

REDDITO IMPRESA E IRAP

La trasformazione di debiti in capitale legittima l'Ace

di **Alessandro Bonuzzi**

La [sentenza n. 5116/16/19](#) del 29 novembre 2019 della **CTP di Milano** rappresenta una delle prime pronunce in tema di **Ace**, essendo l'agevolazione stata introdotta nel 2011.

La vicenda trae origine da un **avviso di accertamento** emesso dall'Agenzia delle Entrate al fine di contestare la violazione dell'[articolo 10-bis L. 212/2000](#), laddove rilevava che non sarebbe stato possibile **trasformare** il **debito** della partecipata **Alfa Italia Srl** verso la controllante lussemburghese (Alfa Luxembourg Sarl) della controllante (Alfa Italy Holding Srl) diretta della società verificata **in capitale** avvenuto attraverso le seguenti operazioni:

- **estinzione anticipata** del debito da parte di Alfa Italia Srl verso Alfa Luxembourg Sarl;
- **finanziamento** da parte di Alfa Luxembourg Sarl alla controllata diretta Alfa Italy Holding Srl;
- **conferimento in denaro** di Alfa Italy Holding Srl a beneficio della controllata diretta Alfa Italia Srl.

Ad avviso dell'Amministrazione finanziaria siffatta operazione, **nel suo complesso**, rappresentava un'**operazione circolare** priva di sostanza, poiché **non idonea ad alterare gli equilibri partecipativi del gruppo** e avente come solo obiettivo quello di far fruire ad Alfa Italia Srl il **risparmio di imposta indebito derivante dall'Ace**. In particolare, l'Agenzia sosteneva che il **capitale ricevuto** da Alfa Italia Srl fosse in realtà dalla stessa **finanziato** mediante un'**operazione circolare**, secondo uno **schema elusivo**.

Dal canto suo, la accertata rilevava che solo un'operazione così strutturata avrebbe permesso di **trasformare il debito in capitale senza alterare gli equilibri partecipativi del gruppo**; ciò, peraltro, senza che si sia verificata la **duplicazione** del beneficio, atteso che la Alfa Italy Holding Srl ha opportunamente registrato una **variazione in diminuzione** della propria base Ace, corrispondente al **conferimento** effettuato nel capitale della controllata Alfa Italia Srl. La **rinuncia** del credito da parte della Alfa Luxembourg Sarl a titolo di conferimento nel capitale sociale della Alfa Italia Srl avrebbe determinato, invece, una **modifica della compagine sociale** di quest'ultima.

La Commissione milanese **accoglie** il **ricorso** del contribuente, siccome alla base di tutta l'operazione vi era l'intenzione da parte di Alfa Italia Srl di **realizzare un piano di sviluppo** che richiedeva l'investimento di **ingenti risorse finanziarie**. Da qui l'esigenza di **trasformare** il debito in capitale proprio, di sicuro più idoneo a supportare un piano di sviluppo di **lungo periodo** poiché non presuppone **alcun obbligo restitutorio**. I giudici concordano con la

ricorrente nel ritenere che la semplice **rinuncia** al credito da parte della Alfa Luxembourg Sarl avrebbe comportato una **sostanziale modifica** degli **assetti societari** della società controllata italiana; pertanto, tale soluzione **non** può essere giudicata **alternativa** a quella perseguita.

Ne consegue che **non** può dirsi **indebito** il **vantaggio fiscale** conseguito dalla **Alfa Italia Srl** così come *“non potrebbero essere considerati indebiti”* persino *“i vantaggi fiscali conseguiti dai contribuenti che abbiano **effettivamente incrementato** il proprio patrimonio al **solo fine di beneficiare dell’agevolazione Ace**”*.

A detta della CTP, a sostegno della parte ricorrente va altresì considerato che:

- è vero che **non si è verificata alcuna duplicazione di Ace**, attesa la sterilizzazione operata dalla Alfa Italy Holding Srl;
- l’incremento patrimoniale conseguito dalla Alfa Italia Srl **non è frutto di un’operazione circolare**, in quanto la liquidità ricevuta dalla stessa **non è stata da essa finanziata**.

Per tutto ciò, considerato l’**effettivo incremento patrimoniale** conseguito dalla Alfa Italia Srl è senz’altro **idoneo** a consentire alla ricorrente di **beneficiare dell’agevolazione Ace**.



Master di specializzazione

**IL CONTROLLO DI GESTIONE IN AZIENDA
E NELLO STUDIO PROFESSIONALE**

[Scopri le sedi in programmazione >](#)