

MADEIRA

1- CONSIDERAZIONI E CONOSCENZE GENERALI

- I- La zona di libero commercio di Madeira
- II- Sistema giuridico
- III- Valuta
- IV- Politica economica
- V- Istituzioni finanziarie e segreto bancario
- VI- Controlli valutari

2- SOCIETA' E TRUST DI MADEIRA

- I- Introduzione
- II- Società a responsabilità limitata e società per azioni
- III- Le Holding

3- SISTEMA IMPOSITIVO

- I- Tassazione delle società residenti
- II- Altre imposte
- III- Tassazione dei trust residenti
- IV- Tassazione del reddito estero
- V- Il regime fiscale di Madeira applicabile alle società costituite prima del 2001 (Regime I)
- VI – Il regime fiscale di Madeira dal 2003 al 2006 (Regime II)
- VII- Il regime fiscale di Madeira dal 2007 al 2014 (Regime III)

4- SOCIETA' OFFSHORE

- I- Le holding di Madeira (SGPS)
- II- Trust offshore
- III- Filiali finanziarie offshore
- IV- Società concessionarie offshore
- V- Società offshore che conducono attività d'impresa
- VI- Società d'amministrazione/direzionali offshore
- VII- Società mercantili offshore
- VIII- Finanziamento di una società offshore

5- A.F. B. (ACCORDI FISCALI BILATERALI)

Consolato

Consolato Onorario d'Italia
Cons. On. Pietro Luigi Valle
Rua do Bom Jesus, 14
1 DTO 9050 - 028 Funchal (Madeira)
Tel 00351 291 223890
Fax 00351 291 224388
Email : funchal.onorario@esteri.it

IMPOSTA SUL REDDITO SOCIETARIO	
Società senza licenza	21%
Società costituite tra 2007 e 2014 (Regime III)	Aliquote da 3% a 5% fino al 2020
Società costituite dal 1° gennaio 2015 (Regime IV)	Aliquote del 5% fino al 2027
Trust	Esenti
SGPS	Partecipazioni extra-Ue: 5% Interessi e reddito da servizi: 21%
Società offshore	Esenti
ALTRE IMPOSTE	
Imposta sulla proprietà immobiliare	0,3% - 0,8% + imposta municipale (da 0,4% a 1%)
Imposta sulla cessione di proprietà immobiliare	5% - 6,5%
I.V.A.	22% (offshore esenti)
Imposta di bollo	Assente, tranne se ricevente o intermediario è residente in Portogallo
Ritenute Fiscali	Residenti Non residenti
Dividendi	25% 25%/35%
Interessi	25% 25%/35%
Royalties	15% 25%/35%
	Le IBC sono esenti dalle imposte sul reddito e sulla cessione di proprietà immobiliare, da ritenute fiscali e da dazi doganali
TEMPI DI COSTITUZIONE	2-4 giorni per società shelf; 4-6 settimane per altre
COSTO DI REGISTRAZIONE	€ 500 + € 5.000/€ 7.000 per spese professionali
RISOLUZIONI PREVENTIVE	Non concesse
CONTROLLI VALUTARI	Assenti
SEGRETO BANCARIO	Previsto, tranne in caso di sospetta attività criminale o evasione fiscale
SISTEMA GIURIDICO	Diritto Civile portoghese
A.F.B. (Accordi Fiscali Bilaterali)	Firmati con 71 Paesi

1- CONSIDERAZIONI E CONOSCENZE GENERALI

Madeira è una regione portoghese autonoma con un proprio governo e una propria assemblea legislativa. Il potere di quest'ultima, tuttavia, non può ignorare o respingere le decisioni del Governo centrale di Lisbona, né l'unità politica con il Portogallo.

I. La zona di libero commercio di Madeira

La legislazione della “Free Zone” adottata da Madeira è stata approvata dal Governo centrale del Portogallo a Lisbona e dai rappresentanti dell'Unione Europea a Bruxelles.

Le società autorizzate a operare a Madeira dopo il 1° gennaio 2015 beneficiano di un'imposta sugli utili del 5%, che resterà in vigore fino al 31 dicembre 2027.

A Madeira si sono susseguiti tre regimi fiscali:

- *il vecchio regime (Regime I)*, relativo a società già stabilite nell'IBC di Madeira prima del 1° gennaio 2001 e in vigore fino al 2011;
- *il regime 2003-2006 (Regime II)*, approvato dalla Commissione Europea relativamente alle IBC per il periodo 2003-2006, in base al quale dal 2003 al 2011 alle società della Free Zone di Madeira venivano applicate aliquote dall'1% al 3%;
- *il “nuovo regime” (Regime III)*, che si applica alle società con licenza ad operare nell'IBC di Madeira tra il 2007 e il 2014 e che dal 2007 fino al 2020 prevede aliquote dal 3% al 5%.

II- Sistema giuridico

Madeira è una regione autonoma con una giurisdizione che trae origine dal Codice Napoleonico, anche in materia di successione.

III- Valuta

La moneta ufficiale è l'Euro.

IV- Politica economica

Le principali fonti di reddito di Madeira sono il turismo, l'industria vinicola e l'agricoltura.

Il governo locale incoraggia attivamente l'investimento straniero e, attualmente, lo sviluppo di Madeira come centro internazionale di affari sta diventando una realtà, grazie anche al supporto dell'Unione europea.

