



La Fiduciaria quale strumento di pianificazione

Silvia Lazzarini
Responsabile Mediolanum Fiduciaria Spa

Ancona, 8 aprile 2019

La Società Fiduciaria

La legge istitutiva 1966/1939 dice che sono IMPRESE che assumono l'AMMINISTRAZIONE di BENI per conto di TERZI

La Fiduciaria è un **AMMINISTRATORE** di patrimoni per conto di **terzi** che **rimangono proprietari** dei loro beni e che affidano alla Fiduciaria, mediante un incarico riconducibile al mandato senza rappresentanza, la **custodia** e l'**amministrazione** con precise istruzioni su atti ed operazioni da porre in essere per il raggiungimento di obiettivi prefissati

La Società Fiduciaria

E' una **struttura professionale** qualificata, un **intermediario abilitato** in quanto autorizzata e monitorata dall'autorità pubblica (vigilanza MISE e Banca d'Italia) in grado di offrire molteplici **servizi** nel rispetto della riservatezza, discrezione e privacy, garantendo anche possibili benefici, economicamente tangibili, in un ambito di pianificazione ed ottimizzazione fiscale

La **Fiduciaria** si pone quindi fra i **principali ATTORI** nella gestione dei patrimoni familiari ed imprenditoriali

L'evoluzione della Fiduciaria

Una serie di interventi normativi:

- sulla trasparenza nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria
- nel contesto degli «scudi fiscali»
- in ambito regolamentare con l'inserimento nell'Albo 106 TUB

ha cambiato radicalmente nel corso degli anni il mercato fiduciario

Nata per garantire la **riservatezza**, che rimane comunque uno dei cardini dell'**attività tipica**, la Fiduciaria si è via via **evoluta** sino a diventare uno **strumento sofisticato di pianificazione patrimoniale**, in grado di soddisfare esigenze del risparmiatore sino a quelle più complesse legate all'imprenditore.

L'evoluzione della Fiduciaria

Ha un rapporto diretto e privilegiato con i **professionisti del Cliente** che garantisce

- una rapida e chiara definizione degli **obiettivi**
- la formulazione delle **soluzioni** ottimali sia nelle fasistatiche di **possesso e conservazione** sia in quelle dinamiche di **cessione, cambiamento, passaggio generazionale.**

Le finalità prevalenti

- Riservatezza nella gestione di dati ed informazioni
- Semplificazione amministrativa e fiscale
- Amministrazione di patrimoni a garanzia di impegni verso intermediari
- Mappatura e controllo del patrimonio
- Complemento nella gestione di passaggi generazionali
- Conferimento di incarichi per la gestione di patti/garanzie

Ambiti operativi

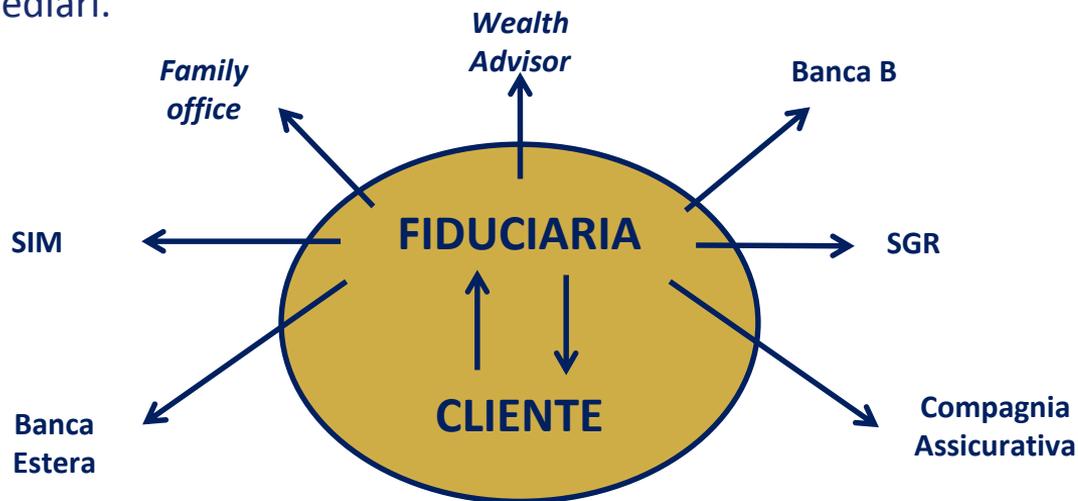
- **Amministrazione** di liquidità e titoli, quote di fondi comuni di investimento, polizze vita di natura finanziaria (*unit linked*), gestioni patrimoniali
- Servizio di **custodia globale** degli investimenti mobiliari detenuti in più istituti
- Gestione degli **adempimenti fiscali** su patrimoni all'estero (nel ruolo di Sostituto d'imposta)
- Servizio di reportistica: **Account Aggregation**
- Amministrazione di **partecipazioni in società non quotate**, di finanziamenti soci infruttiferi, di prestiti obbligazionari
- **Mandati di garanzia** (*escrow agreement*, gestione di patti di famiglia, parasociali ...)

