

Società di partecipazioni finanziarie di diritto lussemburghese

La Società di partecipazioni finanziarie di diritto lussemburghese, nota come “SOPARFI” (dall'acronimo francese di *Société de Participations Financières*), è la forma di società più utilizzata in Lussemburgo, in quanto considerata dagli investitori internazionali un veicolo d'investimento flessibile che consente una vasta gamma di attività beneficiando di un trattamento fiscale favorevole.

In sintesi

- ▶ **Soggetta a imposta sul reddito all'aliquota complessiva del 28,8% e all'imposta sul patrimonio netto all'aliquota dello 0,5%**
- ▶ **Ammissibile al regime di esenzione delle partecipazioni dalle imposte su dividendi, proventi di liquidazione, plusvalenze e patrimonio netto**
- ▶ **Beneficia dei trattati contro la doppia imposizione conclusi dal Lussemburgo e gode dei benefici previsti dalle direttive europee**
- ▶ **Può essere utilizzata per varie tipologie d'investimento, quali detenzione e finanziamento di partecipazioni, acquisizione di proprietà immobiliari, di diritti di proprietà intellettuale, ecc.**

1. Aspetti giuridici

La SOPARFI può adottare varie forme societarie: quella di società per azioni (*Société Anonyme*, “SA”), di società a responsabilità limitata (*Société à Responsabilité Limitée*, “SARL”), di società in accomandita per azioni (*Société en Commandite par Actions*, “SCA”) e di società europea (*Société Européenne*, “SE”). In pratica, tuttavia, la SOPARFI viene generalmente costituita con la forma giuridica della SA, in virtù della flessibilità di questo tipo di società. La SA ha le seguenti caratteristiche:

- ▶ Può essere costituita ad opera di almeno un investitore, persona fisica o giuridica, senza requisiti di nazionalità o residenza.
- ▶ Deve tenere un'assemblea generale degli azionisti presso la sede legale alla data indicata nell'atto costitutivo.
- ▶ Deve essere amministrata da un consiglio di amministrazione formato da almeno tre membri (un solo membro se la SA ha un unico azionista) o da un consiglio di sorveglianza affiancato ad un consiglio di gestione.
- ▶ Deve essere controllata da un collegio sindacale o da una società di revisione in caso di superamento di determinati limiti dimensionali.
- ▶ Deve avere un capitale minimo sottoscritto di almeno EUR 31.000.
- ▶ Può emettere azioni sia nominative che al portatore.



2. Ambito di attività

La SOPARFI ha un vasto ambito di attività. Essa può, a titolo esemplificativo:

- ▶ detenere partecipazioni in società residenti o non residenti
- ▶ acquistare, vendere o sfruttare diritti di proprietà intellettuale
- ▶ acquisire azioni in società immobiliari, o possedere direttamente proprietà immobiliari
- ▶ svolgere qualsiasi tipo di attività commerciale o industriale

3. Aspetti fiscali

3.1 Imposta sul reddito delle società e imposta commerciale comunale

La SOPARFI è soggetta all'imposta sul reddito delle società e all'imposta commerciale comunale all'aliquota complessiva del 28,80% (= 22,05% + 6,75%).

Imposta sul reddito delle società		Imposta commerciale comunale (ICC)	
Reddito imponibile inferiore a EUR 15.000	21%	Calcolo aliquota della ICC Base di calcolo del 3% moltiplicata per il moltiplicatore comunale a seconda del comune nel quale è ubicata la SOPARFI	
Reddito imponibile superiore a EUR 15.000	22.05%	Per Lussemburgo-città: 6,75% (3% x 225%)	

Tuttavia, i dividendi/proventi di liquidazione percepiti dalla SOPARFI come pure le plusvalenze realizzate sulla cessione di azioni possono essere totalmente esenti in virtù del privilegio di affiliazione, purché siano soddisfatte le condizioni prescritte.

Privilegio di affiliazione per dividendi/proventi di liquidazione percepiti e per plusvalenze

- ▶ *Entità della partecipazione:* non inferiore al 10%, ovvero prezzo di acquisizione non inferiore a EUR 1,2 milioni (per dividendi) ed EUR 6 milioni (per plusvalenze)
- ▶ *Periodo di detenzione:* almeno 12 mesi (o impegno di detenzione per tale periodo)
- ▶ *Società controllata:* società residente pienamente imponibile, o società UE, o società non UE soggetta a imposta sul reddito delle società a un'aliquota non inferiore al 10,5%

Esempio illustrativo dell'applicazione del privilegio di affiliazione

In data 15 giugno 2010, la SOPARFI acquista il 75% delle azioni di una società francese a un prezzo di acquisizione di EUR 600.000.

In data 1° settembre 2010, la SOPARFI percepisce un dividendo di EUR 100.000 dalla sua controllata francese.

In data 15 gennaio 2011, la SOPARFI cede il 65% delle azioni della sua controllata francese per EUR 900.000.

- Il dividendo percepito è totalmente esente a condizione che la SOPARFI s'impegni a detenere almeno il 10% delle azioni della controllata francese fino al 15 giugno 2011.

- La plusvalenza realizzata è totalmente esente a condizione che la SOPARFI s'impegni a detenere il restante 10% fino al 15 giugno 2011.

È da osservare che il governo lussemburghese, al fine di contrastare gli effetti della crisi finanziaria, ha introdotto un'imposta minima ad aliquota fissa a carico delle SOPARFI il cui patrimonio sia composto per oltre il 90% da attività finanziarie (quali partecipazioni, titoli e liquidità) e la cui attività non sia soggetta all'autorizzazione di un'autorità pubblica. L'imposta minima è in vigore dal 1° gennaio 2011 e ammonta a EUR 1.575 all'anno.

