

REDDITO IMPRESA E IRAP

Holding period non interrotto dalla trasformazione della società

di Fabio Landuzzi

Nella recente **risposta n. 70** pubblicata dall'Agenzia delle Entrate ad un'**istanza di interpello** viene affrontata la questione del **computo del c.d. "holding period"**, come noto rilevante quale **condizione temporale** per la qualificazione della partecipazione ai fini della c.d. **participation exemption** (Pex) di cui all'[articolo 87, comma 1, lett. a\), Tuir](#), nel caso di **trasformazione societaria** del soggetto titolare della partecipazione.

In particolare, nel caso di specie, la società che possedeva la partecipazione oggetto di cessione plusvalente era stata oggetto di **due trasformazioni**: la prima, **omogenea regressiva** da Srl a Snc; la seconda, **omogenea progressiva**, da Snc a Srl.

Ci si domandava perciò se tali operazioni potessero avere **effetti interruttivi sul decorso dell'holding period** rilevante ai fini Pex, stante il fatto che l'Amministrazione Finanziaria non aveva esplicitamente trattato il caso della trasformazione nella [circolare 36/E/2004](#).

La **risposta** fornita dall'Agenzia delle Entrate valorizza appropriatamente il **principio di neutralità e di continuità dei valori** che caratterizzano tale operazione straordinaria; mutuando perciò gli stessi principi affermati per i casi della **fusione** e della **scissione**, nonché per il **conferimento neutrale ex articolo 176 Tuir**, anche per la **trasformazione societaria**, l'Amministrazione conclude affermando che detta operazione **non produce fenomeni interruttivi nel periodo di possesso** della partecipazione, il quale potrà essere perciò computato tenendo conto del periodo che è maturato in capo al soggetto sia **ante, che post, trasformazione**.

Come noto, il requisito dell'**holding period** si assume con riferimento al **primo giorno del dodicesimo mese precedente a quello in cui è avvenuta la cessione**, sì che occorre prestare attenzione in caso di possesso della partecipazione ceduta che sia di poco più di un anno, in quanto l'anzidetta **tecnica di misurazione** del periodo di possesso può presentare **qualche insidiosa**.

Per le partecipazioni in **società neocostituite** vale in ogni caso l'**holding period**, salvo il caso in cui si tratti di **partecipazioni in società costituite per effetto di fusioni, scissioni o conferimenti di azienda ex articolo 176 Tuir**.

Quanto alla maturazione dell'**holding period**, l'Agenzia delle Entrate ebbe modo di chiarire, nella [circolare 7/E/2013](#), che tale **periodo non è interrotto da contratti** che, pur avendo oggetto la disposizione della partecipazione, abbiano **esclusivamente una funzione di garanzia**,

come avviene nel caso della costituzione in **pegno di azioni o quote sociali**, ove manca appunto un trasferimento della partecipazione stessa.

Ritornando al caso della **trasformazione**, positivamente risolto dall'Agenzia delle Entrate nella **risposta** in commento, come premesso, la *ratio* della soluzione indicata si pone **in continuità con la posizione** assunta con riguardo alle **altre operazioni straordinarie neutrali** quali fusione, scissione e conferimento di azienda neutrale *ex articolo 176 Tuir*.

Proprio con riguardo al **conferimento**, occorre prestare attenzione, in quanto la non interruzione dell'*holding period* si ha nel caso in cui **oggetto dell'apporto sia un'azienda** (o un ramo di azienda), in quanto l'operazione si compie in condizioni di **neutralità necessaria ex articolo 176 Tuir**.

Diversamente, laddove il **conferimento** abbia per oggetto la sola **partecipazione** e rientri nel campo di applicazione dell'[articolo 175 Tuir](#), benché sia in questa circostanza prevista una **particolare disciplina di "controllo" del valore di realizzo** della partecipazione, stante la **natura essenzialmente realizzativa dell'operazione**, il **periodo di possesso si interrompe** con il conferimento; in altre parole, la **conferitaria non potrà tenere conto del periodo maturato in capo alla conferente** nel misurare il proprio *holding period*.

Seminario di specializzazione

LA GESTIONE DELLE AGENZIE DI VIAGGIO

Scopri le sedi in programmazione >