



Fondazioni nel contesto della successione delle imprese familiari

Trusts e fondazioni nel passaggio generazionale delle imprese familiari
Università di Bolzano - 18 Giugno 2021



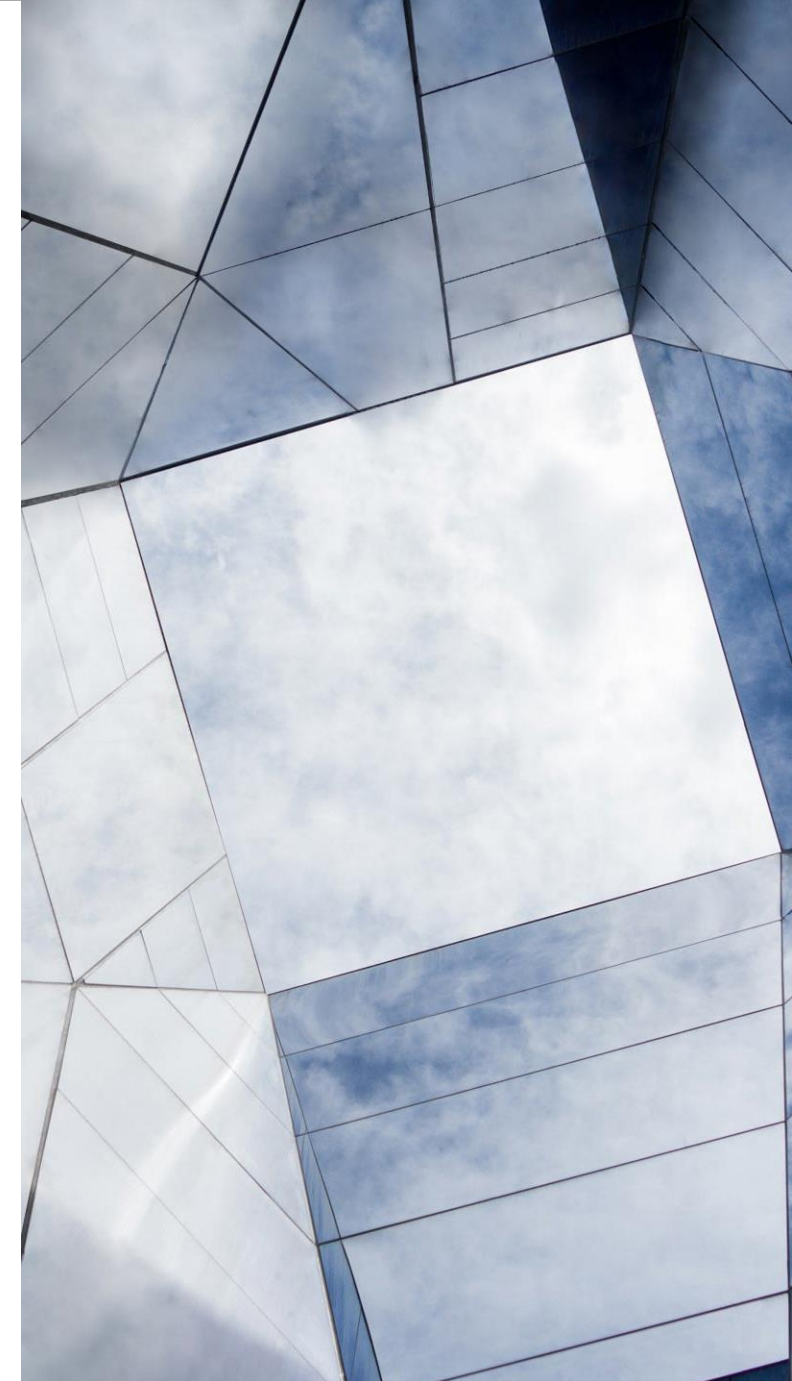
Prof. avv. Marta Cenini



Fondazioni e imprese familiari

- Imprese familiari: insieme di beni ma anche di valori
- Imprese familiari sono le più resilienti proprio perché coniugano l'aspetto economico con quello etico e valoriale

