

# Modulo24

# WEALTH PLANNING

*Approfondimenti e dottrina*

*Direzione scientifica*

**Andrea Vasapolli e Angelo Chianale**

**Donazione immobiliare**

**La circolazione del bene immobile  
acquisito mediante donazione**

—

**Tutela dei beni culturali**

**L'esportazione di opere d'arte straniere  
tra prassi e giurisprudenza**

---

## **Direzione scientifica**

*Andrea Vasapolli*

*Angelo Chianale*

---

## **Comitato Scientifico**

*Marco Allena*

*Federico Canazza*

*Alberto Gallarati*

*Alberto Gianola*

*Giuseppe Iannaccone*

*Andrea Lanciani*

*Stefano Massarotto*

*Ivan Libero Nocera*

*Luciano Olivero*

*Marco Piazza*

*Federico Restano*

*Luca Rossi*

*Thomas Tassani*

*Giulia Terlizzi*

*Annapaola Tonelli*

---

## **Modulo24 WEALTH PLANNING**

Anno III - n. 2  
ISSN 3034-9451

**Direttore Responsabile** Roberto Esposito

**Responsabile di redazione** Sandra Ravaglioli

**Redazione** Marina Bruns, Gianna Festuccia,  
Luca Giovine, Cinzia Pisciotta

**GRUPPO**  **24ORE**

**Sede** Viale Sarca, 223 - 20126 Milano.

**Sede legale e Direzione** Viale Sarca, 223  
- 20126 Milano.

**Proprietario ed Editore** Il Sole 24 ORE Spa

**Presidente** Maria Carmela Colaiacovo

**Amministratore Delegato** Federico Silvestri

**Pubblicità** Il Sole 24 Ore Spa System

**Direzione e amministrazione:** Viale Sarca,  
223 - 20126 Milano. Tel. 02 30221  
- Fax 0230223214 e-mail:  
segreteria@direzionesystem@ilssole24ore.com

Il Sole 24 ORE Spa. Tutti i diritti sono riservati. Le fotocopie per uso personale del lettore possono essere effettuate nei limiti del 15% di ciascun volume/fascicolo di periodico dietro pagamento alla SIAE del compenso previsto dall'art. 68, commi 4 e 5 della legge 22 aprile 1941, n. 633. Le riproduzioni effettuate per finalità

di carattere professionale, economico o commerciale o comunque per uso diverso da quello personale possono essere effettuate a seguito di specifica autorizzazione rilasciata da EDISER Srl, Società di servizi dell'Associazione Italiana Editori, attraverso il marchio CLEARedi, Centro Licenze e Autorizzazioni Riproduzioni Editoriali, Corso di Porta Romana n. 108 - 20122 Milano. Informazioni: [www.clearedi.org](http://www.clearedi.org).

I testi e l'elaborazione dei testi, anche se curati con scrupolosa attenzione, non possono comportare specifiche responsabilità dell'Editore per involontari errori e/o inesattezze; pertanto il lettore è tenuto a controllare l'esattezza e la completezza del materiale utilizzato.

Questo numero è stato chiuso in redazione il 23 aprile 2025  
[modulo24wealthplanning.ilssole24ore.com](http://modulo24wealthplanning.ilssole24ore.com)

## DONAZIONE IMMOBILIARE

### **7** **La circolazione del bene immobile acquisito mediante donazione**

In Italia l'alienazione di beni immobili di provenienza donativa pone problemi per via della disciplina codicistica dell'azione di riduzione, che, se esperita con successo, può comportare restituzione, da parte del beneficiario o da parte dei suoi aventi causa, del bene oggetto della riduzione, privo degli eventuali pesi di cui sia stato gravato. Strumento valido ed efficace per superare, almeno parzialmente, le difficoltà illustrate, è la rinuncia volontaria da parte del legittimario alla restituzione a cui egli potrebbe aver diritto laddove abbia intentato vittoriosamente l'azione di riduzione.

— *Alberto Gianola*

## TUTELA DEI BENI CULTURALI

### **20** **L'esportazione di opere d'arte straniere tra prassi e giurisprudenza**

L'Italia ospita numerose opere di provenienza estera, per le quali l'applicabilità della normativa in materia di tutela non è più in dubbio. La recente Circolare Ministeriale n. 28/2024 ha introdotto principi di derivazione giurisprudenziale volti a orientare l'attività degli uffici di esportazione nella concessione o nel diniego dell'attestato di libera circolazione per le opere straniere, essenziale per l'esportazione di beni di autori non più in vita, di oltre settant'anni e di valore superiore a 13.500 euro. Eppure, esistono tuttora margini di incertezza a causa di un'insita discrezionalità che guida l'attività amministrativa.

