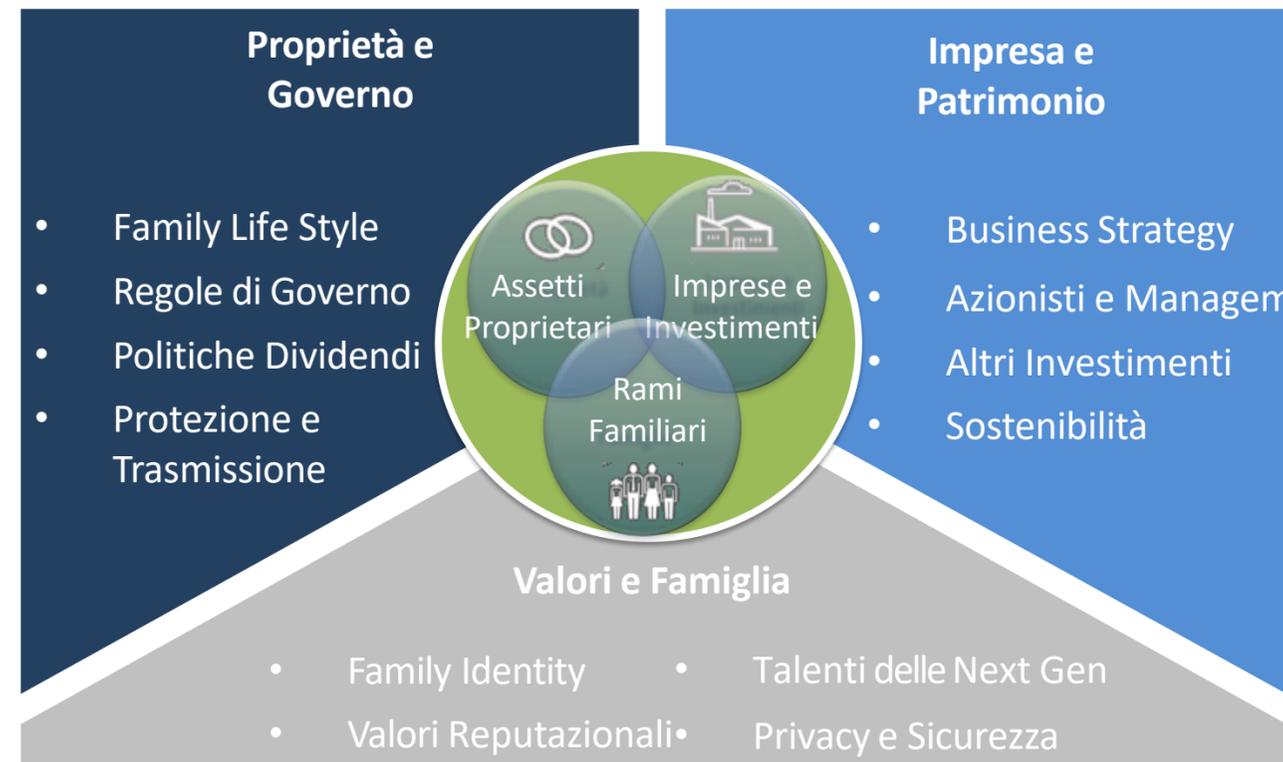


La (mancata) pianificazione del passaggio generazionale e problematiche connesse

Patrizia Misciattelli delle Ripe, *Presidente* AIFO – Associazione Italiana Family Officer