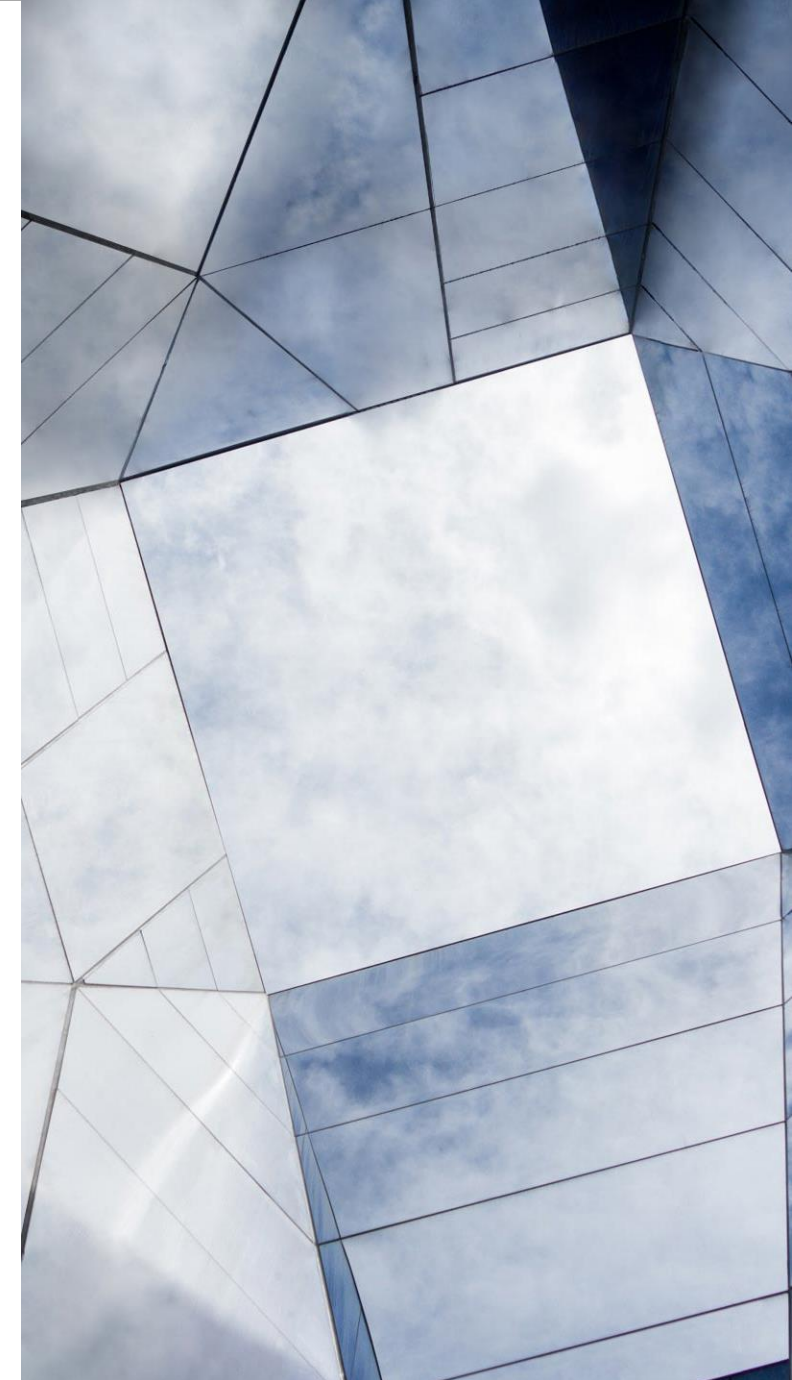
- Fondazione può essere il mezzo per garantire unità e continuità all'impresa e ai valori sottostanti
- Fondazione d'impresa nel «testamento dell'imprenditore»



Fondazioni

- Fondazione come strumento per imprimere una destinazione ad un patrimonio e per realizzare uno scopo non lucrativo
- Scopo, patrimonio, volontà del fondatore
- Creazione di un soggetto giuridico autonomo

- Diversità dei beni: patrimonio immobiliare e mobiliare, partecipazioni societarie, patrimonio artistico, proprietà intellettuale ...

