



**STUDIO ZAMBELLO**  
*CONSULENZA SOCIETARIA, FISCALE E TRIBUTARIA*  
Viale Faustino Tanara n. 5 – 43121 Parma

**Giuseppe Zambello**  
*Dottore Commercialista*  
*Revisore Contabile*

**Monica Ortalli**  
*Dottore Commercialista*  
*Revisore Contabile*

**Paolo Cuccu**  
*Dottore Commercialista*  
*Revisore Contabile*

**Matteo Poli**  
*Dottore Commercialista*  
*Revisore Contabile*

**Alessandro Zambello**  
*Dottore Commercialista*  
*Revisore Contabile*

**Michela Aliani**  
*Dottore Commercialista*

**Sara Martinelli**  
*Dottore Commercialista*  
*Revisore Contabile*

*Circolare n. 14/2024*

*Parma, 09 dicembre 2024*

**Oggetto: Holding di famiglia alla luce della riforma della fiscalità dei conferimenti di partecipazioni**

Gentili Clienti,

Vi informiamo che la riforma, in fase conclusiva di approvazione, della fiscalità delle operazioni straordinarie ha introdotto rilevanti novità che potrebbero interessare chi possiede partecipazioni societarie.

In particolare, sono stati ampliati i margini di manovra per la creazione di holding personali e familiari, semplificando la gestione delle partecipazioni e facilitando eventuali passaggi generazionali.

Di seguito, un riepilogo delle principali novità:

**1. Conferimenti che integrano la maggioranza**

La nuova normativa elimina il vincolo che limitava l'applicazione del regime del realizzo controllato ai soli casi in cui l'integrazione della maggioranza fosse obbligatoria per legge o per statuto. Con questa modifica, sarà possibile conferire quote integrative senza che eventuali plusvalenze implicite siano soggette a tassazione immediata.

**2. Creazione di Holding familiari**

Il nuovo articolo 177, comma 2-bis, del Tuir consente la costituzione di holding familiari con più soci legati da rapporti di parentela o affinità. Va però precisato che la creazione di queste holding miste potrà avvenire solo se ciascuno dei conferenti possiede autonomamente e conferisce una quota di minoranza qualificata, e cioè superiore al 20 per cento.

**3. Conferimenti di Holding**



## STUDIO ZAMBELLO

CONSULENZA SOCIETARIA, FISCALE E TRIBUTARIA  
Viale Tanara n. 5 – 43121 Parma

Viene ridefinita la disciplina per i conferimenti di partecipazioni qualificate in società holding, in particolare:

- Si considera holding una società in cui le partecipazioni rappresentano oltre il 50% dell'attivo patrimoniale determinato a valori contabili.
- In secondo luogo, mentre in base alla normativa attuale il requisito che la partecipazione sia superiore alla percentuale del 20% deve riguardare, tenendo conto degli effetti demoltiplicativi, tutte le partecipazioni direttamente o indirettamente possedute, svolgendo quindi l'indagine a tutti i livelli del gruppo; dopo la riforma, il calcolo delle percentuali di partecipazione si fermerà quando si approda a società operative, non holding, per cui le partecipate di queste ultime non vengono considerate.
- Infine, anche in presenza di partecipazioni inferiori alla soglia del 20%, sarà possibile accedere ai benefici se il valore contabile complessivo delle partecipazioni sopra soglia supera quello delle partecipazioni sottosoglia.

#### 4. Conferimenti minusvalenti

Viene introdotta per legge, al fine di evitare dubbi interpretativi peraltro già risolti con la risoluzione 56/2023 dell'Agenzia delle Entrate, la regola che l'eventuale minusvalenza contabile determinata da un conferimento di partecipazioni contabilizzato a un importo inferiore al valore normale non determina comunque il venir meno del realizzo controllato. L'unico effetto fiscale sarà quello di generare una minusvalenza indeducibile.

#### Conclusioni

Le modifiche che verranno introdotte dall'imminente riforma rappresenteranno un'importante opportunità per riorganizzare le partecipazioni societarie in un'ottica strategica e fiscale vantaggiosa soprattutto alla luce del tema sempre più centrale del passaggio generazionale.

E' proprio nell'ottica di poter fornire un servizio sempre più specialistico in questo settore ad alto valore aggiunto per i propri Clienti che lo studio ha il piacere di annunciare la sua recente associazione a FEDERHOLDING, prestigiosa associazione a livello nazionale nata con lo scopo di fornire direttive interpretative di questo complesso ambito della legislazione tributaria affinché sia assicurata la corretta applicazione del sistema normativo da parte delle Holding e dei propri associati.



## **STUDIO ZAMBELLO**

CONSULENZA SOCIETARIA, FISCALE E TRIBUTARIA  
Viale Tanara n. 5 – 43121 Parma

Per ulteriori informazioni o per valutare come queste novità possano applicarsi al vostro caso specifico, vi invitiamo a contattare il nostro studio.

Rimaniamo a disposizione per ogni chiarimento.

Cordiali saluti,

**Studio Zambello**