

## FISCALITÀ INTERNAZIONALE

---

### **CFC: nuovi chiarimenti dalle Entrate**

di Lucia Recchioni



Con la [circolare 29/E/2022](#), pubblicata ieri, 28 luglio, l'Agenzia delle entrate ha fornito nuovi chiarimenti in materia di **CFC**, soprattutto con riferimento alle **regole che governano la tassazione per trasparenza e la fuoriuscita dal regime CFC**, ma anche in merito al **trasferimento di sede e altre operazioni straordinarie** che comportano la confluenza della CFC nel soggetto residente.

Proprio avuto riguardo al primo dei richiamati punti, giova ricordare che la disciplina **CFC** (che, come noto, è finalizzata a **rendere imponibili in Italia gli utili prodotti dalle società estere controllate** che beneficiano di una **tassazione ridotta nello Stato di insediamento** e che, al tempo stesso, **risultano titolari di determinate categorie di proventi, senza svolgere un'attività economica effettiva**) trova applicazione se, **contemporaneamente**, il soggetto **controllato estero**:

- è soggetto a **tassazione effettiva inferiore alla metà di quella a cui sarebbe stato assoggettato qualora residente in Italia** (c.d. **ETR test**);
- ritrae proventi che, **per più di un terzo del loro valore complessivo**, sono qualificabili come **passive income** (c.d. **passive income test**). Si considerano "**passive income**" i redditi rientranti in una o più delle seguenti categorie: **interessi** o qualsiasi altro reddito generato da attivi finanziari; **canoni** o qualsiasi altro reddito generato da attivi finanziari; **dividendi** e redditi derivanti dalla cessione di partecipazioni; **redditi da leasing finanziario**; **redditi da attività assicurativa, bancaria e altre attività finanziarie**; proventi derivanti da **operazioni di compravendita di beni** con valore economico aggiunto scarso o nullo, effettuate con soggetti che, direttamente o indirettamente, controllano il soggetto controllato non residente, ne sono controllati o sono controllati dallo stesso soggetto che controlla il soggetto non residente; proventi derivanti da **prestazioni di servizi, con valore economico aggiunto scarso o nullo**, effettuate a favore di soggetti che, direttamente o indirettamente, controllano il soggetto controllato non residente, ne sono controllati o sono controllati dallo stesso soggetto che controlla il

soggetto non residente.

Solo al ricorrere di queste due condizioni il reddito **è imputato per trasparenza alla controllante**, ragion per cui ben potrebbe accadere che una **CFC sia tassata per trasparenza in uno o più esercizi**, ma, in esercizi successivi, **non integri le condizioni appena prospettate**.

La recentissima [circolare 29/E/2022](#), **superando le interpretazioni offerte con la [circolare 18/E/2021](#) e [23/E/2011](#)**, ha ritenuto che, nel caso in cui in un determinato periodo d'imposta le **condizioni di ingresso (livello di tassazione e percentuale di *passive income*) non siano integrate**, il contribuente può **fuoriuscire dal regime Cfc optando, anche alternativamente, per la dimostrazione dell'esimente dell'attività economica o per il superamento delle condizioni dell'Etr test e/o del *passive income test***.

Si ricorda, invece, che le **precedenti circolari, prima citate**, erano giunte alla conclusione che, una volta resosi applicabile il regime di imputazione dei redditi di una CFC, la **fuoriuscita** dal regime risultava possibile (oltre che nell'ipotesi di perdita di controllo non artificiosa) solo in caso di **svolgimento di una attività economica effettiva**.

Le nuove conclusioni, oltre ad essere in linea con la **nuova impostazione recata dalla Direttiva UE 2016/1164 (c.d. "Direttiva ATAD")** trova oggi giustificazione nel fatto che **l'eventuale fuoriuscita e l'eventuale rientro nel regime CFC sono eventi ampiamente "monitorati"**: nel modello di dichiarazione dei redditi, infatti, è stato approntato un meccanismo che consente **volontariamente** (con un'opzione irrevocabile da comunicare all'Amministrazione finanziaria) di **tenere traccia dell'andamento dei redditi e delle perdite (virtuali), nonché dei valori fiscalmente riconosciuti degli *assets* della CFC**.