

INDICE

pag.

PARTE I

PRINCIPI GENERALI DI DIRITTO EREDITARIO E STRUMENTI ALTERNATIVI ALLA SUCCESSIONE TESTAMENTARIA

1.	Introduzione: <i>family buy-out</i> e la questione dell'accesso al capitale di rischio e del passaggio generazionale nell'impresa	1
2.	Le questioni e l'inquadramento dei c.d. negozi transmorte: la logica della successione a causa di morte	5
3.	(segue) Le questioni e l'inquadramento dei c.d. negozi transmorte: la logica del "contratto"	12
4.	Valutazioni sul sistema normativo di riferimento	16
4.1.	La donazione di partecipazione sociale e collazione: un esempio di rapporto tra logica ereditaria e logica del contratto	19
5.	I singoli negozi transmorte. Cenni	23
5.1.	La donazione modale	25
5.2.	Mandato <i>post mortem</i> e negozio fiduciario	28
5.3.	Contratto a favore di terzo da eseguirsi dopo la morte dello stipulante, contratto di assicurazione sulla vita, società fiduciarie e SIM	30
5.4.	Deposito bancario a favore di terzo	34
5.5.	Rendita vitalizia e vitalizio alimentare a favore di terzo	36
5.6.	Il <i>trust</i> . Il caso della farmacia e della tabaccheria	39
5.7.	La c.d. fondazione fiduciaria	47
6.	La successione nelle quote societarie. Le società di capitale. Cenni	49
6.1.	Le società di persone. Clausole di continuazione e di consolidazione. Cenni	53
6.2.	(segue) Clausole di continuazione e accettazione con beneficio di inventario. Cenni	57

PARTE II

ASPETTI FISCALI DELLA TRASMISSIONE
MORTIS CAUSA DELL'AZIENDA

1. La pianificazione successoria. Premesse	61
2. La questione fiscale della successione <i>mortis causa</i> nell'azienda. Cenni	63
3. L'imposta di successione. Cenni	67
4. Trattamento fiscale del patto di famiglia e monito di legittimità costituzionale (Corte Cost. 23 giugno 2020, n. 120)	71
4.1. <i>Family buy-out</i> e patto di famiglia: il problema del trattamento fiscale delle liquidazioni ai non assegnatari. Rinvio	74

PARTE III

IL *FAMILY BUY-OUT* QUALE STRUMENTO
ECONOMICO-FINANZIARIO DI PROGRAMMAZIONE
DEL PASSAGGIO GENERAZIONE NELL'IMPRESA

1. Le tre questioni fondamentali della pianificazione	80
2. La cessione a terzi e l'affitto di azienda. Cenni	81
3. <i>Leveraged buy-out</i> e <i>family buy-out</i>	82
4. Il procedimento di acquisizione. Causa, liceità e contratto in frode alla legge dal punto di vista ereditario	86
4.1. (segue) <i>Family buy-out</i> e contratto in frode alla legge dal punto di vista ereditario. L'elusione fiscale, cenni	92
4.2. <i>Leveraged buy-out</i> : s.p.a. e s.r.l.	99
5. Il finanziamento. Cenni	100
6. <i>Family buy-out</i> : vantaggi e criticità successorie	102
7. <i>Family buy-out</i> e modelli di pianificazione	105
7.1. Primo modello: <i>family buy-out</i> nella cessione volontaria	106
7.1.1. Esempificazione: cessione volontaria attuale	106
7.1.2. Esempificazione: cessione volontaria attuale e passaggio graduale. Usufrutto di azioni, <i>stock lending</i> e obbligazioni convertibili, cenni	108
7.2. Secondo modello: <i>family buy-out</i> e diritto di opzione. Il limite del divieto dei patti successori. Superamento	111
7.2.1. (segue) Testamento riproduttivo di un patto successorio	117
7.3. Terzo modello: <i>family buy-out</i> e proposta <i>ex art.</i> 1330 cod. civ.	123
7.4. Quarto modello: <i>family buy-out</i> e combinazione col patto di famiglia	127

pag.

