

Holding come strumento di governance

Ruolo fondamentale nel passaggio generazionale dell'impresa

Le holding rappresentano prima di tutto un investimento di governo. Nella duplice veste di governatrici del sistema dell'impresa e del sistema "famiglia". Possono essere miste se esercitano anche attività industriale o commerciale. Sono caratterizzate da legami di natura finanziaria con le partecipate svolgen-

do congiuntamente anche attività di direzione e coordinamento. L'accentramento delle funzioni finanziarie è svolto per lo più attraverso il cash pooling. Con questo contratto la finanza delle società del gruppo viene accentrata presso la holding con indubbi vantaggi sotto il profilo della gestione dei costi

del debito poiché tutti i saldi, attivi e passivi, vengono giornalmente compensati.

Attraverso la holding inoltre possono essere accentrate e sinergicamente distribuite le spese di ricerca e sviluppo nonché i costi di amministrazione. Frequentemente, a tal fine, si utilizza il cosiddetto distacco di personale che consente di spostare da una società all'altra del gruppo il personale dipendente; senza effettuare cancellazioni e nuove iscrizioni nel libro matricola. In questo caso il dipendente pur restando iscritto nel libro matricola della società che lo ha assunto prende invece le direttive dalla società in cui presta le proprie mansioni che assume la denominazione di "società distaccataria".

Un'altra funzione strategica delle holding è quella di detenere i beni immateriali del gruppo (marchi, brevetti ecc.) svolgendo la cosiddetta attività di royalty company. Tuttavia la stringente normativa sulle società di comodo non ha permesso lo sviluppo di questo tipo di gestione ponendo problemi agli operatori che desiderano porre in essere questa scelta strategica, agevolata anche dal fatto che il consolidato fiscale permette di compensare utili e perdite a fini tributari.

Sotto il profilo invece del governo della famiglia la holding svolge un ruolo fondamentale per il controllo della cosiddetta "deriva generazionale" e quindi per il test del trasferimento dell'impresa in ambito familiare.

ROMA
10 MARZO 2014

L'AVVIO DELLE START UP IN ITALIA PROBLEMI E SOLUZIONI

Aula Magna

UNIVERSITÀ NICCOLÒ CUSANO
Via Don Carlo Gnocchi, 3

Relatori:

Prof. Gaetano De Vito
Ing. Vincenzo De Vito
Dott. Luis Iurcovich
Avv. Giuseppe Alfieri
Dott. Thomas Kraicovits

Presidente Assoholding
Presidente Romatec Spa
A.D. Trasversale Srl
Studio De Vito & Ass.
Studio De Vito & Ass.

ASSOHOLDING

Con la collaborazione di:

TRASVERSALE
ROMATEC
GRUPPO24ORE

PARTECIPAZIONE GRATUITA

Evento valido ai fini della formazione professionale:

- ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI DI ROMA
- ORDINE AVVOCATI DI ROMA

Modalità iscrizione:
COMUNICAZIONI@ASSOHOLDING.IT

INFO:
Tel. 06.8417482

www.assoholding.it

PROGRAMMA:

09,30: Registrazione partecipanti e accrediti formazione	Prof. Fabio Fortuna
10,00: Saluti del Rettore	Prof. Gaetano De Vito
10,15: Introduzione ai lavori	Dott. Luis Iurcovich
10,30: L'approccio dei giovani imprenditori alle start up innovative	Avv. Giuseppe Alfieri
11,00: Il ruolo centrale della governance nelle start up innovative	Dott. Thomas Kraicovits
11,30: La strumentalità del business plan nella valutazione dei progetti	Prof. Gaetano De Vito
12,00: Alcuni esempi di start up lanciate da Assoholding	Ing. Vincenzo De Vito
12,30: Il progetto per la pianificazione del passaggio generazionale	

CARE, l'eccellenza di una Holding italiana

Fiducia, speranza e impegno. Come una start-up diventa grande

Sarà che l'anno di fondazione è uno di quelli per gli impavidi e i lungimiranti. Sarà che in questa fase storica chi riesce ad alzare la testa e distinguersi nel mercato è necessariamente un "pensatore diverso". Sarà che nel dna di questo Gruppo vi sono idee ambiziose e un'attenzione speciale alle potenzia-

Boso, Presidente e fondatore del Gruppo. "Il primo prodotto che veicoliamo in tutta Italia è esattamente questo. Vendiamo luce, fiducia, possibilità. E mai prima d'ora ve ne è stato così tanto bisogno". Ovviamente questo è il piglio con cui Care Holding, e le società del Gruppo, si pongono sul mercato. Un

presentato Care Holding come realtà significativa di settore nel panorama Nazionale per il profilo economico-aziendale, per la salute reddituale e per l'opportunità d'impiego e sviluppo che offre al mercato). Il nostro obiettivo è offrire a chi ci incontra ciò di cui ha maggiormente bisogno: prospettive e futuro se è un nostro collaboratore, sicurezze e serenità se è un cliente.

