BonelliErede
with LOMBARDI

Focus Team Energia Reti Infrastrutture
Ottobre 2019

Decreto Legge Fiscale collegato alla Legge di Bilancio 2020

Focus Team Energia Reti Infrastrutture



Focus Team Leader
Mario Roli
mario.roli@belex.com
tel. +39 02-771131

Autori

Andrea Silvestri
andrea.silvestri@belex.com
tel. +39 06 845511

Catia Tomasetti
catia.tomasetti@belex.com
tel. +39 06 845511

Fabiola Rossi
fabiola.rossi@belex.com
tel: +39 02 771131

Giovanna Zagaria
giovanna.zagaria@belex.com
tel. +39 06 845511

Giorgio Frasca
giorgio.frasca@belex.com
tel: +39 06 845511

Luigi Quaratino
luigi.quaratino@belex.com
tel: +39 06 845511

1. Introduzione

In data 26 ottobre 2019 è stato pubblicato nella Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana il Decreto Legge Fiscale collegato alla Legge di Bilancio 2020 ("**DL Fiscale**"), entrato in vigore il giorno successivo a quello della sua pubblicazione (i.e., 27 ottobre 2019).

Il DL Fiscale, nel modificare l'art. 96 del testo unico delle imposte sui redditi, apporta delle rilevanti modifiche all'ambito soggettivo e oggettivo di applicazione delle previsioni in tema di deduzione fiscale degli interessi passivi e degli oneri finanziari assimilati ("**Interessi Passivi**") per i soggetti operanti nel settore infrastrutturale.

Come noto, **secondo le regole generali sono previsti limiti** alla deducibilità degli Interessi Passivi per i soggetti passivi IRES, basati sul livello dell'EBITDA di tali soggetti.

L'art. 96 - nella sua formulazione precedente l'entrata in vigore del DL Fiscale - stabiliva che tali limiti non si applicassero - e dunque fosse consentita una piena deducibilità - agli Interessi Passivi relativi a prestiti utilizzati per finanziare esclusivamente i cd. "progetti infrastrutturali pubblici a lungo termine", ossia quei progetti rientranti tra quelli cui si applicano le disposizioni della Parte V (*Infrastrutture e insediamenti prioritari*) del Codice dei Contratti Pubblici ("**Progetti Infrastrutturali a Lungo Termine**") a condizione che:

1. gli Interessi Passivi fossero relativi a prestiti utilizzati per finanziare un Progetto Infrastrutturale a Lungo Termine, che non fosse garantito (i) né da beni appartenenti al soggetto gestore del Progetto Infrastrutturale a Lungo Termine, diversi da quelli afferenti al Progetto Infrastrutturale a Lungo Termine stesso, (ii) né da soggetti diversi dal suddetto gestore;
2. il soggetto gestore del Progetto Infrastrutturale a Lungo Termine fosse residente, ai fini fiscali, in uno Stato dell'Unione europea;
3. i beni utilizzati per la realizzazione del Progetto Infrastrutturale a Lungo Termine e quelli la cui realizzazione, miglioramento, mantenimento costituiscono oggetto del progetto si trovassero in uno Stato dell'Unione europea.

This document is provided as a service to clients and other friends for educational purposes only. It should not be construed or relied on as legal advice or to create a lawyer-client relationship.

2. Principali modifiche

Il DL Fiscale **modifica in parte le condizioni che consentono di dedurre integralmente gli Interessi Passivi** nei termini sopra illustrati, ossia:

- viene **ampliata la definizione dei progetti infrastrutturali ammessi** al beneficio della piena deducibilità, non essendo più la stessa limitata ai soli Progetti Infrastrutturali a Lungo Termine ma estesa anche ai progetti infrastrutturali di cui alle parti III e IV del Codice dei Contratti Pubblici e, dunque, a tutti i contratti di concessione e di partenariato pubblico privato, a condizione che - per i soli progetti di cui alle parti III e IV del Codice dei Contratti Pubblici - la relativa società di progetto garantisca la segregazione patrimoniale delle attività e passività relative al progetto infrastrutturale;
- viene **ampliato il novero delle garanzie** che possono assistere i prestiti contratti per la realizzazione dei progetti infrastrutturali (i.e., sia Progetti Infrastrutturali a Lungo Termine sia gli ulteriori progetti inclusi nella nuova definizione di cui al punto che precede). Più precisamente, il DL Fiscale consente espressamente la concessione di qualsiasi garanzia anche se prestata da soggetti terzi, a condizione che la relativa società di progetto garantisca la segregazione patrimoniale delle attività e passività relative al progetto infrastrutturale.

Dalla lettura della previsione in commento sembrerebbe restar fermo altresì che *i Progetti Infrastrutturali a Lungo Termine - che non prevedano la segregazione patrimoniale delle attività e passività relative al progetto infrastrutturale - possano ancora beneficiare* della integrale deducibilità degli interessi, purché siano rispettati i requisiti di cui al punto 1 dell'elenco che precede.

Focus Team Energia Reti Infrastrutture

Il Focus Team è una costellazione di competenze in diversi ambiti di attività con focus su energia, reti e infrastrutture.

Mario Roli
Societario

Niccolò Baccetti
Societario

Riccardo Bicciato
Bancario e Finanziario

Elena Busson
Societario

Roberto Cera
Societario

Paolo Daino
Societario

Gabriele Malgeri
Bancario e Finanziario

Giuseppe Manzo
Societario

Fulvio Marvulli
Societario

Massimo Merola
Antitrust

Barbara Napolitano
Societario

Luca Perfetti
Amministrativo

Alberto Saravalle
Societario

Andrea Silvestri
Tributario

Catia Tomasetti
Bancario e Finanziario

Roberto Flammia
Bancario e Finanziario

Alessandro Rosi
Amministrativo

Livia Cocca
Societario

Giorgio Frasca
Bancario e Finanziario

Giovanna Zagaria
Bancario e Finanziario

Giulio Mazzotti
Tributario