



**PARADIGMA**  
*ricerca e cultura d'impresa*

# LA DISCIPLINA DELLE CONTROLLED FOREIGN COMPANIES (CFC) DOPO LA CIRCOLARE 51/E DEL 2010

**PROFILI INTERPRETATIVI  
E ASPETTI CONTROVERSI**

*Milano, 18 e 19 novembre 2010  
Hotel Hilton*

visitare il nostro sito  
[www.paradigma.it](http://www.paradigma.it)

PARADIGMA S.r.l. • Via Viotti, 9 • 10121 Torino  
Tel. (011) 538.686/7/8/9 • Fax (011) 5621123•5611117

## RELATORI:

**Avv. Massimo Antonini** Chiomenti Studio Legale

**Dott. Giovanni Barbagelata** Studio Associato Piazza

**Prof. Tommaso Di Tanno** Professore a Contratto  
di Diritto Tributario  
Università di Siena  
Di Tanno e Associati

**Avv. Gabriele Escalar** Salvini Escalar e Associati  
Studio Legale Tributario  
fondato da F. Gallo

**Dott.ssa Carla Galassi (\*)** Ufficio Fiscalità Internazionale  
Imposte Dirette  
Direzione Centrale Normativa  
Agenzia delle Entrate

**Prof. Avv. Cesare Glendi** Professore Emerito  
di Diritto Processuale Civile  
Università di Parma  
Studio Legale Glendi

**Dott. Stefano Grilli** Di Tanno e Associati

**Dott. Paolo Ludovici** Maisto e Associati

**Prof. Avv. Guglielmo Maisto** Associato di Diritto Tributario  
Università Cattolica  
Sede di Piacenza  
Maisto e Associati

**Dott. Sergio Marchese** Gnudi Guatri  
Consulenti Associati

**Dott. Domenico Muratori** Direttore Consorzio Studi  
e Ricerche Fiscali  
Gruppo Intesa Sanpaolo

**Dott. Maurizio Nastri** Gnudi Guatri  
Consulenti Associati

**Dott. Giuseppe Nicosia** Direttore Fiscalità  
Pirelli Real Estate

**Dott. Marco Piazza** Studio Associato Piazza  
Studio Legale e Tributario  
Biscozzi Nobili

**Dott. Luca Rossi** Studio Tributario Associato  
Facchini Rossi Scarioni

**Prof. Avv. Livia Salvini** Ordinario di Diritto Tributario  
Università LUISS "G. Carli"  
di Roma  
Salvini Escalar e Associati  
Studio Legale Tributario  
fondato da F. Gallo

**Dott. Stefano Simontacchi** Bonelli Erede Pappalardo  
Studio Legale

*(\*) La relazione è svolta a titolo personale e non coinvolge la posizione dell'Amministrazione di appartenenza*

## Prima giornata: giovedì 18 novembre 2010

### ■ CFC RULE, DIVIDENDI E COSTI BLACK LIST: PRINCIPALI NOVITÀ E CHIARIMENTI DELLA CIRCOLARE N. 51/E DEL 2010

- l'art. 167 del TUIR
- prima e seconda esimente
- l'estensione della cfc rule
- la presentazione dell'interpello
- entrata in vigore della "nuova" disciplina cfc
- la disciplina relativa ai costi

(Dott.ssa Carla Galassi)

### ■ APPLICAZIONE DELLA DISCIPLINA CFC: ASPETTI CONTROVERSI

- imputazione del reddito per trasparenza: individuazione delle regole del TUIR applicabili
- la rilevanza dell'assetto contabile della controllata/collegata estera (US GAAP/IAS-IFRS)
- le problematiche connesse con le differenti regole di qualificazione, classificazione, imputazione a periodo e valutazione di componenti positivi e negativi di reddito
- profili di criticità sull'applicabilità della disciplina delle società di comodo (Ris. 231/E del 2007) e modalità per fruire delle cause di disapplicazione
- aspetti dichiarativi e scomputo delle imposte pagate all'estero
- applicabilità delle disposizioni del TUIR in materia di operazioni straordinarie

(Prof. Avv. Livia Salvini)

