, 24 giugno 2019, n. 172, p. 25.
- Busani A., *Trust sempre tassato in misura fissa*, in *Il Sole 24 Ore*, 14 settembre 2019, n. 253, p. 17.
- Busani A., *Trust di Jersey con l'equivoco del mutuo consenso*, in *Il Sole 24 Ore*, 31 agosto 2019, n. 239, p. 15.
- Busani A., *Trust, assedio al Fisco per escludere il prelievo*, in *Il Sole 24 Ore*, 2 dicembre 2019, n. 332, p. 23.
- Busani A., *La Cassazione si stabilizza: imposte in misura fissa per l'atto di dotazione di qualsiasi tipologia di trust*, in *GT – Riv. giur. trib.*, n. 7/2019, p. 590 ss.
- Busani A., *Sul trust la Corte conferma: esenti gli atti di destinazione*, in *Il Sole 24 Ore*, 24 febbraio 2020, n. 54, p. 17.
- Busani A., *Imposta di successione e donazione*, I ed., Milano, Wolters Kluwer, 2020, p. 1167.
- Busani A., *Il trust. Istituzione, gestione, cessazione*, Milano, Wolters Kluwer – Cedam, 2020, p. 1 ss.
- Busani A., *Tassazione del trust, cambio di rotta dopo 13 anni e oltre cento Cassazioni*, in *Il Sole 24 Ore*, 30 agosto 2021.
- Busani A., *Tassato il trasferimento dal trustee al beneficiario*, in *Il Sole 24 Ore*, 16 febbraio 2021, n. 45, p. 26.
- Busani A., *Trust, l'imposta di donazione scatta con il trasferimento ai beneficiari*, in *Il Sole 24 Ore*, 6 aprile 2021, n. 93, p. 36.
- Busani A., Papotti R.A., *L'imposizione indiretta dei trust: luci e ombre delle recenti pronunce della Corte di cassazione*, in *Corr. trib.*, n. 16/2015, p. 1203 ss.
- Busani A., Papotti R.A., *Ulteriormente frammentati in Cassazione gli orientamenti sulla tassazione del trust*, in *GT – Riv. giur. trib.*, n. 2/2019, p. 115 ss.
- Busani A., Ridella G., *Reset in Cassazione: l'imposta di donazione non si applica al vincolo di destinazione derivante da un trust*, in *Corr. trib.*, n. 6/2017, p. 455 ss.
- Busani A., Smaniotto E., *Il trust nato per la beneficenza sconta l'imposta proporzionale*, in *Il Sole 24 Ore*, 12 ottobre 2019, n. 281, p. 21.
- Buzzi V., Sorci G., *I trust nelle imposte indirette alla luce della recente Circolare n. 34/E/2022 (tra restyling e novità)*, in *Riv. dir. trib. – Suppl. online*, 11 novembre 2022, p. 1 ss.
- Buzzi V., Sorci G., *Trust, imposte indirette e circolare n. 34/E/2022: osservazioni su agevolazioni fiscali, attribuzioni informali e territorialità*, in *Riv. dir. trib. – Suppl. online*, 7 febbraio 2023, p. 1 ss.
- Cannizzaro S., *Addio all'imposta proporzionale per la costituzione di trust?*, in *Riv. dir. trib. – Suppl. online*, 21 novembre 2016, p. 1 ss.
- Cannizzaro S., *Sulla tassazione del trust un passo avanti e uno indietro*, in *CNN Notizie*, 22 giugno 2018, n. 115, p. 4 ss.
- Cantillo M., *Il regime fiscale del trust dopo la Finanziaria 2007*, in *Rass. trib.* n. 4/2007, p. 1047 ss.
- Capozzi G., *Successioni e donazioni*, tomo II, III ed., Milano, Giuffrè, 2009, p. 1521–1522.
- Capozzi V., *Le imposte indirette sui trust: la Cassazione torna sui suoi passi*, Documento del 15 marzo 2017, Fondazione Nazionale dei Commercialisti, consultabile al link: <https://www.fondazionenazionalecommercialisti.it/node/1216>.
- Carinci A., Tassani T., *Manuale di diritto tributario*, IV ed., Torino, Giappichelli, 2021, p. 55 ss.
- Carnevali U., voce *Liberalità*, in *Enc. dir.*, vol. XXIV, Milano, Giuffrè, 1974, p. 216 ss.