V- Istituzioni finanziarie e segreto bancario

La maggior parte delle banche portoghesi hanno uffici a Madeira e sono state concesse licenze bancarie anche a numerose banche internazionali

Attualmente non è più possibile aprire nuove banche o altri enti finanziari nell'IBC di Madeira.

Una legislazione ad hoc garantisce il segreto bancario e sono previste sanzioni civili e penali per coloro che violano la segretezza. Le informazioni possono essere rivelate solo in caso di procedimenti penali a carico dei clienti, o in caso di traffico di droga, o movimento di denaro proveniente da operazioni illecite.

VI- Controlli valutari

I controlli valutari del Portogallo e di Madeira sono regolati dalla Banca Centrale Portoghese la quale, con il Ministro delle Finanze, rappresenta l'autorità monetaria dello Stato.

Le società costituite in base alla legislazione della zona di libero commercio sono esentate dai controlli valutari applicati al Portogallo. Questi controlli riguardano tutti gli investimenti all'estero effettuati da residenti portoghesi, ma unicamente per motivi statistici.

La legislazione della zona di libero commercio (IBC) prevedeva che le banche operanti a Madeira ottenessero la licenza offshore, licenza effettivamente concessa a quasi tutte le banche

portoghesi e ad alcune banche internazionali. Tuttavia, in base al nuovo regime attualmente in vigore a Madeira, tale disposizione è stata abolita e non è più possibile costituire nuove banche o altre istituzioni finanziarie nell'IBC di Madeira.

2- SOCIETA' E TRUST DI MADEIRA

TIPO DI SOCIETA'	CARATTERISTICHE GENERALI	PROCEDURE COSTITUTIVE	MODALITA' DI REGISTRAZIONE E ALTRE FORME DI CONTROLLO
<i>Società in generale</i>	Tutte le società registrate in base alla legislazione di questa zona sono soggette alle stesse disposizioni valide per le società portoghesi. Tutte le società devono essere registrate presso il registro commerciale di Funchal.		Le società quindi devono essere registrate tramite un atto notarile autenticato da un notaio. Prima che l'atto notarile sia definito, deve essere ottenuta un'autorizzazione dal Registro Nazionale di Lisbona, affinché possa essere usato il nome della società. L'atto notarile viene poi pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale e su un altro giornale locale.
<i>Società a responsabilità limitata (LDA)</i>	Per la costituzione di una società a responsabilità limitata sono necessari almeno 2 soci. Le società a responsabilità limitata devono avere un minimo di capitale azionario versato di € 5.000. Il capitale è diviso in quote. Una società privata a responsabilità limitata deve nominare uno o più amministratori		
<i>Società per azioni (SA)</i>	La società per azioni (SA) deve avere un minimo di capitale di € 50.000. Le azioni possono essere nominative o al portatore ad eccezione delle azioni dei sottoscrittori, che devono essere nominative. Una società per azioni deve avere: <ul style="list-style-type: none"> • un consiglio d'amministrazione con un numero dispari di membri nominati per un periodo di tempo definito (per una SA è possibile avere un unico amministratore, sempre che il capitale azionario non superi i € 50.000); • una commissione tributaria, composta da tre a cinque membri, uno dei quali deve essere un revisore. 		
<i>Trust</i>	Madeira, essendo un'isola che opera sotto la legislazione portoghese, non riconosce il trust. Le società e le filiali fiduciarie offshore devono essere società per azioni, con un capitale minimo di € 99.759,58, rappresentato per almeno il 51% da azioni nominative.		Gli atti di formazione, modifica o estinzione di un trust devono essere registrati nel <i>Private Registry</i> della zona di libero commercio di Madeira, se la durata di un trust si estende per oltre un anno. Per la registrazione sono richiesti: <ol style="list-style-type: none"> 1. nome e identità del trust, con l'indicazione del suo scopo; 2. data di costituzione; 3. periodo di durata del trust; 4. nome e sede del fiduciario; 5. data e modalità con le quali il trust può essere modificato e concluso.

I- Introduzione

Le società costituite in base alla legislazione IBC di Madeira seguono le stesse regole delle società portoghesi.

Per il completamento delle formalità di registrazione sono solitamente necessari da sette a dieci giorni, mentre le società *shelf* - ossia società che hanno cessato l'attività per la quale erano state costituite ma che conservano il nome e l'esistenza formale – sono immediatamente disponibili.

Per costituire una società è necessaria una licenza tramite la *Sociedade de Desenvolvimento da Madeira* (SDM – Società per lo sviluppo di Madeira). La domanda deve riportare:

- il nome e l'indirizzo della società oppure la sede legale del richiedente
- l'attività
- il numero dei posti di lavoro che verranno creati
- il valore totale dell'investimento
- la classificazione statistica dell'attività economica (codice NACE) da svolgere.

La SDM emetterà poi una licenza che autorizza la società ad operare nell'ambito dell'IBC di Madeira.

Secondo la legislazione societaria portoghese, è possibile scegliere tra le seguenti persone giuridiche:

- società privata a responsabilità limitata (*sociedade por quotas*)
- società per azioni (*sociedade anonima*)
- società in nome collettivo (*sociedades en nome colectivo*)
- società in accomandita semplice (*sociedade em comandita*)
- impresa individuale.