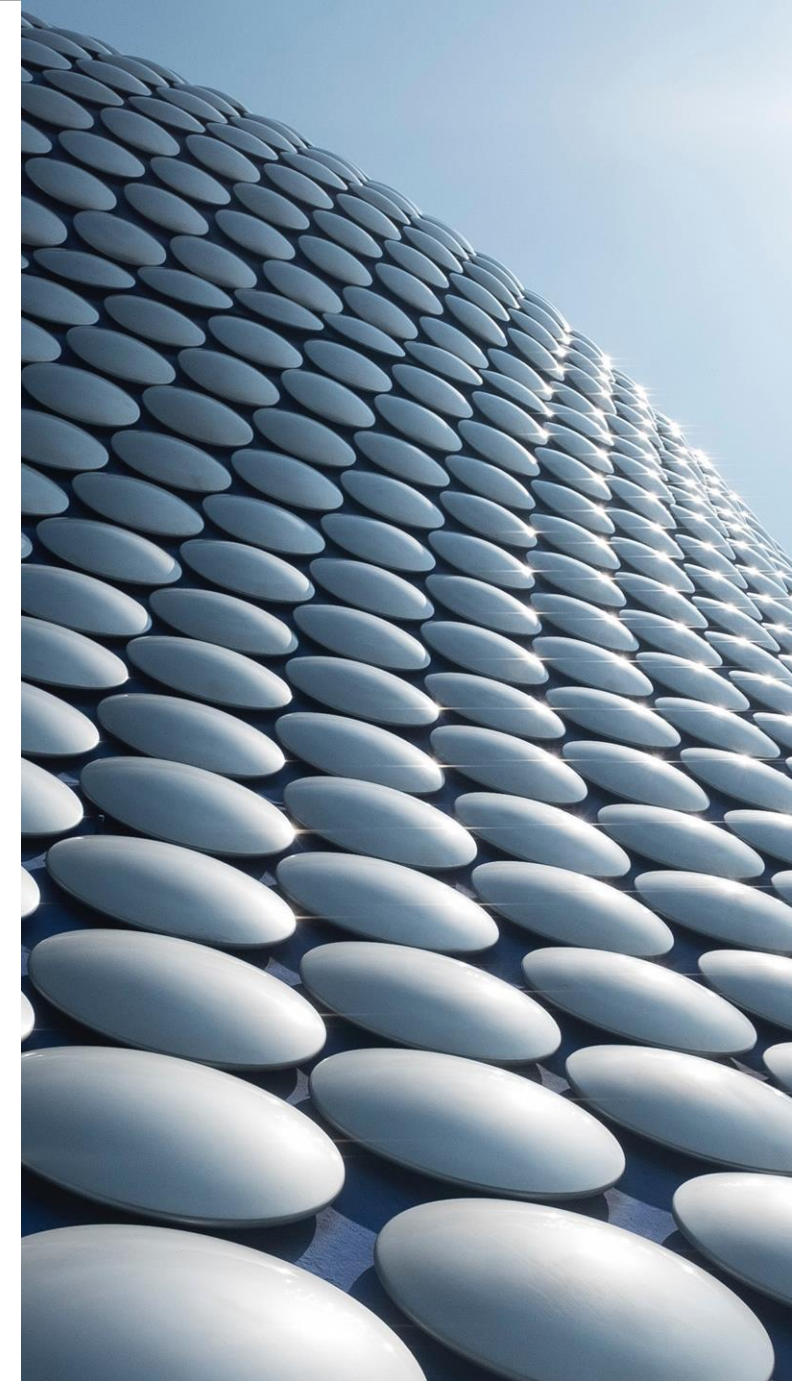


Fondazioni e impresa

- Fondazione di famiglia
- Fondazione di impresa
- Trasformazione eterogenee società / fondazione
- Fondazione holding
- Fondazione di partecipazione