- Carunchio S., *Imposte ipotecaria e catastale in misura fissa sul trust autodichiarato*, in *Il fisco*, n. 46/2016, p. 4476 ss.
- Catapano Minotti A., *L'Agenzia delle Entrate mette fine all'incertezza sulla tassazione dei Trust*, in *Il Sole 24 Ore*, 11 novembre 2021.
- Cecchi M., *Charitable trust e imposta sulle successioni e donazioni*, in *Giur. comm.*, n. 2/2021, p. 338 ss.
- Cenni M.L., *Il regime d'imposizione indiretta dell'atto istitutivo e di dotazione del trust nei più recenti e plurimi interventi della giurisprudenza di legittimità*, in *Riv. telematica dir. trib.*, n. 2/2019, p. 546 ss.
- Cepellini P., Lugano R., *Trust, l'incognita tempo sull'imposta applicabile*, in *Il Sole 24 Ore*, 26 giugno 2018, n. 174, p. 23.

- Cerri F., *Il regime impositivo applicabile all'istituzione del trust: una querelle solo apparentemente risolta*, in *Corr. giur.*, n. 5/2019, p. 605 ss.
- Contrino A., *Il trasferimento di immobili in trust liberale è soggetto a imposizione proporzionale di registro: note critiche su un recente arresto giurisprudenziale veneto (e sull'ondivaga posizione del fisco)*, in *Riv. dir. trib.*, n. 6/2009, p. 496 ss.
- Contrino A., *Imposizione sui vincoli di destinazione (trust commerciali e liberali) tra rilevanza sostanziale della capacità economica e legittimazione processuale del notaio*, in *Riv. not.*, n. 2/2010, p. 440–441.
- Contrino A., *Commento all'art. 9, Tariffa, Parte I, d.P.R. n. 131/1986*, in G. Falsitta, A. Fantozzi, G. Marongiu, F. Moschetti, *Commentario breve alle leggi tributarie*, tomo IV, IVA e imposte sui trasferimenti, a cura di G. Marongiu, Padova, 2011, p. 1051.
- Contrino A., *Sulla nuova (ma in realtà inesistente) imposta sui vincoli di destinazione "creata" dalla Suprema Corte: osservazioni critiche*, in *Rass. trib.*, n. 1/2016, p. 30 ss.
- Contrino A., *Prefazione*, in A. Busani, *Imposta di successione e donazione*, cit., p. VII.
- Contrino A., *Contributo al completamento della teoria giurisprudenziale di tassazione dei trust ai fini delle imposte indirette sui trasferimenti (con uno sguardo all'indietro di tre lustri)*, in *Dir. prat. trib.*, n. 3/2021, I, p. 1217 ss.
- Corasaniti G., *L'imposizione indiretta dei trust liberali: luci e ombre nella più recente giurisprudenza di legittimità*, in *Trusts*, n. 3/2019, p. 305 ss.
- Corasaniti G., *L'effetto segregativo prodotto dal trust e la riscossione coattiva del tributo*, in *Trusts*, n. 5/2020, p. 493 ss.
- Corsini L., *Trust e diritti dei legittimari e dell'erario in Italia*, in *Riv. not.*, n. 1–2/1998, p. 69 ss.
- Dami F., Moscardi M., *Scioglimento del trust per rinuncia dei beneficiari: la restituzione dei beni ai disponenti non sconta le imposte proporzionali*, in *GT – Riv. giur. trib.*, n. 8–9/2021, p. 691 ss.
- d'Amati N., *Istituzioni di diritto tributario*, Bari, Cacucci, 2006, p. 364.
- d'Amati N., Uricchio A., *Corso di diritto tributario*, Padova, Cedam, 2008, p. 231–232.
- Della Valle E., *La soggettività tributaria del trust*, in *Tax News*, n. 2/2019, p. 175 ss.
- De Nardi M., *Una possibile lettura «riparatrice» per i vincoli di destinazione «liberali»*, in G. Bizioli, M. De Nardi, R. Lupi, *Vincoli di destinazione: modalità applicativa del tributo successorio o fantomatica imposta autonoma?*, cit., p. 116.
- Di Maggio E., *La Legge per il "dopo di noi". Il commento*, in *Notariato*, n. 4/2016, p. 427 ss.