Le persone giuridiche più usate sono la società privata a responsabilità limitata e la società per azioni.

II- Società a responsabilità limitata e società per azioni

Capitale

a) Le società a responsabilità limitata (caratterizzate da “*Lda*” o “*Limitada*” dopo il nome) devono avere un minimo di capitale azionario versato di € 5.000. Il capitale è diviso in quote e il valore di ogni quota può variare, ma non deve essere inferiore a € 100. Le quote sono assegnate con atto pubblico, ma non sono rappresentate da certificati, mentre il possesso è stabilito dall'atto costitutivo e convalidato con la registrazione.

b) La società per azioni (“*SA*” o “*Sociedade Anonima*”) deve avere un minimo di capitale di € 50.000. Le azioni possono essere nominative o al portatore, ad eccezione delle azioni dei sottoscrittori, che devono essere nominative.

Sia la società privata a responsabilità limitata che la società per azioni devono trasferire annualmente parte degli utili in una riserva legale.

Questa è costituita da una somma equivalente al 5% degli utili annuali della società con un limite minimo di € 2.500 o del 20% del capitale.

Il capitale può essere incrementato su delibera degli azionisti, formalizzata mediante atto pubblico e registrata. La riduzione del capitale dipende invece, oltre che dalla decisione dell'assemblea degli azionisti, anche dall'approvazione del tribunale.

La legislazione societaria portoghese prevede la possibilità di una liquidazione immediata delle società, su delibera del tribunale o degli azionisti. L'immediata liquidazione deve essere compiuta in accordo con la legge e con lo statuto della società e deve essere notificata da un notaio.

Secondo le disposizioni della legge, la liquidazione immediata avviene nelle seguenti circostanze:

- alla scadenza dei termini fissati nello statuto;
- su delibera dei membri della società;
- al completo raggiungimento degli obiettivi della società;
- se gli obiettivi della società risultano illegali;
- per insolvenza della società.

La liquidazione viene decisa dal tribunale nei seguenti casi:

- nel caso in cui, per oltre un anno, il numero degli azionisti sia inferiore a quello consentito dalla legge, tranne il caso in cui uno degli azionisti sia lo Stato o altro ente;
- quando è diventato impossibile realizzare l'oggetto sociale;
- quando la società è rimasta inattiva per due anni consecutivi;
- quando la società svolge un'attività non prevista nel suo oggetto sociale.

Azioni e azionisti

In una società a responsabilità limitata (Lda), un azionista è colui che ha una partecipazione nel capitale azionario e il cui nome è obbligatoriamente registrato presso il Registro Commerciale.

In una società per azioni (SA) gli azionisti sono coloro che sottoscrivono e possiedono azioni, sia nominative che al portatore, e non devono essere registrati presso il Registro.

È tuttavia possibile costituire società a responsabilità limitata o per azioni "unipersonali", ossia con un unico azionista.

Gli azionisti possono essere persone fisiche o giuridiche, residenti o non residenti del Portogallo.

I certificati azionari, emessi dalla società, devono essere firmati da uno o più amministratori e devono essere riportati nel registro soci conservato presso l'ufficio principale della società.

Il trasferimento di azioni nominative viene effettuato con una dichiarazione scritta alla società da parte del possessore. Il trasferimento di azioni al portatore avviene invece mediante consegna fisica e non è necessaria la registrazione. Il trasferimento di quote è effettuato mediante atto pubblico, che deve essere registrato al Registro Commerciale.

Gli azionisti beneficiano dei seguenti diritti:

- partecipare agli utili della società;
- partecipare alle risoluzioni dei soci e avere informazioni sull'attività della società;
- essere designati per l'amministrazione e la revisione secondo la legge e lo statuto della società.

Viene indetta un'assemblea dei soci sia per le Lda che per le SA che deve essere tenuta presso la sede direzionale della società entro i primi tre mesi dell'anno successivo all'anno fiscale. L'ordine del giorno deve includere l'approvazione del bilancio dell'anno finanziario precedente.

Gestione

Una società privata a responsabilità limitata deve nominare uno o più amministratori. L'amministratore (*gerente*) deve essere una persona fisica ed è nominato per un periodo indefinito, tranne se diversamente stabilito nello statuto o per decisione degli azionisti.

Una società per azioni deve avere:

- un consiglio d'amministrazione i cui membri vengono nominati per un periodo di tempo definito (per una SA è possibile avere un unico amministratore, sempre che il capitale azionario non superi € 200.000);
- un comitato per il controllo interno (o, in alternativa, un revisore), composto da un numero compreso fra tre e cinque membri, uno dei quali deve essere un revisore ufficiale dei conti.

Possono essere nominati amministratori non residenti, ma se nessuno degli amministratori è residente, si dovrà nominare un rappresentante locale.

Scritture contabili e revisione

I libri contabili vanno conservati presso la sede legale della società, a Madeira, e presentati alle autorità tributarie con la dichiarazione annuale dei redditi della società.

Il libro giornale deve essere conservato dagli amministratori della società, ovunque sia la sede legale mentre il bilancio va presentato alle autorità tributarie, insieme alla dichiarazione dei redditi. Nel caso di una società privata a responsabilità limitata, non è necessario operare una revisione dei conti, a meno che la società non si trovi nelle seguenti condizioni per due anni consecutivi:

1. il patrimonio della società supera € 1.500.000;
2. la società occupa più di 50 dipendenti;
3. il valore netto delle vendite della società supera € 3 milioni.

