

S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchiol & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO



CONFINDUSTRIA
VENETO EST

Area Metropolitana
Venezia Padova Rovigo Treviso



LE REGOLE STATUTARIE PER IL PASSAGGIO GENERAZIONALE

Guido Bevilacqua
Notaio

Alessio Vianello
Avvocato

Mercoledì 12 giugno 2024, ore 16.30
Palazzo Giacomelli - Treviso

S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchioli & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO

IL PASSAGGIO GENERAZIONALE

Fase statica vs Fase dinamica

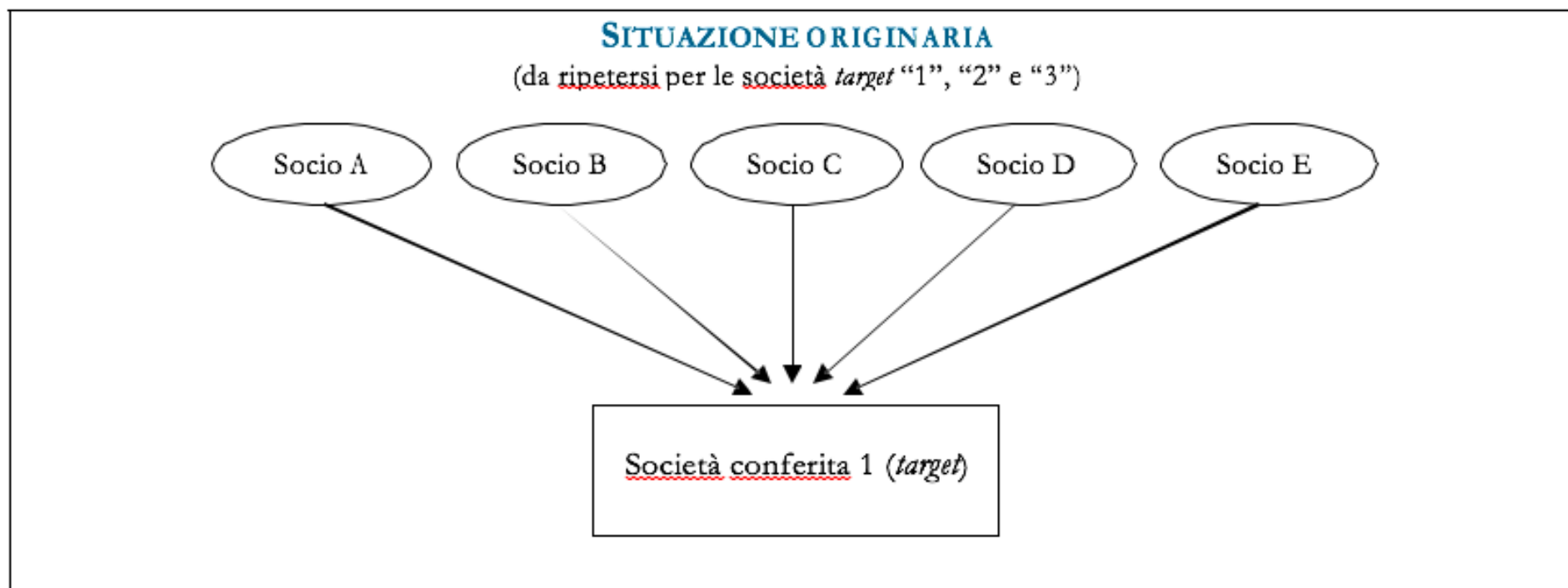
L'OBIETTIVO DA RAGGIUNGERE

La «messa in assetto»

LA FASE STATICA

LE HOLDING DI FAMIGLIA

LO «STATUTO CONSAPEVOLE»





S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchioli & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO

LA FISCALITA' PRIVILEGIATA DELLA HOLDING

I CONFERIMENTI IN REGIME DI C.D. REALIZZO CONTROLLATO

IL REGIME PEX

S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchiol & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO

LO «STATUTO CONSAPEVOLE»

LA SCELTA DEL TIPO SOCIALE

SPA

SAPA

SRL

SOCIETA' SEMPLICE / SNC / SAS

S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchioli & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO

**LA SOCIETA' SEMPLICE
(E LE ALTRE SOCIETA' PERSONALI)**

VANTAGGI

LA STABILITA' DELLA GOVERNANCE

LA STABILITA' DEGLI ASSETTI PARTECIPATIVI

LA SUDDIVISIONE NON PROPORZIONALE DEGLI UTILI

LA RISERVATEZZA

SVANTAGGI

LA TASSAZIONE PER "TRASPARENZA"

LA RESPONSABILITA'
(NORMALMENTE) ILLIMITATA

S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchioli & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO

LA SCELTA DEL TIPO SOCIALE

I VANTAGGI "TRADIZIONALI" DELLA SPA

POSSIBILITÀ DI EMETTERE OBBLIGAZIONI

POSSIBILITÀ DI QUOTARSI

S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchioli & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO

I VANTAGGI DELLA RIFORMA

LE AZIONI DOTATE DI "DIRITTI DIVERSI"
articolo 2351, 2° comma, c.c.

