



«I sabati di AICIM»

Il passaggio generazionale nelle PMI

19 Marzo 2022

h. 10.00

h.10.00: Apertura lavori

Gianmarco Biagi: Presidente AICIM e Holding 7p9

h.10.05: Introduzione

Andrea Spensieri: Socio Consigliere e Coordinatore Tavolo FC AICIM, Patner Thetasolutions

h.10.10: L'organizzazione necessaria al passaggio

generazionale: intervista a Lucia Romagnoli, Socio AICIM, Business Angel

Moderatore Marco Curti: Socio AICIM, Consulente di Direzione free-lance in area Marketing, Vendite e Commercio Internazionale

h.10.30: Introduzione al case history

Stefano Casoni: Socio, Tesoriere e Vice Coordinatore Tavolo FC di AICIM, Commercialista, Stars srl

h.10.35: Passaggio generazionale: Strumenti e case history

Leonardo Arienti, Avvocato e vice Presidente Sifir Fiduciaria

h.11.00: Q&A

h.11.15: Fine lavori

Passaggio generazionale: Strumenti e case history

Leonardo Arienti

Avvocato e vice Presidente SIFIR Fiduciaria



Sifir fiduciaria
Servizi fiduciari, amministrazione di patrimoni e trust

Contatti

Corte Isolani n. 5, Bologna

www.sifir.eu

leonardo.orienti@sifir.eu

Chi siamo?

Siamo una società di capitali (S.r.l.) autorizzata da parte del Ministero dello Sviluppo Economico (MiSE) ad esercitare l'**attività fiduciaria**, consistente nell'**amministrazione di beni di terzi**

Cosa Facciamo?

Prestiamo servizi fiduciari, **servizi altamente specialistici** che garantiscono spesso **opportunità uniche, con vantaggi esclusivi** a favore delle **imprese e degli imprenditori**

Il nostro obiettivo?

Ottimizzazione dell'assetto patrimoniale dei nostri clienti – imprese ed imprenditori – sotto il profilo della **riservatezza**, della **protezione**, della **stabilità**, della **governance**, della **fiscalità** e sotto il **profilo familiare e successorio**.

Cosa significa?

Se l'**assetto proprietario**
dell'impresa è **stabile**



è **stabile** anche
l'**impresa**

Statistiche Passaggio Generazionale PMI italiane*

Oltre il **94%** delle imprese italiane sono PMI, spesso a conduzione familiare

Solo il **30%** delle PMI italiane sopravvive al fondatore, e solo il **13%** arriva alla terza generazione

Il **45%** delle PMI italiane è alle prese con il passaggio generazionale

Nel **70%** dei casi vi è una modesta (ovvero assente) apertura a *manager* esterni alla famiglia

Solo l'**11%** delle imprese ha organi di amministrazione composti da professionisti terzi

** i dati riportati si riferiscono all'indagine statistica di Unioncamere sulle imprese industriali del novembre 2017 e dell'osservatorio AUB 2017*

Fattori che condizionano il passaggio generazionale

- ❖ Possibile presenza di **dinamiche conflittuali all'interno della famiglia**
- ❖ Presenza di un **sistema di gestione e di governance** più o meno moderno
- ❖ «**Annacquamento**» della **partecipazione** e del potere decisionale (famiglie allargate)
- ❖ **Legame** impresa/famiglia **tropo intenso**
- ❖ Sussistenza delle **dovute competenze** nella **nuova generazione**
- ❖ etc

Diverse soluzioni per un passaggio generazionale di successo:

- ❖ **Pianificazione patrimoniale del «lato proprietario» dell'impresa**
- ❖ **Pianificazione dell'obiettivo** (capire sin dall'inizio dove si vuole arrivare)
- ❖ Pianificazione per gestire anche un **imprevisto**
- ❖ Netta **distinzione** tra **impresa e famiglia**
- ❖ **Valutazione** delle caratteristiche soggettive dei **successori** eventualmente impegnati nella gestione dell'impresa
- ❖ Adozione di un **modello di governance «moderno»**
- ❖ Possibile gestione temporaneamente affidata a un **manager professionale**

