

Il realizzo controllato in caso di incremento del patrimonio netto inferiore al costo fiscale

di [Ennio Vial](#)

Pubblicato il 16 Gennaio 2025

Terminiamo la nostra analisi delle novità nei casi di conferimento a realizzo controllato col caso particolare ma non troppo di incremento del patrimonio netto inferiore al costo fiscale della partecipazione. L'articolo prevede alcuni suggerimenti pratici di compilazione della relazione.

Continuiamo a trattare le novità della riforma fiscale per quanto riguarda il **conferimento nel regime di realizzo controllato**. Oggi analizziamo un caso particolare: l'incremento del patrimonio netto inferiore al costo fiscale della partecipazione.

Il realizzo controllato in caso di incremento del patrimonio netto inferiore al costo fiscale

Il legislatore ha voluto recepire normativamente i principi enunciati nella R.M. n. 56/E/2023 prevedendo che il **realizzo controllato** trovi, oggi, **applicazione anche nei casi in cui l'incremento del patrimonio netto della conferitaria risulti inferiore al costo fiscalmente riconosciuto della partecipazione**. Il diverso orientamento contenuto nel principio di diritto n. 10/2020, già superato a livello di prassi, viene ora definitivamente sconfessato dal legislatore. Si ricorda che con il [Principio di diritto n. 10/2020](#), l'Agenzia

aveva precisato, infatti, che in un'operazione di conferimento di partecipazioni, se l'incremento del patrimonio netto della conferitaria è inferiore al costo fiscalmente riconosciuto della partecipazione, l'operazione in discorso non poteva beneficiare del regime di realizzo controllato, ma doveva necessariamente ricondursi nell'alveo dell'art. 9 del TUIR^[1]. La questione, come abbiamo già segnalato, era stata risolta a livello di prassi lo scorso anno. La nuova norma, tuttavia, va oltre. Va, infatti, ricordato che **nella R.M. n. 56/E/2023 la minusvalenza derivante da un incremento del netto inferiore al costo fiscale era considerata fiscalmente indeducibile**. Il legislatore va oltre e riconosce la



deducibilità della

Abbonati per poter continuare a leggere questo articolo

Progettato e realizzato da professionisti, per i professionisti, ogni piano di abbonamento comprende:

- contenuti autorevoli, puntuali, chiari per aiutarti nel tuo lavoro di tutti i giorni
- videoconferenza, per aggiornarti e ottenere crediti formativi
- una serie di prodotti gratuiti, sconti e offerte riservate agli abbonati
- due newsletter giornaliere

A partire da 15€ al mese

Scegli il tuo abbonamento