

L'IDENTIKIT DELL'OPERAZIONE

COME FUNZIONA

I protagonisti dello scambio di partecipazioni

Società conferitaria

Società che acquisisce o integra il controllo (articolo 2359, comma 1 n. 1 del Codice civile)

CARATTERISTICHE

Società di capitali ed enti commerciali residenti in Italia (risoluzione 43/2017). Può essere una newco o una società già esistente posseduta dai soci scambianti (o da una parte di essi).

Società scambiata

Società della quale si acquisisce il controllo

CARATTERISTICHE

Società di capitali ed enti commerciali residenti in Italia (risoluzione 43/2017)

Soci scambianti

Soci della società scambiata a cui sono attribuite le azioni o quote emesse dalla società conferitaria

CARATTERISTICHE

Non vi sono limiti. Persone fisiche, imprenditori e società (articolo 12 Dlgs 18 dicembre 2005)

A CHE SERVE

Obiettivi e proprietà dell'operazione

Caratteristiche

1. Non richiede alcun esborso di carattere finanziario;
2. Oggetto dell'acquisizione non è direttamente la società scambiata, ma le relative azioni/quote (beni di secondo grado);
3. La società conferitaria acquisisce il controllo della società scambiata, portando la stessa sotto l'influenza dell'unitario soggetto economico;
4. La società conferitaria registra un incremento del proprio patrimonio netto;
5. I soci della società scambiata entrano nella compagine sociale della società conferitaria.

Finalità

1. Definizione o perfezionamento della governance aziendale;
2. Creazione di una holding di famiglia;
3. Acquisizione economica di altri complessi imprenditoriali;
4. Ristrutturazione societaria;
5. Riorganizzazione infragruppo.

Vantaggi

1. L'operazione può essere realizzata sia costituendo una newco sia attraverso una società preesistente;
2. La holding consente di trasferire il controllo della società ai futuri eredi mantenendo unitarietà di indirizzo sulla/e società operativa/e, anche attraverso l'utilizzo di apposite clausole statutarie e/o patti parasociali;
3. Le azioni/quote ricevute potrebbero anche essere oggetto di successiva cessione totale o parziale, anche in ottica di ingresso di nuovi soci o con l'obiettivo di realizzare parte dell'investimento;
4. L'operazione può essere propedeutica ad una successiva definizione del passaggio del patrimonio agli eredi, anche mediante operazioni straordinarie che vedano coinvolta la società scambiata (ad esempi fusioni o scissioni).
