

Il nuovo conferimento a realizzo controllato: dai conferimenti minusvalenti al nuovo holding period

di [Ennio Vial](#)

Publicato il 3 Febbraio 2025

Terminiamo la nostra analisi del regime di realizzo controllato post riforma fiscale puntando il mouse su alcuni casi particolari: conferimenti minusvalenti, long holding period e nuove regole di demoltiplicazione per le holding. Attraverso esempi pratici, esploriamo come queste novità possano influenzare la gestione delle partecipazioni, aprendo scenari di ottimizzazione fiscale e strategica.

Se nella [prima parte](#) abbiamo evidenziato come il nuovo conferimento a realizzo controllato si basi sulle partecipazioni qualificate, centrali per la pianificazione fiscale, e abbiamo analizzato il comma 2-bis dell'art. 177 TUIR, le novità sulla qualificazione e le recenti aperture sull'unipersonalità, in questa seconda parte ci occuperemo di conferimenti minusvalenti e holding...

Conferimenti minusvalenti e holding: nuove regole su realizzo controllato, affrancamento e demoltiplicazione

I conferimenti minusvalenti

Come abbiamo già avuto modo di segnalare, il regime del realizzo e controllato di cui al comma 2 bis viene applicato con le stesse modalità del comma 2. Valgono quindi anche in questo caso le nuove previsioni in ordine alla questione della minusvalenza indeducibile. Due sono gli aspetti fondamentali che vanno ricordati:

- in primo luogo ove dovesse accadere che l'incremento del patrimonio netto della società conferitaria dovesse risultare inferiore al costo fiscalmente riconosciuto del socio conferente, ciò non determina il venir meno del regime di realizzo controllato;



- in secondo luogo la minusvalenza potrebbe in alcuni casi risultare deducibile. Precisamente, la deducibilità è ammessa nei limiti in cui questa viene confrontata con il valore normale. Infatti, solo il confronto con un valore normale e non con un valore determinato dal contribuente determina un vero realizzo della minusvalenza che legittima la deduzione della stessa.

Per ulteriori approfondimenti si rinvia ai commenti e agli esempi svolti in sede di commento del comma 2.

II long holding period

Prima di esaminare la delicata questione della demoltiplicazione in caso di conferimento di holding, smarchiamo la **questione dell'allungamento dell'holding period** che ora è stato inserito in un nuovo comma 2-*quater*. È previsto che:

“Nel caso di effettuazione di conferimenti ai sensi del precedente comma 2-bis, in capo alla conferitaria il termine di cui all'articolo

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