— *Giuseppe Calabi*

## TRUST

**31 I trust testamentari e l'imposta di successione nel Dlgs 139/2024**

Disamina delle modalità costitutive, dei vantaggi e dei limiti dell'istituto del trust testamentario. Le tematiche di natura tributaria alla luce delle novità introdotte dal Dlgs n. 139/2024 sulla razionalizzazione dell'imposta sulle successioni e donazioni e l'opzione per la tassazione in entrata

— *Daniele Muritano*

## CLAUSOLE ANTISTALLO

**46 Le clausole antistallo senza modifica degli assetti societari**

Si esaminano le clausole volte a risolvere le situazioni di stallo con una negoziazione obbligatoria tra le parti, con l'attribuzione della decisione ad un organo o a un componente della compagine sociale o, infine, con l'attribuzione della decisione ad un terzo esterno, cercando così di evitare soluzioni più traumatiche che determinano la modifica degli assetti societari.

— *Andrea Lanciani, Federico Benincasa*

## SOCIETÀ HOLDING

**56 Regime del realizzo controllato, le modifiche alla disciplina dei conferimenti di partecipazioni qualificate**

In attuazione dei principi e dei criteri direttivi previsti dalla c.d. Legge Delega 2023, sono state apportate significative modifiche al regime fiscale di realizzo controllato applicabile, tra l'altro, ai conferimenti di partecipazioni "qualificate" detenute in società holding. Tali modifiche sono senz'altro da accogliere con favore in quanto semplificano, ad esempio nell'ambito del passaggio generazionale di imprese familiari, la verifica delle condizioni per beneficiare del suddetto regime fiscale.

— *Luca Rossi, Michele Babele*

**FAMILY WEALTH MANAGEMENT****67 Il family office**

La protezione, la conservazione, l'incremento e la trasmissione del patrimonio familiare sono compiti che alcune specifiche figure professionali, i *family office*, dovrebbero essere in grado di svolgere in una logica di continuità generazionale e in un'ottica di innovazione, avendo a mente il contesto economico sociale nel quale operano i titolari del patrimonio loro affidato e gli aspetti fiscali rilevanti: strategie, strumenti, metodi e competenze devono conformarsi alle specifiche necessità della famiglia che il *family office* affianca.

— *Federico Canazza*

**DELITTI CONTRO IL PATRIMONIO****76 Circonvenzione di incapace e testamento**

Il reato di circonvenzione di incapace postula la sussistenza di uno stato di infermità o deficienza psichica in capo al soggetto passivo. Si sottolinea come esso non richieda necessariamente una totale incapacità della vittima, ma un mero indebolimento della sua capacità critica, tale da creare uno squilibrio tra la stessa e l'autore della condotta illecita. La questione assume particolare rilevanza nella redazione delle disposizioni testamentarie (soprattutto in riferimento al testamento olografo), rispetto alle quali possono verificarsi fenomeni di manipolazione da parte di terzi della volontà del disponente, riconducibili al reato in esame.

— *Sabrina Militello, Chiara Giaccone*

**DONAZIONI INFORMALI****83 Donazioni dirette, indirette e informali: gli ultimi orientamenti della Corte di Cassazione**

Il tema delle liberalità indirette e, più in generale, delle donazioni informali ha sempre acceso il dibattito dottrinale e giurisprudenziale poiché è un tema che riguarda tutti nella quotidianità. La Corte di Cassazione, con la sentenza 7442 del 20 marzo 2024, ha tentato di fissare un principio facendo chiarezza sulla portata applicativa dell'imposta di donazione a questo tipo di atti di liberalità, tentando di sistematizzare e armonizzare un caotico impianto normativo.

— *Andrea Isola*

SOGGETTIVITÀ GIURIDICA E PUBBLICITÀ IMMOBILIARE

**95 Trust o Trustee? Riflessioni sulla ordinanza n. 34075/2024 della Cassazione e sulle conseguenze che ne derivano**

L'ordinanza della Corte di Cassazione ribadisce la nullità delle formalità pubblicitarie eseguite a nome del "trust" e non del "trustee" in ragione della carenza di soggettività giuridica dei trust. Nonostante i giudici di legittimità si siano più volte pronunciati in proposito, esprimendo un chiaro principio di diritto, stupisce come ancora vi siano isolati tribunali di merito e operatori del diritto che continuano a ignorarlo. La questione, tuttavia, può essere foriera di ricadute che vanno oltre la sanzione di nullità – per altro estremamente grave – che colpisce la trascrizione o iscrizione nei pubblici registri, potendo aprire il varco ad inaspettate conseguenze.

— *Annapaola Tonelli*

FAMILYANDTRENDS

**104 Il passaggio della ricchezza tra le generazioni**

Il passaggio generazionale della ricchezza in Italia coinvolge patrimoni ingenti e due mondi diversi: chi ha costruito la ricchezza (immigrati) e chi vi è nato (nativi). Il vero dono non è solo economico, ma educativo e identitario. Serve un dialogo paziente tra generazioni, sostenuto da educazione, valori condivisi e una pianificazione consapevole. Si tratta di usare modelli concettuali e visioni sofisticate per strutturare il patrimonio come ponte tra presente, futuro e scopo.

— *Bernardo Bertoldi*

OSSERVATORIO SUI TRUST

*A cura dell'Associazione Trust in Italia*

**117 L'agevolazione "prima casa" e il presupposto dell'impossidenza dei beni conferiti in trust**

— *Gloria Giorgi*

**123 Cessazione del trust e termine per il rimborso dell'imposta sulle successioni e donazioni**

— *Maddalena Cecci*