



La Holding al servizio del passaggio generazionale

Spesso la società semplice può essere la scelta migliore

Barbara Cortese

Segretario Generale di Assoholding

b.cortese@assoholding.it

PERCHÉ COSTITUIRE UNA HOLDING

- 1 • Esigenze di ordine produttivo commerciale
- 2 • Necessità di carattere finanziario
- 3 • Crescita e diversificazione del business
- 4 • Ingresso terzi nella compagine societaria
- 5 • Razionalizzazione fiscale (iva di gruppo, gruppo Iva, consolidato fiscale, holding in paese efficiente, sfruttamento Pex)
- 6 • **Salvaguardai del patrimonio di famiglia**
- 7 • **Necessità legate al passaggio generazionale**
- 8 • Varie ed eventuali – si dia sfogo alla fantasia

LE HOLDING DI FAMIGLIA

La peculiarità principale delle holding di famiglia è che:

i soci sono membri della stessa famiglia e, di norma, il controllo societario permane nelle mani del fondatore.

Le ragioni per costituire una holding di famiglia possono essere molteplici.

Spesso le ragioni fondamentali sono:

- **la riorganizzazione societaria**
- **il passaggio generazionale**

LE AZIENDE DI FAMIGLIA E LA DIFFICOLTÀ DI ARRIVARE ALLA TERZA GENERAZIONE

In Italia 2 aziende su 3 con un fatturato di più di 20 mil euro sono familiari:

- **Il 25% è guidato da un imprenditore ultra 70 enne**
- **Il 18% dovrà gestire la successione nei prossimi 5 anni**
- **Il passaggio generazionale è vissuto come una storica criticità per l'impresa familiare:**

solo il 30% sopravvive al fondatore

solo il 13% arriva alla terza generazione....

IMPRENDITORI ANZIANI CHE TEMONO:

- di perdere il controllo dell'azienda e rinunciano a piani di sviluppo...o acquisizioni!
- temono la incapacità gestionale dei figli ma non riescono neanche a gestire “dissidi” o semplici opinioni diverse circa la gestione
- scindono il diritto di proprietà sulle partecipazioni della holding di famiglia riservandosi l'usufrutto, e dando ai figli, magari già adulti in azienda, la nuda proprietà (caso Merloni) e quindi i poteri decisionali restano in capo all'anziano padre/fondatore; non è la soluzione per assicurare la continuità nella gestione ne la stabilità azionaria!

I FIGLI / EREDI MOTIVI DI CONFLITTO CONFLITTO

- Ripartizione del patrimonio e dell'azienda
- Suddivisione del potere all'interno dell'azienda

I VANTAGGI DI COSTITUIRE UNA HOLDING

- 1) **Vantaggio di ordine societario:** consente di realizzare l'aggregazione delle partecipazioni dei vari componenti familiari in molteplici società, garantendo una gestione unitaria e una migliore immagine del gruppo.
- 2) **Vantaggio di ordine finanziario:** In presenza di assets e strutture complesse consente la Holding rappresenta un valido strumento di razionalizzazione gestionale.

La famiglia, infatti, può così gestire i finanziamenti per l'intero gruppo e finanziare le società operative a seconda delle esigenze, senza far necessariamente ricorso al finanziamento dei soci.

Può anche utilizzare strumenti come il cash pooling con l'obiettivo di ottenere una migliore gestione della tesoreria aziendale.

- 3) **Vantaggi di ordine fiscale:** applicazione di specifici regimi di gruppo.

Ne deriva:

- una ottimizzazione della gestione fiscale del gruppo societario nel suo complesso;
- particolare agevolazione PEX.

QUALE FORMA SOCIETARIA DELLA HOLDING?

Compresi gli OBIETTIVI ed i VANTAGGI che si possono conseguire tramite lo strumento della HOLDING, bisognerebbe valutare un ulteriore aspetto:

QUAL E' LA FORMA SOCIETARIA PIU' ADATTA PER COSTITUIRE UNA HOLDING?

La risposta deriva dal seguente quesito:

CHE ATTIVITA' DEVE SVOLGERE LA HOLDING?



SPESSO LA SOCIETA' SEMPLICE PUO' ESSERE LA SOLUZIONE MIGLIORE

LA SOCIETA' SEMPLICE POTREBBE ESSERE LA SOLUZIONE MIGLIORE

La società semplice, il modello base delle società di persone, non può svolgere attività commerciale, ma può gestire partecipazioni ed immobili destinati ad es. alla locazione (ma non alla rivendita).