Strumenti:

Trust

Intestazione fiduciaria

Trust 1/3

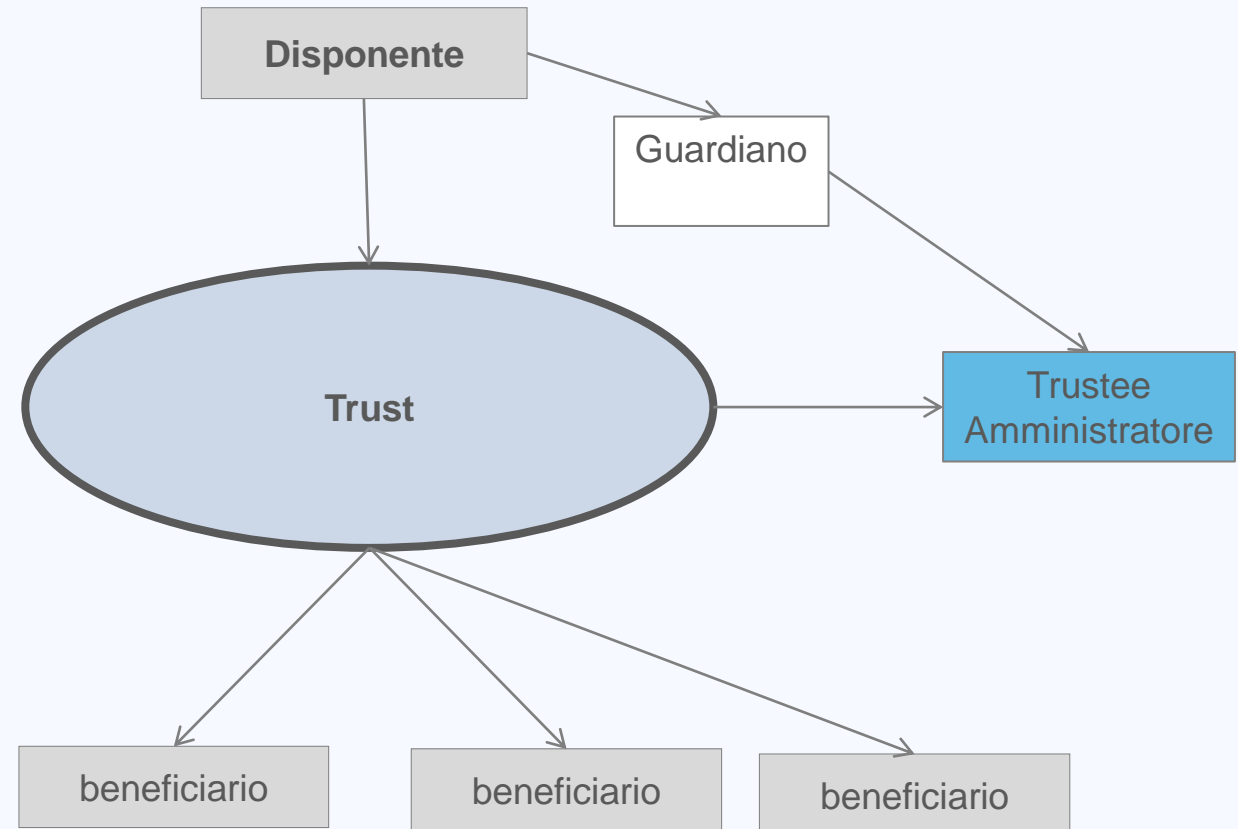
Cos'è:

È uno strumento giuridico di pianificazione patrimoniale altamente personalizzabile.

Ha effetto segregativo: **la proprietà «effettiva» dei beni si trasferisce dal disponente al trust/trustee.**

I beni in trust sono gestiti dal trustee (amministratore) secondo quanto previsto nell'**atto istitutivo del trust**

I beni oggetto del trust ed i **motivi** per i quali è istituito possono essere i più **variegati**.



