



## CMS Tax Alert Italia

### **Esenzione dalla ritenuta sugli interessi relativi a finanziamenti a medio-lungo termine concessi alle imprese – OICR ed enti non commerciali esclusi dal beneficio**

**in** LinkedIn  
**LN** Law-Now  
**RZ** RegZone

[English Version](#)

L'Agenzia delle Entrate ha recentemente rilasciato un importante chiarimento in materia di applicazione delle ritenute sugli interessi pagati a soggetti esteri e, nello specifico, sulla portata della disposizione agevolativa di cui al comma 5-bis dell'art. 26 del DPR n. 600/1973 che ha introdotto il regime di esenzione dalla ritenuta medesima per le ipotesi di finanziamenti a medio-lungo termine concessi alle imprese qualora siano erogati (i) in osservanza delle disposizioni in tema di riserva di attività per l'erogazione di finanziamenti nei confronti del pubblico e (ii) da parte di enti creditizi stabiliti negli Stati membri dell'Unione europea, imprese di assicurazione costituite e autorizzate ai sensi della normativa europea o investitori istituzionali esteri soggetti a forme di vigilanza nei paesi esteri nei quali sono istituiti.

La citata disposizione è stata inserita nell'ordinamento italiano nel 2014 dal cosiddetto Decreto Competitività con l'obiettivo di favorire l'accesso al credito da parte delle imprese residenti. E l'Agenzia delle Entrate si è soffermata proprio a definire la qualifica di "imprese" in questo ambito.

Con la recente Risposta all'Interpello n. 98 del 5 aprile 2019, l'Agenzia delle Entrate ha chiarito che il termine "imprese" debba essere inteso in senso "proprio" e non quale generico riferimento ad attività economiche organizzate al fine della produzione e dello scambio di beni e servizi. In particolare, mutuando la classificazione dei soggetti IRES di cui all'art. 73 del DPR n. 917/1986, è stato chiarito che non possono essere qualificati quali "imprese", ai sensi di cui si discute, gli OICR e gli enti non commerciali. Conseguentemente, qualora questi ultimi soggetti ricevano finanziamenti a medio-lungo termine da parte di un operatore estero, anche se nel rispetto delle altre condizioni in precedenza citate, sono obbligati ad operare la ritenuta alla fonte, non potendo beneficiare i relativi interessi dell'esenzione di cui al comma 5-bis del citato art. 26.

### **Exemption from withholding taxes on interest on medium-long term loans granted to enterprises – UCITS and non-commercial entities are excluded from this benefit**

The Italian Revenue Agency has recently clarified the regulations for an application of withholding taxes on interest paid to foreign entities and, more specifically, the scope of the facilitated provisions referred to in paragraph 5-bis of the Art. 26 of the Presidential Decree no. 600/1973. Based on said paragraph 5-bis, an exemption provision from withholding taxes is allowed for interest that is: (i) in connection with medium-long term loans granted in compliance with the Italian Bank Code and (ii) paid by enterprises to lender entities listed in the Directive 2013/36/UE, or insurance companies established and licensed under the law of an EU Member State, or institutional investors subject to regulatory supervision in its home country.

The aforementioned provision was added to the Italian tax system in 2014 by the so-called Decreto Competitività with the aim of helping enterprises to gain access to credit. The Italian Revenue Agency has recently focused on what qualifies an “enterprise” in such a case.

With a recent response, Tax Ruling no. 98 of 5th April 2019, the Italian Revenue Agency has clarified that the term “enterprise” should be interpreted in a “strict” sense and not as a generic reference to economic activities organised for the purpose of production and exchange of goods and services. Seeing as UCITS and non-commercial entities do not carry out such economic activities, they cannot qualify as an “enterprise” for the purposes of the mentioned paragraph 5-bis. Therefore, if UCITS and non-commercial entities have received medium-long term loans from a foreign entity, even if in compliance with the other conditions mentioned above, they are obliged to withhold taxes on the paid interest as they may not benefit from the exemption pursuant to paragraph 5-bis of the aforementioned Art. 26.

**Berardo Lanci**  
Partner  
[berardo.lanci@cms-aacs.com](mailto:berardo.lanci@cms-aacs.com)

---

Le opinioni ed informazioni contenute nella presente Newsletter hanno carattere esclusivamente divulgativo. Esse pertanto non possono considerarsi sufficienti ad adottare decisioni operative o l'assunzione di impegni di qualsiasi natura, né rappresentano l'espressione di un parere professionale. La Newsletter è proprietà di CMS Adonnino Ascoli & Cavasola Scamoni.

The views and opinions expressed in CMS Adonnino Ascoli & Cavasola Scamoni's Newsletter are meant to stimulate thought and discussion. They relate to circumstances prevailing at the date of its original publication and may not have been updated to reflect subsequent developments. CMS Adonnino Ascoli & Cavasola Scamoni's Newsletter does not intend to constitute legal or professional advice. CMS Adonnino Ascoli & Cavasola Scamoni's Newsletter is CMS property.

**CMS Adonnino Ascoli & Cavasola Scamoni** è membro di CMS, organizzazione internazionale di studi legali e tributari indipendenti.

**Uffici CMS:** Aberdeen, Algeri, Amburgo, Amsterdam, Anversa, Barcellona, Belgrado, Berlino, Bogotá, Bratislava, Bristol, Bruxelles, Bucarest, Budapest, Casablanca, Città del Messico, Colonia, Dubai, Düsseldorf, Edimburgo, Francoforte, Funchal, Ginevra, Glasgow, Hong Kong, Istanbul, Kiev, Lima, Lione, Lipsia, Lisbona, Londra, Luanda, Lubiana, Lussemburgo, Madrid, Manchester, Milano, Monaco, Monaco di Baviera, Mosca, Muscat, Parigi, Pechino, Podgorica, Poznan, Praga, Reading, Riad, Rio de Janeiro, Roma, Santiago del Cile, Sarajevo, Shanghai, Sheffield, Singapore, Siviglia, Skopje, Sofia, Stoccarda, Strasburgo, Tirana, Utrecht, Varsavia, Vienna, Zagabria e Zurigo.

[cms.law](http://cms.law)

Se non desiderate ricevere in futuro questa email [Cliccare qui](#)

If you do not wish to receive any future e-mails [Click here](#)