

Pubblicazione trimestrale
Poste Italiane s.p.a. - Spedizione in a.p. - D.L. 353/2003 (conv. in L. 27/02/2004 n° 46) art. 1, comma 1, DCB (VARESE)
ISSN 0485-2281
Anno LXXVI

N. 2 - Aprile-Giugno 2025



ORDINE DEI
DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI
ESPERTI CONTABILI



RIVISTA DEI DOTTORI COMMERCIALISTI

*Rivista pubblicata con il patrocinio del
Consiglio Nazionale dei Dottori commercialisti e degli Esperti contabili
Accreditata presso l'Accademia Italiana di Economia Aziendale*



Lefebvre Giuffrè

LA FUSIONE INVERSA

di ALESSANDRO SAVOIA

1. Introduzione.

Nell'ambito delle operazioni di riorganizzazione societaria la fusione cosiddetta "inversa" ha trovato probabilmente più spazio nell'ambito di contributi della dottrina, che non — vuoi anche a causa di talune complicazioni di carattere fiscale — nell'esperienza pratica.

Tuttavia, meglio comprese le problematiche di carattere civilistico e contabile, nonché quelle prettamente tributarie, essa può rappresentare una valida alternativa alla fusione "diretta", tramite la quale giungere all'aggregazione di due o più società con minori impatti operativi sia a livello amministrativo, sia nei rapporti con le controparti esterne, quali clienti, fornitori, etc., del soggetto che opera sul mercato.

2. La fusione inversa nella prospettiva aziendalistica.

La dottrina aziendalistica ⁽¹⁾ e la prassi contabile ⁽²⁾ sono concordi nell'identificare la fusione inversa in quella particolare forma di fusione per incorporazione, nell'ambito della quale la società partecipata incorpora la società partecipante. Le ipotesi più ricorrenti nella prassi sono quelle in cui la

⁽¹⁾ Cfr. L. POTTITO, *Le operazioni straordinarie nell'economia delle imprese*, Giappichelli, Torino, 2025, p. 138 e ss.; M. CONFALONIERI, *Trasformazione, fusione, conferimento, scissione e liquidazione delle società*, Il Sole 24 Ore, Milano, 2023, p. 398 e ss.; G. SAVIOLI, *Le operazioni di gestione straordinaria*, Giuffrè Francis Lefebvre, Milano, 2020, p. 434 e ss.; M. MANCIN, *La fusione: aspetti contabili*, in M. MANCIN (a cura di), *Le operazioni straordinarie di impresa*, Giuffrè Francis Lefebvre, Milano, 2020, p. 206, e ss.; E. ZANETTI, *Manuale delle operazioni straordinarie*, Eutekne, Torino, p. 680 e ss.; R. PEROTTA - L. BERTOLI, *Le operazioni straordinarie*, Giuffrè, Milano, 2015, p. 387 e ss.; F. DEZZANI, *La fusione inversa*, in *RIREA*, 9/10, 2010, p. 585 e ss.; F. DEZZANI - L. DEZZANI - R. SANTINI, *Operazioni straordinarie*, Egea, Milano, 2009, p. 342 e ss.; M. CARATTOZZOLO, *I bilanci straordinari*, Giuffrè, Milano, 2009, p. 608 e ss.; G.M. GAREGNANI, *Note in tema di rappresentazione in bilancio dei valori originati nelle operazioni di fusione inversa*, in *Riv. Dott. Com.*, 5, 2008, p. 863 e ss.; CNDC - FONDAZIONE ARISTEIA, *Aspetti contabili della fusione inversa*, documento 79, settembre 2007; R. PEROTTA, *La fusione inversa*, Giuffrè, Milano, 2007; G.M. GAREGNANI, *Fusione inversa*, Egea, Milano, 2002; G. CAPODAGLIO, *Una concentrazione aziendale «stimolante»: la fusione «inversa»*, in *RIREA*, 11/12, 2000, p. 638 e ss.

⁽²⁾ ORGANISMO ITALIANO DI CONTABILITÀ, *OIC 4, Fusioni e scissioni*, gennaio 2007.