

Patrimoni, finanza e internazionalizzazione n. 53/2024

Modello di fiscalità delle *holding company* alla luce dei recenti sviluppi

Simona Zangrandi – Corporate & Tax Advisor Studio Biscozzi Nobili & Partners

Le holding company sono uno degli strumenti più conosciuti nell'ambito dell'international tax planning. Il criterio per la localizzazione di tali strutture societarie non è in nessun caso generalizzabile ed è strettamente connesso a un attento esame sia dell'ordinamento interno dello Stato di destinazione sia, elemento più importante, della convenienza strategica e delle esigenze specifiche del gruppo. Tali società hanno come scopo primario la detenzione in portafoglio e la gestione delle partecipazioni in società aderenti al gruppo.

Le *holding company*

Le *holding* svolgono un ruolo fondamentale nel contesto imprenditoriale nazionale e internazionale, per diversi motivi.

In capo alla *holding* è possibile accentrare il controllo e i processi decisionali di gruppo, facilitando così il coordinamento e un'allocazione efficiente delle risorse ("*gestione strategica*"), nonché accentrare la liquidità di gruppo, in quanto la *holding* può svolgere un ruolo di "*tesoriere*" della liquidità del gruppo o finanziare le proprio controllate attraverso prestiti o apporti di capitale a tassi e condizioni favorevoli ("*gestione finanziaria*").

Le *holding* permettono inoltre un'amministrazione e gestione più efficiente del patrimonio, in quanto possono contribuire a proteggere gli asset separandoli dalle società operative, preservandoli da aggressioni ("*gestione e tutela patrimoniale*").

Da ultimo (non per importanza), le *holding companies* possono godere di diversi incentivi e regimi fiscali di favore che possono ridurre al minimo gli oneri fiscali complessivi e facilitare le transazioni *intercompany* ("*efficienza fiscale*").

Da un punto di vista formale, la *holding* può essere pura (*pure holding company*) quando svolge soltanto attività di gestione delle partecipazioni e di coordinamento delle attività delle società appartenenti al gruppo, o mista (*operating holding company*) quando a tale gestione si affianca l'attività industriale o commerciale in genere.