Trasferimento di società

Secondo l'attuale legislazione portoghese, è possibile trasferire la sede legale di una società dal Portogallo in un'altra giurisdizione, sempre che la nuova giurisdizione abbia una legislazione adatta. La delibera per trasferire la sede di una società deve essere approvata almeno dal 75% degli azionisti.

Le stesse regole valgono per le società che intendono stabilire il proprio domicilio in Portogallo, sempre che lo Stato d'origine accetti questo cambio di residenza.

III – Le Holding

Il ricorso a holding o società di investimento situate a Madeira viene utilizzato come metodo di pianificazione fiscale internazionale.

Il possesso di attività estere può essere centralizzato in una holding di Madeira che possiede filiali operative offshore oppure partecipazioni in filiali estere in altri paesi.

La holding di Madeira serve come organismo di compensazione degli utili derivanti da operazioni all'estero e versa un'imposta societaria pari al 5% del reddito derivante dalle partecipazioni estere.

Il reddito derivante invece da interessi e servizi non beneficia della stessa aliquota e viene tassato al 21%.

3- SISTEMA IMPOSITIVO

I- Tassazione delle società residenti

Dal 2015 le società residenti ma che non hanno la licenza ad operare nella IBC di Madeira sono assoggettate all'imposta societaria del 21%.

Le IBC costituite a Madeira dal 1° gennaio 2015 (Regime IV) sono assoggettate all'imposta societaria del 5% e all'imposta sulle plusvalenze del 5%, tranne nel caso in cui possano beneficiare dell'esenzione di partecipazione.

Le IBC di Madeira sono esenti dalle seguenti imposte: imposta sul trasferimento di proprietà, imposta sul reddito da investimenti, imposta di bollo, ritenute su dividendi e interessi a condizione che siano collegati ad attività comprese nell'oggetto sociale della IBC, imposte locali, dazi, imposte su donazioni e lasciti.

Le distribuzioni di reddito da parte delle IBC sono assoggettate a ritenuta.

I dipendenti sono assoggettati all'imposta sul reddito e ai versamenti dei contributi per la previdenza sociale. Anche il datore di lavoro versa i contributi per la previdenza sociale a favore dei dipendenti.

Tutte le società registrate secondo la legislazione delle IBC di Madeira devono ottemperare a tutti gli obblighi di legge in materia di dichiarazione dei redditi.

Le aliquote ridotte restano in vigore fino al 31 dicembre 2027, sulla base dei requisiti relativi a creazione di posti di lavoro e al tipo di attività svolta. L'aliquota ridotta si applica ad un limite massimo di reddito imponibile in base al numero di posti di lavoro creati:

Reddito imponibile massimo per aliquota ridotta €/milioni	N. di posti di lavoro creati
2,73	Da 1 a 2
3,55	Da 3 a 5
21,87	Da 6 a 30
35,54	Da 31 a 50
54,68	Da 51 a 100
205,5	Oltre 100

Sono inoltre previste limitazioni sulle attività consentite all'interno delle IBC di Madeira.

Le società possono svolgere attività industriali, commerciali, di trasporto marittimo e di servizi, ma non possono svolgere attività di intermediazione finanziaria e assicurativa o attività definite "infragrupo", vale a dire coordinamento, tesoreria e distribuzione.

Il reddito derivante da brevetti e altri diritti di proprietà industriale sono tassati al 50% dell'aliquota ordinaria applicata al reddito, se vengono rispettate alcune condizioni.

Le società di Madeira devono presentare ogni anno la dichiarazione dei redditi e la dichiarazione IVA su base mensile o trimestrale.

Aliquote

Le aliquote ridotte si applicano alle società operanti all'interno dell'IBC di Madeira.

Le società di Madeira che non hanno una licenza ad operare nell'IBC di Madeira o che svolgono attività particolari sono assoggettate ad un'imposta societaria del 21% più una soprattassa che va dal 3% al 7%, a seconda del reddito imponibile.

Le plusvalenze fanno parte del reddito complessivo delle società e tassate di conseguenza.

Le plusvalenze derivanti dalla vendita di partecipazioni nelle società del Portogallo e di Madeira sono assoggettate a tassazione solo se presentano determinate caratteristiche, ma possono essere essenti in presenza di un AFB tra il venditore e il Portogallo contenente disposizioni a riguardo.

Ritenute fiscali

Le ritenute fiscali sono applicate alle seguenti aliquote:

	<i>Residenti</i> %	<i>Non residenti</i> %	<i>Azionisti di società di Madeira</i> %
Dividendi	25	25/35	25/35
Royalties	15	25/35	25/35
Interessi	25	25/35	25/35

Prima del 2012 le società operanti nell'IBC di Madeira non dovevano applicare la ritenuta su dividendi, interessi o royalties.

II- Altre imposte

IVA

L'I.V.A. nel Portogallo è del 23%, a Madeira è del 22%.

Imposta sulla proprietà immobiliare e sul trasferimento della proprietà immobiliare

La proprietà immobiliare è tassata annualmente in base al valore netto delle proprietà, con aliquote che vanno dallo 0,3% allo 0,8%.

