



mediolanum

PRIVATE BANKING



Asset Private&Wealth Management

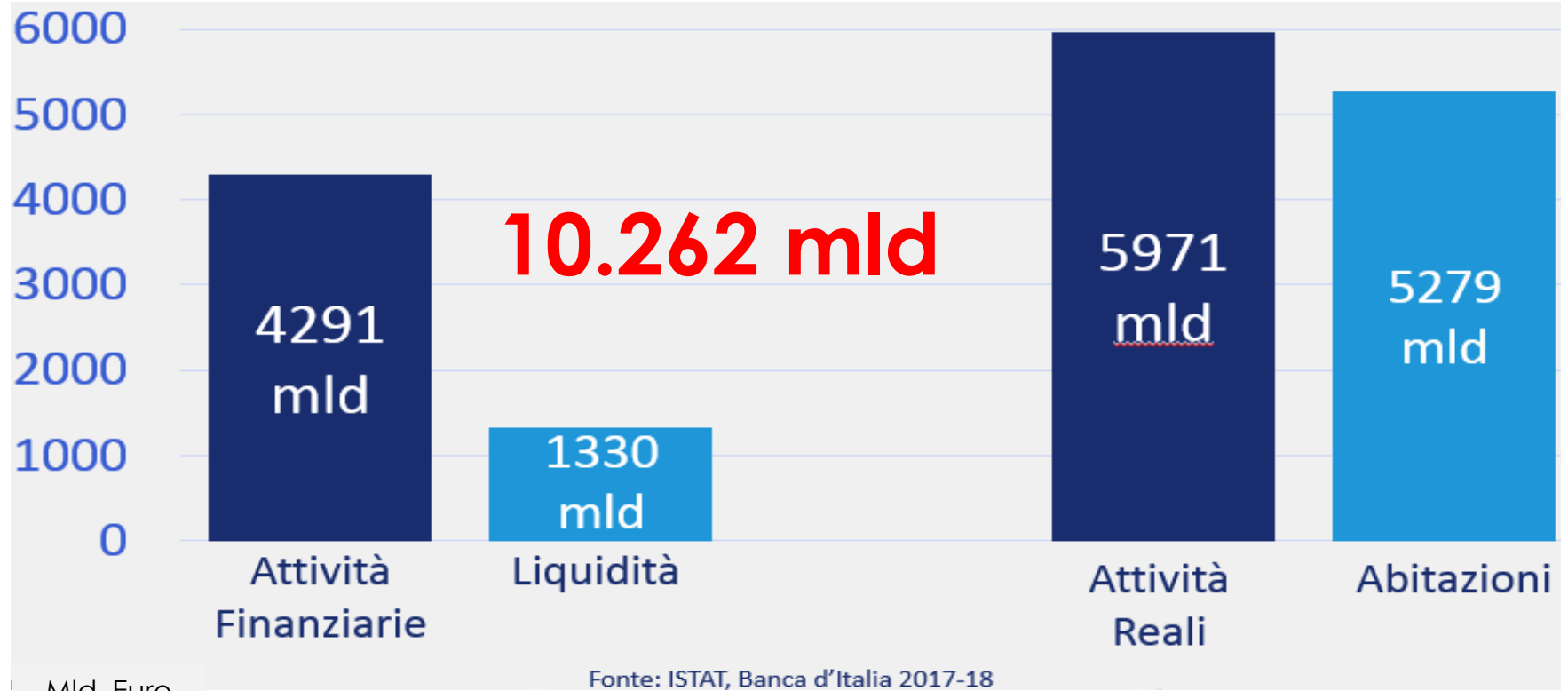
Ancona, 8 Aprile 2019

CESARE LANATI

*Resp. Asset Protection Advice
Direzione Asset Private & Wealth Management
BANCA MEDIOLANUM S.p.A.*