Ambiti operativi

Amministrazione di patrimoni mobiliari

La **Fiduciaria** facilita la gestione e il **controllo** dei vari intermediari del Cliente, monitora il patrimonio perché **intesta a proprio nome ma per conto del Cliente i rapporti bancari, ne amministra le disposizioni di cui tiene una contabilità e rendiconta il Cliente.**

Rilascia una **reportistica evoluta periodica** per la rappresentazione consolidata di tutti i rapporti presso gli intermediari.



Il sostituto d'imposta

La veste di **sostituto d'imposta** in capo alla Fiduciaria consente di svolgere una funzione:

- di completa assistenza nei confronti del **Fiduciante** (calcola e versa le imposte, esonera il cliente dall'obbligo di dichiarazione nel quadro RW, garantisce riservatezza per i beni detenuti all'estero che non sono indicati in dichiarazione, mitiga la responsabilità per errori)
- di **consolidare plusvalenze e minusvalenze** nei rapporti in regime di risparmio amministrato
- di piena garanzia nei confronti dell'**Erario**

Applicabile anche agli immobili e partecipazioni societarie detenuti all'estero

La Fiduciaria nel passaggio generazionale

Rischi di una successione non pianificata

- **Contrasti** tra gli eredi
- **Disgregazione** del medesimo da parte degli eredi
- **Perdita** di valore del patrimonio

Il passaggio generazionale richiede di coordinare aspetti tecnico-giuridico-finanziari ma anche psicologico-comportamentali.

Deve essere **pianificato** e la sua pianificazione deve prevedere una **corretta organizzazione** del patrimonio per facilitarne l'**amministrazione ed il controllo**

Assistenza di esperti di fiducia

Cosa è bene fare

- **Individuazione degli obiettivi**
- **Mappatura del patrimonio**
- **Riorganizzazione degli asset**
- **Individuazione di strutture e/o strumenti da attivare**
- **Esecuzione delle soluzioni e monitoraggio nel tempo**

La Fiduciaria nel passaggio generazionale

La Fiduciaria può essere un **FACILITATORE** nella fase propedeutica e, spesso, è **utilizzata insieme** ad altri strumenti e strutture di pianificazione

