

Operazioni Straordinarie per M&A e Passaggio Generazionale

con Primo Ceppellini

Gennaio 2026 - Dicembre 2026

FISCO

**Laboratorio
Professionale
Certificato**

**Percorso formativo
di 12 mesi con
certificazione finale**

**Sole
24 ORE
Formazione**



Descrizione

Il Laboratorio Professionale Certificato Operazioni Straordinarie per M&A e Passaggio Generazionale

è curato da **Primo Ceppellini**, Dottore Commercialista, Esperto del Sole 24Ore, partner dello Studio Tributario e Societario Deloitte e componente del relativo Think Tank, tra gli Esperti di riferimento del settore e con una lunga esperienza operativa nello studio e realizzazione di operazioni straordinarie per famiglie e gruppi di imprese, nonché autore di numerosi articoli e pubblicazioni sulle tematiche specifiche.

Il Laboratorio ha durata di 12 mesi, da gennaio 2026 a dicembre 2026, e si pone l'obiettivo di garantire una formazione specializzata e completa ai Partecipanti **per sviluppare e potenziare la loro conoscenza professionale nell'ambito delle attività propedeutiche e realizzative di riorganizzazione dei gruppi di imprese**, finalizzate ad adeguare l'assetto degli stessi alla migliore governance, con attenzione anche alle esigenze di un corretto **passaggio generazionale**, ovvero per prepararli sia ad **eventi liquidità** sia all'**entrata di investitori finanziari**.

Il percorso affronterà le principali tematiche attinenti **non soltanto il funzionamento dei singoli istituti giuridici in ambito civilistico e tributario** da utilizzare a seconda delle diverse finalità perseguite, ma anche gli specifici argomenti collegati alla **successiva gestione**, dal punto di vista operativo, dei diversi adempimenti che gli operatori sono chiamati a attuare per finalizzare i progetti. Particolare attenzione sarà riservata al percorso da seguire, dati gli obiettivi, per **realizzare operazioni straordinarie efficaci**, rispetto alle esigenze dei soggetti interessati, evidenziando tutte le **variabili** da considerare anche nell'ottica di minimizzare rischi ed errori.

Grande spazio verrà riservato alla trattazione di **casistiche operative** e allo **sviluppo di esercitazioni pratiche**, incentrate, in particolare, sulla predisposizione dei progetti di riorganizzazione, evidenziando i vari scenari possibili per raggiungere un obiettivo, ma anche sulla redazione concreta degli atti per l'attuazione di quanto previsto, senza tralasciare l'analisi di tematiche operative quali, ad esempio, due diligence e adempimenti dichiarativi.

Gli incontri del Laboratorio, della durata di **4 ore**, si svilupperanno con cadenza mensile: il **primo incontro** (gennaio 2026) e l'**ultimo incontro** (dicembre 2026) si svolgeranno **in presenza presso la sede del Sole 24 Ore a Milano** (con possibilità di partecipare anche da remoto), mentre gli altri incontri si terranno sulla **piattaforma digitale del Sole 24 Ore**.

In occasione di **ogni incontro**, oltre alla dispensa contenente il materiale didattico (slides, contributi tratti dai prodotti editoriali del Sole 24 ORE, fonti normative, di prassi e giurisprudenziali), verrà somministrato un **test di autovalutazione** che consentirà al Partecipante di poter misurare il livello di apprendimento e le eventuali tematiche da approfondire.

Mensilmente verrà inoltre effettuata una **rassegna delle pronunce giurisprudenziali** e dei **chiarimenti di prassi e dottrina**, soffermandosi sulle tematiche di maggior rilievo, sia in ambito civilistico che tributario.

Grande importanza verrà attribuita alla **partecipazione “attiva”** e all'interazione da parte dei Professionisti e degli operatori che faranno parte del Gruppo di Lavoro: non soltanto durante gli incontri del Laboratorio, ma anche successivamente, attraverso la condivisione di problematiche ed esperienze tramite un Gruppo LinkedIn riservato.

Uno degli obiettivi del Laboratorio è infatti quello di creare un **network** non solo di conoscenze, ma anche di **opportunità professionali** fra i Partecipanti.

Fra un incontro e l'altro, settimanalmente verranno rilasciati sulla piattaforma altri **materiali di studio** a disposizione dei partecipanti: contributi integrativi, modelli, esercitazioni, ulteriori test di autovalutazione.