A partire dal 1° gennaio 2017 viene applicata un'imposta municipale aggiuntiva (da 0,4% a 1%) sugli immobili di valore superiore a 600.000 €, ad eccezione di hotel e edifici a uso industriale.

Il trasferimento di proprietà immobiliare è tassato in base al valore registrato all'aliquota del 6,5% per proprietà urbane e 5% per tutte le altre tipologie. Le società di Madeira sono esenti da questa imposta se la proprietà è usata per la sede direzionale.

Contributi previdenziali

Il datore di lavoro deve versare contributi previdenziali che ammontano al 23,75% della retribuzione del dipendente. I dipendenti devono contribuire con l'11% del loro stipendio.

Imposta di bollo

I documenti, i libri contabili, i contratti, le transazioni e gli atti delle società di Madeira sono esenti dall'imposta di bollo, tranne nel caso in cui la società abbia come ricevente o intermediario un residente portoghese.

Imposta sull'energia

Le società di Madeira sono esenti dal pagamento dello speciale contributo calcolato sul valore dei beni utilizzati per la produzione di energia applicato dal 2014 al settore energetico.

Capital gains derivanti dalla vendita di una società di Madeira

Dal 1° gennaio 2001, i capital gains maturati dalla vendita di partecipazioni azionarie nelle società portoghesi, incluse quelle di Madeira, sono assoggettati ad imposta portoghese nei seguenti casi:

- quando chi vende è direttamente o indirettamente posseduto per oltre il 25% da un residente
- quando chi vende è un non-residente senza una stabile organizzazione in Portogallo, ma residente in uno Stato o territorio facente parte dell'elenco dei paradisi fiscali riconosciuto dal Ministero delle Finanze portoghese
- quando i beni venduti consistono principalmente in immobili situati in territorio portoghese.

Tali provvedimenti sono applicabili solo a partecipazioni azionarie acquistate dopo il 1° gennaio 2001.

L'imposta sui capital gains può essere evitata in presenza di un AFB tra il Paese del venditore e il Portogallo che contenga una clausola che limita la tassazione dei capital gains nel Paese di origine del venditore.

Incentivi speciali e sovvenzioni

Il Governo portoghese ha introdotto una serie di incentivi per attirare gli investimenti stranieri. Si tratta di crediti d'imposta su progetti per la creazione di posti di lavoro, di esenzioni o riduzioni fiscali su immobili collegati al progetto o di esenzione dall'imposta di bollo su atti o contratti relativi ai progetti di investimento. Tali incentivi sono validi per 10 anni dal completamento del progetto.

Anti-elusione

L'autorità tributaria condanna qualsiasi transazione considerata artificiosa o fittizia che abbia lo scopo di ridurre gli obblighi fiscali di una persona.

III- Tassazione dei trust residenti

Non sono tassati né il reddito d'impresa né il reddito da investimento di un trust offshore (ovvero un trust la cui proprietà è situata all'estero e il reddito deriva dall'estero). Il reddito di trust maturato, derivato o ricevuto nel Portogallo è tassabile. Un trust non è assoggettato a tassazione, ma viene tassato il reddito degli amministratori fiduciari.

IV- Tassazione del reddito estero

Le IBC di Madeira sono assoggettate all'imposta societaria ridotta sul reddito derivante dall'estero.

Il reddito estero ricevuto dall'estero da società che hanno la licenza ad operare nella IBC di Madeira rientra nel reddito imponibile della società che è assoggettata all'imposta societaria del 5%, a condizione che risponda a determinati requisiti.

Non ci sono restrizioni sul pagamento di dividendi, interessi o qualsiasi altro reddito a persone fisiche o giuridiche residenti all'estero.

V- Il regime fiscale di Madeira applicabile alle società costituite prima del 2001 (Regime I)

Fino al 31 dicembre 2012 le IBC di Madeira costituite fino al 31 dicembre 2000 erano assoggettate al "vecchio" regime fiscale.

VI – Il regime fiscale di Madeira dal 2003 al 2006 (Regime II)

Fino al 31 dicembre 2011 le IBC di Madeira costituite tra il 2003 e il 2006 erano assoggettate all'imposta societaria ad un'aliquota passata dall'1% nel 2003/2004 al 2% nel 2005/2006 e al 3% nel 2007/2011.

VII- Il regime fiscale di Madeira dal 2007 al 2014 (Regime III)

Fino al 31 dicembre 2020 le IBC di Madeira costituite tra il 2007 e il 2014 sono assoggettate ad un'aliquota che è passata dal 3% nel 2007/2009 al 4% nel 2010/2012 al 5% dal 2013 al 2020.

4- SOCIETA' OFFSHORE

È importante distinguere tra imprese portoghesi e imprese costituite nella IBC di Madeira.

Una società di Madeira è essenzialmente una società portoghese costituita e regolamentata secondo la legislazione fiscale portoghese e quindi assoggettata al regime applicato alle persone giuridiche domiciliate nel Portogallo. La principale differenza è rappresentata dal fatto che le società di Madeira devono ottenere una licenza per operare in uno dei quattro settori della IBC.

I pagamenti effettuati da società IBC di Madeira ad azionisti non residenti sono assoggettati alla ritenuta portoghese, riducibile in presenza di accordi fiscali, di Direttive Ue o grazie all'esenzione da partecipazione.