Proprio per il fatto che viene costituita per la detenzione di patrimonio personale (immobili e/o quote societarie) è particolarmente consigliato il suo utilizzo con il coniuge o i familiari, poiché non operando in campo commerciale, si limita a svolgere il ruolo di «cassaforte del patrimonio familiare»

E' la forma più elementare di organizzazione societaria per l'esercizio di un'attività economica caratterizzata da:

- 1) Forma libera per la conclusione del contratto sociale salvo rispettare quella prevista per la particolare natura dei beni oggetto di conferimento
- 2) Divieto di esercizio di attività commerciali
- 3) Ampia possibilità di deroga alla disciplina legale onde adattare le clausole contrattuali alle specifiche esigenze dei soci
- 4) Assenza di particolari formalismi nella gestione
- 5) Regime impositivo caratterizzato da «trasparenza» rispetto ai soci ovvero da prelievi impositivi alla fonte o sostitutivi

HOLDING – SOCIETA' SEMPLICE ANCHE NELLA GESTIONE

GESTIONE MINIMA

- Costituzione senza notaio
- Modifiche societarie senza notaio
- Tutti i soci amministrano senza deleghe
- No contabilità
- No bilanci

ASPETTI FISCALI

Tassazione per trasparenza



S.S. - FLESSIBILITÀ CLAUSOLE CONTRATTUALI

Lo schema legale del **contratto sociale**

- 1 • Possibile limitazione del potere di amministrazione e rappresentanza ad alcuni soltanto dei soci (secondo taluni **possibile nomina di amministratori non soci**)
- 2 • Possibile **esclusione della responsabilità patrimoniale** per i soci non amministratori
- 3 • Specifica regolamentazione della successione per morte alternativa alla liquidazione della quota in favore degli eredi
- 4 • Possibile conferimento del mero godimento di beni o di prestazioni d'opera

Possibile fissazione:

- 1 • di regole particolari nelle procedure di distribuzione degli utili
- 2 • di criteri particolari di calcolo del valore di liquidazione delle quote dei soci (esclusivo parametro di bilancio – esclusione dei plusvalori latenti – ecc.)

S.S. - **FORMALISMI GESTIONALI**

Le società semplici sono iscritte in una **sezione speciale del Registro delle Imprese** ma:

- 1 • Non hanno obbligo di tenuta di scritture contabili: **da contemperare con l'obbligo del rendiconto gestionale e con l'opportunità fiscale di redazione di un inventario** (utile una esplicita previsione statutaria in tale senso con indicazione dei criteri di valutazione)
- 2 • Non hanno obbligo di deposito del bilancio nel registro delle imprese
- 3 • Non hanno l'obbligo di presentazione del Modello Redditi SP se non dichiarano redditi (holding, salvo incasso dividendi e realizzo capital gain)
- 4 • La formazione della volontà dei soci è libera e non necessariamente assembleare

COMUNICAZIONI ANAGRAFE TRIBUTARIA

Holding industriali e commerciali

Principio di prevalenza – elementi dell'ATTIVO dell'ultimo bilancio approvato

Decorrenza: periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2018

Test di prevalenza | Bilancio 2018



Approvazione bilancio 30.4.2019

QUANDO CONVIENE LA SOCIETÀ DI CAPITALI?

Se la holding ha natura mista perché gestisce anche attività operativa commerciale, occorre abbandonare l'idea di costituire la holding come società semplice e indirizzarsi su **forme societarie più complesse** quali **le società di capitali** (s.r.l; s.pa.) e ciò al fine di evitare che l'attività operativa della holding implichi responsabilità personali da parte dei soci.

**A PRESCINDERE DALLA FORMA SOCIETARIA SCELTA,
PER LA HOLDING DI FAMIGLIA, AI FINI DEL
PASSAGGIO GENERAZIONALE, FONDAMENTALE È:
LA CORRETTA GESTIONE DELLA GOVERNANCE**

«*trait d'union* tra le problematiche della famiglia e dell'azienda»

Clausole statutarie

- Clausola di riscatto
- Clausola di prelazione
- Clausola di gradimento
- Clausola di recesso
- Periodo di cooling-off
- Roussian Roulette

GRAZIE

Per più informazioni

mail@assoholding.it // +39 06 84 17 482

www.assoholding.it