Fondazione di famiglia

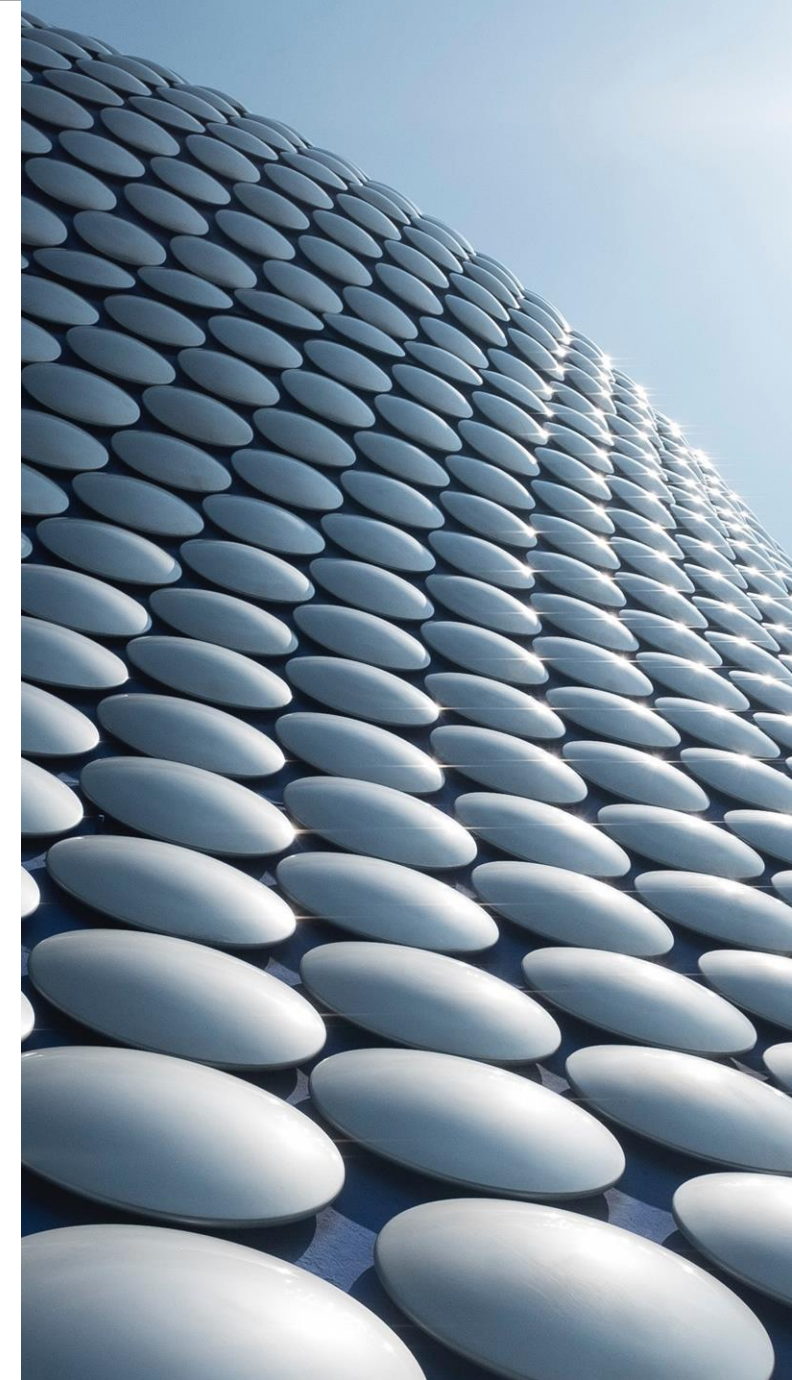
- Fondazione di famiglia: «fondazioni destinate a vantaggio soltanto di una o più famiglie determinate»
- Art. 28, ult. Co. (in tema di trasformazione); art. 699 c.c. (premi disposti per testamento)
- Problema della compatibilità con:
 - Norme su sostituzione fedecommissaria (692 c.c.)
 - Divieto di usufrutto successivo (698 c.c.)



