

newsletter

ASSOFIDUCIARIA

n.2/2026



indice

- NEWS
- APPROFONDIMENTI
- ATTIVITÀ ISTITUZIONALE



Assofiduciaria
Fiduciary Services | Trust | Compliance

Via Piemonte 39 - 00187 Roma

info@assofiduciaria.org | Tel. 06 4814930/503/153 | www.assofiduciaria.org

Ivca, la fiduciaria non rimborsa l'eccedenza del tax credit

Marco Piazza

Le fiduciarie non possono rimborsare al fiduciante o ai suoi eredi l'eccedenza del credito per l'imposta sul valore dei contratti assicurativi (Ivca) rispetto all'imposta sui proventi della polizza dovuta al riscatto o al decesso dell'assicurato. Questa procedura, prevista dalle istruzioni dell'agenzia delle Entrate, è in conflitto con alcuni divieti contenuti nel Dm 16 gennaio 1995 che regola l'attività delle fiduciarie. L'attività di recupero del credito resta a carico del fiduciante (contraente) o dei suoi eredi. Questa, in sintesi, la risposta (la n. 0063484 del 20 marzo 2026) data dal Mimit (ministero del Made in Italy e delle Imprese) ad una fiduciaria e per conoscenza ad Assofiduciaria.

La questione si pone quando la fiduciaria amministra polizze vita di compagnie estere che non abbiano optato per l'applicazione dell'imposta sostitutiva sui proventi delle polizze (articolo 26-ter del Dpr 600/1773). In questi casi la fiduciaria, su provvista del fiduciante, versa annualmente una imposta parametrata al valore della polizza (l'Ivca) che diventa un credito di imposta da utilizzare per assolvere l'imposta sostitutiva prelevata dalla fiduciaria al momento dell'erogazione della prestazione; l'eventuale eccedenza di Ivca – secondo la prassi – è restituita al contraente o agli eredi e recuperata dalla fiduciaria mediante compensazione con future ritenute e imposte sostitutive di analoga natura (circolare 41/E del 2012, paragrafo 3.2 e istruzioni al rigo SX42 del modello 770). Il Mimit individua in questo meccanismo una serie di violazioni del Dm 16 gennaio 1995 (divieto di compensazione incrociata; divieto di assumere impegni finanziari; obbligo di operare solo con provvista preesistente). Pertanto, l'unica conclusione giuridica possibile, per il Mimit, è che la fiduciaria certifichi l'eccedenza al fiduciante o ai suoi eredi e che questi indichino il credito nel quadro RM (il riferimento deve essere alla casella 5 del rigo 31) o la chiedano a rimborso. È comunque necessario, secondo il ministero, un intervento ufficiale dell'agenzia delle Entrate per risolvere le incompatibilità tra la disciplina fiscale e quella di vigilanza.

A questo proposito, si osserva che l'idea che il credito possa essere facilmente e velocemente riscosso mediante presentazione di una istanza di rimborso è da accantonare. Occorre adattare il rigo 31 del quadro RM della dichiarazione che, attualmente, serve solo – nel caso in cui la prestazione venga incassata direttamente all'estero senza intervento della fiduciaria – per liquidare l'imposta sostitutiva al netto dell'Ivca (risposta 145/2020), ma non per recuperare l'eccedenza di Ivca, facendola confluire nei crediti riportati nel quadro RX. È necessario quindi un adeguamento della modulistica.

Fonte: Marco Piazza, Norme e Tributi, Il Sole 24 Ore, 26 marzo 2026



Assofiduciaria
Fiduciary Services | Trust | Compliance

Via Piemonte 39 - 00187 Roma

info@assofiduciaria.org | Tel. 06 4814930/503/153 | www.assofiduciaria.org

Titolare effettivo, restano le zone d'ombra

Alessandro Galimberti

Lo schema di decreto legislativo sul titolare effettivo (recepimento degli articoli 11, 12, 13 e 15 della direttiva Ue 2024/1640), che inizia oggi in commissione Giustizia alla Camera il round dei pareri parlamentari, non risolve tutte le criticità oggetto dei ricorsi alla Corte di giustizia dell'Ue. In attesa del verdetto della Corte - che rischia di slittare all'estate - e alla luce delle conclusioni dell'avvocato generale Jean Richard De La Tour dello scorso dicembre, c'è una serie di questioni che potrebbe o dovrebbe - trovare soluzione nel dibattito parlamentare, per evitare il rischio di nuovi correttivi giurisdizionali e ulteriori ritardi nell'adozione. Tra gli aspetti più delicati da risolvere nei meccanismi di controllo a monte dell'accesso, c'è l'incrocio con norme di rango superiore quando il soggetto da tutelare è un adottato - procedura integralmente attribuita al giudice ordinario - o persona che abbia vicende biografiche dolorose (violenze) o delicate dal punto di vista personale e sanitario. In tutte queste ipotesi lo scrutinio preventivo rimesso a un organo amministrativo - quale è la Camera di commercio - appare oltre che inadeguato, anche difficile da giustificare nel quadro normativo generale di riferimento.