Trust 2/3

Trust per il passaggio generazionale

Antinori

Brunello Cucinelli

De'Longhi

Fininvest (per la detenzione della partecipazione del 20% in Mediolanum)

Trust 3/3

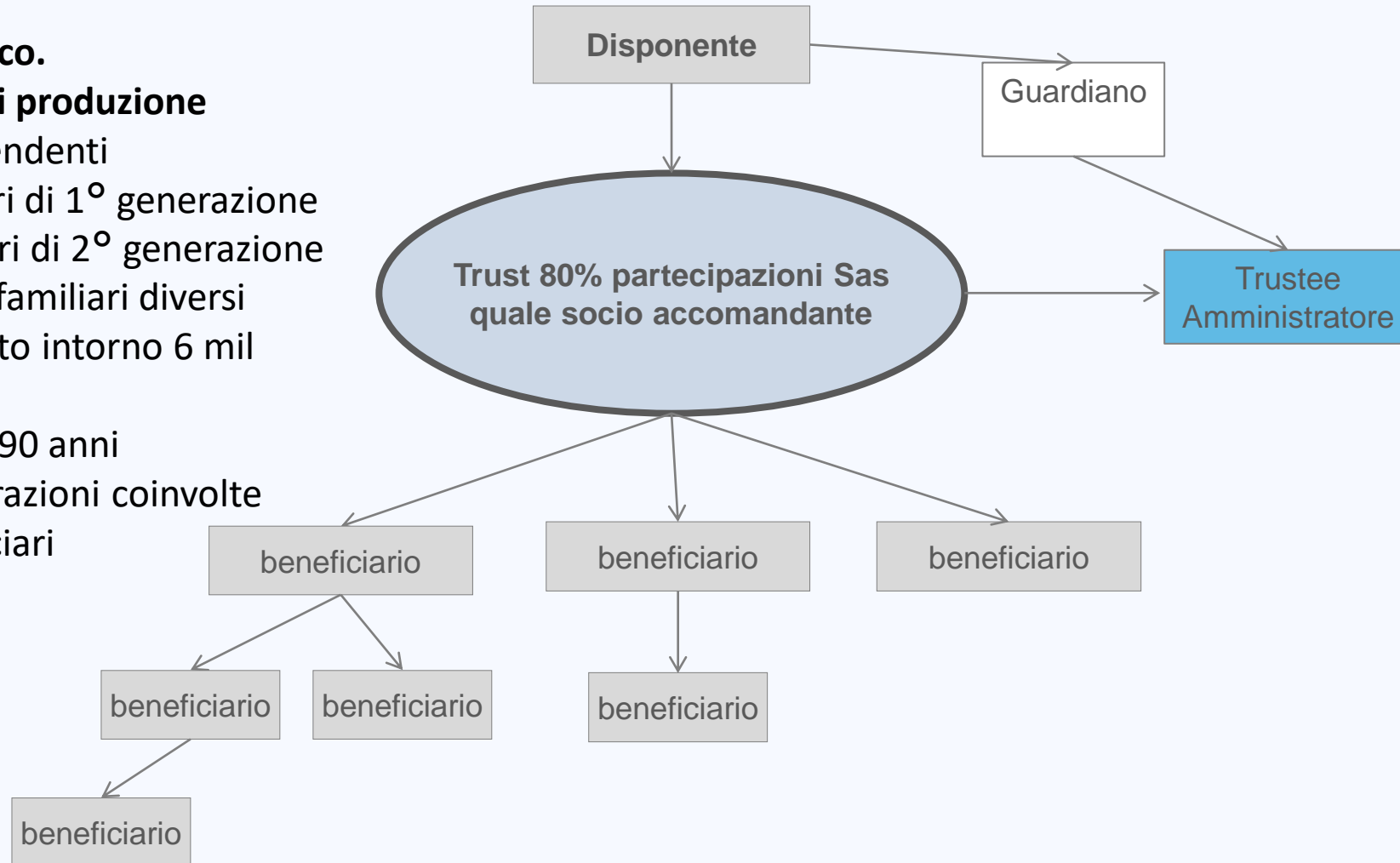
Caso Pratico.

