



# **Investire negli Stati Uniti**

**Lineamenti generali del sistema fiscale  
americano**

**La Convenzione Italia USA del 2010**

**Investire con una Corp. Una LLC o una branch?**

**Andrea Lovisatti, MBA  
Dottore Commercialista**



- ✓ **Arthur Andersen LLP**
- ✓ **Ernst & Young LLP, International tax partner and leader Italian desk in New York**
- ✓ **NCTM, Verona**

# Lineamenti fiscali sistema americano



- **Imposizione articolata su un sistema federale, un sistema statale e, talvolta, un sistema comunale**
- **Federal tax a scaglioni 34% - 35% e Alternative Minimum Tax**
- **Perdite fiscali: carryforward (20) e carryback (2)**
- **Interessi passivi (3:1) e evidenza delle transazioni infragruppo**
- **Imposta statale (scaglioni / flat), deducibile in quegli Stati dove ci sia un NEXUS**
- **Irrilevanza del risultato civilistico di bilancio**
- **Sales tax**



<b>Taxable Income (\$)</b>	<b>Tax Rate</b>
0 to 50,000	15%
50,000 to 75,000	\$7,500 + 25% Of the amount over 50,000
75,000 to 100,000	\$13,750 + 34% Of the amount over 75,000
100,000 to 335,000	\$22,250 + 39% Of the amount over 100,000
335,000 to 10,000,000	\$113,900 + 34% Of the amount over 335,000
10,000,000 to 15,000,000	\$3,400,000 + 35% Of the amount over 10,000,000
15,000,000 to 18,333,333	\$5,150,000 + 38% Of the amount over 15,000,000
18,333,333 and up	35%

This rate structure produces a flat 34% tax rate on incomes from \$335,000 to \$10,000,000, gradually increasing to a flat rate of 35% on incomes above \$18,333,333.

# La Convenzione con gli Stati Uniti



- **Firmata il 25/8/1999, ratificata il 3/3/2009 ed entrata in vigore il 1/1/2010**
- **Secondo il modello OCSE, ma nasce già datata**
- **Eliminare o ridurre la doppia imposizione (con imposta federale) su stessi elementi di reddito**
  - esempio
- **Income effectively connected with a US trade or business VERSO Income attributable to a PE**
- **La organizzazione stabile e la branch profit tax (5%)**
- **Dividendi, Interessi e royalties**
- **La LOB (le holding)**

# Implicazioni della forma societaria



- **La Corporation – C corp. – la soluzione più comunemente adottata**
  - Perdite riportabili in USA ma nessuna leva in Italia
  - Utili distribuibili. Ritenuta al 5% e PEX in Italia
- **La Limited Liability Company - LLC**
  - Trasparenza fiscale e obbligo di dichiarazione dei redditi da parte del socio anche non residente
  - Da un punto di vista Italiano ha piena soggettività IRES, è quindi un soggetto “ibrido”. Se in perdita non è permesso l’assorbimento delle perdite.
  - Viene utilizzata se esiste un partner americano
- **L’investimento diretto (o branch)**
  - il sistema del credit method italiano verso il sistema dell’esenzione
  - Le perdite fiscali e il double loss relief
  - Può essere uno strumento da valutare in situazioni di start up

# Corporation e dividendi



cash flow		
100	100	dividendo
5%	-5	ritenuta americana
	95	Netto incassato
5%	5	imponibile Italiano
27,50%	-1,375	imposta IRES
	0,25	credito di imposta IRES su ritenuta italiana
6,13%	93,875	netto in cassa

# Branch e perdite



Consolidato fiscale