- Di Sapio A., Pischetola A., *Sulla tassazione del trust serve il giudizio delle Sezioni Unite*, in *Il Sole 24 Ore*, 27 giugno 2018, n. 179, p. 28.
- Disca S., *La neutralità fiscale dell'atto di dotazione di beni immobili in trust: le imposte ipotecaria e catastale*, in *Trusts*, n. 4/2020, p. 401 ss.
- Falsitta G., *Corso istituzionale di diritto tributario*, V ed., Padova, Cedam, 2014, p. 628.
- Farina V., *Rilevanza dell'atto di destinazione nel trust con riguardo alle imposte sulle successioni e donazioni. Profili civilistici e fiscali*, in *Trusts*, 2010, p. 484 ss.
- Fedele A., *Visione d'insieme della problematica interna*, in I. Beneventi (a cura di), *I trusts in Italia oggi*, cit., p. 283 ss.
- Fedele A., *Riforma dell'imposta sulle successioni e donazioni come esito dell'evoluzione storica del tributo*, in AA.VV., *L'imposta sulle successioni e donazioni tra crisi e riforme*, cit., p. 39 ss.
- Fedele A., *Destinazione patrimoniale: criteri interpretativi e prospettive di evoluzione del sistema tributario*, in AA.VV., *Destinazione di beni allo scopo. Strumenti attuali e tecniche innovative*, Milano, Giuffrè, 2003, p. 295 ss.
- Ferrari F., *La soggettività passiva del trust per le imposte dirette*, in *Trusts*, n. 2/2020, p. 160 ss.
- Ficari V., *Il trust nelle imposte dirette (Irpeg ed Irap): un articolato modulo contrattuale oppure un autonomo soggetto passivo?*, in *Boll. trib.*, n. 21/2000, p. 1529 ss.
- Ficari V., *Le diverse dimensioni della corrispettività, onerosità, gratuità e liberalità nel diritto tributario dell'impresa*, in *Riv. dir. trib.*, n. 7–8/2014, I, p. 803 ss.
- Ficari V., *Corrispettività, onerosità e gratuità nella fiscalità d'impresa*, in *Riv. trim. dir. trib.*, n. 2/2018, p. 277.
- Fiorentino S., *Lezioni di diritto tributario. Parte Generale*, Napoli, Esi, 2017, p. 38–39.
- Gaffuri G., *Note riguardanti la novellata imposta sulle successioni e donazioni*, in *Rass. trib.*, n. 2/2007, p. 456 ss.

- Gaffuri G., *La nuova manifestazione di pensiero dell'Agenzia delle Entrate sulla tassazione indiretta dei trust*, in *Trusts*, n. 2/2008, p. 121 ss.
- Gaffuri G., *Sui vincoli di destinazione e sulla loro sorte fiscale*, in *Riv. trim. dir. trib.*, n. 4/2021, p. 831 ss.
- Gaffuri G., Albertini F.V., *Disciplina fiscale del trust: costituzione e trasferimento dei beni*, in *Boll. trib.*, n. 23/1995, p. 1704 ss.
- Gallio F., *Il trasferimento a un trust 'solutorio' di quote di una S.r.l. sconta l'imposta di donazione dell'8%*, in *Il fisco*, n. 27/2018, p. 2670 ss.
- Gallio F., *Imposte indirette in misura fissa sul trust liquidatorio senza arricchimento del beneficiario*, in *Il fisco*, n. 17/2020, p. 1669 ss.
- Gallo F., *Trust, interposizione ed elusione fiscale*, in *Rass. trib.*, n. 5/1996, p. 1043 ss.
- Gallo F., *L'imposta regionale sulle attività produttive e il principio di capacità contributiva*, in *Giur. comm.*, n. 2/2002, I, p. 131 ss.
- Giovannini A., *Soggettività tributaria e fattispecie impositiva*, Padova, Cedam, 1996, p. 416 ss.
- Giovannini A., *Trust e imposte sui trasferimenti*, in *Rass. trib.*, n. 4/2000, p. 1111 ss.
- Giovannini A., *Problematiche fiscali del trust*, in *Boll. trib.*, n. 15-16/2001, p. 1125 ss.
- Giusti G., *Il regime fiscale del contratto di affidamento fiduciario: riflessi impositivi di un nuovo modello negoziale*, in *Riv. dir. trib.*, n. 3/2016, I, p. 371 ss.
