

## INDICE

	<i>pag.</i>
INTRODUZIONE	
OBIETTIVI E METODOLOGICA	
1. L'obiettivo della ricerca	1
2. Delimitazione del perimetro della ricerca	4
3. Precisazioni metodologiche	11
CAPITOLO I	
I CRITERI DI COLLEGAMENTO: TRA TERRITORIALITÀ E SOVRANITÀ FISCALE	
1. Premessa	13
2. L'origine del principio di territorialità	17
3. La territorialità nel diritto tributario: fra approcci economici e ap- procci giuridici	21
3.1. Il metodo economico	22
3.2. Il metodo giuridico: fra territorialità formale e territorialità materiale	26
4. La territorialità tributaria quale espressione della sovranità statale	30
5. Territorialità e sovranità fiscale nel diritto italiano	39
6. Le (auto)limitazioni "esterne": il diritto internazionale ...	47
7. ... e il diritto europeo	50
8. L'appartenenza alla comunità statale: i criteri di collegamento	52
9. ( <i>Segue</i> ) I criteri soggettivi	53
10. ( <i>Segue</i> ) Il criterio di collegamento oggettivo: la fonte del reddito	57
11. La crisi dei criteri di collegamento "tradizionali"	60
12. ( <i>Segue</i> ) Il <i>Value Creation</i>	62
13. La nuova e rinnovata rilevanza dei criteri di collegamento	67

## CAPITOLO II

L'ORIGINE CONVENZIONALE DEL  
*PLACE OF EFFECTIVE MANAGEMENT*

## SEZIONE I

LA NASCITA DEL *PoEM* NEL CONTESTO CONVENZIONALE

1. Le convenzioni contro le doppie imposizioni come autolimitazioni alla territorialità	69
2. La “doppia residenza”	74
3. Le funzioni della residenza convenzionale	77
4. L'interpretazione del <i>PoEM</i> : il ruolo del commentario	81
5. Le origini giurisprudenziali del test sulla gestione dell'impresa	86
6. La vera genesi del <i>Place of Effective Management</i> : il ruolo della Società delle Nazioni	90
7. L'elaborazione in seno OCSE del <i>Place of Effective Management</i>	98
7.1. ( <i>Segue</i> ) Lo sviluppo del <i>PoEM</i> in seno all'OCSE	102
8. Le opzioni alternative: <i>PoI, Central Management and Control ...</i>	108
9. ... oggetto principale ...	113
10. ... ed <i>economic nexus</i>	118

## SEZIONE II

L'INTERPRETAZIONE DEL *PoEM* NELLE CONVENZIONI CONTRO  
LE DOPPIE IMPOSIZIONI

1. Premessa: l'indeterminatezza della nozione	122
2. Le prime indicazioni e il “ <i>Managed and Controlled Test</i> ”	123
3. La nozione di <i>most senior person</i>	126
4. Le decisioni chiave: <i>top management vs day-to-day management</i>	135
5. La massima valorizzazione dell'approccio casistico: le <i>MAP</i> quale strumento di individuazione del <i>PoEM</i>	139
5.1. Le <i>MAP</i> nel contesto convenzionale	141
5.2. Le <i>MAP</i> nel contesto europeo	145
5.3. La perdurante centralità del <i>PoEM</i>	148
6. ( <i>Segue</i> ) La determinazione del <i>PoEM</i> quale accordo fra stati	149
7. Il <i>PoEM</i> nel contesto nazionale: fra autonomia e integrazione	151
7.1. ( <i>Segue</i> ) Approccio Bifasico	152
7.2. ( <i>Segue</i> ) Approccio Monofasico	154
7.3. Approcci monofasico e bifasico a confronto: l'importante contributo della riforma fiscale	160

pag.

## CAPITOLO III

## LA SEDE DI DIREZIONE EFFETTIVA NEL DIRITTO ITALIANO

1. Premessa	165
2. Il ruolo della sede effettiva nel diritto internazionale privato	167
3. ( <i>Segue</i> ) La definizione di sede nel diritto societario	172
4. La residenza fiscale: tra diritto societario e diritto tributario	176
5. Dalla sede dell'amministrazione alla sede di direzione effettiva	181
6. Sede di direzione effettiva fra diritto nazionale e dimensione convenzionale	187
7. Sede di direzione effettiva vs. oggetto sociale	191
8. ( <i>Segue</i> ) La gestione ordinaria in via principale	197

## CAPITOLO IV

LA FUNZIONE ANTIABUSIVA DEL *POEM*

1. La mobilità internazionale: fra integrazione economica e repressione dell'abuso	201
2. Libertà di stabilimento europea e contrasto all'abuso	203
3. La concorrenza fiscale dannosa	211
3.1. Dall' <i>Harmful Tax Competition</i> al Progetto BEPS	214
4. Il progetto BEPS: l'Action 6 e la connessione fra MAP e prevenzione dei fenomeni abusivi	219
5. La strategia a due pilastri dell'OCSE	225
6. Il contrasto all'abuso: approccio unilaterale e convenzionale a confronto	232
7. Esterovestizione ( <i>Corporate Tax Inversion</i> )	236
7.1. ( <i>Segue</i> ) Esterovestizione e sede di direzione effettiva	255

## CAPITOLO V

IL *POEM* NEL NUOVO CONTESTO ECONOMICO

1. Premessa	259
2. <i>PoEM</i> ed interazione fra ordinamenti giuridici: le entità ibride	262
2.1. ( <i>Segue</i> ) I <i>Trust</i>	271
2.2. ( <i>Segue</i> ) La <i>LOB clause</i> : il <i>Primary Place of Management and Control</i>	279

	<i>pag.</i>
3. Il <i>PoEM</i> in un contesto di gruppo	284
3.1. ( <i>Segue</i> ) I diritti particolari e le altre prerogative dei soci	293
4. L'influenza statale sulla governance societaria	296
5. <i>PoEM</i> e <i>digital companies</i> : inquadramento della problematica	303
5.1. ( <i>Segue</i> ) Le varie forme di dematerializzazione della gestione (effettiva) dell'impresa	308
5.2. ( <i>Segue</i> ) L'automatizzazione dei processi dell'impresa	311
5.3. Le risposte alla <i>digital economy</i>	319

## CAPITOLO VI

### RIFLESSIONI CONCLUSIVE

1. La nuova dimensione della gestione sociale quale elemento di radicamento della potestà impositiva statale	325
2. La sede di direzione effettiva: fra approccio coordinato e sovranità impositiva nazionale	329
3. Il <i>Place of Effective Management</i> : fra abuso del diritto ed effettività economica dell'insediamento	332
4. Il <i>PoEM</i> nell'era digitale: uno sguardo al futuro ed uno al passato	336
5. Il perdurante ruolo cardine del <i>PoEM</i> e le <i>MAP</i> come "non diritto"	339

BIBLIOGRAFIA	343
--------------	-----