La ricchezza degli Italiani



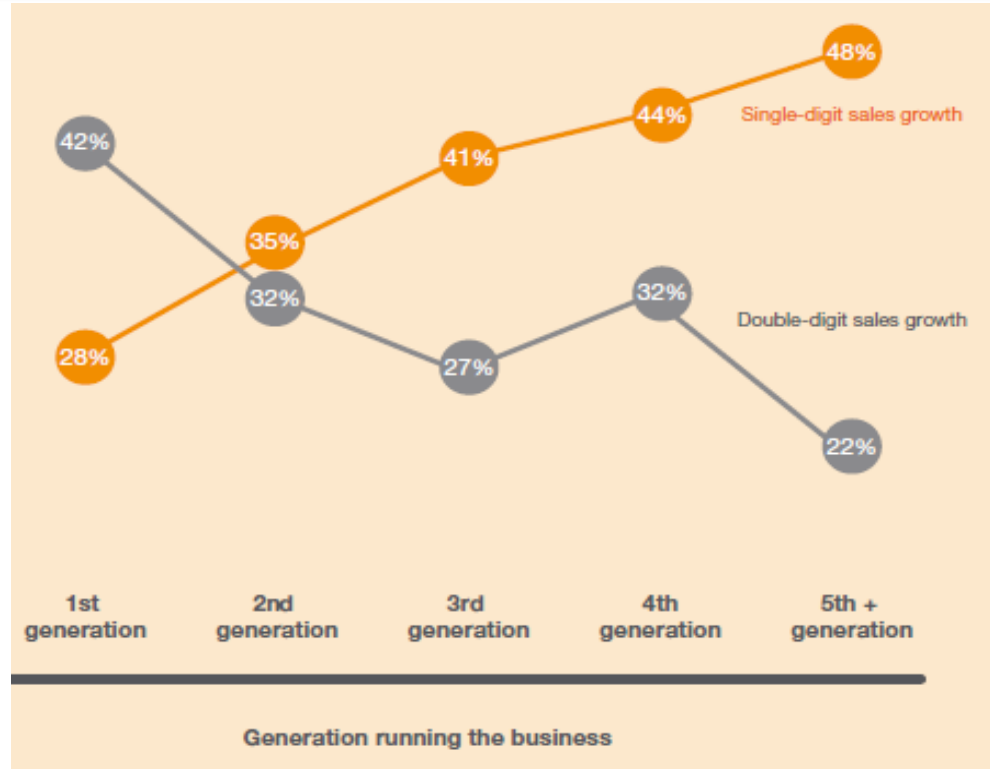
Il peso delle Aziende familiari

AZIENDE FAMILIARI	
Aziende Familiari 20-50 mln €	6.579
Aziende Familiari > 50 mln €	4.597
<i>Totale</i>	11.176

