

# Aggiornamenti di prassi: in materia di 'realizzo controllato' per il patrimonio societario familiare

**Family Office and Private Client**  
6 maggio 2022



## Uffici

### Milano

Via Vittor Pisani 31, 20124  
T: +39 02 676441

### Ancona

Via I° Maggio 150/a, 60131  
T: +39 071 2916378

### Bologna

Via Innocenzo Malvasia 6, 40131  
T: +39 051 4392711

### Firenze

Viale Niccolò Machiavelli 29, 50125  
T: +39 055 261961

### Genova

P.zza della Vittoria 15/12, 16121  
T: +39 010 5702225

### Napoli

Via F. Caracciolo 17, 80122  
T: +39 081 662617

### Padova

Piazza Salvemini 2, 35131  
T: +39 049 8239611

### Perugia

Via Campo di Marte 19, 06124  
T: +39 075 5734518

### Pescara

P.zza Duca D'Aosta 31, 65121  
T: +39 085 4210479

### Roma

Via Curtatone 3, 00185  
T: +39 06 809631

### Torino

C.so Vittorio Emanuele II 48, 10123  
T: +39 011 883166

### Verona

Via Leone Pancaldo 68, 37138  
T: +39 045 8114111

Tramite la risposta n. 203/2022 l'Agenzia delle entrate ha fornito chiarimenti in merito al conferimento di partecipazioni in regime di 'realizzo controllato' in caso di operazioni riguardanti holding di famiglia.

## Regime del c.d. 'Realizzo controllato'

Il regime in oggetto, disciplinato dall'art. 177, comma 2, TUIR, prevede che le azioni o quote ricevute a seguito di conferimenti in società, mediante i quali la società conferitaria acquisisce il controllo di una società ai sensi dell'art. 2359, comma primo, n.1) c.c., sono valutate, ai fini della determinazione del reddito del conferente, in base alla corrispondente quota delle voci di patrimonio netto formato dalla società conferitaria per effetto del conferimento stesso. Pertanto, la plusvalenza realizzata dal conferente sarà determinata considerando la differenza tra il valore di iscrizione in contabilità delle partecipazioni ricevute e l'aumento di capitale eseguito dalla conferitaria. Qualora questi due valori corrispondano, non vi sarà plusvalenza imponibile per il conferente che potrà così beneficiare di una 'neutralità indotta'.

## Risposta n. 203/2022

Nella risposta in oggetto l'Agenzia delle entrate analizza un'operazione di riorganizzazione aziendale strutturata in due fasi: (i) conferimento della totalità delle partecipazioni detenute da un padre e dai suoi quattro figli in una NEWCO, comprese le partecipazioni detenute in nuda proprietà e l'usufrutto, e successivamente (ii) conferimento, da parte dei quattro figli, della quota posseduta nella NEWCO in quattro diverse holding unipersonali.

L'Agenzia delle entrate conferma l'applicazione del regime in oggetto nella **prima fase**, poiché è soddisfatto il requisito che i conferenti ricevano partecipazioni della conferitaria, e che la conferitaria riceva una quantità di partecipazioni che le garantiscano il controllo. Inoltre, non rileva il fatto che vengano attribuiti diritti parziali, quali l'usufrutto o la nuda proprietà sulle partecipazioni, purché in fase di conferimento la conferitaria possa ottenere la maggioranza di voto in assemblea (controllo di diritto) e il soggetto conferente riceva partecipazioni della conferitaria.

Nella **seconda fase** dell'operazione si prevede invece la costituzione di quattro holding in capo ad ognuno dei quattro soci e l'applicazione del regime di realizzo controllato di cui all'art. 177, comma 2-*bis* del TUIR, in base al quale il beneficio rappresentato dalla neutralità indotta dell'operazione è riconosciuto al verificarsi delle seguenti condizioni: (i) le partecipazioni conferite rappresentano partecipazioni qualificate<sup>(1)</sup>, e (ii) sono conferite in società, esistenti o di nuova costituzione, interamente partecipate dal conferente. A tale proposito l'Agenzia delle entrate ha confermato che le condizioni richieste dalla norma sono rispettate. In particolare, poiché tutti e quattro i soci conferiscono una partecipazione detenuta nella holding di nuova costituzione, la verifica circa lo *status* di partecipazione 'qualificata' verrà eseguito sulle società indirettamente partecipate, tenendo altresì conto dell'effetto demoltiplicativo previsto dalla struttura di controllo. L'Agenzia delle entrate ha chiarito che il conferimento nella società unipersonale di una quota della NEWCO che attribuisce diritti di voto superiori al 20%, attribuirà alla società unipersonale la stessa percentuale di partecipazione al capitale sociale verificata in capo al soggetto conferente.

(1) Sono considerate qualificate le partecipazioni che complessivamente rappresentano una percentuale di diritti di voto nell'assemblea ordinaria superiore al 2% o al 20% ovvero una partecipazione al capitale o al patrimonio superiore al 5% o al 25% a seconda che si tratti di titoli negoziati in mercati regolamentati o di altre partecipazioni.

---

## Contatti

### Studio Associato - Consulenza legale e tributaria

**Tomaso de Simone**  
**Partner**  
**Family Office and Private Client**  
E: [tdesimone@kpmg.it](mailto:tdesimone@kpmg.it)  
T: +39 06 8096 3552

**Riccardo Di Stefano**  
**Senior Manager**  
**Family Office and Private client**  
E: [rdistefano@kpmg.it](mailto:rdistefano@kpmg.it)  
T: +39 06 8096 3552

**Richard Talon**  
**Senior Manager**  
**Family Office and Private Client**  
E: [rtalon@kpmg.it](mailto:rtalon@kpmg.it)  
T: +39 02 6764 4762

Family Office and Private Client News / 6 maggio 2022

[kpmg.com/it](https://kpmg.com/it)

[kpmg.com/it/socialmedia](https://kpmg.com/it/socialmedia)



© 2022 Studio Associato - Consulenza legale e tributaria è un'associazione professionale di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Limited, società di diritto inglese. Tutti i diritti riservati.

Denominazione e logo KPMG sono marchi e segni distintivi utilizzati su licenza dalle entità indipendenti dell'organizzazione globale KPMG.

Tutte le informazioni qui fornite sono di carattere generale e non intendono prendere in considerazione fatti riguardanti persone o entità particolari. Nonostante tutti i nostri sforzi, non siamo in grado di garantire che le informazioni qui fornite siano precise ed accurate al momento in cui vengono ricevute o che continueranno ad esserlo anche in futuro. Non è consigliabile agire sulla base delle informazioni qui fornite senza prima aver ottenuto un parere professionale ed aver accuratamente controllato tutti i fatti relativi ad una particolare situazione.