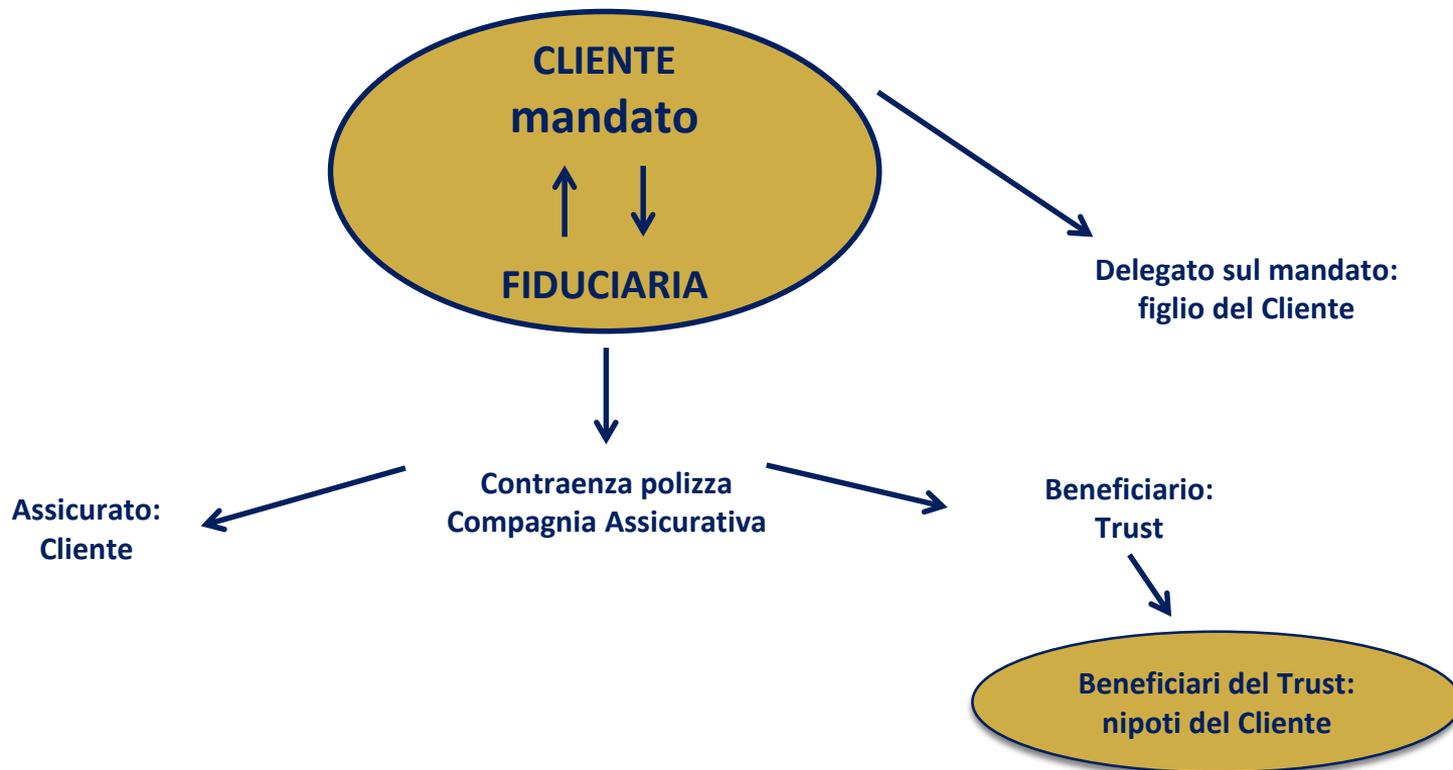
Ma perché e come può intervenire?

- **E' un ambiente** adatto perché professionalmente qualificato per ascoltare ed aiutare il **Cliente** a decifrare i suoi **bisogni**
- E' di supporto nella **definizione degli obiettivi** insieme ai Professionisti del Cliente e nella **valutazione degli impatti fiscali e legali**