- Giusti G., *L'imposizione indiretta sui vincoli di destinazione*, in *Dir. prat. trib.*, n. 4/2019, I, p. 1524 ss.
- Guffanti F., *Problemi fiscali aperti per i trust*, in *Corr. trib.*, 2009, p. 2558 ss.
- Holzmueller E., *Giudici ancora divisi sull'imposta di donazione per i beni al trust*, in *Il Sole 24 Ore*, 24 novembre 2018, n. 324, p. 21.
- Izzo B., *La tassazione "in uscita" dei Trusts ai fini dell'imposta sulle donazioni nella giurisprudenza di legittimità: lux (quasi) facta est*, in *Riv. dir. trib.*, n. 4/2020, II, p. 190 ss.
- Lanzillotti S., Morano G., *Atti di destinazione e interessi meritevoli di tutela*, Roma, Stamperia Nazionale, 2010, p. 143.
- Laroma Jezzi P., *La fiscalità dei trust aspettando il "Trust di diritto italiano"*, in *Riv. dir. trib.*, n. 6/2012, I, p. 585 ss.
- Laroma Jezzi P., *La costituzione di trust di scopo sconta l'imposta sulle successioni e donazioni?*, in *Corr. trib.*, n. 19/2014, p. 1477 ss.
- Latrofa N.D., *La giurisprudenza della Cassazione sull'imposizione indiretta*, in *Trusts*, n. 4/2021, p. 390 ss.
- Lenzi R., *Le destinazioni atipiche e l'art. 2645-ter, c.c.*, in *Contratto e Impresa*, 2007, p. 229 ss.
- Leo M., *Trust e imposte di successione: superare l'attuale prassi erariale per evitare penalizzazioni improprie*, in *Corr. trib.*, n. 5/2020, p. 429 ss.
- Lupi R., *I presupposti d'imposta e l'oggetto economico del diritto tributario*, in R. Lupi (a cura di), *Diritto delle imposte. Dai presupposti economici d'imposta alle basi imponibili nella "parte speciale" del diritto tributario*, Milano, Giuffrè, 2020, p. 13 ss.
- Lupoi M., *Introduzione ai trusts. Diritto inglese, Convenzione dell'Aja, Diritto italiano*, Milano, Giuffrè, 1994, p. 5 ss.
- Lupoi M., *L'Agenzia delle entrate e i principi sulla fiscalità dei trust*, in *Corr. trib.*, n. 34/2007, p. 2786 ss.
- Lupoi M., *Istituzioni del diritto dei trust e degli affidamenti fiduciari*, Padova, Cedam, 2008.
- Lupoi M., *Istituzioni del diritto dei trust negli ordinamenti di origine e in Italia*, Milano, Wolters Kluwer - Cedam, 2019, p. 3 ss.
- Lupoi M., Tassani T., *Il c.d. "scioglimento consensuale" del trust: diritto civile e diritto tributario*, in *Trusts*, n. 1/2020, p. 5 ss.
- Manoni E., *Imposizione indiretta e trust autodichiarato: il contrasto interpretativo della Suprema Corte*, in *Il fisco*, n. 8/2019, p. 771 ss.
- Marchese S., *I trust "fiscalmente riconosciuti"*, in *Dir. prat. trib.*, n. 6/2020, p. 2407 ss.
- Marinello A., *I profili fiscali del fondo patrimoniale della famiglia*, in *Riv. trim. dir. trib.*, n. 2/2014, p. 393 ss.
- Marongiu G., *Le novità della legge di riforma dell'imposta di successione*, in AA.VV., *L'imposta sulle successioni e donazioni tra crisi e riforme*, Milano, Giuffrè, 2001, p. 93 ss.

- Massarotto S., *Trust e nuovi obblighi di monitoraggio fiscale alla luce della Bozza di Circolare sul trust*, in *Il fisco*, n. 37/2021, p. 3553 ss.
- Mastellone P., *Il defatigante "moto perpetuo" del pendolo giurisprudenziale sugli apporti in trust*, in *Trusts*, n. 1/2019, p. 61 ss.
- Mastellone P., *Tributi indiretti sugli apporti in trust e ultime "scosse di assestamento" della Cassazione*, in *Dir. prat. trib.*, n. 2/2019, I, p. 621 ss.
- Montanari F., *I "conferimenti" di beni in trust e le imposte sui trasferimenti in misura fissa: un'ulteriore conferma della Suprema Corte in attesa delle Sezioni Unite*, in *Tax News*, n. 1/2018, p. 85 ss.