Esperto Sole 24 ORE

Primo Ceppellini



Linkedin

Dottore Commercialista ed **Esperto Contabile**, collaboratore assiduo del quotidiano Il Sole 24 Ore, fondatore della società di consulenza Ceppellini Lugano & Associati (CLA Stp), successivamente confluita nel network Deloitte Tax&Legal, **Partner** dello Studio Tributario e Societario Deloitte e componente del relativo Think Tank, autore di numerosi articoli e pubblicazioni nonché relatore a moltissimi convegni e conferenze sulla tematica specifica delle operazioni straordinarie e del passaggio generazionale.

Vanta una lunga esperienza nello studio e nella realizzazione di consulenze per attività propedeutiche e realizzative di riorganizzazione dei gruppi di imprese, sia per adeguare l'assetto alla migliore governance nell'ottica anche delle esigenze di un corretto passaggio generazionale, sia per preparare i clienti ad eventi liquidità e/o all'entrata di investitori finanziari. Ha assistito famiglie imprenditoriali e gruppi di medie e grandi dimensioni in operazioni di M&A sia sell side che buy side.

Il Laboratorio sarà condotto con la collaborazione della dott.ssa

Beatrice Bertoldi

LinkedIn



Partner STS Deloitte, in precedenza partner CLA di cui fa parte dal 2003.
Dottore Commercialista e Revisore Legale. Ricopre cariche di Sindaco in diverse società.

Si occupa di consulenza in materia di imposte dirette e indirette, principi contabili internazionali, pareristica, operazioni straordinarie, contenzioso tributario.

Programma

1

Martedì**27 gennaio 2026**

14.00-18.00

IN PRESENZA presso

Sole 24 Ore Milano (o Web)

→ **Esercitazioni Pratiche**→ **Test di Autovalutazione****Scissione mediante scorporo**

- Gli aspetti che qualificano l'istituto giuridico
- Le principali variabili civilistiche da considerare
- Gli aspetti fiscali in capo alla scissa e le posizioni soggettive attribuite alla beneficiaria
- Esempi di utilizzo e confronto con altri istituti giuridici

M&A: il processo da affrontare

Il processo per concludere una operazione di cessione di asset, come prepararsi lato sell side, le diverse fasi da affrontare, le tematiche organizzative e quali consulenti coinvolgere

2

Martedì**17 febbraio 2026**

09.00-13.00

Web

→ **Esercitazioni Pratiche**→ **Test di Autovalutazione****Conferimento di partecipazioni**

- Le diverse norme utilizzabili
- Il regime di realizzo controllato
- Il conferimento di quote qualificate
- L'integrazione del controllo

M&A: la due diligence contabile e fiscale

La due diligence contabile e fiscale, come effettuarla e come gestirla

3

Martedì**17 marzo 2026**

09.00-13.00

Web

→ **Esercitazioni Pratiche**→ **Test di Autovalutazione****Conferimento d'azienda**

- Le regole delle neutralità fiscale
- Gli effetti fiscali nel caso di cessione di partecipazione da parte della conferente
- Il riporto delle perdite fiscali della conferitaria
- Gli adempimenti nella dichiarazione dei redditi e il possibile affrancamento dei disallineamenti

M&A: la determinazione del valore dell'asset

I criteri di valutazione utilizzati per gli asset partecipativi

4

Martedì**21 aprile 2026**

09.00-13.00

Web

→ **Esercitazioni Pratiche**→ **Test di Autovalutazione****Scissioni asimmetriche**

- Le principali tematiche civilistiche
- La normativa fiscale applicabile per i soggetti coinvolti
- Il trasferimento delle posizioni soggettive e delle perdite fiscali tra scissa e beneficiaria
- Gli orientamenti di prassi e giurisprudenza ai fini dell'abuso del diritto

M&A: Ebitda e Pfn

La determinazione dell'Ebitda e della Pfn: aspetti critici ed elementi da considerare nella definizione contrattuale delle due variabili

5

Martedì**19 maggio 2026**

09.00-13.00

Web

→ **Esercitazioni Pratiche**→ **Test di Autovalutazione****Cessione e affitto e usufrutto d'azienda**

- Gli aspetti civilistici da considerare nella cessione d'azienda
- La gestione fiscale della plusvalenza/ minusvalenza del cedente
- I valori recepiti dal cessionario e il caso particolare del badwill
- L'imposta di registro e le tematiche in termini di accertamento
- Gli ammortamenti fiscali nel caso di affitto e usufrutto d'azienda

