



STUDI
COLLA SCARONI
& ASSOCIATI
COMMERCIALISTI e REVISORI



HOLDING DI FAMIGLIA

IMPORTANTE STRUMENTO DI TUTELA DEL PATRIMONIO AZIENDALE, DI PIANIFICAZIONE STRATEGICA AZIENDALE E FISCALE, DI GESTIONE DEL PASSAGGIO GENERAZIONALE

DEFINIZIONE HOLDING: società al vertice di un gruppo che detiene e gestisce partecipazioni in altre imprese. Esercitano una attività direttiva nei confronti di altre imprese di cui detengono il controllo del capitale.

- Holding pure: attività di coordinamento, direzione e finanziamento delle partecipate (holding finanziaria)
- Holding miste: oltre a quanto sopra, svolgono anche attività industriale o commerciale (holding industriale)

Nelle Holding di famiglia:

- i soci sono membri della stessa famiglia o dello stesso ramo familiare
- il controllo è concentrato nelle mani del fondatore, che conferisce nella holding le proprie partecipazioni detenute nelle società operative
- le partecipazioni detenute dal capo famiglia (e dagli eredi) consentono di controllare le società operative appartenenti al medesimo gruppo familiare

FINALITA'

Protezione del patrimonio familiare

Riorganizzazione societaria

- accorciare la catena di controllo
- gestione accentrata degli immobili
- separazione tra assetto proprietario e manageriale

Gestione del passaggio generazionale - L'imprenditore ha due esigenze: che la proprietà resti in famiglia e che la gestione rimanga affidata a mani capaci anche estranee all'entourage familiare. Il

passaggio generazionale riguarda solo ed esclusivamente le partecipazioni detenute nella Holding di famiglia

Risparmio fiscale

FAMILY GOVERNANCE

- Clausole statutarie relative al trasferimento delle azioni/quote volte a mantenere il controllo del gruppo nel nucleo familiare (gradimento, prelazione, blocco, ecc)
- Clausole statutarie che attribuiscono diritti amministrativi e patrimoniali commisurati al grado di coinvolgimento nella gestione del gruppo da parte dei soci
- Patti parasociali con cui regolamentare l'ingresso in azienda ed i percorsi di carriera all'interno del gruppo (per i familiari): requisiti, condivisione di valori, ecc

VANTAGGI GESTORI

- controllo unitario delle società operative, evitando frazionamento nei passaggi generazionali
- crescita e diversificazione del business
- gestione più razionale del controllo societario, governance a livello di gruppo
- filtro per gestire i conflitti fra soci, allontanamento delle liti dalle società operative evitando stalli decisionali
- gestione delle eventuali controversie familiari livello di holding
- mitigazione del rischio delle attività
- family governance, clausole societarie e patti parasociali ad hoc
- razionalizzazione dei costi per servizi comuni (es. amministrativi)
- remunerazione della holding (servizi comuni, dividendi, interessi, e royalties)

VANTAGGI FINANZIARI

- ottimizzazione della gestione finanziaria e della liquidità (cash pooling/centralizzazione della tesoreria)
- maggiore solidità finanziaria spendibile nei confronti del sistema bancario, facilitazione dell'accesso al capitale di credito per la holding e partecipate

VANTAGGI FISCALI E PIANIFICAZIONE FISCALE

- Regime della Participation Exemption (PEX): detassazione al 95% della plusvalenza generata dalla cessione delle partecipazioni delle società operative
- Consolidato fiscale: determinazione di un unico imponibile fiscale rappresentato dalla somma algebrica di imponibili e perdite fiscali delle varie società del gruppo
- Iva di gruppo
- Gestione finanziaria di gruppo, finanziamenti, interessi, ecc
- Tassazione agevolata sui dividendi: imponibilità al 5% dei dividendi distribuiti dalle società operative alla Holding che rappresenta la "società cassaforte"