- Montanari F., *Trust e imposizione indiretta tra incertezze civilistiche e conferme sul regime tributario*, in *Trusts*, n. 6/2021, p. 689.
- Moratti S., *Ancora qualche dubbio sulla fiscalità indiretta del trust liquidatorio*, in *Riv. dir. fin. sc. fin.*, n. 2/2020, II, p. 34 ss.
- Moretti M., *Trust liberali e imposizione indiretta: la Sezione Tributaria della Corte di Cassazione destituisce di ogni fondamento l'evanescente imposta autonoma sui vincoli di destinazione*, in *Boll. trib.*, n. 3/2017, p. 234 ss.
- Muià P.P., *Le imposte indirette nella costituzione del trust: in misura fissa o proporzionale? La soluzione (si spera) definitiva della Cassazione*, in *Dir. prat. trib.*, n. 5/2017, II, p. 2232 ss.
- Muritano D., *La Cassazione ribadisce che l'imposta sui vincoli di destinazione è una "nuova imposta" (osservazioni a Cass. 7 marzo 2016, n. 4482)*, in <http://www.dirittobancario.it/trust-e-dintorni/fiscalita/la-cassazione-ribadisce-che-l-imposta-sui-vincoli-di-destinazione-e-una-nuova-imposta-osservazioni>.
- Muritano D., *La tassazione dei trust di garanzia (e non solo): le ordinanze "gemelle" della Corte di Cassazione*, in *Notariato*, n. 2/2019, p. 209 ss.
- Muritano D., Pischetola A., *Problematiche fiscali in materia di vincoli di destinazione ex art. 2645-ter c.c.*, in M. Bianca, A. De Donato (a cura di), *Dal trust all'atto di destinazione patrimoniale. Il lungo cammino di un'idea*, Milano, Gruppo 24 Ore, 2013, p. 281 ss.
- Nicolosi F., *Trust e imposizione in uscita: nuovo orientamento e nuove questioni*, in *Riv. telematica dir. trib.*, n. 1/2021, p. 471 ss.
- Nocerino O., *La causa concreta del trust autodichiarato e la soggettività passiva IRES*, in *Trusts*, n. 2/2018, p. 159 ss.
- Nussi M., *L'imputazione del reddito nel diritto tributario*, Padova, Cedam, 1996, p. 587.
- Nuzzo E., *E luce fu sul regime fiscale del trust*, in *Banca, Borsa e tit. cred.*, n. 2/2002, p. 244 ss.
- Palumbo G., *Imposizione di registro su trust*, in *Diritto & Giustizia*, 31 maggio 2018, n. 96, p. 5 ss.
- Paparella F., *Trusts e destinazione dei beni a finalità extraprenditoriali nella disciplina delle imposte dirette*, in I. Beneventi (a cura di), *I trusts in Italia oggi*, cit., p. 357 ss.
- Paparella F., *Brevi riflessioni aggiornate in tema di trusts, elusione ed interposizione di persona*, in *Boll. trib.*, n. 7/2002, p. 485 ss.
- Paparella F., *Considerazioni in tema di disciplina dei trusts nel sistema delle imposte sui redditi delineato dalla legge delega di riforma dell'ordinamento tributario n. 80 del 7 aprile 2003 e le prospettive di riforma*, in *Boll. trib.*, n. 23/2003, p. 1683 ss.
- Parente S.A., *La fiscalità indiretta del trust e degli altri vincoli di destinazione: quale gerarchia di valori per un'ermeneutica costituzionalmente orientata?*, in *Dir. proc. trib.*, n. 2/2022, p. 281 ss.
- Parente S.A., *Trust e vincoli di destinazione: imposizione indiretta e prospettive di riforma*, in *Corti Umbre*, n. 2/2022, p. 551 ss.
- Perrone L., *Profili tributari del fondo patrimoniale*, in *Rass. trib.*, n. 6/2008, p. 1541 ss.
- Petrelli G., *L'affidamento fiduciario tra contratto e vincolo di destinazione*, in *Riv. trim. dir. proc. civ.*, n. 4/2021, p. 1073 ss.
- Pistolesi F., *La rilevanza impositiva delle attribuzioni liberali realizzate nel contesto dei trusts*, in *Riv. dir. fin. sc. fin.*, n. 1/2001, I, p. 153 ss.