### ■ ATTUALI ORIENTAMENTI DELL'AMMINISTRAZIONE FINANZIARIA SULLE "CIRCOSTANZE ESIMENTI" E L'INTERPELLO DISAPPLICATIVO

- la nuova prassi dell'Agenzia delle Entrate in materia di interpello preventivo (circ. 32/E del 2010) e coordinamento con la procedura per l'ottenimento delle diverse tipologie di esimenti
- analisi delle principali risoluzioni ad oggi emanate: conferme e aspetti di criticità alla luce della circolare 51/E del 2010
- effetti dell'interpello: le indicazioni contenute nelle Circolari dell'Agenzia delle Entrate
- la posizione dell'Agenzia delle entrate sui rimedi in caso di mancata proposizione o di eventuale diniego dell'interpello

(Prof. Avv. Guglielmo Maisto)

### ■ LA PRIMA ESIMENTE PER LE CFC: SVOLGIMENTO DI UNA EFFETTIVA ATTIVITÀ COMMERCIALE NEL MERCATO DELLO STATO O TERRITORIO DI INSEDIAMENTO

- il significato dell'espressione "effettiva attività industriale o commerciale"

- la nozione di "stato o territorio di insediamento"
- la nozione di "mercato di riferimento"
- l'idoneità della struttura organizzativa della CFC al conseguimento del reddito nel paese di insediamento
- l'accogliabilità dell'istanza in caso di organizzazioni che operano "estero su estero": effetti e conseguenze

(Prof. Tommaso Di Tanno)

### ■ LA PRIMA ESIMENTE PER LE ATTIVITÀ BANCARIE, FINANZIARIE E ASSICURATIVE

- prevalenza delle fonti, degli impieghi o dei ricavi originati nello Stato o territorio di insediamento
- rilevanza dell'ubicazione del rischio per le imprese assicurative: considerazioni relative ai diversi rami dell'attività assicurativa (vita, danni, capitalizzazione)
- società estere di gestione del risparmio (asset management): attività svolte in conto proprio e per conto terzi
- applicabilità della CFC a fondi comuni di investimento costituiti in forma societaria e rilevanza della nuova nozione di "fondo di investimento" nel TUF
- coordinamento con il regime previsto per le passive income companies (comma 5-bis)

(Dott. Domenico Muratori)

### ■ I CHIARIMENTI SULLE PASSIVE INCOME COMPANIES E LA PRESUNZIONE DI NON COMMERCIALITÀ

- il sistema di presunzioni assolute e relative in materia di "commercialità" nel Tuir e nelle leggi collegate
- la nozione di passive income companies: prevalenza dei proventi "passivi" come presunzione relativa di "società senza impresa"
- criteri e modalità di determinazione del "passive income"
- riqualificazione come norma avente funzione antiabuso, effetti sul contribuente e onere della prova

(Avv. Massimo Antonini)

### ■ NATURA ED EFFETTI DELL'INTERPELLO DISAPPLICATIVO DEL COMMA 5-BIS

- interpello disapplicativo del comma 5-bis e applicabilità della prima esimente
- il rapporto tra le due tipologie di interpello (5-bis e prima esimente): esempi e tempistica di presentazione dell'istanza
- effetti della mancata presentazione dell'istanza di interpello "5-bis"
- difficoltà applicative per le società che prestano servizi infragruppo (coordination centres)

(Dott. Paolo Ludovici)

### ■ SECONDA ESIMENTE: LA LOCALIZZAZIONE DEL REDDITO IN STATI NON BLACK LIST

- il requisito quantitativo dell'art. 5D.M. 21.11.2001 n. 429
- tipologie di cespiti "localizzabili" in Stati non black list

- società black list fiscalmente residenti in altri Stati non black list e società non black list con stabile organizzazione in Stati black list
- rilevanza del carico fiscale gravante sul gruppo e sistematica distribuzione dei dividendi: il caso delle catene partecipative

(Dott. Stefano Simontacchi)

## Seconda giornata: venerdì 19 novembre 2010

### ■ L'ESTENSIONE DELLA DISCIPLINA CFC AI PAESI WHITE LIST: PASSIVE INCOME COMPANIES E LA PRESUNZIONE DI NON COMMERCIALITÀ

- presupposti ed ambito di applicazione
- le società senza impresa
- la presunzione relativa all'abuso del diritto della libertà di stabilimento
- individuazione dei passive income e coordinamento con il comma 5-bis
- profili di compatibilità con l'ordinamento comunitario