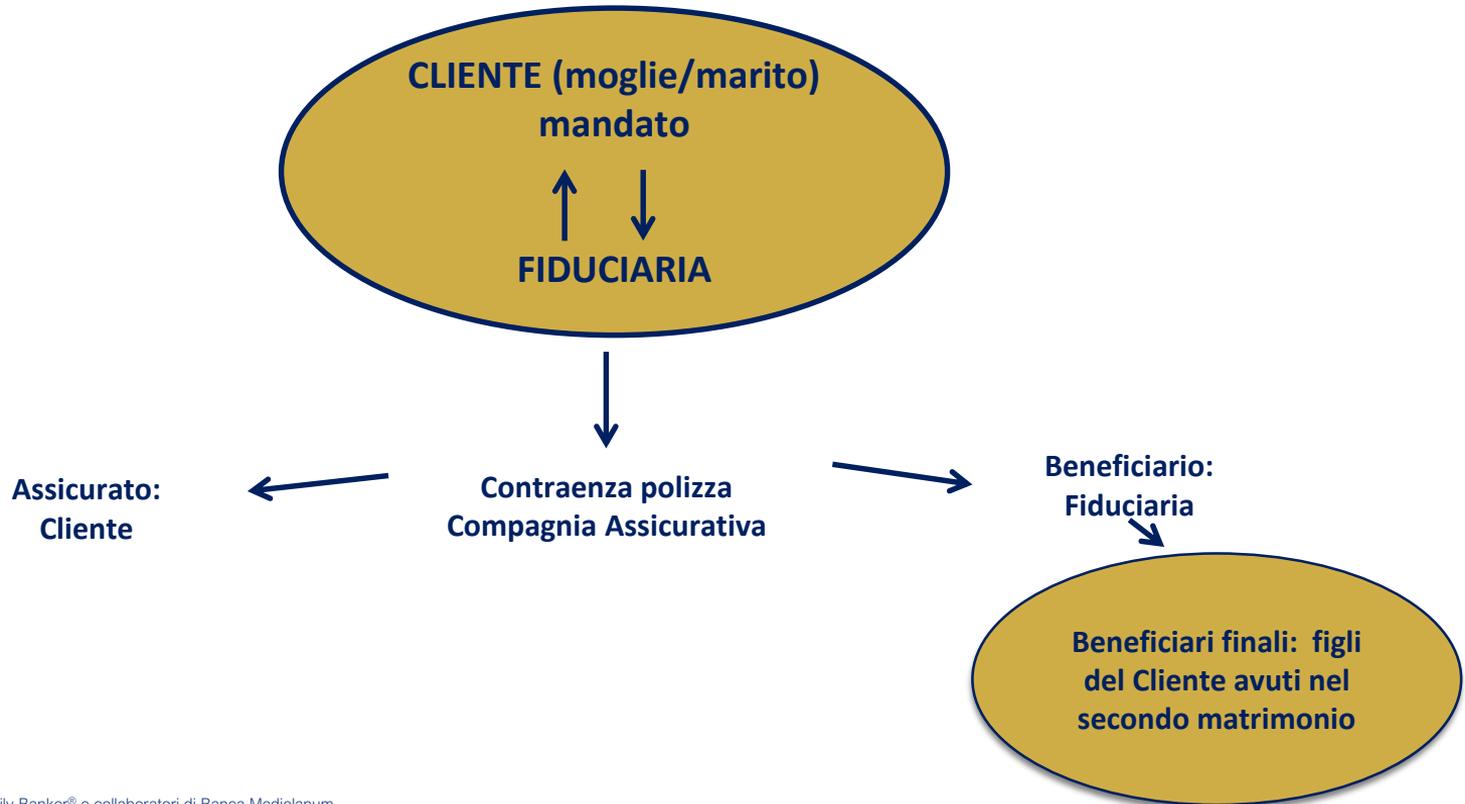
La Fiduciaria nel passaggio generazionale

- E' uno **strumento di “blindatura”** del patrimonio: garantisce cioè che le **operazioni** predisposte dal Cliente avvengano **in maniera protetta** sia nei riguardi dell'ambiente esterno sia, a volte, della famiglia stessa;
- Permette una ricognizione di tutti gli *assets* (investimenti finanziari, società, immobili all'interno di un veicolo societario) rendendo più agevole la **“mappatura”** del patrimonio consentendone una **visione unitaria**
- Esegue **le istruzioni del Cliente**, in linea con i suoi *desiderata* garantendo l'attuazione ed il mantenimento del progetto nel tempo

La Fiduciaria nel passaggio generazionale di liquidità



La Fiduciaria nel passaggio generazionale di liquidità



La Fiduciaria nel passaggio generazionale di partecipazioni

Costituzione da parte della Fiduciaria di una *Newco* come *holding* di partecipazioni.

Dopo la costituzione sono state conferite nella holding, mediante aumento di capitale sociale, le quote intestate alla Fiduciaria; questo passaggio è avvenuto a «**realizzo controllato**» senza emersione di imponibile fiscale.