- Plasmati M., *L'applicazione dell'imposta di donazione ai trusts liberali con beneficiari determinabili*, in *Dir. prat. trib.*, n. 2/2011, p. 299.
- Puoti G., *La tassazione dei redditi del trust*, in I. Beneventi (a cura di), *I trusts in Italia oggi*, cit., p. 322 ss.

- Puri P., *Le imposte indirette sui trasferimenti*, in A. Fantozzi, *Corso di Diritto Tributario*, Torino, Utet, 2005, p. 511.
- Righini A., *Trust e imposte indirette: un rapporto comunque difficile*, in *Strumenti finanziari e fiscalità*, n. 47/2020, p. 123 ss.
- Rota F., Biasini G., *Il trust e gli istituti affini in Italia*, II ed., Milano, Giuffrè, 2012, p. 253 ss.
- Russo F., *La differente "abilità fiscale" nell'imposta di successione e donazione*, in *Riv. trim. dir. trib.*, n. 3/2015, p. 701 ss.
- Sabbi L., *L'imposta sui vincoli di destinazione non ha più seguaci*, in *Trusts*, n. 3/2018, p. 280 ss.
- Sabbi L., *Riflessioni sulla figura del beneficiario finale dei trust nelle imposte sui trasferimenti a margine di una discutibile proposta di legge*, in *Rass. trib.*, n. 1/2018, p. 34, nt. 12.
- Sabbi L., *La Corte di Cassazione conferma l'orientamento sulla tassazione in misura fissa dei trasferimenti di beni nel trust fund ai fini dell'imposta di registro, ipotecaria e catastale e "forse" sulle successioni e donazioni*, in *Riv. dir. trib.*, n. 6/2018, II, p. 241 ss.
- Salvini L., *Nomen dei tributi e capacità contributiva*, in L. Salvini, G. Melis (a cura di), *L'evoluzione del sistema fiscale e il principio di capacità contributiva*, Padova, Cedam, 2014, p. 67 ss.
- Salvini L., *L'imposta sui vincoli di destinazione*, in *Rass. trib.*, n. 4/2016, p. 926.
- Santoro L., *Il trust in Italia*, II ed., Milano, Giuffrè, 2009, p. 7 ss.
- Scalinci C., *Dalla "pigra macchina" legislativa al dietrofront della Cassazione sull'esistenza di un'imposta «sulla costituzione dei vincoli di destinazione»*, in *Riv. dir. trib.*, n. 1/2017, II, p. 67–68.
- Scarioni P., Angelucci P., Canaletti E., *La fiscalità del trust nell'ordinamento tributario italiano*, Milano, Egea, 2020, p. 1 ss.
- Schiavolin R., *L'imposizione sui patrimoni destinati con particolare riferimento al trust*, in https://www.giustizia-tributaria.it/allegati/Relazione_Schiavolin.pdf.
- Schiavoni F., *CTP Milano e imposizione indiretta sulla segregazione in trust*, in *Trusts*, n. 4/2015, p. 363 ss.
- Selicato G., *Il regime tributario dei patrimoni delle Spa destinati ad uno specifico affare in attesa dei necessari interventi legislativi*, in *Economia, Azienda e Sviluppo*, n. 4/2004, p. 89 ss.
- Sepio G., *Il "dopo di noi" e le misure fiscali a tutela del patrimonio delle persone con disabilità grave*, in *Il fisco*, n. 28/2016, p. 2734 ss.
- Serpieri L., *La giurisprudenza in materia d'imposizione indiretta sugli atti di dotazione di beni in trust*, in *Trusts*, n. 2/2015, p. 152 ss.
- Snichelotto M., *Costituzione di vincoli di destinazione nel caso di disponente anche beneficiario*, in *Corr. trib.*, n. 47/2014, p. 3672 ss.
- Snichelotto M., *Il "Dopo di noi": agevolazioni fiscali*, in *Trusts*, n. 6/2016, p. 584 ss.
- Stefini U., *Destinazione patrimoniale ed autonomia negoziale: l'art 2645-ter c.c.*, Padova, Cedam, 2010, p. 7 ss.
- Stevanato D., *Donazioni e liberalità indirette nel tributo successorio*, Padova, Cedam, 2000, p. 166 ss.