Fondazione di famiglia

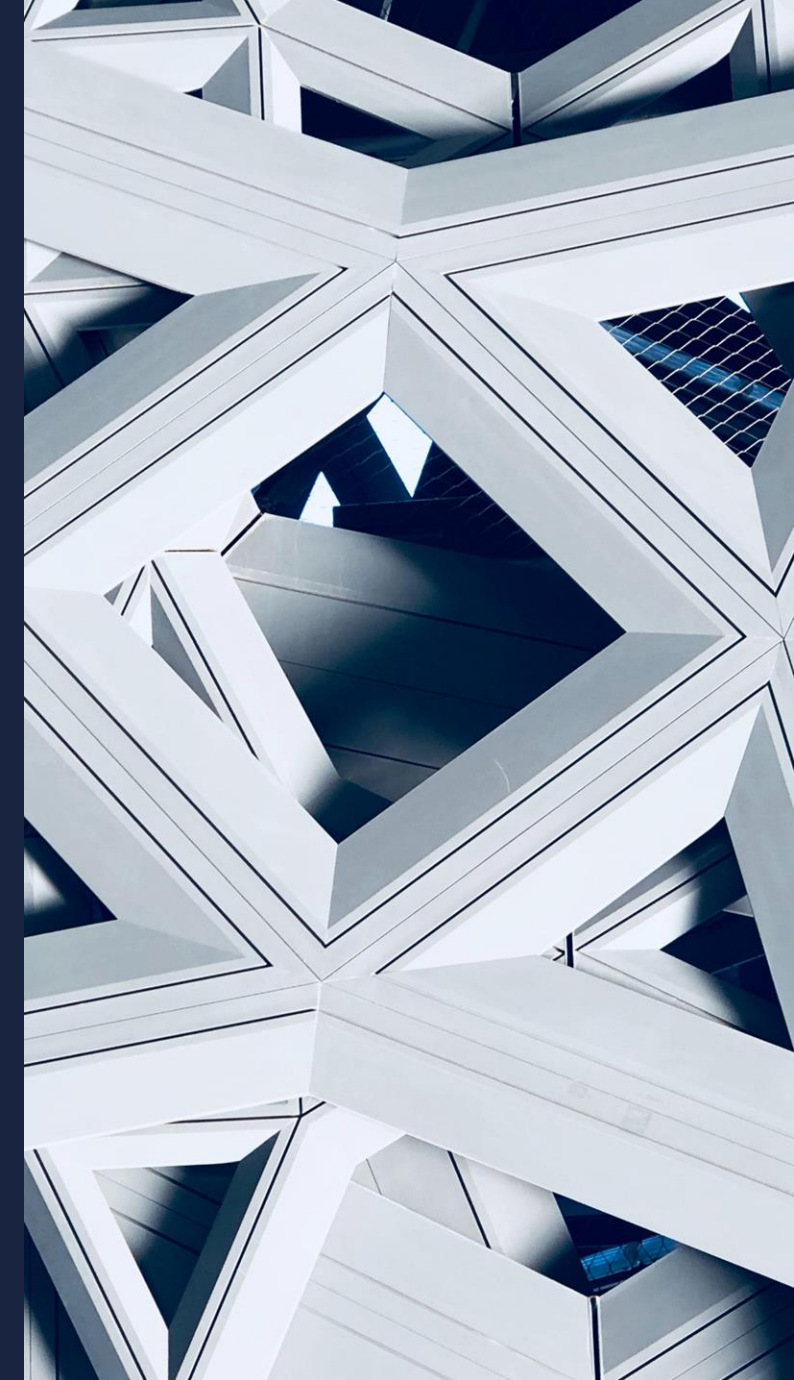
- Beneficiari delle rendite devono essere
 - membri di una o più famiglie determinate
 - ma anche rientrare in determinate categorie al fine di realizzare l'interesse di pubblica utilità
- Es: indigenti, meritevoli di premio per incentivare l'avviamento ad un corso di studio o a una professione
- Altro ... ?