S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchioli & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO

AZIONI SENZA DIRITTO DI VOTO

AZIONI A VOTO LIMITATO

S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchioli & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO

AZIONI A VOTO PLURIMO
Articolo 2351, 4° comma, c.c.

fino ad un massimo di dieci voti per azione
Legge n. 21/2024

S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchioli & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO

COMBINAZIONE TRA AZIONI A VOTO PLURIMO E AZIONI SENZA DIRITTO DI VOTO

Il controllo con il 4,6% del capitale

COMBINAZIONE TRA AZIONI A VOTO PLURIMO, AZIONI SENZA DIRITTO DI VOTO E USUFRUTTO

Il trasferimento del controllo alla morte

LE C.D. SUNSET CLAUSES

S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchioli & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO

LE AZIONI RISCATTABILI
Art. 2437 sexies

LE AZIONI RISCATTANDE

LE AZIONI AUTOESTINGUIBILI

S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchioli & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO

LA SCELTA DEL TIPO SOCIALE

LA SRL COME TIPO PRIVILEGIATO PER LE HOLDING

S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchioli & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO

I DIRITTI PARTICOLARI DEI SOCI Articolo 2468, 3° comma

Spettano al socio indipendentemente dalla percentuale di
partecipazione nella società

S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchioli & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO

I DIRITTI PARTICOLARI RELATIVI ALL'AMMINISTRAZIONE

I DIRITTI PARTICOLARI RELATIVI AGLI UTILI

I DIRITTI PARTICOLARI C.D. ATIPICI

LE PARTECIPAZIONI SENZA VOTO

LE PARTECIPAZIONI AUTOESTINGUIBILI

LE PARTECIPAZIONI RISCATTABILI

LE PARTECIPAZIONI RISCATTANDE

S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchioli & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO

LE CLAUSOLE CHE LIMITANO LA CIRCOLAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI

1. TRA VIVI

2. MORTIS CAUSA

S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchioli & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO

LE CLAUSOLE CHE LIMITANO LA CIRCOLAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI TRA VIVI

BLOCCO (Lock up)

GRADIMENTO

PRELAZIONE

CO-VENDITA E TRASCINAMENTO

S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchioli & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO

LE CLAUSOLE DI BLOCCO (C.D. LOCK UP)

SPA art. 2355 bis – 5 anni

SRL art. 2469 – 2 anni

SOCIETA' DI PERSONE – effetto naturale
(salvo 2322 per accomandanti)

S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchioli & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO

LE CLAUSOLE DI PRELAZIONE

LE CLAUSOLE DI GRADIMENTO

ART. 2355-BIS C.C.: LIMITI ALLA CIRCOLAZIONE DI AZIONI.

*(...) Le clausole dello statuto che subordinano il trasferimento delle azioni al **mero gradimento** di organi sociali o di altri soci sono **inefficaci** se non prevedono, a carico della società o degli altri soci,*

un obbligo di acquisto oppure

il diritto di recesso dell'alienante (...).

ART. 2469 C.C.: TRASFERIMENTO DELLE PARTECIPAZIONI.

*Qualora l'atto costitutivo (...) ne subordini il trasferimento al gradimento di organi sociali, di soci o di terzi senza prevederne condizioni o limiti, (...) il socio può esercitare il diritto di **recesso** ai sensi dell'articolo 2473.*

LE CLAUSOLE DI GRADIMENTO MERO

SPA - art. 2355 bis – efficaci solo se temperate da rimedi tipici
(acquisto – recesso)

SRL – art. 2469 – sempre efficaci (ma recesso ad nutum)

LE CLAUSOLE DI GRADIMENTO NON MERO

Sempre efficaci

S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchioli & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO

LE CLAUSOLE DI CO-VENDITA E TRASCINAMENTO

TAG ALONG

DRAG ALONG

LE CLAUSOLE CHE LIMITANO LA CIRCOLAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI IN CASO DI MORTE

Le 2 domande

CLAUSOLE DI CONSOLIDAZIONE

CLAUSOLA DI GRADIMENTO

CLAUSOLA DI RISCATTO

Azioni riscattabili (spa)

Riscatto da parte dei soci (spa – srl)

S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchioli & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO

PRIMO CASE STUDY

Conferimento a ex art. 177 comma 2 TUIR

Modifica del patrimonio netto

Azioni senza voto

Azioni a voto plurimo

Azioni riscattabili

Testamento

LA GOVERNANCE DELL'IMPRESA

- ❖ Distinzione tra controllo e amministrazione
- ❖ Trasmissione della governance ai successori designati prima della morte del fondatore
- ❖ Equilibrio tra fondatore e successori designati manager
- ❖ Equilibrio tra successori designati manager e successori non designati manager

S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchiol & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO

PRIMO CASE STUDY (SRL)

Socio fondatore che desidera affidare e garantire la sola gestione della società ad un successore designato manager mantenendo una partecipazione di controllo del capitale

SECONDO CASE STUDY (SRL)

Socio fondatore che desidera trasferire una partecipazione di controllo a più successori in via paritetica (figlio e figlia) mantenendo in capo a se stesso il diritto di nomina e revoca dell'organo amministrativo, di individuazione del successore designato manager e del diritto alla distribuzione dell'utile

