

Patrimonia & Consulenza

SUCCESSIONI E PROTEZIONE PATRIMONIALE

TRIMESTRALE LUG/SETT 2018
ANNO 4 - NUMERO 3 - € 14,00

 FOR FINANCE
EDIZIONI

CAPITALE SOCIALE

il valore del cerchio magico

EREDITÀ DEI VIP

Il caso
Luciano Pavarotti

PROTEZIONE DEL PATRIMONIO

7 casi pratici
Avv. Roberto Lenzi

Gli intangibili a protezione dai rischi patrimoniali



di **Patrizia Misciattelli delle Ripe**
Presidente AIFO
Associazione
Italiana Family
Officer

Le famiglie con patrimoni articolati e rilevanti si fanno portavoce verso i propri fiduciari di esigenze di protezione e pianificazione nel lungo termine, con la conseguente necessità di conoscere i principali strumenti di wealth planning per proteggere il patrimonio da tutti i possibili rischi che, in qualunque modo, diretto o indiretto, possano comportare la perdita di valore.

Tali rischi possono essere ricompresi in quattro categorie: Famiglia, Patrimonio, Impresa e Fattori Macroeconomici. In queste aree possono svilupparsi le cosiddette "special situations" che aggiungono complessità nella gestione degli assetti proprietari e nei rapporti tra i singoli aventi diritto. I rischi connessi alla Famiglia vertono principalmente su cambiamenti della compagine familiare (divorzi, matrimoni, figli sopravvenuti), su cambiamenti attinenti la sfera personale del singolo (disabilità, morte, malattia, responsabilità civile e penale di amministratori/professionisti) e su cambiamenti legati al

nendo l'assetto patrimoniale integro e unito per consegnarlo alle generazioni future.

I rischi connessi all'Impresa sono relativi alle regole che disciplinano la governance della stessa e il ruolo attribuito ai singoli familiari nella gestione e nel godimento dei frutti. Sono altresì ivi ricompresi i classici fattori critici nella creazione di valore d'impresa (posizionamento sul mercato, sviluppo e ricerca, posizione finanziaria netta), che possono essere accompagnati da operazioni straordinarie, attuate per garantire continuità e stabilità all'impresa stessa.

Infine, vi sono i rischi connessi allo scenario macroeconomico relativi alla globalizzazione dei mercati, alla crescente regolamentazione dei rapporti tra Stati e dentro gli Stati stessi, alle scelte di politica monetaria e ai mega trend che stanno già influenzando le scelte di vita e di allocazione patrimoniale.

Eventi che possono causare effetti pregiudizievoli a livello patrimoniale ed è pertanto necessaria una visione di insieme per operare una valutazione preventiva dei possibili scenari che consideri un tempo adeguato di costruzione di soluzioni in convergenza di valori, per la continuità e per la finalizzazione di tutte le strutture idonee alla protezione. Ma, soprattutto, per proteggere consapevolmente nel tempo il patrimonio familiare bisogna neutralizzare i rischi di dispersione e quindi prestare attenzione agli asset intangibili che fungono da fattore di coesione, adottando precise metodologie per la valorizzazione degli stessi e svolgendo una analisi preventiva sul capitale umano, reputazionale, sociale e intellettuale di cui la Famiglia è portatrice, che costituisce la vera base per la stabilità e la creazione di valore futuro. Questo implica sviluppare una identità condivisa e saper riconoscere unità nei valori comuni, capire i disallineamenti di pensiero per prevenire i conflitti tra gli aventi diritto, essere garanti di un dialogo trasparente per la condivisione di obiettivi e rischi legati al patrimonio, esaltare i talenti individuali, costruire memoria e proteggere la reputazione.



trasferimento della residenza di uno o più membri della famiglia all'estero, i quali comportano uno studio anticipato delle diverse incidenze fiscali all'estero a carico di cittadini italiani. I rischi connessi al Patrimonio sono legati alla composizione dello stesso, alla sua diversificazione, alla decorrelazione delle asset class che lo compongono e alla interdipendenza tra le stesse. Tra queste, nei patrimoni delle famiglie Italiane risultano principalmente presenti immobili, partecipazioni societarie e asset finanziari. L'obiettivo è limitare le possibili perdite di valore mante-