- Interessi egoistici/privati vs. pubblici, interessi collettivi



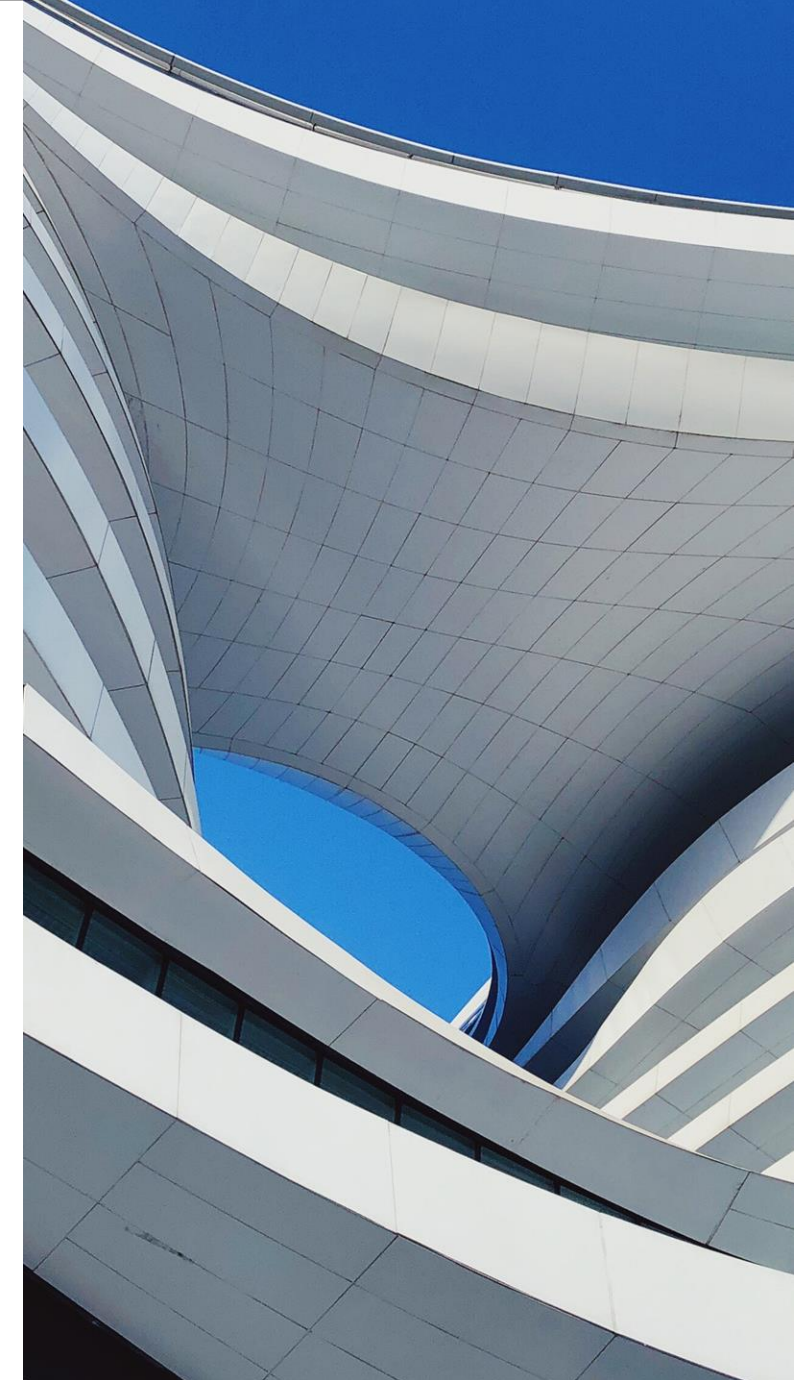
Fondazione di impresa

- Fondazione d'impresa e impresa strumentale di una fondazione
- **Attività** economica: gestione dell'impresa
- **Scopo** non di lucro → l'attività economica può direttamente realizzare lo scopo istituzionale; l'attività economica può essere strumentale, ossia i proventi vengono utilizzati per il raggiungimento degli scopi istituzionali
- Nel primo caso, statuto imprenditore commerciale, fallimento
- Codice del Terzo Settore, art. 5 e art. 11; Codice della Crisi d'impresa, art. 1



Trasformazioni eterogenee

- Trasformazione eterogenee
- Società / fondazione
- Art. 2500 septies
- Corte Appello Venezia 20 luglio 2015: oggetto della fondazione era la ricerca oncologica e finanziamento della stessa attraverso il settore del transfer technology con lo sfruttamento di diritti di brevetto e delle licenze sul prototipo di proprietà della fondazione