I- Le holding di Madeira (SGPS)

L'utilizzo delle holding di Madeira per il finanziamento di operazioni è ormai consolidato a livello internazionale. La proprietà di attività estere può essere centralizzata nelle holding di Madeira che fungono da camera di compensazione per gli utili derivanti da operazioni estere e per reinvestire e ampliare la loro attività in altri Paesi. Le holding sono tassate al 5% per partecipazioni al di fuori dell'Ue.

L'opportunità di aprire una filiale della holding in altri Paesi viene determinata dalle eventuali conseguenze commerciali e fiscali.

Interessi e reddito da servizi sono assoggettati all'aliquota ordinaria del 21%.

Le holding di Madeira rappresentano un valido mezzo di pianificazione fiscale, perché è possibile detenere azioni di società situate in Paesi dell'Ue e usufruire così della Direttiva Casa madre/Società figlia. Per quanto riguarda, invece, gli investimenti in società di Paesi non Ue, è meglio ricorrere alle normali società di Madeira, dato che queste possono essere esenti dall'imposta societaria e da quella sulle plusvalenze, oppure possono essere assoggettate ad un'aliquota fiscale inferiore, se la licenza è stata concessa negli anni successivi al 2003.

II- Trust offshore

Dato che Madeira opera sotto la legislazione portoghese, non riconosce il trust. Sono state tuttavia emesse norme per la creazione di trust con fiduciari a Madeira, riconoscendo così il concetto di operazione fiduciaria. I trust costituiti a Madeira possono svolgere solo attività offshore, evitando così di interferire con la legislazione portoghese.

Costituzione

Gli atti di formazione, modifica o estinzione di un trust devono essere registrati nel *Private Registry* dell'IBC di Madeira, a condizione che la durata del trust sia superiore a un anno.

Per la registrazione sono richiesti:

1. nome e identità del trust, con l'indicazione del suo scopo;
2. data di costituzione;
3. periodo di durata del trust;
4. nome e sede del fiduciario;
5. data e modalità con le quali il trust può essere modificato e concluso.

L'atto di costituzione di un trust deve essere redatto per iscritto e firmato dal fiduciante o da un fiduciario che lo rappresenti. L'atto fiduciario deve contenere le cosiddette "tre certezze" (di intenzione, di oggetto e dei beneficiari), nonché:

- nome e identità del trust;
- identità del fiduciante, del fiduciario e del beneficiario;
- identificazione, descrizione e distribuzione dei beni del trust;
- l'espressa dichiarazione dell'intenzione di costituire il trust e la citazione della legge relativa al trust;
- diritti e doveri tra fiduciari;
- la relazione tra fiduciari e beneficiari, inclusa la responsabilità personale del fiduciario in relazione ai beneficiari;
- eventuali regole e restrizioni relative all'accumulo di reddito nel trust e al potere del fiduciario per quanto riguarda l'investimento e l'accumulo di reddito.

Capitale

Non ci sono requisiti particolari relativi al capitale di un trust offshore.

Disposizioni per i fiduciari

Solo le società costituite a Madeira secondo la legislazione della zona di libero commercio o le filiali di istituzioni esistenti e che hanno come oggetto la gestione e/o l'amministrazione di trust offshore possono agire come fiduciari.

Le società e le filiali fiduciarie offshore devono essere società per azioni, con un capitale minimo di € 99.759,58, rappresentato per almeno il 51% da azioni nominative.

Il processo di nomina, esonero o rimozione di un fiduciario, così come i requisiti necessari al fiduciario per esercitare le sue funzioni, devono essere determinati nell'atto fiduciario, che deve riportare anche l'identità dei beneficiari. Questi non possono essere residenti del Portogallo, ma devono essere persone giuridiche offshore con licenza ad operare nell'IBC di Madeira. L'atto deve anche fornire dettagli sull'aggiunta o la rimozione di beneficiari.

Il reddito di un trust non deve derivare da investimenti in Portogallo né da reddito locale, con la sola eccezione di depositi presso istituzioni finanziarie offshore.

Il trust non può possedere proprietà immobiliari in Portogallo.

Né il fiduciante né il beneficiario possono essere residenti.

Scritture contabili e revisione

I certificati di audit devono essere presentati annualmente al Governo regionale di Madeira.

Trasferimento

Nell'atto fiduciario il fiduciante può riservarsi il diritto di sostituire la legge che governa il trust con un'altra legge di una giurisdizione differente. In questo modo, il trust può essere trasferito liberamente e senza autorizzazione.

Segreto bancario e divulgazione

I nomi del fiduciante e dei beneficiari sono segreti e possono essere divulgati solo su richiesta del tribunale.

Altri aspetti

Le società di trust e le filiali offshore sono assoggettate ad un tributo di registrazione pari a €750 e ad un'imposta annua di € 2.000.

Non esistono controlli sui cambi.

I trust e i beneficiari sono esentasse. Le società di trust offshore con licenza a operare nella IBC sono soggette alle norme fiscali di Madeira.