Problemi ulteriori deriverebbero anche dalla struttura "diffusa" dei registri dei titolari effettivi, tenuti su base territoriale dalle Camere di commercio: questa frammentazione determinerebbe l'impossibilità di un controllo/notifica preventiva al controinteressato (cioè la persona "visurata") che pertanto non disporrebbe di strumenti adeguati a formare il contraddittorio con chi richiede l'accesso. A proposito del contraddittorio, c'è un passaggio delle conclusioni dell'avvocato dell'Ue che merita una riflessione: se può passare il potere di gatekeeper attribuito dal Dm alle Camere di commercio («organi non giurisdizionali») ciò che serve è un «procedimento giurisdizionale successivo alla decisione» che «preveda la possibilità, se del caso, di preservare i diritti di tali titolari effettivi durante il procedimento, anche mediante provvedimenti provvisori», e quindi prima che le informazioni arrivino nelle mani dell'interrogante. Questa dinamica non sembra del tutto garantita nel recepimento via Dm. Problemi ci sarebbero anche nel tracciamento degli accessi - espressamente previsto nel Dm - quantomeno se considerati in prospettiva unionale. La limitazione ai giornalisti «iscritti all'Albo» (e nell'esercizio delle loro funzioni professionali) sconta la particolarità del nostro Paese (l'esistenza di un Ordine a regime pubblicistico, sconosciuto negli altri Stati).

La procedura di accreditamento per i portatori di «interesse legittimo» è infatti esperibile in ogni Paese e funge da passaportout dentro i confini dell'Unione.



approfondimenti

L'attività ispettiva del MIMIT sulle società fiduciarie

L'Associazione ha trasmesso al Ministero delle Imprese e del Made in Italy le proprie osservazioni in relazione all'informativa contenuta nella Circolare MIMIT n. 12/V del 16 gennaio 2026 avente ad oggetto l'attività ispettiva che il Ministero svolgerà nel corso del 2026.

Il Ministero ha preso atto dei rilievi e dei suggerimenti formulati dall'Associazione e ha manifestato la propria disponibilità ad avviare un confronto costruttivo sul tema.

Fonte: Assofiduciaria, comunicazione MIMIT_2026_024_C e MIMIT_2026_027_C

Il *trust*: fra *decanting* e mera modificazione. La posizione dell'Agenzia delle Entrate nella risposta n. 170 del 2025 - Approfondimento a cura del Dott. Andrea Di Gialluca, Studio Visentini Marchetti & Associati.

L'Associazione ha diffuso un interessante studio che offre una prima sistematizzazione dell'istituto "decanting trust" chiarendone la struttura, le finalità pratiche e le principali implicazioni operative, illustrando quando e a quali condizioni la 'decantazione' possa essere utilizzata per adeguare il trust alle esigenze sopravvenute, distinguendola dalla mera modificazione del regolamento originario. Ciò al fine di fornire un quadro sintetico che consenta di valutare, caso per caso, la neutralità o meno delle operazioni di trasferimento tra trust e le possibili criticità interpretative.

Fonte Assofiduciaria, comunicazione OPINION FISCALE N. 2/2026 - DECANTING TRUST_2026_019_C



Assofiduciaria
Fiduciary Services | Trust | Compliance

Via Piemonte 39 - 00187 Roma

info@assofiduciaria.org | Tel. 06 4814930/503/153 | www.assofiduciaria.org

approfondimenti

La posizione MIMIT sulla gestione dell'IVCA relativa alle polizze vita estere intestate fiduciariamente

Il Ministero delle Imprese e del Made in Italy, a seguito di una richiesta di chiarimenti da parte di una società fiduciaria avente ad oggetto possibili criticità operative e di vigilanza connesse alla gestione dell'IVCA su polizze vita estere intestate fiduciariamente, ha ritenuto opportuno coinvolgere l'Associazione per conoscere la posizione adottata sul punto.

L'Associazione ha fornito al Ministero puntuale riscontro, allegando a supporto l'istanza trasmessa all'Agenzia delle Entrate in data 7 marzo 2014.

Il Ministero ha risposto alla richiesta della società fiduciaria interpellante, e per conoscenza all'Assofiduciaria, con comunicazione del 20 marzo 2026. L'Associazione - pur riservandosi gli opportuni approfondimenti sulle prescrizioni, in tema di misure organizzative interne, richieste dal Ministero - esprime vivo apprezzamento per la soluzione interpretativa adottata dal MIMIT.