M&A: la gestione dell'earn out nel prezzo

Le conseguenze fiscali e contabili in capo al cedente e al cessionario dei differenziali prezzo

6

Martedì**23 giugno 2026**

09.00-13.00

Web

→ **Esercitazioni Pratiche**→ **Test di Autovalutazione****Le trasformazioni societarie**

- La trasformazione societaria omogenea: casistiche e aspetti civilistici
- Le principali tematiche connesse all'applicazione dell'articolo 170 del Tuir
- La trasformazione societaria eterogenea: casistiche e aspetti civilistici
- Gli elementi da considerare per applicare le regole dell'articolo 171 del Tuir

M&A: come incentivare manager e amministratori

Gli aspetti fiscali dei sistemi di incentivazione per dipendenti, manager e amministratori (stock options, strumenti finanziari partecipativi, carried interest)

7

Martedì**21 luglio 2026**

09.00-13.00

Web

→ **Esercitazioni Pratiche**→ **Test di Autovalutazione****La fusione di società**

- La fusione societaria: le attenzioni dal punto di vista civilistico
- Gli aspetti fiscali in capo ai soci e alle società coinvolte
- La gestione contabile e fiscale delle differenze di fusione
- Il riporto delle perdite e le regole per affrancare i disavanzi
- Il trasferimento delle posizioni soggettive e le regole per le riserve

PassGen: le holding di famiglia

Costituire e gestire la holding di famiglia, le variabili civilistiche e fiscali per orientare la scelta dello strumento giuridico più adatto

8

Martedì**29 settembre 2026**

09.00-13.00

Web

→ **Esercitazioni Pratiche**→ **Test di Autovalutazione****Le operazioni di MLBO**

- Le regole fiscali e le attenzioni per il soggetto cedente
- La struttura dell'operazione e gli sviluppi lato cessionario: aspetti civilistici e fiscali
- Le modalità per il reinvestimento da parte nel cedente nel veicolo post acquisizione
- Le criticità fiscali ai fini Iva e ai fini dell'abuso del diritto: prassi e giurisprudenza

PassGen: la struttura del gruppo familiare

Come impostare il gruppo di famiglia tenendo conto delle esigenze dei soggetti interessati, esempi di processi e conseguenze (tecniche e strategiche) delle diverse strutture possibili

9

Martedì**27 ottobre 2026**

09.00-13.00

Web

→ **Esercitazioni Pratiche**→ **Test di Autovalutazione****Successione e donazione di quote societarie e di azienda**

- Le regole fiscali per la donazione/ successione di quote e/o aziende
- Quando è applicabile l'esenzione
- Gli effetti ai fini fiscali in capo ai donatari e agli eredi
- Il patto di famiglia: la rilevanza civilistica e gli aspetti fiscali

PassGen: governance del gruppo di famiglia

Gli strumenti tecnici (clausole statutarie, azioni a voto plurimo, azioni autoestinguibili) per delineare la governance del gruppo ideale

10

Martedì**24 novembre 2026**

09.00-13.00

Web

→ **Esercitazioni Pratiche**→ **Test di Autovalutazione****I punti sull'abuso del diritto nelle operazioni straordinarie**

- I principali orientamenti fiscali di prassi e giurisprudenza nelle operazioni straordinarie
- L'applicazione dell'Atto di indirizzo del Mef del 2025: i principi e la concreta attuazione
- La differenza tra abuso ed evasione e le relative conseguenze
- L'interpello antiabuso: l'utilizzo efficace dello strumento

PassGen: gli assets non aziendali

La gestione in ottica successoria di patrimoni detenuti al di fuori del regime d'impresa, gli istituti giuridici utilizzabili (trust, fondazioni, società semplici), gli effetti civilistici e fiscali della costituzione e dell'utilizzo



11

Martedì**15 dicembre 2026**

14.00-18.00

IN PRESENZA presso

Sole 24 Ore Milano (o Web)

→ **Esercitazioni Pratiche**→ **Test di Autovalutazione*****Il recesso e la liquidazione nelle società***

- Il recesso del socio: le tematiche civilistiche e fiscali
- La differenza tra socio in forma societaria e socio persona fisica
- La liquidazione di società e le regole fiscali introdotte dalla riforma
- Le attenzioni in termini di responsabilità degli amministratori/liquidatori