S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchioli & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO

TERZO CASE STUDY (SRL)

Socio fondatore che desidera affidare la gestione della società ad un successore designato manager e garantire il diritto agli utili a se stesso e ad un successore non designato manager

S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchioli & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO

QUARTO CASE STUDY (SRL)

Socio fondatore che desidera trasferire la totalità delle partecipazioni e la gestione della società al successore designato mantenendo un parziale diritto di controllo e il diritto alla distribuzione degli utili

I DIRITTI PARTICOLARI NELLE SRL RIGUARDANTI L'AMMINISTRAZIONE DELLA SOCIETÀ

- Diritto di nominare/revocare uno o più amministratori
- Diritto di esprimere il gradimento sulla nomina degli amministratori
- Diritto di ricoprire la carica di amministratore
- Diritto di veto su determinati atti di gestione (finanziamenti, acquisizioni, dimissioni, nomina dirigenti)

DIRITTI PARTICOLARI RIGUARDANTI LA DISTRIBUZIONE DEGLI UTILI

- Diritto di percepire gli utili (quando sussistenti) a prescindere dalla decisione dei soci
- Diritto ad essere privilegiati rispetto agli altri soci nel riparto degli utili

CATEGORIA DI QUOTE DI SRL

- Quote che attribuiscono ai titolari il potere di amministrare
- Quote che attribuiscono diritti di voto limitati a determinati argomenti
- Quote che attribuiscono un privilegio nella distribuzione degli utili un diritto alla distribuzione degli utili senza necessità della decisione dei Soci
- Quote che attribuiscono un diritto di recesso in quote diverse da quelle previste per legge
- Quote che attribuiscono posizioni correlate al trasferimento delle partecipazioni (prelazione, gradimento, co-vendita, trascinamento, opzione di acquisto, opzione di vendita)

SOLUZIONE PRIMO CASE STUDY

Socio fondatore che desidera affidare e garantire la sola gestione della società ad un successore designato manager mantenendo una partecipazione di controllo del capitale

Costituzione in capo al successore designato manager del diritto particolare di designare se medesimo come amministratore delegato

Mantenimento in capo al fondatore del diritto di nominare i componenti del consiglio di amministrazione, di avocare all'assemblea particolari decisioni gestorie e di distribuire gli utili maturati

SOLUZIONE SECONDO CASE STUDY

Socio fondatore che desidera trasferire una partecipazione di controllo a più successori in via paritetica mantenendo in capo a se stesso il diritto di nomina e revoca dell'organo amministrativo, di individuazione del successore designato manager e del diritto alla distribuzione dell'utile

Mantenimento in capo al fondatore (socio minoritario) del diritto particolare di nomina dell'organo gestorio

Mantenimento in capo al fondatore (socio minoritario) del diritto particolare alla distribuzione degli utili maturati

Previsione del trasferimento mortis causa del diritto particolare in capo al successore designato manager (figlio)

SOLUZIONE TERZO CASE STUDY

Socio fondatore che desidera affidare la gestione della società ad un successore designato manager e garantire il diritto agli utili a se stesso e ad un successore non designato manager

Costituzione in capo al successore designato manager del diritto particolare di amministrazione

Costituzione in capo al successore non designato manager del diritto particolare alla distribuzione degli utili

Mantenimento in capo al socio fondatore del diritto particolare alla distribuzione degli utili e del diritto di veto su particolari decisioni

SOLUZIONE QUARTO CASE STUDY

Socio fondatore che desidera trasferire la totalità delle partecipazioni e la gestione della società al successore designato mantenendo un parziale diritto di controllo ed il diritto alla distribuzione degli utili

Costituzione del diritto di usufrutto sulla totalità delle quote in capo al socio fondatore (con relativo diritto di voto in assemblea)

Costituzione del diritto di designare se medesimo come amministratore delegato in capo al successore designato manager

Problema interpretativo relativo agli utili destinati a riserva (secondo il Comitato Triveneto Notarile non spettano all'usufruttuario)

LA TUTELA DEI SOCI DI MINORANZA

- ❑ Come disciplinare la convivenza tra soci di maggioranza e di minoranza

- ❑ Il diritto alla partecipazione nell'Organo Amministrativo
- ❑ Il diritto di veto su particolari argomenti
- ❑ Il diritto alla distribuzione degli utili senza necessità di una decisione dei Soci
- ❑ Il diritto di recesso in ipotesi diverse rispetto a quelle previste dalla legge
- ❑ L'opzione di vendita e di acquisto in caso di stallo decisionale
- ❑ Il divieto di alienazione delle partecipazioni da parte del Socio manager
- ❑ Il diritto di co-vendita delle partecipazioni
- ❑ Il diritto di gradimento
- ❑ Il diritto a non essere diluiti

S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchioli & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO

LA FIDELIZZAZIONE DEI KEY MANAGERS

S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchiol & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO

L'USUFRUTTO DI PARTECIPAZIONI

S | N | B | S

Bevilacqua Simoncini Marchioli & Lapis

MDA
STUDIO LEGALE E TRIBUTARIO