(Avv. Gabriele Escalar)

### ■ L'ESTENSIONE DELLA DISCIPLINA CFC AI PAESI WHITE LIST: IL LIVELLO DI TASSAZIONE EFFETTIVA

- confronto tra il livello di imposizione estera e quelli teorico italiano
- il calcolo del tax rate effettivo estero
- il calcolo del tax rate effettivo italiano
- rilievo dei principi contabili, e delle componenti valutative, di ammortamenti e accantonamenti
- effetti e rilevanza delle perdite fiscali correnti e pregresse
- rilevanza di agevolazioni fiscali, ruling e di crediti d'imposta concessi ai soci

- problematiche specifiche per le holding di partecipazione

(Dott. Sergio Marchese)

(Dott. Maurizio Nastri)

### ■ L'INTERPELLO PER LE CONTROLLATE NON RESIDENTI IN TERRITORI BLACK LIST

- presupposti per la disapplicazione e coordinamento con la prima esimente ed il comma 5-bis
- la costruzione artificiosa e le indicazioni della giurisprudenza comunitaria (C-196/04; C-524/04) e della Commissione Europea nella COM(2007)785
- gli indicatori di "artificialità" di cui alla Risoluzione del Consiglio UE dell'8 giugno 2010
- tecniche per la predisposizione dell'impianto probatorio a supporto dell'istanza d'interpello
- termini per la presentazione dell'istanza e documentazione da allegare

(Dott. Luca Rossi)

#### ■ REGIME FISCALE DEI DIVIDENDI DI FONTE ESTERA

- la nozione di “provenienza” dell’utile e stratificazione delle riserve (FIFO/LIFO)
- rapporto con il regime “madre-figlia”, gerarchia delle fonti e clausola di salvaguardia antiabuso
- il regime dei dividendi distribuiti da società holding “white list” e “black list”
- coordinamento con la disciplina di esenzione per i redditi già tassati per trasparenza
- decorrenza della disciplina

**(Dott. Marco Piazza)**

#### ■ LA DISCIPLINA CFC CON RIFERIMENTO ALLE SOCIETÀ COLLEGATE ESTERE

- ambito soggettivo, oggettivo e territoriale di applicazione
- la determinazione del reddito da imputare per trasparenza
- profili di compatibilità comunitaria

**(Dott. Giovanni Barbagelata)**

#### ■ LA DISCIPLINA DEI COSTI CON IMPRESE RESIDENTI IN STATI/TERRITORI BLACK LIST (ART. 110 DEL TUIR)

- presupposti soggettivi, oggettivi e territoriali
- i chiarimenti dell’Agenzia delle entrate sul novero dei componenti negativi interessati dal regime di indeducibilità
- alternative delle esimenti e individuazione della loro portata
- dimostrazione delle esimenti in sede di verifica o tramite istanza di interpello
- rapporti con la disciplina CFC
- compatibilità con l’ordinamento comunitario e con le disposizioni convenzionali

**(Dott. Stefano Grilli)**

#### ■ ASPETTI DICHIARATIVI E PROCEDURA PER LA DISAPPLICAZIONE DELLA DISCIPLINA DEI COSTI CON IMPRESE RESIDENTI IN STATI BLACK LIST

- l’impianto probatorio a sostegno delle circostanze esimenti e gli orientamenti dell’Amministrazione Finanziaria
- rapporti con i fornitori, documentazione contrattuale e verifica dei vincoli contrattuali, economici ed organizzativi
- obbligo di separata indicazione dei costi nel mod. UNICO, regime sanzionatorio e recenti orientamenti dell’Amministrazione Finanziaria
- compatibilità con gli accordi di libero scambio e di protezione degli investimenti

**(Dott. Giuseppe Nicosia)**

#### ■ LA TUTELA DEL CONTRIBUENTE IN SEDE DI ACCERTAMENTO E IN FASE CONTENZIOSA

- effetti della mancata presentazione dell’interpello disapplicativo
- impugnabilità dell’interpello negativo
- effetti della sua disapplicazione in termini di sanzioni
- rilevanza ed effetti dell’impianto probatorio nella fase istruttoria
- strategie difensive in sede di accertamento e in fase contenziosa

**(Prof. Avv. Cesare Glendi)**

Al termine di ciascuna relazione seguirà un ampio dibattito durante il quale i partecipanti potranno *formulare domande e quesiti* di loro specifico interesse.

