

## Risoluzione Agenzia Entrate n. 7 del 12.02.2026

- ✓ Con la risoluzione n. 7 del 12 febbraio 2026, l'Agenzia delle Entrate («AdE») ha chiarito che, nell'ambito delle operazioni di *merger leveraged buy-out* («MLBO»), è detraibile l'IVA relativa ai costi di transazione sostenuti dalle società veicolo («SPV»).
- ✓ In particolare, l'AdE, sulla base di quanto chiarito dalla Corte di Giustizia UE (tra le altre, sentenza 12.11.2020, causa C-42/19) e dalla Corte di Cassazione (sentenze n. 22608/2024 e n. 22609/2024 ), ha evidenziato come le SPV svolgano un ruolo preparatorio e prodromico all'esercizio dell'attività economica che sarà esercitata successivamente all'acquisizione delle società *target*. In tale contesto, l'AdE ha (finalmente) riconosciuto che le SPV si qualificano come soggetto passivo IVA, alla luce del nesso individuabile tra i costi di transazione e le operazioni attive imponibili che saranno poste in essere dalla società risultanti dalla fusione.
- ✓ Pertanto, le SPV possono detrarre l'IVA relativa ai costi di transazione sostenuti in occasione di operazioni di MLBO.
- ✓ Per il passato, spazio alle istanze di rimborso per tutti coloro che, aderendo alla precedente interpretazione restrittiva dell'AdE, non hanno detratto l'IVA sui *transaction cost*.