M&A: le operazioni straordinarie infragruppo

Le operazioni straordinarie all'interno del gruppo, gli effetti fiscali, i rischi in termini di abuso del diritto, le conseguenze ai fini delle perdite fiscali, le attenzioni quando l'oggetto sono azioni proprie

Consegna Diploma e Certificazione Finale

Certificazione delle competenze

Certificazione

Il **Laboratorio Professionale Operazioni Straordinarie per M&A e Passaggio Generazionale** consentirà ai Professionisti coinvolti di farsi “riconoscere” sul mercato, valorizzando la **propria specializzazione**.

A seguito del completamento del percorso, i Partecipanti acquisiranno la qualifica di “**Professionista Certificato Network Sole 24 ORE Operazioni Straordinarie per M&A e Passaggio Generazionale**” potendo utilizzare la relativa **dicitura** e il **logo** e ricevendo dal **Sole 24 Ore**, in occasione dell’ultimo incontro, il **diploma** e la **targa** che attestano il **conseguimento della certificazione**.



Iscrizione

Modalità di iscrizione

L'iscrizione può essere perfezionata attraverso il sito **sole24oreformazione.it** o attraverso il proprio **Agente Sole 24 Ore** di zona.

Quota di iscrizione

Prezzo di listino	€ 2.250,00 + IVA
-------------------	------------------

Iscrizioni entro 30 novembre 2025

Quota ridotta	€ 1.980,00 + IVA
2° partecipante stesso Studio-Azienda	€ 1.650,00 + IVA
A partire da 3° partecipante stesso Studio-Azienda	€ 1.500,00 + IVA

Modalità di pagamento

Il pagamento della quota di partecipazione può essere effettuata attraverso l'utilizzo della **carta di credito** o tramite **bonifico bancario**.

Vi è la possibilità di accedere ad una **rateazione** dell'importo della quota di partecipazione attraverso la modalità SSD contattando il proprio **Agente Sole 24 Ore** di zona ovvero il Servizio Clienti via mail all'indirizzo:

servizioclienti.formazione@ilsole24ore.com

Formula di Abbonamento Triennale

LabAcademy Sole 24 ORE

Risparmio + Aggiornamento Continuativo

Scegli la **Formula Abbonamento Triennale** e ottieni i seguenti **vantaggi**:

- in ciascuno dei tre anni di durata dell'abbonamento **SCEGLI** il Laboratorio che desideri frequentare nell'ambito della **vasta offerta della nostra LabAcademy** che coinvolge i **migliori Esperti del Sole 24 Ore**
- **RISPARMIA**, riducendo la Tua quota di partecipazione per ogni annualità a **€ 1.490,00 + IVA** ("**prendi 3, paghi 2**")
- mantieniti **SEMPRE AGGIORNATO** sulle materie dei Laboratori frequentati negli anni precedenti con gli sviluppi normativi, di prassi e giurisprudenza, grazie alla **documentazione che Ti verrà inviata mensilmente**
- frequenta l'**INCONTRO DI AGGIORNAMENTO ANNUALE** sulle materie dei Laboratori frequentati negli anni precedenti che si terrà nell'**ultimo trimestre di ciascun anno solare di durata del Tuo abbonamento**

Ad esempio ...

- Nel **1° anno** decidi di frequentare il *Laboratorio Operazioni Straordinarie*.
- Nel **2° anno** la Tua scelta ricade sul *Laboratorio Crisi d'impresa*, ma continuerai a ricevere mensilmente i materiali di aggiornamento in materia di *Operazioni Straordinarie* e alla fine del 2° anno potrai partecipare all'incontro di aggiornamento annuale.
- Nel **3° anno** opti per il *Laboratorio Trust e protezione del patrimonio*: riceverai mensilmente i materiali di aggiornamento sia sulle *Operazioni Straordinarie* che sulla *Crisi d'impresa* e parteciperai all'incontro di aggiornamento annuale su entrambe le materie.

Per attivare l'abbonamento o avere informazioni, contatta l'Agente Sole 24 Ore di zona ovvero il Servizio Clienti via mail all'indirizzo **servizioclienti.formazione@ilsole24ore.com**



sole24oreformazione.it
servizioclienti.formazione@ilsole24ore.com

GRUPPO  24 ORE