- Stevanato D., *Il regime fiscale dei "patrimoni destinati" nell'incompiuta disciplina dell'Ires*, in *Dir. prat. trib.*, n. 2/2004, I, p. 217 ss.
- Stevanato D., *La reintroduzione dell'imposta sulle successioni e donazioni: prime riflessioni critiche*, in *Corr. trib.*, n. 3/2007, p. 247.
- Stevanato D., *Vincoli di destinazione sulle intestazioni fiduciarie di titoli ed immobili*, in *Corr. trib.*, n. 20/2008, p. 1640.
- Stevanato D., *Redditi del trust e soggetti titolari della relativa capacità economica*, in D. Stevanato, G. Semino, *Il regime fiscale del trust tra punti fermi e questioni irrisolte*, in *Dial. trib.*, n. 2/2008, p. 95 ss.
- Stevanato D., *I «Trusts» e la capacità economica colpita dal tributo successorio*, in *Dial. trib.*, 2009, p. 333 ss.
- Stevanato D., *Fondamenti di diritto tributario*, Firenze, Le Monnier Università, 2019, p. 96 ss.
- Studio n. 22-2007/T (est. T. Tassani), *Osservazioni sulla disciplina fiscale del trust nell'imposizione diretta (alla luce della finanziaria 2007)*, in <https://www.notariato.it/sites/default/files/22-07.pdf>.
- Studio n. 58-2010/T (est. S. Cannizzaro, T. Tassani), *La tassazione degli atti di destinazione e dei trust nelle imposte indirette*, in <https://www.notariato.it/sites/default/files/58-10-t.pdf>.

- Studio n. 132-2015/T (est. T. Tassani), *L'imposizione indiretta sui vincoli di destinazione: nuovi orientamenti e prospettive interpretative*, in <https://www.notariato.it/sites/default/files/132-15-t.pdf>.
- Studio n. 33-2017/T (est. T. Tassani), *La legge sul "Dopo di noi" e la fiscalità degli strumenti di destinazione patrimoniale*, in <https://www.notariato.it/sites/default/files/3-2017-T.pdf>.
- Studio n. 219-2019/C (est. D. Muritano, C. Romano), *Il trust in funzione successoria tra divieto dei patti successori e tutela dei legittimari*, in *CNN Notizie*, 25 maggio 2021, n. 100, p. 2 ss.
- Tassani T., *La fiducia e il trust nel sistema fiscale italiano*, in *Studi Urbinati*, 2015, p. 420 ss.
- Tassani T., *La "nuova" imposizione fiscale sui vincoli di destinazione*, in *Giur. comm.*, n. 6/2015, p. 1026 ss.
- Tassani T., *Sono sempre applicabili le imposte di successione e donazione sui vincoli di destinazione?*, in *Trusts*, n. 4/2015, p. 351 ss.
- Tassani T., *La Cassazione torna sull'imposta sui vincoli di destinazione*, in *Trusts*, n. 4/2016, p. 341 ss.
- Tassani T., *La fiscalità dei negozi di destinazione nella legge su "dopo di noi", tra agevolazioni e impatto sistematico*, in *Notariato*, n. 5/2016, p. 517 ss.
- Tassani T., *Imposte sui trasferimenti e fattispecie destinataria in funzione del "Dopo di Noi"*, in *Trusts*, n. 2/2017, p. 121 ss.
- Tassani T., *La dicotomia trust-trustee nell'accertamento tributario*, in *Trusts*, n. 6/2019, p. 670.
- Tassani T., *La giurisprudenza tributaria di questo numero*, in *Trusts*, n. 1/2019, p. 59-60.
- Tassani T., *Consolidamento giurisprudenziale e nuove prospettive interpretative per "trust" e vincoli di destinazione*, in *Corr. trib.*, n. 10/2019, p. 865 ss.
- Tassani T., *Conferme giurisprudenziali e nuove problematiche interpretative in tema di tassazione dei trust*, in *GT - Riv. giur. trib.*, n. 11/2020, p. 893 ss.
- Tassani T., *Le diverse tipologie di trust tra imposizione "in entrata" ed "in uscita"*, in *Trusts*, n. 4/2020, p. 361 ss.
- Tassani T., *Trust e monitoraggio fiscale: considerazioni critiche sulla recente bozza di circolare dell'Agenzia delle Entrate*, in *Tax News*, n. 2/2021, p. 287 ss.
