



*Consiglio di Presidenza  
della Giustizia Tributaria*

Ufficio del Massimario

**MLBO: LA SOCIETÀ VEICOLO È SOGGETTO PASSIVO IVA PER LE  
SPESE DI INVESTIMENTO ORIENTATE ALL'ACQUISIZIONE  
DELLE PARTECIPAZIONI AZIONARIE.**

Sentenza del 06/05/2025, n. 1178 - Corte di Giustizia Tributaria di secondo grado della Lombardia.

**Composizione**

- Pres.: Rollero
- Rel.: Di Mario

279 TRIBUTI ERARIALI INDIRETTI (RIFORMA TRIBUTARIA DEL 1972)  
- 438 RIMBORSI - TRIBUTI ERARIALI INDIRETTI (RIFORMA TRIBUTARIA DEL 1972) - IMPOSTA SUL VALORE AGGIUNTO (I.V.A.) - OBBLIGHI DEI CONTRIBUENTI - PAGAMENTO DELL'IMPOSTA - RIMBORSI.

MLBO - Fasi - Società veicolo - Spese di investimento - IVA - Soggetto passivo.

**Massima**

In tema di imposta sul valore aggiunto, nelle operazioni di *merger leveraged buy out* (MLBO), la società veicolo – costituita per procedere all'acquisizione della società “*target*” mediante ricorso a capitale di debito e successiva fusione – assume la qualifica di soggetto passivo IVA in relazione alle spese di investimento sostenute per l'acquisto delle partecipazioni azionarie. (In motivazione la Corte ha ulteriormente affermato che tali spese, pur riferendosi a una fase transitoria e strumentale dell'operazione, costituiscono atti preparatori dell'attività economica che verrà esercitata all'esito dell'acquisizione e della fusione, integrando, di per sé, il presupposto soggettivo d'imposta).

**Rif. Normativi**

- D.P.R. 26/10/1972, n. 633, art. 19

**Conformi**

- Cass. civ., Sez. 5, n. 22608 del 09/08/2024

**Anno pubb.**

- 2025.