Fonte: Assofiduciaria, comunicazione IVCA_2026_028_C



Via Piemonte 39 - 00187 Roma

info@assofiduciaria.org | Tel. 06 4814930/503/153 | www.assofiduciaria.org

attività istituzionale



attività istituzionale

Indagini fiscali e accesso ai dati bancari dopo la sentenza CEDU dell'8 gennaio 2026.

Con la sentenza dell'8 gennaio 2026, la CEDU ha ritenuto che il sistema italiano delle indagini bancarie svolte dall'Agenzia delle Entrate e dalla Guardia di Finanza ai fini dell'accertamento fiscale non assicuri garanzie sufficienti e, pertanto, comporti una violazione dell'art. 8 CEDU.

La Corte ha evidenziato che la disciplina interna (in particolare art. 32, d.P.R. n. 600 del 1973 e art. 51, d.P.R. n. 633 del 1972) attribuisce alle autorità fiscali un potere di accesso ai dati bancari connotato da un'eccessiva ampiezza discrezionale e non adeguatamente bilanciato da presidi procedurali effettivi e da un controllo indipendente o giurisdizionale, rendendo le interferenze non "conformi alla legge" ai sensi dell'art. 8 della Convenzione.



Assofiduciaria
Fiduciary Services | Trust | Compliance

Via Piemonte 39 - 00187 Roma

info@assofiduciaria.org | Tel. 06 4814930/503/153 | www.assofiduciaria.org

attività istituzionale

Itinerari Fiduciari – Quattordicesimo incontro

3 febbraio 2026, ore 10.30 – 12.30

Webinar

Assofiduciaria promuove un webinar dedicato all'approfondimento delle causali e modalità di alimentazione dell'archivio unico standardizzato, con focus su modalità di conservazione, accesso ai dati, esenzioni ed esternalizzazione.

L'incontro sarà presieduto e concluso dall'Avv. Sergio Maria Battaglia.

La relazione introduttiva sarà affidata all'Avv. Lorenzo Macchia.

Interverranno in qualità di discussant:

- Dr.ssa Simonetta Parravicini
- Dr. Matteo Sagona

Nel corso del webinar saranno trattati i seguenti argomenti:

- Modalità di conservazione
- Modalità per rendere disponibili i dati e le informazioni
- Esenzioni ed esternalizzazione



Assofiduciaria
Fiduciary Services | Trust | Compliance

Via Piemonte 39 - 00187 Roma

info@assofiduciaria.org | Tel. 06 4814930/503/153 | www.assofiduciaria.org

attività istituzionale

Itinerari Fiduciari – Quindicesimo incontro

24 febbraio 2026, ore 10.30 – 12.30

Webinar

Assofiduciaria promuove un webinar dedicato all'approfondimento delle attività di revisione e organizzazione aziendale, con particolare attenzione ai profili normativi e operativi che caratterizzano l'esercizio dell'attività professionale.

L'incontro sarà presieduto dall'Avv. Lucia Frascarelli.

La relazione introduttiva sarà affidata al Dr. Eugenio Ruggiero.

Interverranno in qualità di discussant:

Dr. Massimo Carboni

Dr. Alberto Gotti

Dr. Michele Colombo

Nel corso del webinar saranno trattati i seguenti argomenti:

Fonti normative

Contenuto dell'attività

Revisione legale e attività professionali

Asseverazioni

L'iniziativa si inserisce nel quadro delle attività formative promosse da Assofiduciaria, con l'obiettivo di offrire un aggiornamento qualificato su tematiche di particolare rilievo per i professionisti del settore.



Assofiduciaria
Fiduciary Services | Trust | Compliance

Via Piemonte 39 - 00187 Roma

info@assofiduciaria.org | Tel. 06 4814930/503/153 | www.assofiduciaria.org

attività istituzionale

Itinerari Fiduciari – Sedicesimo incontro

17 marzo 2026, ore 10.30 – 12.30

Webinar

Assofiduciaria promuove un webinar dedicato all'approfondimento delle donazioni tramite società fiduciaria, pronunce giurisprudenziali e implicazioni civilistiche e fiscali, nonché altre liberalità.

L'incontro sarà presieduto e concluso dal Prof. Avv. Fabio Marchetti.

La relazione introduttiva sarà affidata all'Avv. Alessandro Accinni.