- Tesauro F., *Istituzioni di diritto tributario. 2 - Parte speciale*, XII ed., Milanofiori Assago (MI), Utet Giuridica, 2019, p. 312 ss.
- Tinelli G., *Profili tributari delle riforme successorie*, in *Rass. trib.*, n. 4/2019, p. 702.
- Tisot T., Errani G., *La teoria della "doppia proprietà" nel quadro della imposizione indiretta*, in *Trusts*, n. 6/2016, p. 616.
- Tomassini A., Longo A., *Condizioni civilistiche e agevolazioni tributarie della Legge sul "dopo di noi": aspetti problematici*, in *Corr. trib.*, n. 37/2016, p. 2838 ss.
- Torrente A., *La donazione*, Milano, Giuffrè, 1956, p. 39 ss.
- Tundo F., *Implicazioni di diritto tributario connesse al riconoscimento del "trust"*, in *Dir. prat. trib.*, n. 4/1993, I, p. 1285 ss.
- Uricchio A., *Commento all'art. 1, d.lgs. n. 346/1990*, in N. d'Amati (a cura di), *Commento al testo unico delle imposte sulle successioni e donazioni*, Padova, Cedam, 1996, p. 11.
- Uricchio A.F., *Manuale di diritto tributario*, Bari, Cacucci, 2020, p. 322.
- Valenzano M., *Imposizione sul trust autodichiarato*, in *Trusts*, n. 2/2018, p. 167 ss.
- Vallefuoco V., *Trust autodichiarato con imposta fissa*, in *Il Sole 24 Ore*, 28 aprile 2021, n. 115, p. 31.
- Vasapolli A., *Trust, imposta su donazioni all'attribuzione finale dei beni*, in *Il Sole 24 Ore*, 2 ottobre 2020, n. 270, p. 28.
- Vasapolli A., *Nel trust, la tassazione dei beni si applica al valore di assegnazione*, in *Il Sole 24 Ore*, 24 agosto 2021.
- Vasapolli A., *Trust, con la tassazione all'uscita per l'imposta versata c'è il rimborso*, in *Il Sole 24 Ore*, 18 giugno 2021, n. 165, p. 38.
- Vasapolli A., Valas C., *Trust liberali, la rilevanza delle attribuzioni ai beneficiari nell'imposta sulle donazioni*, in *Norme & Tributi Mese*, 6 ottobre 2020, n. 10, p. 70 ss.
- Vignoli A., *Successioni e donazioni come imposta sul patrimonio e ricchezza trasferibile senza atti formali*, in R. Lupi (a cura di), *Diritto delle imposte. Dai presupposti economici d'imposta alle basi imponibili nella "parte speciale" del diritto tributario*, cit., p. 309 ss.

- Viotto A., *Commento all'art. 53 Cost.*, in G. Falsitta, A. Fantozzi, G. Marongiu, F. Moschetti, *Commentario breve alle leggi tributarie*, tomo I, *Diritto costituzionale tributario e Statuto del contribuente*, a cura di G. Falsitta, Padova, Cedam, 2011, p. 200 ss.
- Viotto A., *Trust e imposizione indiretta. Note in merito alla bozza di Circolare dell'Agenzia delle Entrate dell'11 agosto 2021*, in *Tax News*, n. 2/2021, p. 243 ss.
- Zagà S., *L'applicabilità ai vincoli di destinazione ed ai trust della re(istituita) imposta sulle successioni e donazioni*, in *Dir. prat. trib.*, n. 5/2010, I, p. 848.
- Zizzo G., *Note minime in tema di trust e soggettività tributaria*, in *Il fisco*, n. 30/2003, p. 4658 ss.

**INDIRECT TAXATION OF TRUST:
WHICH HERMENEUTICAL PERSPECTIVES? – FIRST PART**

SUMMARY

The indirect taxation of the trust is characterized by a meager, approximate and unhappy regulatory framework, a source of many conflicts and uncertainties on the hermeneutical level: faced with the tendential immobility of the financial administration, over the years there has been a diachronic dynamism of jurisprudence. The first part of the essay analyzes the problems underlying the indirect taxation of the trust, in the light of the diachrony of the sources and positions initially assumed by the administrative practice and by the jurisprudence of merit and legitimacy.

KEYWORDS: trust, indirect taxation, diachrony of sources, hermeneutic issues