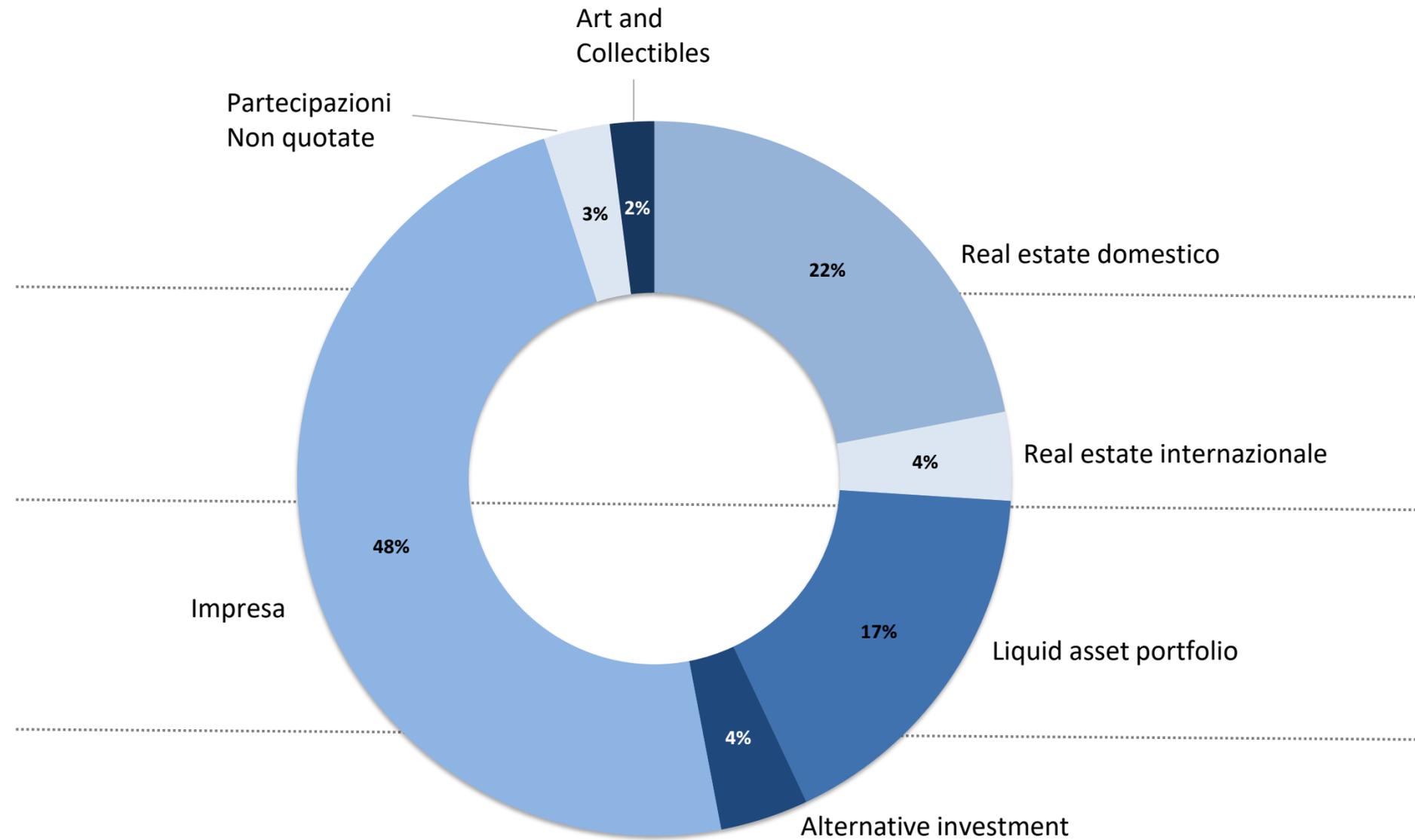
Milano, 21 settembre 2022



Elaborazione su «The Three Circle Model» Tagiuri/Davis-Harvard University

- ✓ In una Famiglia Imprenditoriale coesistono tre universi tra loro molto diversi che occorre mantenere sempre in equilibrio.
- ✓ Se la Famiglia deve essere guidata da affetti e fiducia nelle nuove generazioni, la Proprietà richiede regole e attenzione a diritti e doveri degli azionisti mentre il Patrimonio deve lavorare per uno scopo «alto» proteggendo dai rischi.
- ✓ Il percorso pone l'accento su tutti e tre gli universi per guidare verso il futuro la Famiglia Multigenerazionale e i relativi beni, di cui certamente l'Impresa è l'asset principale.