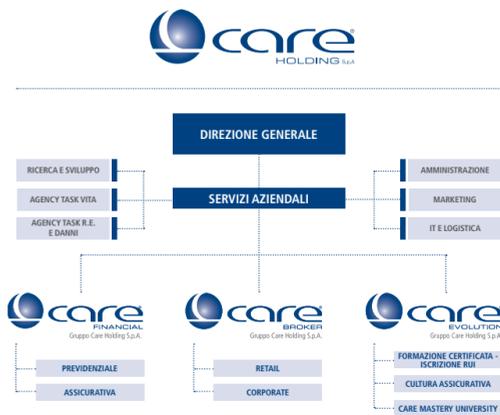
Care Holding Spa (www.careholding.it) nasce nel 2009. La struttura societaria del Gruppo, progettata e realizzata con strategie di espansione veloce, è articolata in tre grandi divisioni: Care Financial, divisione assicurativa specializzata nel settore previdenziale, Care Broker, divisione di brokeraggio rivolta soprattutto al retail, e Care Evolution, divisione formativa per i consulenti del Gruppo.

Nel tempo, la divisione di Ricerca e Sviluppo del Gruppo Care Holding Spa, ha selezionato oltre 30 Partner nel panorama assicurativo internazionale, sottoscrivendo con essi accordi che permettono di vantare di oltre 180 prodotti personalizzabili alle esigenze dei clienti ed in grado di coprire tutte le aree di rischio. Care è orgogliosa di collaborare con il proprio Main Partner, Ergo, uno dei maggiori Gruppi assicurativi tedeschi specializzato nei rami vita e danni, presente in oltre 30 paesi a livello mondiale e con oltre 40 milioni di clienti. Per la divisione Care Financial, Ergo ha sviluppato un prodotto in esclusiva per il mercato italiano: Pianificare 2.0, un prodotto unico nel suo genere, ideato per chi ha obiettivi di



Claudio Boso, presidente Care Holding durante la convention aziendale dello scorso gennaio

risparmio a basso rischio in un arco temporale di medio-lungo termine. Oggi Care Holding Spa, grazie alle due divisioni Financial e Broker, presenti su tutto il territorio Nazionale attraverso gli oltre 500 Intermediari, vanta di un portafoglio di 22.000 clienti seguiti quotidianamente dal customer care interno e dai consulenti del Gruppo. "Abbiamo affrontato con grande slancio l'avviamento della nostra missione. Ora stiamo entrando nella fase più bella, quella della maturità, del consolidamento, dell'affermazione. Vogliamo dare la possibilità a tutti gli italiani che ancora ci credono di trovare un'azienda seria e organizzata che dia loro la reale strada per emergere e realizzarsi. Il "miracolo economico" non è una fase storica, è un modo di pensare, di impegnarsi, di vivere la propria vita professionale come mezzo per portare un miglioramento nella vita di chi vuole davvero."



lità umane. La verità è che questo mix, nell'attuale momento socio-economico, rende un'azienda un progetto da amare ed i collaboratori, fans che la amano. Insomma, venire a contatto con questo Gruppo, significa respirare un'aria diversa, fresca, positiva e piena di speranza. "Abbiamo capito che le persone, oggi, hanno un gran bisogno di futuro, di credere ancora che vi sia spazio per potercela fare, di vedere ancora una prospettiva e, Care Holding Spa è portavoce di questo messaggio" esordisce Claudio

impatto emozionale ed emozionante. Basato su profondi bisogni umani. Questo è possibile grazie anche al fatto di essersi concentrata su un mercato di assoluta necessità e di grande solidità: quello assicurativo in genere e previdenziale privato più nello specifico. Proprio in questo binomio sta la chiave del successo che trasforma Care da Start-up a realtà aziendale nel panorama italiano, in soli 4 anni. (Tanto da far interessare un membro della Faculty dell'area marketing di Sda Bocconi, il quale, in una sua recente pubblicazione, ha

Holding pubblica per l'idrico e l'energia

GRUPPO LARIO RETI assicura partecipazioni trasversali e economie di scala

ORIGINE DEL GRUPPO LARIO RETI

Il Gruppo Lario reti ha origine nel 2007 su mandato di aggregazione di 82 Consigli Comunali titolari della partecipazione in quattro soggetti societari della Provincia di Lecco di cui due monoservizio idrico e due multiservizio energia e idrico. Il percorso determinato dai Soci prevedeva lo scorporo successivo degli impianti idrici collocato in una patrimoniale esterna al Gruppo, in coerenza con la legge Regionale n°26, intercorso nel 2008 e successivamente invalidata dalla Corte Costituzionale. Il transitorio è proseguito con accorpamenti intermedi di società municipalizzate o costituzione di partecipazioni fino all'assetto di adempimento, completato nel 2012, risultante in una holding pubblica e società di scopo focalizzate sui settori industriali della distribuzione del gas, della commercializzazione di forniture di gas ed energia elettrica, oltre alla resa dei servizi idrici integrati.

