



TAX PILL

13 gennaio 2023

DETRAZIONE IVA SUI *TRANSACTION COSTS* NELLE OPERAZIONI MLBO

CGT I grado n. 3361/7/2022 del 5/12/2022

IVA

✉ Igalliani@led-taxand.it
✉ adamico@led-taxand.it



TAX PILL

IL CASO

Nella Sentenza in commento la Corte di giustizia di I grado di Milano si è pronunciata in merito alla legittimità della detrazione dell'IVA sui costi sostenuti da una società veicolo (SPV) in un'operazione di MLBO (*merger leveraged buy out*).

In breve, un'operazione di MLBO prevede (i) la costituzione di una SPV con l'unico scopo di procedere all'acquisizione, tramite indebitamento, della società target e (ii) la successiva integrazione della stessa attraverso fusione *ex art. 2501-bis* del Codice Civile.

In tale contesto, l'Amministrazione Finanziaria ha sempre negato la detrazione IVA sui *transaction costs* (consulenze, due diligence, spese legali e spese notarili) esercitata dalla SPV, in quanto assimilata ad una holding statica che, a differenza di una holding dinamica, si limita alla mera detenzione di partecipazioni acquisite senza svolgere alcuna attività economica.

IVA

✉ Igalliani@led-taxand.it

✉ adamico@led-taxand.it



TAX PILL

LA SENTENZA DELLA CORTE DI GIUSTIZIA TRIBUTARIA DI I GRADO DI MILANO

Con la sentenza in commento, la Corte di giustizia tributaria di I grado di Milano ha riconosciuto la legittimità della detrazione dell'IVA, confermando la posizione della società secondo cui la SPV "*è stata costituita non per detenere o gestire partecipazioni, quanto piuttosto per consentire la prosecuzione dell'attività commerciale precedentemente svolta, tramite una diversa compagine societaria*".

A tal proposito, i giudici di merito hanno richiamato la decisione adottata dalla Corte di giustizia Ue nella causa C-249/17 (Ryanair) e l'ordinanza della Cassazione del 16 luglio 2020 n. 15239, che hanno ammesso la detraibilità dell'IVA sui costi relativi alle attività preparatorie, poiché atti propedeutici e strumentali all'avvio di un'attività economica, purché il contribuente sia in grado di dimostrare l'effettiva e concreta riferibilità alla futura produzione di ricavi.

Pertanto, la Corte di giustizia di Milano conclude riconoscendo la detraibilità dell'IVA, avendo la società inequivocabilmente comprovato la strumentalità dei *transaction costs* alla realizzazione della nuova struttura operativa finalizzata alla prosecuzione dell'attività d'impresa.

La sentenza in oggetto è di assoluta rilevanza, rappresentando oggi, almeno per quanto di nostra conoscenza, l'unica pronuncia a favore del contribuente in un caso di detraibilità dell'IVA sui *transaction costs* sostenuti da una SPV in un'operazione di MLBO.

IVA

✉ Igalliani@led-taxand.it

✉ adamico@led-taxand.it