

**GUIDA AGLI ADEMPIMENTI**

---

***Holding anche per le famiglie di farmacisti***di **Alessandro Bonuzzi**

OneDay Master

**Opportunità della holding per la gestione e tutela del patrimonio**

Scopri di più

Le **holding** sono entrate nel **mondo della farmacia** italiana a seguito della **riforma recata dalla L. 124/2017**, con l'estensione della possibilità di diventare **titolari di una farmacia**, oltre che ai farmacisti persone fisiche e alle società di persone, anche alle **società di capitali**.

Questo strumento viene utilizzato dai **fondi speculativi** che stanno facendo propria una **parte del mercato**, acquistando un numero sempre crescente di farmacie. La holding, quale società di capitali, ha sotto di sé le farmacie che **a mano a mano vengono comprate**, con conseguente **accentramento** degli acquisti, della gestione del personale, della **gestione della liquidità** (*cash pooling*) e di una **serie di servizi**. Il fine è anche quello di strappare le **migliori condizioni contrattuali possibili** ai diversi fornitori, siccome la dimensione è proporzionale al **potere di contrattazione**, anche nel settore della farmacia.

Sulla scorta dell'esperienza dei gruppi, sono sempre di più le **"famiglie di (o con) farmacisti"** intenzionate a utilizzare lo **strumento della holding**, sotto cui accentrare i **diversi rami aziendali**, pensando di ottenere in tal modo anche un **automatico** risparmio d'imposta con pagamento di minori imposte.

Invero, la **holding** può rappresentare un valido di **strumento di pianificazione fiscale**, ma **solo in circostanze specifiche** e a **determinate condizioni**.

Si pensi al caso più semplice in cui i **componenti della famiglia detengano le quote** di una società titolare di un'**unica farmacia**.

Se la società titolare della farmacia fosse una **società di persone**, il reddito d'impresa sarebbe imputato per trasparenza ai soci persone fisiche, scontando quindi l'Irpef, la cui aliquota più alta è **quella del 43%**, e relative addizionali, la cui aliquota globale può essere stimata **nella misura del 2%**, con conseguente tassazione complessiva massima **pari al 45%** (43% + 2%).

Se, invece, la società titolare della farmacia fosse una **Srl** il **reddito d'impresa verrebbe tassato**:

- in ogni caso, in capo alla società con **l'Ires al 24%**;
- solo in caso di distribuzione dell'utile, in capo al socio persona fisica con una **tassazione sostitutiva** dell'Irpef e relative addizionali pari al **26%**.

Nelle 2 ipotesi prese fin ora in considerazione, presupponendo la distribuzione dell'utile da parte della Srl, il **livello impositivo** che si produce in capo al socio persona fisica è nella sostanza il **medesimo**.

Ipotizziamo, ora, che tra i soci e la Srl titolare della farmacia, si frapponga una **holding Srl**. Il reddito d'impresa verrebbe tassato:

- in ogni caso, in capo alla Srl titolare della farmacia **con l'Ires al 24%**;
- **solo in caso di distribuzione dell'utile**, in capo alla holding **con l'Ires al 24% ma nel limite del 5% dell'ammontare del dividendo**, scontando quindi una tassazione effettiva dell'**1,2%**;
- **solo in caso di distribuzione dell'utile** da parte della *holding*, in capo al socio persona fisica con una tassazione sostitutiva dell'Irpef e relative addizionali **pari al 26%**.

L'esistenza della holding **aggiunge**, dunque, un **livello impositivo ulteriore**, atteso che la materiale erogazione dei denari in capo al socio persona fisica **sconta sempre l'aliquota sostitutiva del 26%**.

Ne deriva che il ricorso alla holding, sotto il profilo fiscale, **non può ritenersi generalmente conveniente a prescindere**. Può, invece, essere considerato utile, laddove le risorse finanziarie generate dalla farmacia vengano **reimpiegate** dalla holding per **ulteriori iniziative imprenditoriali** o comunque **lasciate a suo interno**, senza essere distribuite ai soci persone fisiche.

Peraltro, siccome lo stesso risultato sarebbe raggiunto nel caso **dei soci persone fisiche che detengono direttamente le quote della Srl titolare di farmacia**, alla base della costituzione della holding dovrebbe esserci la volontà di acquistare **più Srl titolari di farmacia**, in modo da formare un **piccolo gruppo di famiglia**.