Fonte: Osservatorio AUB
Bocconi

La dinamica generazionale

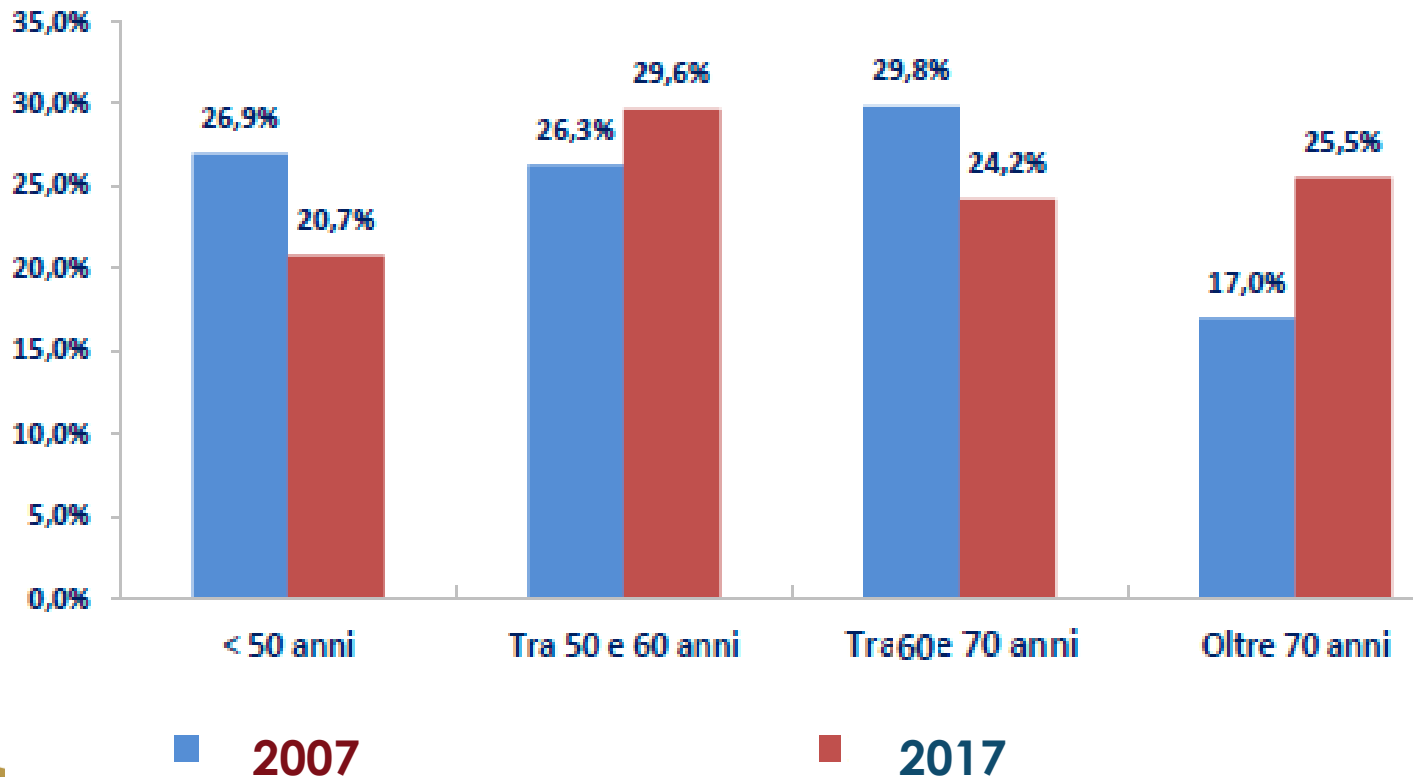
La 1°
generazione
è più
«performante
»



Base: all 1/2/3/4/5+ generation global respondents (2018: all answering n=1,040/1,082/480/187/127)
Source: PwC Global Family Business Survey 2018

Fonte: PwC

La dinamica generazionale

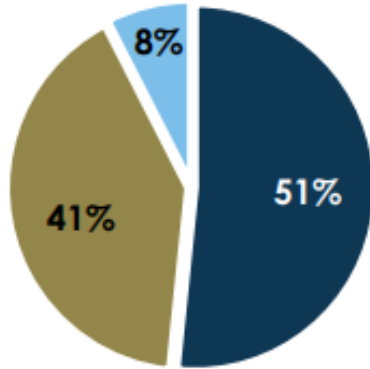


I leader ultra-settantenni sono aumentati di quasi 10 punti in un decennio...

Fonte: Osservatorio AUB Bocconi

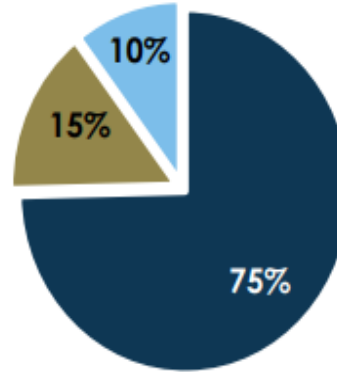
Il passaggio generazionale: le criticità

Motivi che rendono scabroso il tema del passaggio generazionale (quote %)



