MALUQUER ADVOCATS

02/2015

Le “ETVE”, ovvero le Holdings in Spagna – Curiosità e FAQ

La “ETVE” è una forma societaria speciale? Quali sono i principali benefici fiscali concessi ad una “ETVE”? Quali sono i requisiti per poter beneficiare del regime delle “ETVE”? Quali sono i requisiti per poter applicare l’esenzione ai dividendi ed ai *capital gains* provenienti dalle partecipate estere? La “ETVE” è considerata come una società residente in Spagna ai fini fiscali? Perchè la “ETVE” dovrebbe essere interessante per i miei clienti?

Maluquer Advocats

LE "ETVE", OVVERO LE HOLDINGS IN SPAGNA

La recente riforma fiscale spagnola dell'imposta sulle società, operata con la Legge 27/2014 del 27 novembre, pubblicata nella gazzetta ufficiale spagnola (BOE) número 288 del 28 novembre ha per certi versi ulteriormente rafforzato il regime delle società *Holdings*, denominate *"ETVE" Entidades de Tenencias de Valores Extranjeros*, già introdotto nel 1995.

Si tratta di un regime estremamente interessante ed ormai consolidato che, non solo non ha niente da invidiare alle *Holdings* di altri paesi europei, come ad esempio l'Olanda o il Lussemburgo, ma che per alcune caratteristiche del sistema spagnolo di cui si dirà, può definirsi addirittura più attraente. Non a caso 100 fra le 500 maggiori società del mondo stanno utilizzando una *Holding* (o "ETVE") in Spagna. Solo per citarne alcune: Exxon Mobile, Vodafone e Hewlett-Packard.

Senza alcuna pretesa di completezza, passiamo di seguito a fornire alcune informazioni sulle "ETVE" in Spagna utilizzando il metodo pratico delle domande frequenti o "FAQ".

1. La "ETVE" è una forma societaria speciale?

No, è una normale società che generalmente riveste la forma di società per azioni (*Sociedad Anónima*) o società a responsabilità limitata (*Sociedad Limitada*), che ha come oggetto sociale, anche non esclusivo, la gestione di azioni e partecipazioni in società straniere, ovvero società che hanno la loro sede fuori dal territorio spagnolo.

2. Quali sono in principali benefici fiscali concessi ad una "ETVE"?

a) I dividendi ed i *capital gains* che derivano dalla partecipazione in società straniere sono esenti dall'imposta sulle società.

b) I dividendi derivanti dall'attività di *Holding* pagati a soggetti (persone fisiche o giuridiche) non residenti e senza una stabile organizzazione in Spagna, non sono soggetti a tassazione in Spagna e pertanto non scontano alcun tipo di ritenuta.

c) Qualora si soddisfino determinati requisiti, anche l'eventuale *capital gain* che si otterrà per effetto della liquidazione della società, dell'esclusione del socio o della vendita della quota nella "ETVE", non sarà soggetto a tassazione in Spagna.

3. Quali sono i requisiti per poter beneficiare del regime delle "ETVE"?

- ✓ Un oggetto sociale che prevede la gestione di azioni e partecipazioni in società straniere. Come detto, non si deve trattare di oggetto esclusivo e pertanto la "ETVE" potrà svolgere anche altre attività. Ovviamente, i benefici derivanti da questo speciale regime fiscale spetteranno solo per quella parte di utili derivanti dall'attività di gestione delle partecipazioni in società estere.

- ✓ L'esistenza di un minimo di mezzi materiali ed umani per la gestione delle partecipazioni. Non è possibile usufruire di questo regime esternalizzando tutta l'attività e la gestione. Ciononostante, considerato il basso costo del lavoro in Spagna non si tratta di un vero impedimento. In ogni caso, i mezzi umani e materiali dovranno essere destinati alla mera gestione della partecipazione nel capitale della società straniera. Non si richiede che la "ETVE" sia in grado di ingerirsi, gestendola direttamente o indirettamente, nell'attività delle società estere.

- ✓ La partecipazione nel capitale della "ETVE" deve essere nominativo. Questo non significa però, come si dirà anche successivamente, che il nome dei soci della "ETVE" debba essere accessibile al pubblico, ma semplicemente che devono poter essere identificabili. Sono escluse quindi da questo regime le società con azioni al portatore.

- ✓ Deve essere fatta una preventiva comunicazione all'Agenzia delle Entrate, ma non è richiesta alcuna autorizzazione.

4. **Quali sono i requisiti per poter applicare l'esenzione ai dividendi ed ai *capital gains* provenienti dalle partecipate estere?**

- ✓ Una partecipazione minima, diretta o indiretta, nel capitale sociale o nel patrimonio netto della società estera, di almeno il 5%, o il valore della partecipazione superiore ai 20 milioni di Euro.

- ✓ La partecipazione deve essere detenuta per un periodo non inferiore all'anno solare.

- ✓ Almeno l'85% dei dividendi distribuiti dalle società partecipate estere deve provenire da attività economica svolta fuori dalla Spagna e non rientrare in quelle classi di proventi soggetti al regime di trasparenza fiscale internazionale (es. per la titolarità di beni immobili o diritti reali non posseduti per lo svolgimento dell'attività di impresa).

- ✓ La società estera partecipata deve essere soggetta, e non esente, ad un'imposta simile a quella spagnola sulle società, con un tasso impositivo di almeno il 10%. Questo requisito si considera soddisfatto se la società filiale ha sede in un paese con cui la Spagna ha sottoscritto un trattato fiscale che prevede una clausola di scambio di informazioni.

- ✓ Né le societá partecipate, né i soci della "ETVE" possono essere residenti in un paese considerato come paradiso fiscale in base alla legislazione spagnola.

5. **La "ETVE" è considerata come una società residente in Spagna ai fini fiscali?**

Sì, e per tale ragione può beneficiarsi dei trattati fiscali contro la doppia imposizione, così come della normativa europea, quale ad esempio la Direttiva madre-figlia.

6. **Perchè la "ETVE" dovrebbe essere interessante per i miei clienti?**

Per imprese non residenti in Spagna che vogliono espandersi all'estero, o semplicemente ricercare una migliore gestione fiscale del gruppo, la "ETVE" rappresenta un veicolo societario davvero interessante. A quanto sopra si aggiunga che in Spagna non è sempre

possibile conoscere la compagine societaria di un'impresa. Pertanto la "ETVE" potrebbe essere utilizzata anche per la gestione di partecipacioni in imprese residenti in Italia, i cui titolari desiderano mantenere una certa riservatezza sul loro investimento.

Quanto sopra rappresenta un'informazione di carattere generale, che non può sostituire la necessaria consulenza per l'analisi di ciascuna fattispecie concreta. Per qualsiasi approfondimento potete contattare il nostro Italian Desk.

Alessandro Pieralli
Responsabile dell'Italian Desk
apieralli@maluquerabogados.com
Tel. +34 932 388 910