3.2. Ritenute alla fonte

In linea di principio, i dividendi distribuiti dalla SOPARFI ai suoi azionisti sono soggetti a una ritenuta alla fonte del 15%, eventualmente ridotta per effetto dei trattati contro la doppia imposizione stipulati con i rispettivi paesi di residenza degli azionisti.

Tuttavia i dividendi possono beneficiare dell'esenzione completa se sono soddisfatte le condizioni richieste dal privilegio di affiliazione.

Privilegio di affiliazione per i dividendi distribuiti

- ▶ *Entità della partecipazione:* almeno il 10% (oppure prezzo di acquisizione di EUR 1.200.000)
- ▶ *Periodo di detenzione:* almeno 12 mesi (o impegno di detenzione per tale periodo)
- ▶ *Società beneficiaria:* società lussemburghese / UE / SEE / svizzera totalmente imponibile, nonché società residente in un paese con il quale il Lussemburgo ha concluso un trattato contro la doppia imposizione e che è soggetta ad imposizione ad aliquota non inferiore al 10,5%

Occorre inoltre osservare che non si applica alcuna ritenuta alla fonte sugli interessi pagati dalla SOPARFI ai suoi azionisti (tranne nel caso in cui i titoli della SOPARFI siano offerti al pubblico), né sui proventi di liquidazione distribuiti agli azionisti a seguito della liquidazione della SOPARFI.

3.3 Diritti di proprietà intellettuale

Un particolare regime fiscale è riservato al reddito derivante da determinati diritti di proprietà intellettuale ("PI"). Il reddito netto (royalties e plusvalenze) derivante da brevetti, da diritti d'autore su software, da marchi, nomi a dominio, disegni o modelli beneficia infatti di un'esenzione dell'80%, che si traduce in un'aliquota effettiva del 5,76%.

Tuttavia, l'applicazione dell'esenzione parziale è subordinata alle seguenti condizioni:

- ▶ il diritto di PI deve essere stato acquisito (o creato) dopo il 31 dicembre 2007;
- ▶ le spese e l'ammortamento relativi al diritto di PI devono essere contabilizzati nelle voci dell'attivo dello stato patrimoniale e aggiunti alla base imponibile nel primo anno per il quale è stata richiesta l'applicazione di questo regime fiscale; e
- ▶ il diritto di PI non deve provenire da una società collegata (ossia mediante una partecipazione diretta o indiretta del 10%).

3.4 Imposta sul patrimonio netto

La SOPARFI è soggetta all'imposta sul patrimonio netto all'aliquota dello 0,5%, applicata sulle sue attività operative nette (ossia, attività al netto delle passività), accertate al 1° gennaio di ogni anno.

Tuttavia, le partecipazioni idonee a beneficiare del privilegio di affiliazione sui dividendi (stesse condizioni, ma senza obbligo di periodo di detenzione), i diritti di PI idonei e le proprietà immobiliari situate all'estero sono generalmente esclusi dal calcolo delle attività operative nette.

4. Disciplina della capitalizzazione leggera

Il diritto tributario lussemburghese non prevede una disciplina generale della capitalizzazione leggera. Tuttavia, nella prassi le autorità fiscali richiedono generalmente un rapporto d'indebitamento di 85:15 in caso di finanziamento dell'acquisizione di partecipazioni tramite un debito infragruppo soggetto a interessi. È possibile ottenere, caso per caso, un rapporto d'indebitamento più elevato.

5. Aspetti contabili

La SOPARFI deve redigere bilanci regolari conformemente alla legislazione lussemburghese sulle società. Il bilancio d'esercizio, che può essere redatto in qualsiasi valuta, deve comprendere lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa al bilancio. Tuttavia, in pratica la SOPARFI può redigere una versione sintetica dello stato patrimoniale e del conto economico, senza fornire informazioni dettagliate sulle singole attività e passività.

Il bilancio d'esercizio, debitamente approvato, deve essere depositato presso il Registro delle Imprese. La SOPARFI avente società controllate può essere tenuta a presentare un bilancio consolidato, in applicazione della legge dell'11 luglio 1988 che recepisce nell'ordinamento nazionale la settima direttiva UE sui bilanci consolidati. Tuttavia, esistono eccezioni che consentono alla SOPARFI di evitare l'obbligo di redigere tale bilancio.

6. I servizi forniti da Experta Luxembourg

Experta Luxembourg fornisce servizi relativi a strutture societarie e d'investimento nonché di pianificazione finanziaria e successoria. Experta Luxembourg offre a clienti privati, società e investitori istituzionali soluzioni su misura elaborate mediante tecniche di pianificazione creativa in diverse giurisdizioni.

Experta Luxembourg può fornire ai clienti servizi di assistenza per la costituzione e la gestione di una SOPARFI. I servizi in questione comprendono la creazione di una struttura societaria in Lussemburgo, l'espletamento di formalità amministrative per la costituzione della società nonché aspetti di ordinaria amministrazione quali attività contabile, pratiche fiscali e servizi di segreteria.

Per ulteriori informazioni si prega di contattarci al numero telefonico **+352.26.92.55-1** o all'indirizzo e-mail experta@experta.lu.

Gennaio 2011

La presente scheda informativa intende fornire un quadro generale degli aspetti salienti della SOPARFI. Si consiglia di consultare Experta Luxembourg prima di assumere qualsiasi iniziativa, poiché il presente documento non può da solo spiegare tutti gli aspetti attinenti alla costituzione e amministrazione della SOPARFI. Infine si prega di tener presente che questo documento ha finalità puramente illustrative e non deve essere interpretato come una consulenza giuridica o fiscale.