- Equilibri familiari
- Frazionamento azionario
- Assenza di competenze

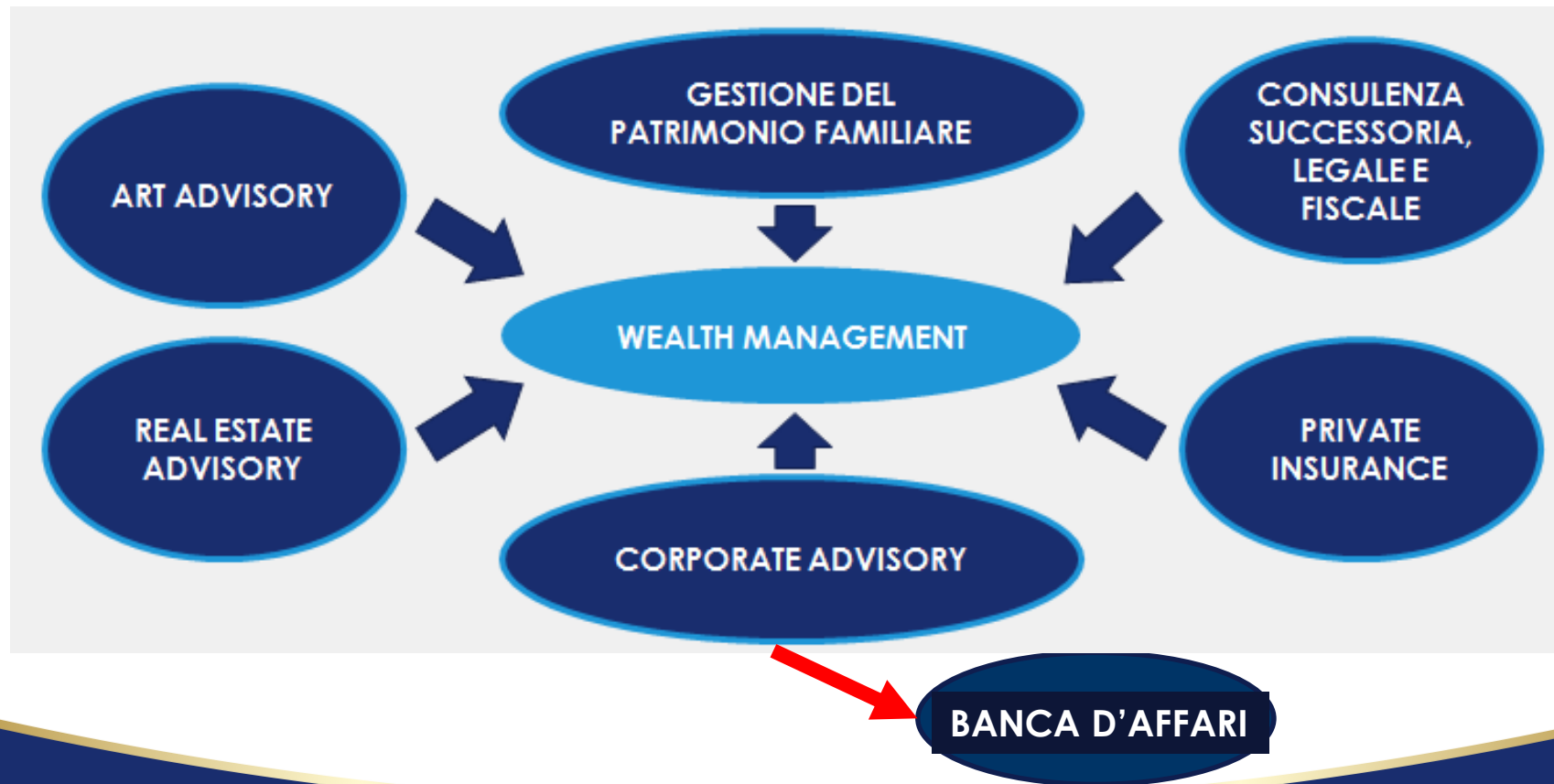
Passaggio: motivi per cui non lo si è affrontato (quote %)



- E' presto
- Mancanza di eredi
- Concorrenza tra eredi

Cineas-Mediobanca, Osservatorio sul risk management nelle medie imprese manifatturiere