7.5.	Quinto modello: <i>family buy-out</i> , patto di famiglia ed esigenza del <i>dominus</i> di riservarsi liquidità	131
7.5.1.	<i>Family buy-out</i> e patto di famiglia: la natura del patto e il problema del trattamento fiscale delle liquidazioni ai non assegnatari (Cass. civ., sez. trib., 19 dicembre 2018, n. 32823 e Cass. civ., sez. trib., 24 dicembre 2020, n. 29506)	132
7.5.2.	Osservazioni su Cass. civ., sez. trib., 24 dicembre 2020, n. 29506	143
7.6.	Sesto modello: <i>leasing</i> azionario e <i>family buy-out</i> . Cenni	148
7.7.	Settimo modello: il <i>portage</i> azionario	150
7.8.	Ottavo modello: <i>family buy-out</i> e affitto di azienda o forme di c.d. <i>rent to buy</i> dell'azienda (passaggio graduale)	155
7.9.	Nono modello: i vincoli indiretti e il vincolo di destinazione (art. 2645 <i>ter</i> cod. civ.)	158
7.9.1.	(segue) Vincolo di destinazione <i>ex</i> art. 2645 <i>ter</i> cod. civ. e testamento	165
7.9.2.	(segue) I vincoli indiretti. I legati di contratto	167
7.9.3.	(segue) Vincolo di destinazione, <i>trust</i> e patto di famiglia	169
7.10.	Decimo modello: il <i>family buy-out</i> e il legato di opzione nel caso di locazione	171
7.11.	Undicesimo modello: il <i>family buy-out</i> e il legato di opzione nel caso di usufrutto	172
7.12.	Dodicesimo modello: rendita vitalizia e <i>family buy-out</i>	174
7.12.1.	Profili fiscali della cessione con costituzione di rendita vitalizia. Cenni	178
8.	Altri modelli di <i>family buy-out</i> . La <i>partnership protection</i> . Considerazioni	179
9.	Profili fiscali del <i>family buy-out</i> . Deducibilità degli interessi passivi, <i>leveraged cash-out</i> e disciplina generale. Cenni	182
9.1.	<i>Family buy-out</i> , <i>leveraged cash-out</i> e recesso dei soci	186

PARTE IV

PASSAGGIO GENERAZIONALE E STRUMENTI
DI DIVISIONE EREDITARIA: CONSIDERAZIONI

1.	Introduzione. Autonomia testamentaria e pianificazione delle attribuzioni	191
2.	La c.d. <i>institutio ex re certa</i>	195
2.1.	Criteri interpretativi	195
2.2.	<i>Institutio ex re certa</i> e beni non compresi nel testamento	205

	<i>pag.</i>
2.3. <i>Institutio ex re certa</i> e divisione fatta dal testatore	207
2.4. <i>Institutio ex re certa</i> e alienazione del bene	211
3. <i>La divisione fatta dal testatore</i>	212
4. La (dispensa dalla) collazione	214
5. La cautela sociniana	218
5.1. Lascito di usufrutto con facoltà di vendere	221
5.2. Legato di usufrutto universale e legato di usufrutto universale depurato dai debiti	222
5.2.1. L'usufrutto universale. Differenze da altre ipotesi	229
5.2.2. (segue) Responsabilità dell'usufruttuario. Cenni	241
5.2.3. Abuso del legato di usufrutto	242
5.2.4. Presunzione di legato ed usufrutto universale nelle esperienze giuridiche europee	244
6. Il legato in sostituzione di legittima	245

PARTE V

CONCLUSIONI: DIRITTO EREDITARIO E CONTRATTO NEL PASSAGGIO GENERAZIONALE

1. La logica del diritto ereditario	249
2. Diritto delle successioni a causa di morte: rapporto tra libertà e norma	253
3. La logica del diritto delle successioni a causa di morte nel sistema fiscale	255
4. Diritto ereditario e famiglia	260
5. Diritto ereditario e contratto	263
6. Finalità della successione <i>mortis causa</i> nel passaggio generazionale nell'attività di impresa	266
<i>Bibliografia</i>	277
<i>Giurisprudenza</i>	295