L'articolazione media di un patrimonio UHNWF

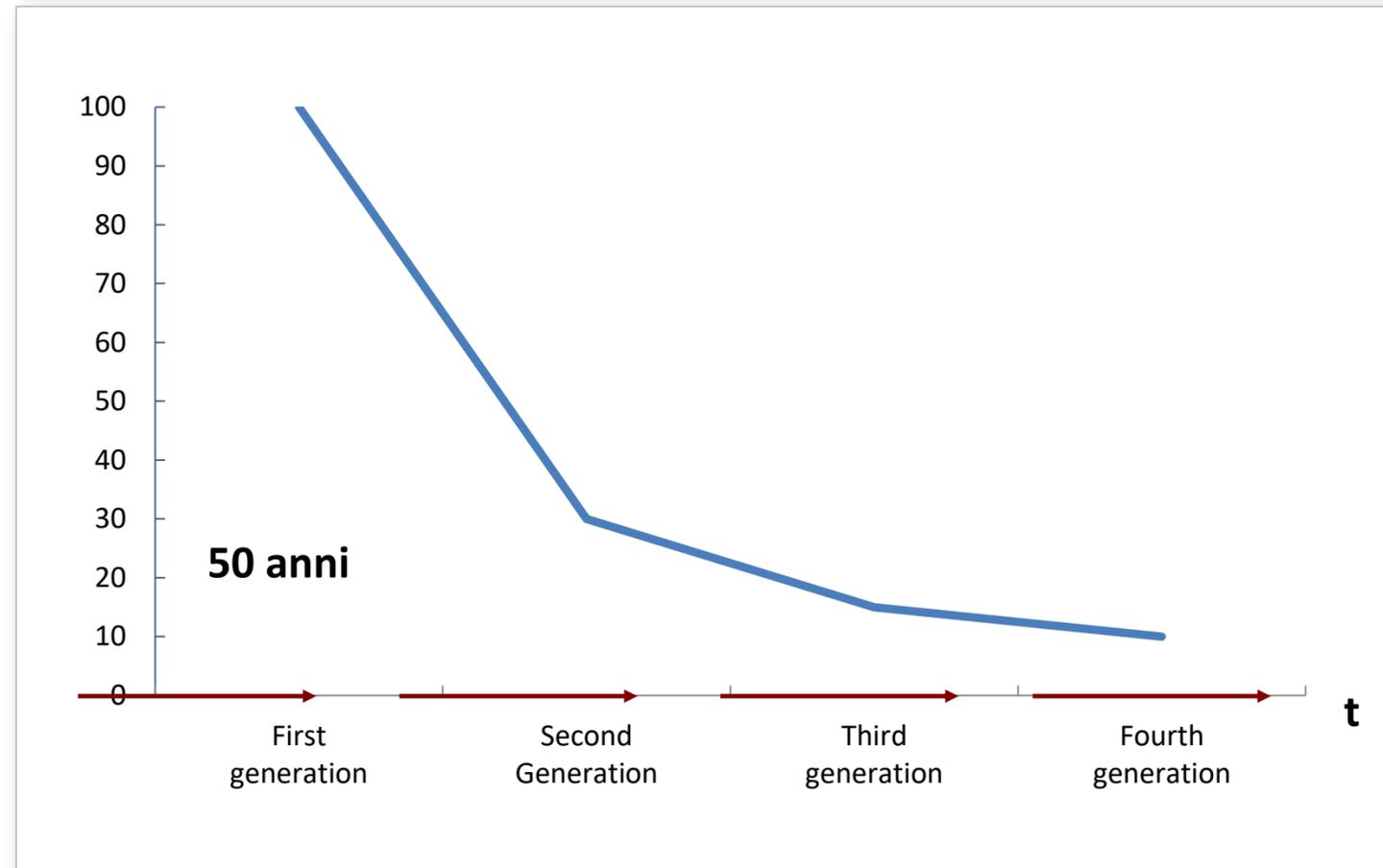


Fonte: Elaborazione AIFO su dati ISTAT

Assenza di
meccanismi di
Governance

Assenza di
consapevolezza
previsionale e
pianificazione

Tasso di sopravvivenza delle imprese lungo le generazioni
(Per cento)



- 1** FINANZIARIZZAZIONE
difficoltà di protezione e di *strategic view*
- 2** DISGREGAZIONE ANZICHE' CONCENTRAZIONE
incapacità di creazione di «nuove dinastie»
- 3** DIFFICOLTA' nel TRASFERIRE alle GENERAZIONI PIU' GIOVANI un CONDIVISO *WEALTH PURPOSE*
debolezza valoriale e educativa

Mancata pianificazione del passaggio generazionale: le problematiche nel caso di conservazione dell'Impresa

- 1 CONFUSIONE TRA OWNERSHIP – LEADERSHIP - MANAGEMENT
- 2 SOTTOVALORIZZAZIONE DEI TALENTI
- 3 ESPOSIZIONE «post mortem» a BLOCCHI DECISIONALI
- 4 ECCESSIVO SGUARDO «allo specchietto retrovisore» – PERDITA DI SOSTENIBILITA'

La soluzione per sostenere il passaggio generazionale: un percorso a tre tappe indissolubili

1

REASON WHY e PATRIMONIO IDENTITARIO

1. Carta dei Valori e *Family Purpose*
2. *Family Constitution*
3. Valutazione dei Talenti

2

VISIONE OLISTICA PATRIMONIALE

1. Valore del Consolidato Patrimoniale
2. Costi/Efficienza
3. Indice di rischiosità
4. Performance attesa

3

STRUTTURAZIONE

1. Holding di controllo: principi e ruoli per la Ownership
2. Scelta tra le diverse soluzioni giuridico/societarie
3. Consigli e Organismi consultivi/deliberativi
4. Modelli di Supervisione

*"Someone is sitting in the shade today
because someone planted a tree a long
time ago"*

Warren Buffett



Milano, 21 Settembre 2022

Patrizia Misciattelli dele Ripe

patrizia.misciattelli@familyofficer.it