Impresa di produzione

- 40 dipendenti
- familiari di 1° generazione
- Familiari di 2° generazione
- 4 rami familiari diversi
- Fatturato intorno 6 mil

Trust

- durata 90 anni
- 3 generazioni coinvolte
- Beneficiari
- Scopo

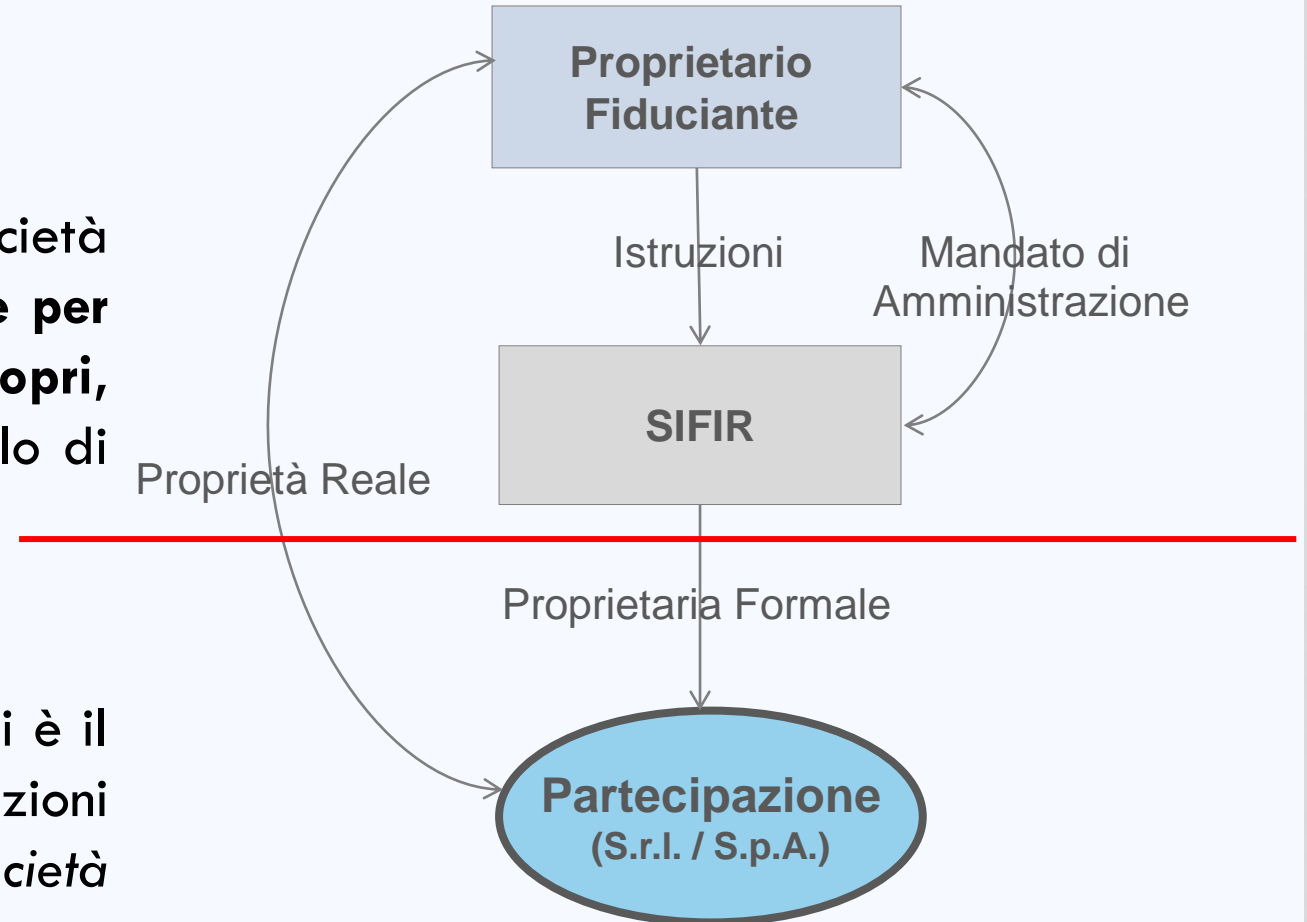


Intestazione fiduciaria 1/3

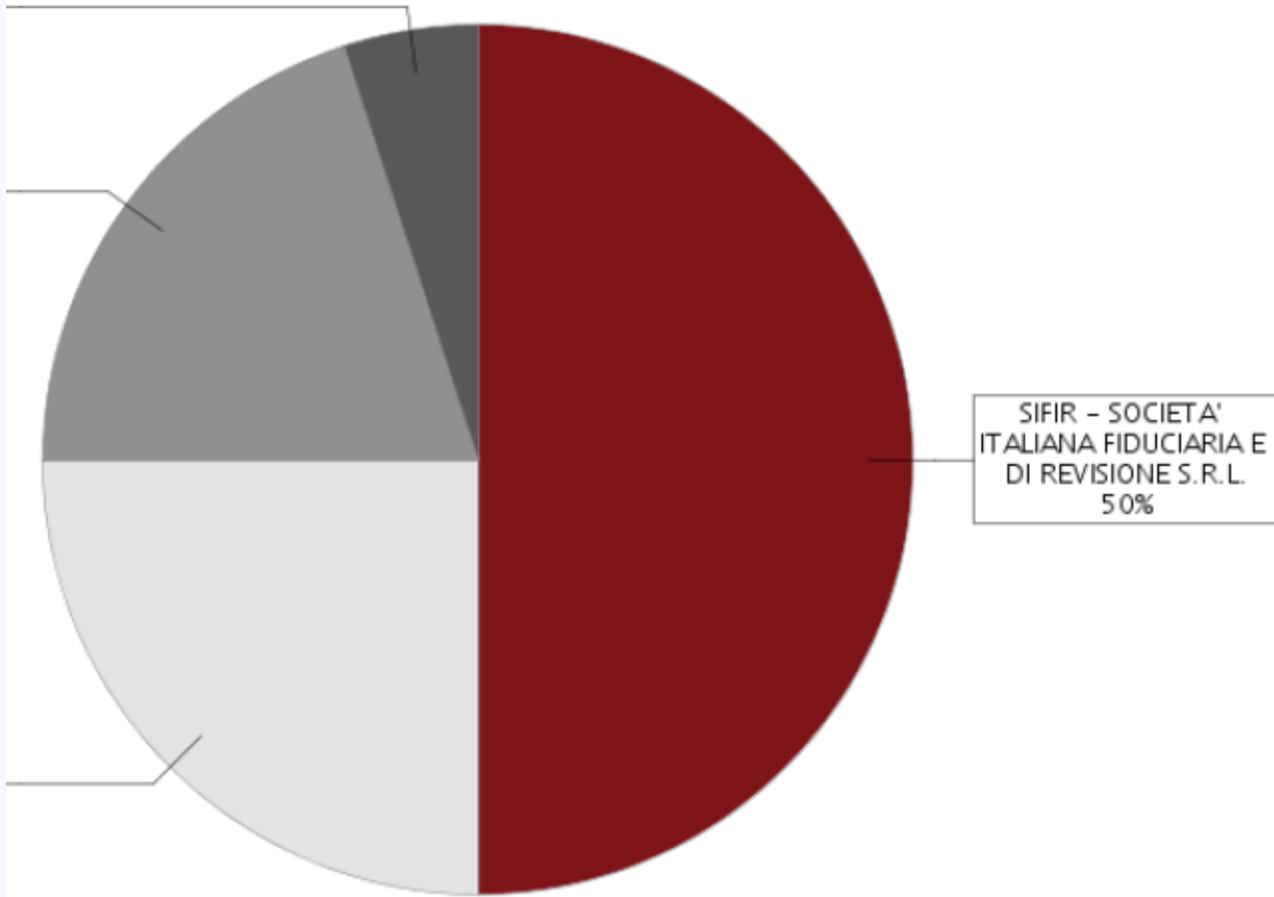
Cos'è:

