

# Lezione 8

---

**Pianificazione del trasferimento delle  
proprietà e della proprietà**

---

# Pianificazione della successione

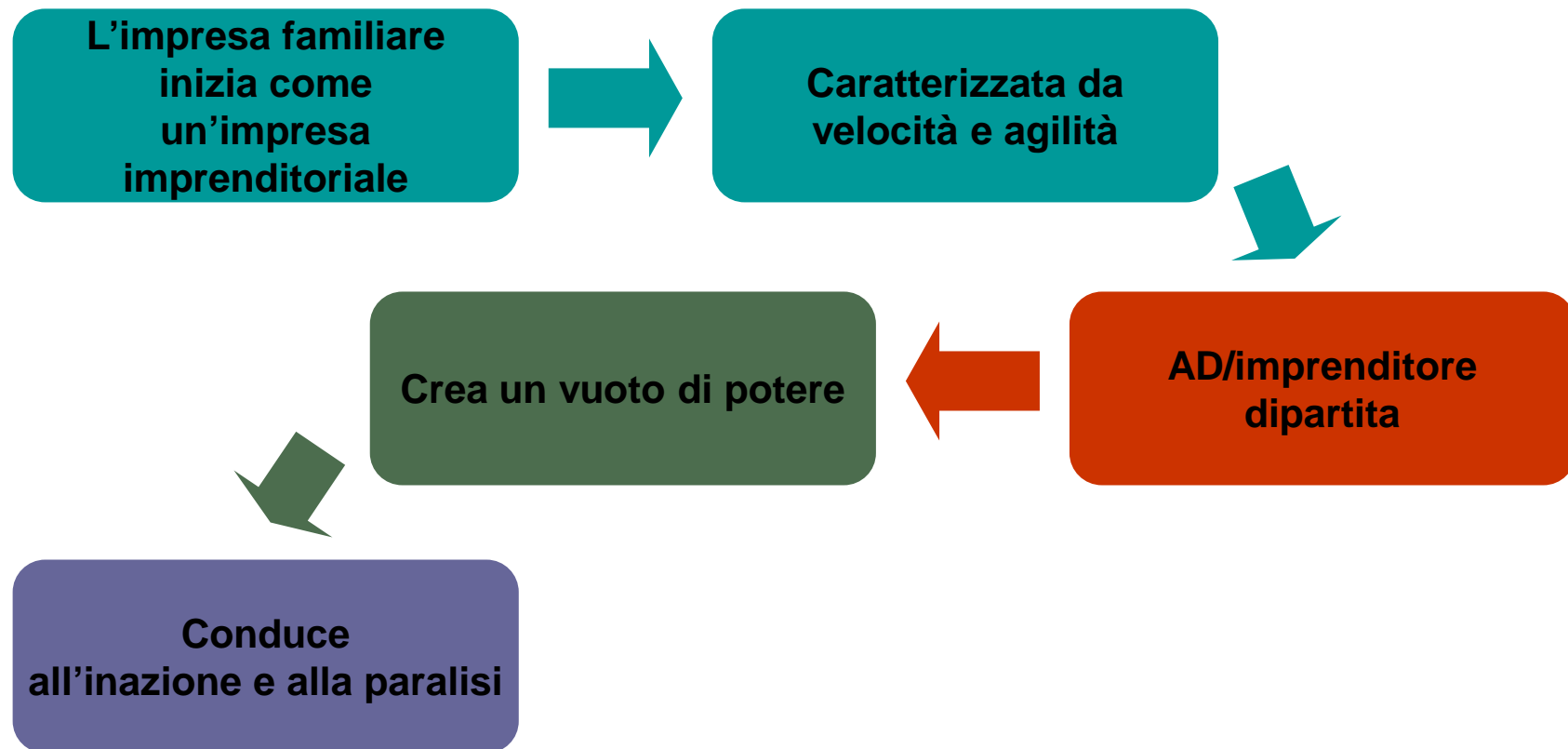
- È l'obiettivo preferito da procrastinare per i proprietari di imprese familiari
  - I motivi per evitarla includono
    - ❑ Pressioni sui tempi, costi dei consulenti, avversione ai prodotti assicurativi e agli agenti
    - ❑ Un ottimismo irrazionale
    - ❑ Paura di perdere il controllo del business
    - ❑ Paura di generare conflitti familiari
-

---

# Piano successorio

- La riduzione della pressione fiscale è l'argomento principale del piano successorio
  - Il piano successorio deve anche:
    - Considerare i bisogni della famiglia e del business
    - Preservare la velocità e l'agilità del business
    - Dare la possibilità ai successori di guidare l'impresa
-

# Impatto del trasferimento sulla velocità e sull'agilità



---

## **Dare al successore la capacità di guidare con ....**

- Il controllare la distribuzione delle azioni con voto tra gli azionisti
  - L'evitare di avere una proprietà delle azioni attraverso trust complicati
  - Il considerare un AD non familiare con un contratto
  - Il valutare l'opzione del successore come co-presidente o vice-presidente
-

---

# Gestire l'assetto proprietario

- Un'espansione senza fine del numero di proprietari crea strutture complesse
  - Alcune soluzioni possono essere:
    - ❑ Ricapitalizzare le azioni ripartendole in azioni con voto e senza voto
    - ❑ Utilizzare degli accordi di compravendita per scambiare azioni per liquidità
  - Attivare un processo di valutazione per definire il valore delle azioni
-

---

# Approcci di valutazione

- Metodi contabili
    - Valore di libro
  - Approcci di mercato
    - Multipli del patrimonio netto
    - Multipli degli utili
    - Multipli delle vendite
    - Confronti con le imprese non familiari e/o quelle quotate
-

# Approcci di valutazione (2)

- Approcci del reddito
  - Net present value dei benefici futuri
  - Capitalizzazione della capacità di produrre reddito
  - Net present value dei dividendi attesi
- Approccio dei costi
  - Asset tangibili e intangibili
- Altre considerazioni
  - Transazioni passate
  - Accordi tra i soci e formule condivise



---

# Fondi per la pianificazione della successione

- Grantor-Retained Annuity Trust (GRAT)
    - Consente il trasferimento della proprietà senza la tassazione sulle donazioni o utilizzando un'indennità perenne
  - Intentional Defective Grantor Trust (IDGT)
    - Consente il trasferimento di azioni senza diritto di voto agli eredi senza la tassazione sulle donazioni o la tassazione sulla successione
-

---

# Patrimonio netto e lavoratori non familiari

- Le azioni nelle IF sono spesso non liquide e non vendibili sul mercato
  - I piani di proprietà per i lavoratori (PPL) sono un modo per:
    - Creare liquidità
    - Diversificare il portafoglio delle proprietà
    - Ricompensare i lavoratori per il loro lavoro
  - I PPL possono essere assimilati a delle forme di assicurazione
-

---

# La pianificazione della successione e il CdA

- Il cdA può aiutare nella pianificazione della successione ...
    - Rendendo il proprietario responsabile verso il successore
    - Rendendo la pianificazione della successione una priorità nelle riunioni
  - Per creare la migliore valutazione, il CdA deve avere al proprio interno degli esterni
  - I consiglieri che hanno già gestito delle successioni sono molto importanti
-