Prossimi passi:

- Donazione da parte del padre della nuda proprietà delle quote ai figli, mantenendone l'usufrutto
- Predisposizione di un patto di famiglia che aiuti la *governance* della società
- Istituzione di un trust in favore di un terzo figlio, soggetto “debole” per la gestione del patrimonio mobiliare a lui destinato

Conferimento di incarichi per la gestione di patti/garanzie

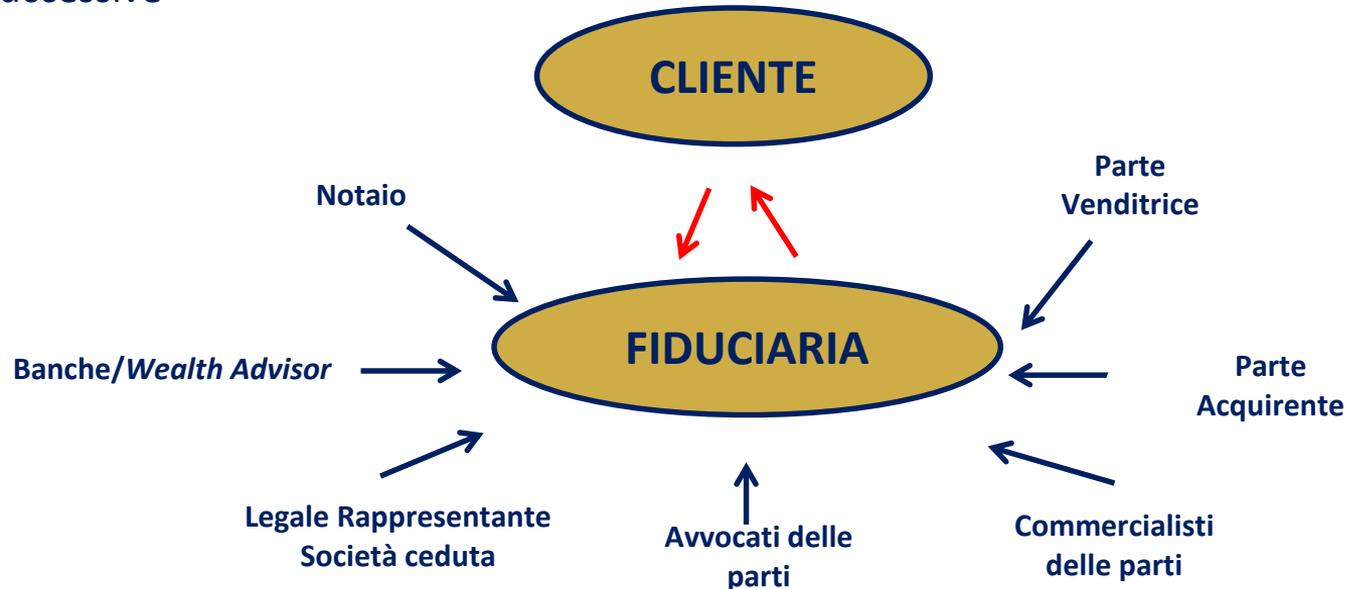
L'**escrow agreement (accordo di deposito in garanzia)** può essere uno strumento molto valido per accompagnare gli imprenditori nelle operazioni di **cessione d'azienda** finalizzata a volte anche alla **trasmissione agli eredi** di parte delle partecipazioni o alla **liquidazione totale** per mancanza di familiari che subentrino nella gestione dell'azienda.

Infatti il ruolo di **escrow agent (la Fiduciaria)** ha una particolare rilevanza in quelle operazioni dove le controparti, a seguito di **accordi** nel concludere l'operazione e al verificarsi di determinate **condizioni**, necessitano di un **soggetto garante** dell'esecuzione dell'operazione stessa, nei tempi tecnici e con le modalità previste negli accordi medesimi.

In qualità di garante la Fiduciaria potrà ricevere in garanzia da una delle parti una **somma di denaro e/o l'intestazione di una partecipazione** che sarà messa a disposizione dell'altra parte all'avverarsi di una determinata condizione contrattuale.

Conferimento di incarichi per la gestione di patti/garanzie

La Fiduciaria nelle operazioni di cessione di partecipazioni supporta il Cliente, i suoi professionisti nonché le banche che intervengono nell'operazione, nelle attività pre - closing, durante il closing e successive



Conferimento di incarichi per la gestione di patti/garanzie

La Fiduciaria quale *escrow agent* può:

- garantire il pagamento del **prezzo** in caso di compravendita di quote o azioni
- Garantire il pagamento di obblighi di **indennizzo** (es. in caso di perdite) nei contratti di cessione societarie
- Essere di supporto nelle operazioni di *private equity*



Grazie!