Il nostro approccio verso il Cliente Imprenditore



Contesto e criticità del passaggio generazionale



Una necessità dell'imprenditore

- l'imprenditoria italiana è in massima parte costituita da PMI con forte guida dell'imprenditore consolidatasi in decenni di attività
- rapporto fra imprenditore e manager (spesso complesso)
- problematica dell'inserimento di familiari nella gestione dell'impresa

Le difficoltà nascenti da mercati sempre più estesi, le contese familiari, il buon esempio dato da imprenditori virtuosi, accrescono la consapevolezza dell'opportunità di pianificare il passaggio generazionale per assicurare il futuro dell'impresa

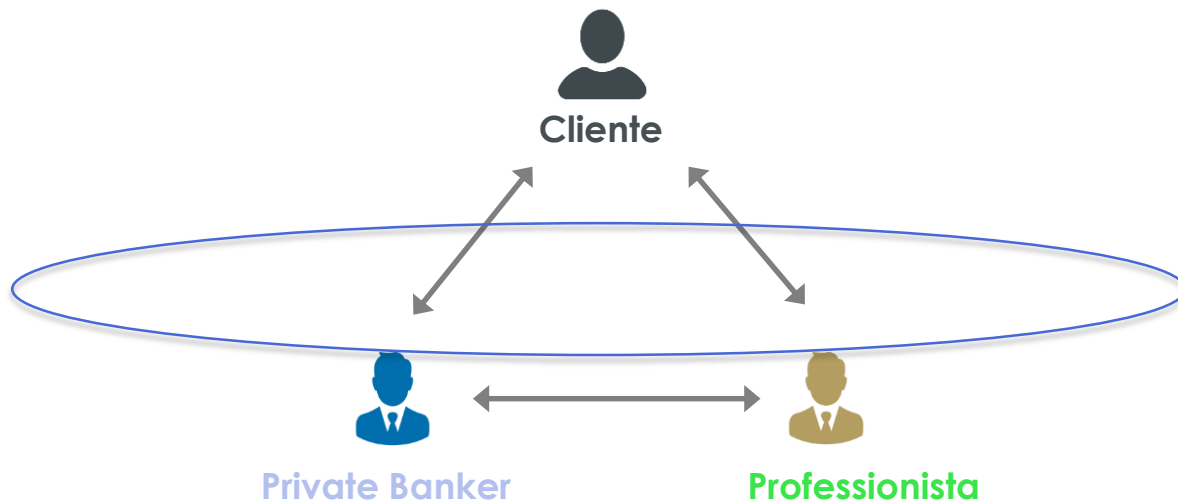
Istituti giuridici rilevanti

- L'ordinamento mette a disposizione **differenti istituti giuridici** che possono assolvere allo scopo prefissato dall'imprenditore di garantire un futuro certo all'azienda
- A seguito della riforma del diritto societario è inoltre aumentata la flessibilità del sistema, sia la *società a responsabilità limitata* che la *società per azioni* possono assicurare una *governance* stabile dell'impresa di famiglia.
- Tra gli istituti giuridici messi a disposizione dall'ordinamento, alcuni sono stati
- creati per altri scopi, ad esempio:
 - **Holding**
 - Società semplice
 - Fondazione
 - altri, introdotti o recepiti *ad hoc*, quali ad esempio:
 - Patto di famiglia
 - Trust

Il ruolo del professionista, della Banca e della Fiduciaria

Direzione AP&WM

Med. Fiduciaria



Il messaggio

Vantaggi

- Pianificare la successione in vita permette di ottimizzare l'imposizione fiscale
- Pianificare la successione è uno strumento utile a garantire una corretta ripartizione del patrimonio fra più eredi nel rispetto delle capacità e del ruolo di ciascuno di essi (rispetto delle quote ereditarie)
- Pianificare la successione in vita vuol dire trasmettere l'azienda integra ai propri discendenti
- Pianificare la successione è una necessità per consentire la continuità di un progetto aziendale
- Non pianificare in vita la successione vuol dire lasciare decidere a qualche altro