## NOTE ORGANIZZATIVE:

**Data:** 18 e 19 novembre 2010  
**Sede:** Hotel Hilton  
Via Galvani, 12 – Milano – Tel. 02/69831  
**Orario:** 9.00/13.00 - 14.00/18.00  
**Durata:** 2 giornate

### Quota di partecipazione:

**2 giornate: € 2.150,00** + IVA 20% per persona

**1 giornata: € 1.350,00** + IVA 20% per persona

Il numero di partecipanti al workshop è limitato. La priorità di iscrizione sarà determinata dalla data di ricezione della scheda di partecipazione.

La quota di partecipazione è comprensiva di colazioni di lavoro, coffee-breaks, documentazione, materiale didattico.

### Modalità di iscrizione:

Versamento anticipato della quota a mezzo bonifico bancario intestato a:

PARADIGMA s.r.l., Via Viotti, 9 - 10121 Torino  
c/o UNICREDIT BANCA D'IMPRESA S.P.A  
FILIALE DI TORINO CENTRO  
c/c n. 000001796607 - Cod. A.B.I. 03226  
Cod. C.A.B. 01000 – CIN I  
Cod. IBAN IT7210322601000000001796607

### Per informazioni ed adesioni telefonare a:

PARADIGMA s.r.l., Via Viotti, 9 - 10121 Torino  
P.Iva 06222110014  
Tel. 011/538686/7/8/9 r.a.  
Fax 011/5621123 – 5611117  
Internet: <http://www.paradigma.it>  
E – mail: [info@paradigma.it](mailto:info@paradigma.it)

### Modalità di disdetta:

Qualora la disdetta pervenga **entro 10 giorni lavorativi (esclusi i sabati e le domeniche) dalla data di inizio della manifestazione**, la quota di iscrizione sarà addebitata per intero.

**In qualunque momento l'Azienda potrà sostituire il partecipante.**

Ogni partecipante riceverà, all'apertura dei lavori, gli atti del Convegno. Il materiale didattico sarà costituito dall'insieme delle relazioni consegnate dai Docenti entro i termini stabiliti per la stampa.

Tale documentazione costituirà un valido e completo supporto informativo ed un utile mezzo di aggiornamento per il partecipante, l'Azienda ed i Suoi collaboratori.

Si consiglia di provvedere alla prenotazione alberghiera entro e non oltre l' **8 novembre 2010**.

### Prezzo camere Hotel (iva e piccola colazione inclusa):

Milano, Hotel Milan Hilton:

Camera singola: **Euro 205,00** – Camera doppia: **Euro 225,00**

## SCHEDA DI ISCRIZIONE

*L'iscrizione si intende perfezionata al momento del ricevimento della presente scheda (fax 011/562.11.23 o 011/561.11.17) regolarmente compilata e sottoscritta per accettazione*

### Titolo del Convegno

Data

Nome

Cognome

Funzione Aziendale

Fatturare a:

Rag. Sociale

Indirizzo

Città

CAP

Prov.

P.IVA

C.F.

Per informazioni:

Tel.

Fax

E-mail:

### Data e Firma

Modalità di pagamento prescelta:

Bonifico bancario in via anticipata.....

Assegno bancario o circolare indirizzato a Paradigma

prima dell'inizio del Convegno .....

Ai sensi dell'art. 1341 c.c. si approva espressamente la clausola relativa alla disdetta come da note organizzative

### Data e Firma

#### Informativa Privacy

I dati personali acquisiti tramite il presente modulo sono raccolti per le finalità connesse allo svolgimento del Convegno e trattati con l'ausilio di strumenti elettronici dal personale da noi incaricato (addetti alle attività commerciali, di amministrazione e di segreteria dei Convegni). I suddetti dati potranno essere utilizzati anche per informarLa dei nostri futuri eventi se esprimerà il Suo consenso barrando l'apposita casella.

Titolare del trattamento è Paradigma S.r.l., Via Viotti, 9 - 10121 Torino, presso cui possono essere esercitati i diritti di cui all'articolo 7 del D. Lgs. n. 196/2003.

Consento l'utilizzo dei dati per informazioni su vostri convegni.

SI

NO

### Data e Firma