III- Filiali finanziarie offshore

Fino al 31 dicembre 2000 le banche portoghesi e internazionali potevano essere costituite a Madeira e potevano anche aprire filiali offshore nell'IBC, mentre ora non è più possibile. Le filiali esterne potevano condurre attività bancarie unicamente con non-residenti, mentre quelle internazionali anche con residenti. Fino al 31 dicembre 2011 queste banche e filiali erano esenti dall'imposta societaria, dalla ritenuta e dall'imposta di bollo.

IV- Società concessionarie offshore

Tali società possono possedere brevetti e marchi commerciali e possono sfruttare gli AFB portoghesi per eliminare la doppia imposta, dando in concessione brevetti e marchi commerciali a Stati firmatari, riducendo quindi la ritenuta sulle royalties.

Pagando le royalties ad una società di Madeira, gli utili vengono effettivamente spostati dalla società controllata o collegata estera alla società concessionaria, la quale non paga alcuna imposta sulle royalties ricevute. Nel caso di società con licenza ad operare nell'IBC di Madeira, le royalties percepite sono assoggettate alla ritenuta del 5%.

Se le società concessionarie di Madeira possiedono i diritti necessari per dare in concessione proprietà industriali (brevetti, ecc.), il trasferimento dalla madre patria non necessita di autorizzazione.

Il Portogallo riconosce interessi, brevetti, diritti d'autore e marchi commerciali.

V- Società offshore che conducono attività d'impresa

Madeira è una base molto conveniente per esercitare attività d'impresa.

Le società di Madeira che conducono attività d'impresa possono essere utilizzate per ottimizzare il carico fiscale delle multinazionali.

Possono acquistare merci a prezzi di libero mercato da qualsiasi fornitore e vendere le stesse merci alla società estera controllata o collegata con qualsiasi margine di guadagno, dato che a Madeira non ci sono restrizioni relative al *transfer pricing*, anche se l'uso di margini eccessivi può creare problemi con l'eventuale legislazione anti-elusione della madre patria. Nel caso di società successive al 2007, le norme di *transfer pricing* possono comportare una correzione della contabilità societaria creando così un aumento del reddito imponibile.

Il ricorso a questo tipo di società di Madeira rappresenta un vantaggio, perché margini commerciali, utili e dividendi non sono assoggettati ad alcuna imposta oppure ad un'aliquota ridotta nel caso di società autorizzate ad operare nell'IBC di Madeira dal 2007.

Le società le cui attività sono di natura industriale o d'impresa (in particolare la manifattura, l'assemblaggio, lo stoccaggio di merci) possono avere molti vantaggi a Madeira, sempre che queste attività o le merci prodotte o maneggiate non rappresentino una minaccia alla sicurezza nazionale, alla salute pubblica o all'ambiente. Questi vantaggi consistono in:

- una totale esenzione dai dazi doganali su merci o materie prime importate a Madeira;
- un'esenzione dalle restrizioni quantitative sull'esportazione negli Stati Ue di merci prodotte nella zona, tranne le esenzioni, che normalmente non sono concesse in Portogallo;

- le merci prodotte nella zona di libero commercio ed importate nella UE sono assoggettate a dazi doganali solo sul valore delle materie prime importate e dei componenti originati fuori dalla UE.

In base al regime fiscale applicato alle IBC, le società autorizzate ad operare con attività industriali nella zona di libero commercio di Madeira beneficiano della tassazione societaria ridotta e hanno accesso ad un'ulteriore riduzione del 50% sulla medesima se rispondono almeno a due delle seguenti condizioni:

- contribuiscono alla modernizzazione dell'economia regionale tramite innovazione tecnologica
- contribuiscono alla diversificazione dell'economia regionale
- contribuiscono all'economia con l'utilizzo di risorse umane altamente qualificate
- contribuiscono allo sviluppo delle condizioni ambientali
- creano almeno 15 posti di lavoro che verranno mantenuti per almeno 5 anni.

VI- Società d'amministrazione/direzionali offshore

In base al nuovo regime fiscale di Madeira, le società autorizzate ad operare nella zona di libero commercio dal 2007 non possono svolgere servizi intra-gruppo.

In realtà, solo le società autorizzate ad operare nell'IBC di Madeira prima del 31 dicembre 2000 e costituite prima del 2004 potevano operare come società di amministrazione, ma solo fino al 31 dicembre 2011.

VII- Società mercantili offshore

Madeira ha istituito un secondo registro navale portoghese, il *Madeira International Shipping Register* (MAR) che offre condizioni favorevoli e concorrenziali ed assicura un buon sistema di sorveglianza a tutte le navi registrate. Queste battono bandiera portoghese e tutte le convenzioni internazionali ratificate dal Portogallo ottemperano alle disposizioni del MAR.

Le navi possono essere registrate nel MAR se di proprietà di società per azioni o di persone, filiali, agenzie o legali rappresentanti.

È necessaria una revisione della registrazione iniziale da parte di un esperto. I controlli hanno lo scopo di produrre dei certificati e sono effettuati da ispettori del MAR o delle società di classificazione navale autorizzati dal MAR:

- Lloyds Registry of Shipping (LRS)
- Bureau Veritas (BV)
- Det Norske Veritas (DNV)
- Registro Italiano Navale (RINA)
- American Bureau of Shipping (ABS)
- Germanischer Lloyd (GL)
- Rinave Portuguesa (RINAVE)
- Nippon Kaiji Kyokai ((NKK).

Tutte le navi registrate nel MAR devono avere un certificato che assicuri la qualifica di tutto il personale di bordo.