E' il contratto mediante il quale la società fiduciaria **assume in amministrazione per conto del fiduciante beni non propri**, rivestendo nei confronti dei **terzi** il ruolo di **intestataria** di tali beni

I terzi non potranno così identificare chi è il reale proprietario delle partecipazioni sociali (*al registro delle imprese la società fiduciaria risulta l'intestataria*)



Socio	N. azioni	Valore	%	Tipo diritto
SIFIR - SOCIETA' ITALIANA FIDUCIARIA E DI REVISIONE S.R.L.	20.000	103.200,00	50 %	proprietà



Intestazione fiduciaria 2/3

Che effetti ha

riservatezza sulla reale titolarità della partecipazione

riservatezza relativa alla cessione (anche parziale) della partecipazione

riservatezza nel caso di ingresso in società di un investitore (private equity)

riservatezza degli accordi tra soci

riservatezza in caso acquisto di crediti, finanziamento soci o sottoscrizione obbligazioni

riservatezza in sede di passaggio generazionale (cessione nuda e usufrutto)

Intestazione fiduciaria 3/3

CASO 1

L'imprenditore vuole procedere alla riorganizzazione degli assetti proprietari della propria impresa (magari **coinvolgendo un investitore (i)** oppure **cedendo la nuda proprietà ai propri figli (ii)**) senza che i terzi sappiano come saranno suddivise le partecipazioni in futuro.

→ procede all'intestazione fiduciaria delle partecipazioni società e successivamente provvedo al trasferimento delle stesse coinvolgendo un terzo o cedendole ai propri figli.

CASO 2

L'imprenditore vuole **limitare** il più possibile la **conflittualità** all'interno dell'**assemblea dei soci** (evento tutt'altro che raro nelle imprese di famiglia appartenenti a diversi rami familiari) ed amministrare le partecipazioni del suo ramo familiare come un pacchetto unico.

→ procede all'intestazione fiduciaria delle partecipazioni mediante un mandato plurimo

Confronto:

	Segregazione	Flessibilità	Semplicità	Durata	Costi legali (fiscali)
Trust	*****	*****	*	*****	***** (* / *****)
Intestazione fiduciaria	**	***	*****	***	* (*)

Checkup organizzativi AICIM

- BDS CHECK** sull'efficienza organizzativa aziendale (gratuito)
- BDS ECOFIN** sull'efficacia degli adeguati assetti organizzativi e amministrativi, finanziari (per associati)
- BDS ITC** sull'efficienza dei sistemi ITC (per associati)

- BDS ADVANCE** *(solo se positivi gli esiti dei check precedenti) sullo stato organizzativo dell'azienda rispetto ad operazioni straordinarie di ingresso nel capitale, alle aggregazioni e allo sviluppo finanziario dell'azienda (per associati).*

Grazie per l'attenzione!



Domande?

Scrivi a: leonardo.orienti@sifir.eu

Sifir fiduciaria

Servizi fiduciari, amministrazione di patrimoni e trust

S.I.F.I.R. Società Italiana Fiduciaria e di Revisione S.r.l.
Società Fiduciaria autorizzata con D.M. 20.08.1981 (G.U. 06.10.1981 n°274)

Sede legale e amministrativa Corte Isolani 5 - 40125 Bologna
Sede operativa secondaria Via Podgora, 12 – 20122 Milano

www.sifir.eu

Associata ad:

Aicim
Associazione Italiana Cultura d'Impresa e Management