Fondazione holding o finanziaria

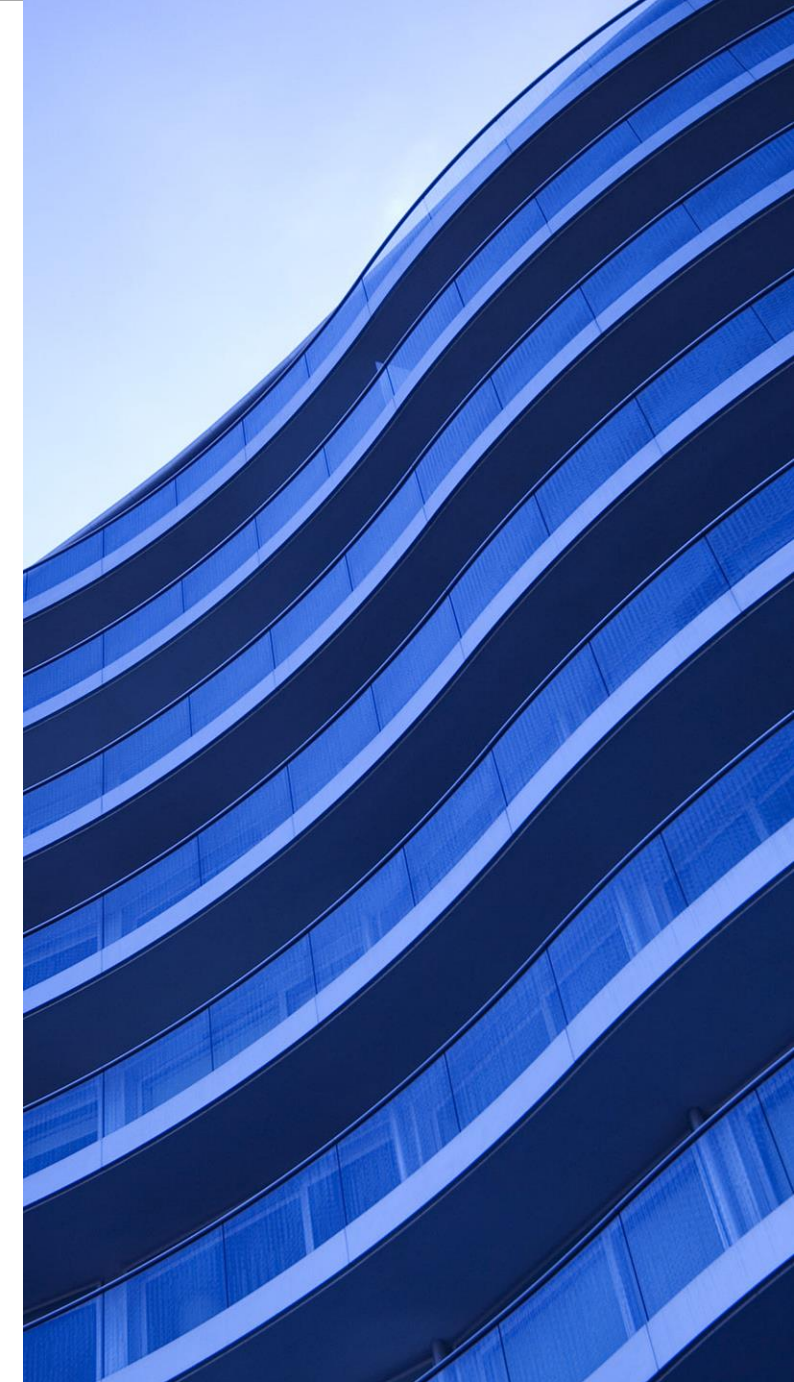
- Nel patrimonio possono essere presenti partecipazioni di società
- Fondazione holding o finanziaria:
 - Gestisce direttamente una impresa (o amministra un patrimonio) e finanzia altre fondazioni, di cui anche assume il controllo
 - Ha la partecipazione di controllo di una società commerciale che direttamente esercita l'impresa
- **Funzione di finanziamento e funzioni direttive**
- Es. fondazioni bancarie



Fondazione di partecipazione

- Fondazione di partecipazione: commistione tra il modello fondazionale puro e il modello associativo e societario
- Spesso diretta emanazione imprenditoriale
- Pluralità di fondatori, conferimenti anche successivi, governance allargata

- Sorta di «azionariato diffuso» con patrimonio a struttura aperta, dinamica e a formazione progressiva
- Ruolo anche gestorio e coinvolgimento continuativo dei fondatori



Conclusioni

- Fondazione: evoluzione nel senso di un maggiore dinamismo
- Perseguimento di scopi ideali legati alla famiglia e ai principi morali ed etici dell'impresa
- Nuove frontiere della filantropia e commistione del modello fondazionale con nuovi modelli finanziari e societari