Le società per azioni o di persone, le filiali, le agenzie o i legali rappresentanti possono presentare la domanda per registrare una nave utilizzata per il trasporto di persone o merci, a condizione che il trasporto non venga effettuato tra i porti del Portogallo.

VIII- Finanziamento di una società offshore

Una società di Madeira può beneficiare di finanziamenti da filiali finanziarie offshore locali o estere, sotto forma di prestito o di capitale azionario.

Se le società sono registrate in base alla legislazione della zona di libero commercio di Madeira, non sono applicate restrizioni al rientro di fondi, di reddito o di capitale.

Per le società registrate in base alla legislazione di Madeira non è necessaria l'autorizzazione per ricevere fondi. Inoltre, non ci sono restrizioni sull'emissione o il riscatto di azioni, tranne per assicurare che la società abbia il minimo di capitale richiesto dalla legge e la riserva legale. Non sono previsti né limitazioni né controlli valutari o bancari per le rimesse dalle IBC di Madeira verso utenti finali esteri. I pagamenti di dividendi, interessi e royalties da parte di IBC possono essere assoggettati a ritenuta.

La vendita di una filiale estera di una società di Madeira può beneficiare dell'esenzione di partecipazione sui capital gains.

Controlli valutari

In Portogallo e a Madeira il controllo valutario è regolamentato dalla Banca Centrale portoghese.

Le banche di Madeira in possesso di licenze offshore possono gestire conti di società situate nell'IBC e di persone fisiche estere in qualsiasi valuta e a livello internazionale. Anche le banche di Madeira, tuttavia, devono applicare tutte le disposizioni anti-riciclaggio.

5- A.F.B. (ACCORDI FISCALI BILATERALI)

Il Portogallo ha firmato AFB sulle aliquote fiscali con diversi Paesi.

Nel caso di rimesse verso società estere possono essere applicate l'esenzione di partecipazione e la Direttiva Ue su Interessi e Royalties. In tal caso, le ritenute possono essere ridotte a zero.

Le seguenti ritenute si applicano ai residenti dei Paesi con cui il Portogallo ha concluso un AFB.

	<i>Dividendi</i> %	<i>Interessi</i> %	<i>Royalties</i> %
<i>Stati non firmatari</i>	25/35	25/35	15/35
<i>Stati con AFB</i>			
Algeria	10/15	0/15	15
Arabia Saudita	5/10	0/10	8
Austria	0/15	0/10	0/5/10
Bahrain	10/15	10	5
Belgio	0/15	0/15	0/10
Brasile	10/15	0/15	15
Bulgaria	0/10/15	0/10	0/10
Canada	10/15	0/10	10
Capo Verde	10	0/10	10
Cile	10/15	5/10/15	5/10
Cina	10	0/10	10
Cipro	10	10	10
Colombia	10	10	10
Corea	10/15	0/15	10
Croazia	0/5/10	0/10	0/10
Cuba	0/5/10	10	5
Danimarca	0/10	0/10	0/10
Emirati Arabi Uniti	5/15	0/10	5
Estonia	0/10	0/10	0/10
Finlandia	0/10/15	0/15	0/10
Francia	0/15	0/10/12	0/5
Georgia	5/10	0/10	5
Germania	0/15	0/15	0/10
Giappone	5/10	0/5/10	5

Grecia	0/15	0/15	0/10
Guinea Bissau	10	0/10	10
Hong Kong	5/10	0/10	5
India	10/15	0/10	10
Indonesia	10	0/10	10
Irlanda	5/15	0/15	0/10
Islanda	10/15	0/10	10
Israele	5/15	10	10
Italia	0/15	0/15	0/12
Kuwait	5/10	10	10
Lettonia	0/10	0/10	0/10
Lituania	0/10	0/10	0/10
Lussemburgo	0/15	0/10/15	0/10
Macao	10	0/10	10
Malta	0/10/15	0/10	0/10
Marocco	10/15	12	10
Messico	10	0/10	10
Moldavia	5/10	0/10	8
Mozambico	10	0/10	10
Norvegia	5/15	0/10	10
Paesi Bassi	0/10	0/10	0/10
Pakistan	10/15	0/10	10
Panama	10/15	0/10	10
Perù	10/15	0/10/15	10/15
Polonia	0/10/15	0/10	0/10
Qatar	5/10	0/10	10
Regno Unito	0/10/15	0/10	0/5
Repubblica Ceca	0/10/15	0/10	0/10
Repubblica Slovacca	0/10/15	5/10	0/10
Romania	0/10/15	0/10	0/10
Russia	10/15	0/10	10
San Marino	10/15	10	10
Senegal	5/10	10	10
Singapore	0/10	0/10	10
Slovenia	0/5/15	0/10	0/5
Spagna	0/10/15	0/15	0/5
Stati Uniti	5/15/25	0/10	10
Sudafrica	40/15	0/10	10
Svezia	0/10	0/10	0/10
Svizzera	0/5/15	0/10	0/5
Tunisia	15	15	10
Turchia	5/15	0/10/15	10
Ucraina	10/15	0/10	10
Ungheria	0/10/15	0/10	0/10
Uruguay	5/10	10	10
Venezuela	10	0/10	10/12
Vietnam	5/10/15	0/10	10