Interverranno in qualità di discussant:

- Dr. Valentino Amendola Provenzano
- Dr. Andrea Di Gialluca

Nel corso del webinar saranno trattati i seguenti argomenti:

- Donazioni tramite società fiduciaria
- Pronunce giurisprudenziali e implicazioni civilistiche e fiscali
- Altre liberalità



Assofiduciaria
Fiduciary Services | Trust | Compliance

Via Piemonte 39 - 00187 Roma

info@assofiduciaria.org | Tel. 06 4814930/503/153 | www.assofiduciaria.org

attività istituzionale

16 Marzo 2026 – Luxembourg

Lo Studio Arendt & Medernach, in collaborazione con UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A. e con il patrocinio di Assofiduciaria, organizza l'evento:

"Fiduciary companies with Luxembourg operators: trends and challenges in the European financial landscape".

L'iniziativa è rivolta ai professionisti del settore finanziario e intende promuovere la conoscenza dell'istituto della società fiduciaria di diritto italiano nel contesto europeo, con un focus sulle evoluzioni del mercato e sulle principali sfide operative.

L'evento si terrà a Arendt House – 41A, Avenue JF Kennedy, Lussemburgo – e si svolgerà interamente in lingua inglese.



Assofiduciaria
Fiduciary Services | Trust | Compliance

Via Piemonte 39 - 00187 Roma

info@assofiduciaria.org | Tel. 06 4814930/503/153 | www.assofiduciaria.org

attività istituzionale

Assofiduciaria rafforza il dialogo europeo sulle società fiduciarie.

Il 16 marzo 2026, a Lussemburgo, ASSOFIDUCIARIA promuove il convegno “Fiduciary companies with Luxembourg operators: trends and challenges in the European financial landscape”, organizzato in collaborazione con Arendt & Medernach e UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A..

L’iniziativa valorizza il ruolo della società fiduciaria di diritto italiano nel contesto europeo, evidenziandone la centralità nelle operazioni di private equity, private banking, family office e nelle strutture cross-border.

Il programma propone un’agenda articolata che alterna interventi tecnici e momenti di confronto, con l’obiettivo di consolidare il dialogo tra professionisti e istituzioni e rafforzare la proiezione europea del settore fiduciario italiano.



Assofiduciaria
Fiduciary Services | Trust | Compliance

Via Piemonte 39 - 00187 Roma

info@assofiduciaria.org | Tel. 06 4814930/503/153 | www.assofiduciaria.org

attività istituzionale

Verso Lussemburgo: la fiduciaria italiana al centro del confronto europeo

Tra pochi giorni Assofiduciaria sarà protagonista a Lussemburgo con l'incontro internazionale dedicato alle "Fiduciary companies with Luxembourg operators: trends and challenges in the European financial landscape", organizzato insieme a Arendt & Medernach e UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A..

L'evento riunirà relatori di primo piano provenienti dal mondo legale, bancario e fiduciario italiano e lussemburghese: partner di primari studi professionali, rappresentanti di istituzioni finanziarie internazionali ed esponenti qualificati del sistema fiduciario.

Un parterre autorevole che offrirà una lettura integrata delle sfide europee – regolamentari, fiscali e operative – con un confronto diretto tra esperienze italiane e lussemburghesi.

Con questa iniziativa, Assofiduciaria conferma il proprio ruolo di promotore del dialogo tra operatori italiani ed europei, rafforzando il posizionamento internazionale della fiduciaria di diritto italiano nei mercati cross-border.



Assofiduciaria
Fiduciary Services | Trust | Compliance

Via Piemonte 39 - 00187 Roma

info@assofiduciaria.org | Tel. 06 4814930/503/153 | www.assofiduciaria.org

attività istituzionale

Grande partecipazione per l'incontro di Assofiduciaria a Lussemburgo

Si è svolto ieri a Lussemburgo il convegno "Fiduciary companies with Luxembourg operators: trends and challenges in the European financial landscape", promosso da Assofiduciaria in collaborazione con Arendt & Medernach e UniCredit International Bank (Luxembourg).

L'evento ha registrato una partecipazione ampia e qualificata, confermando il forte interesse verso il ruolo della fiduciaria di diritto italiano nel contesto europeo e nelle operazioni cross-border.

Un confronto di alto livello, arricchito dal contributo di relatori e professionisti che hanno condiviso competenze, esperienze e visioni sui principali trend del settore.

Un sentito ringraziamento va a tutti coloro che hanno reso possibile questo appuntamento: agli organizzatori, ai relatori e ai consulenti intervenuti.

Assofiduciaria prosegue così il proprio impegno nella promozione del settore fiduciario italiano a livello internazionale.



Assofiduciaria
Fiduciary Services | Trust | Compliance

Via Piemonte 39 - 00187 Roma

info@assofiduciaria.org | Tel. 06 4814930/503/153 | www.assofiduciaria.org