

possibilità di applicare il c.d. *look through approach* alla clausola del beneficiario effettivo (sia quando questa sia di origine convenzionale sia, quando questa, sia di origine unionale).

Il predetto approccio, sottolinea Assonime “resta circoscritto nei confini del perimetro applicativo della Direttiva nel senso che, nella visione della Corte, ‘solamente un’entità (o una stabile organizzazione in un altro Stato membro di una società di uno Stato membro, N.d.R.) stabilita nell’Unione può costituire un beneficiario effettivo degli interessi, idoneo a godere dell’esenzione prevista dall’art. 1, paragrafo 1, della Direttiva 2003/49’ (punto 89 della sentenza). In altri termini, il *look through approach* non può essere utilizzato per riconoscere il regime di esenzione della Direttiva ad un beneficiario effettivo che, per quanto residente all’interno dell’Unione, sia tuttavia privo dei requisiti tassativamente richiesti; né, tantomeno, ad un qualsiasi altro beneficiario residente in uno Stato

terzo, neppure se - in ipotesi di trasferimento diretto degli interessi - esso avrebbe potuto invocare a proprio vantaggio l’esenzione prevista, in via convenzionale, tra il proprio Stato di residenza e lo Stato membro della fonte”.

Nella Tavola n. 1 si riporta un’esemplificazione grafica delle fattispecie a cui potrebbe applicarsi il c.d. *look through approach*¹⁹.

Assodata, dunque, la possibilità di applicazione della Direttiva IRD secondo un approccio *look through*, non resta che soffermarsi sul tema del tipo di partecipazione richiesta ai fini dell’esenzione. Tale tema, ancorché non trattato nella sentenza in commento, è da ritenere sia fondamentale e fortemente connesso con la clausola del *beneficial*

Nota:

¹⁹ Le ipotesi rappresentate graficamente si basano sul presupposto che tutti i requisiti richiesti dalla Direttiva interessi e *royalties* siano rispettati. Obiettivo dei grafici è valorizzare il requisito del *beneficial owner*.

Tavola n. 1 - Esempificazione grafica delle fattispecie a cui potrebbe applicarsi il c.d. *look through approach*