ASSETTO E BENEFICI STRUTTURALI DI GRUPPO

L'assetto holding, sotto vincolo di esclusiva partecipazione pubblica, e società di scopo, assicura benefici operativi ed economico-finanziari. La resa dei servizi al territorio è in carico a soggetti societari separati funzionalmente e focalizzati sul proprio settore d'attività: Idroservice Srl per i servizi idrici, Lario reti gas Srl per la distribuzione del gas e Acel Service Srl per attività di retail energia e produzione energia da fonti rinnovabili. La holding consente ai Soci pubblici l'appuntamento trasversale di indirizzi strategici per i servizi pubblici in carico alle controllate. Erogeno inoltre servizi generali e amministrativi "al costo" alle controllate perseguendo economie di scala. La configurazione societaria di Gruppo permette la fiscalità aggregata tra settori disomogenei e l'organizzazione di disponibilità di cassa comune con riduzione di contribuzioni da fido bancario.

IL SISTEMA DEI CONTROLLI

L'erogazione dei servizi "a rete" a carattere essenziale è caratterizzata da un forte impatto socio-economico e ambientale con il territorio. Giustificato e ragionevole quindi accostare agli organismi di controllo previsti dal Codice Civile per le società di capitali e al sistema di regolazione nazionale (AEEG) e locale (ATO/ATEM) nonché agli organismi esterni di controllo del servizio idrico integrato (ARPA/ASL) un impianto di indirizzamento, verifica e controllo recepito dagli statuti societari. La holding del Gruppo si avvale di un "Comitato di Coordinamento" derivato dalla platea dei Soci pubblici e dedicato all'affiancamento della governance per l'appuntamento di indirizzi strategici societari ed il relativo monitoraggio attuativo. In aggiunta, per la società di scopo deputata a sostenere la gestione del servizio idrico integrato con affidamento diretto della Provincia di Lecco, è operativo un "Comitato Tecnico" deputato al controllo della produzione del servizio secondo convenzione in modalità europea. Il carattere pubblico del Gruppo accentua l'attenzione per le tematiche etiche e la sicurezza nella conduzione degli impianti e

l'interazione con il territorio. Il Gruppo ha adottato un modello di "Comitati di Vigilanza" secondo D.lgs n°231 specifici per ogni soggetto societario secondo una impostazione comune.

IL QUADRO DEGLI IMPEGNI E DEGLI OBIETTIVI

Lario reti holding Spa mantiene a carico per usufrutto delle controllate ed in logica di "centri di competenza" i servizi di housing, tesoreria, servizi al personale, acquisti, sistemi informativi telecontrollo e telelettura multiservizio.

Profilo di Gruppo	
Holding: Lario reti holding (LRH) Società controllate e partecipate:	
Lario reti gas (LRG)	Quota di partecipazione %
Idroservice	100
Aevv Energie	49
Acel service	92,5
partecipazioni detenute da Acel Service:	
EN.TRA	23,5
Amsc gas	25
Profilo atteso atteso di esercizio 2014 consolidato	
valori in milioni di euro	
Valore della produzione	180
EBITDA	18
EBIT	12
Investimenti	9
Patrimonio Netto	80
Indebitamento medio lungo termine	2

La controllata Acel Service Srl per l'erogazione competitiva di forniture di gas ed energia elettrica affronta un quadro competitivo in accentuazione e insegue uno sviluppo dimensionale già in corso. A lato ha avviato e sviluppato l'impegno per la produzione di energia da fonti rinnovabili. Lario reti gas Srl si prepara a gestire la partecipazione al quadro di gare incipienti per affidamenti della distribuzione del gas naturale in ambiti territoriali minimi, intensive dal punto di vista dei capitali. Idroservice Srl, gestore idrico integrato con affidamento in corso di assestamento a medio lungo termine per l'ATO di Lecco, assume a carico un Piano d'Ambito particolarmente impegnativo per l'ammodernamento delle dotazioni impiantistiche di un territorio disomogeneo e delicato in sede ambientale. Gli interventi necessari sulle tre componenti strumentali del servizio, acquedotti, fognatura e depurazione, costituiscono carattere straordinario per capacità di investimento e impieghi finanziari con ricadute in tariffe a lungo termine.

GFM
MORE THAN MECHANICS

COMPONENTI MECCANICI PER:

- > TURBINE A GAS E A VAPORE
- > GENERATORI
- > ATTREZZATURE SPECIALI

THE BOX
KIT PERSONALIZZATI DI QUALITÀ CERTIFICATA PRONTI PER ESSERE UTILIZZATI PROPRIO DOVE TI SERVONO

GFM
Via G. Natta, 5 - Mapello BG - ITALY
tel. +39 035 499 5401
info@gfmsrl.com
www.gfmsrl.com