POLITECNICO
MILANO 1863
SCHOOL OF MANAGEMENT

In partnership con:

unibz CENTRE FOR FAMILY BUSINESS MANAGEMENT

Da Family Business a Family Office:
Dietro le quinte dell'evoluzione di una famiglia imprenditoriale

1° workshop tematico dell'Osservatorio Family Office 2022
26 Aprile 2022

Introduzione

I Family Office sono in forte crescita, in Italia e nel mondo. *Tradizionalmente votati alla gestione e alla tutela dei patrimoni familiari, le loro attività appaiono in forte trasformazione, così come cambiano le caratteristiche e gli obiettivi delle famiglie imprenditoriali.*

L'obiettivo dell'Osservatorio Family Office 2022 è fornire un quadro aggiornato dei Family Office e delle famiglie imprenditoriali italiane.

Il progetto di ricerca mira a creare una base empirica rigorosa per comprendere i Family Office che permetta di comprenderne le strategie, l'organizzazione, le attività e degli impatti sull'economia del Paese.

Alle attività di ricerca si affiancano opportunità di confronto e approfondimento con famiglie, società e professionisti del settore, attraverso un ricco programma di webinar tematici.

Il team di lavoro

Direzione scientifica

Josip Kotlar
Direttore e Responsabile Scientifico

Professore Associato di Strategia e Imprese Familiari

Politecnico di Milano School of Management, Innovation&Strategy Group

Alfredo De Massis
Co-Direttore Scientifico
& Scientific Advisory Board Chair

Professore Ordinario di Imprenditorialità e Family Business Management

Libera Università di Bolzano, Centre for Family Business Management, IMD and Lancaster University

International Scientific Advisory Board

- Bernardo Bertoldi
- Giancarlo Giudici
- Judy Green
- Federico Frattini
- Nadine Kammerlander
- Samuele Murtinu
- Kirby Rosplock
- Dianne Welsh

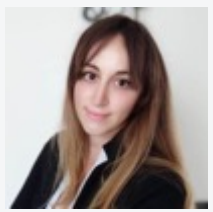
Team di Progetto

Francesca Capella
Project Manager

Carlotta Benedetti
Researcher

Luca Manelli
Lead Researcher

Ivan Cavella
Analyst



Giulia Pontoglio
Analyst

Emanuela Rondi
Affiliate Researcher

Francesco Vettor
Corporate Relations

Sponsor

Banca Patrimoni Sella & C.

MOL Gruppo MutuiOnline

GSA Tax & Tech

PIMCO

Partner

Professional Partners

CLEARY GOTTLIEB

DI TANNO ASSOCIATI
Studio Legale e Tributario

DLA PIPER

Legance
AVVOCATI ASSOCIATI

LCONTE&PARTNERS

MAISTO E ASSOCIATI

PEDERSOLI

TAVECCHIO
& ASSOCIATI

TREMONTI
ROMAGNOLI
PICCARDI
E ASSOCIATI
STUDIO LEGALE E FISCALE

withersworldwide

Executive Partners

ALVARIUM

FourPartners

FAMILY
STRATEGY
Metodi per la Continuità Patrimoniale

Nexta
Professionisti d'Impresa

Vanguard

Patrocinatori

AIDAF
ITALIAN FAMILY BUSINESS

AIFO
ASSOCIAZIONE ITALIANA FAMILY OFFICER

AIPB
ASSOCIAZIONE ITALIANA PRIVATE BANKING

assofiduciaria

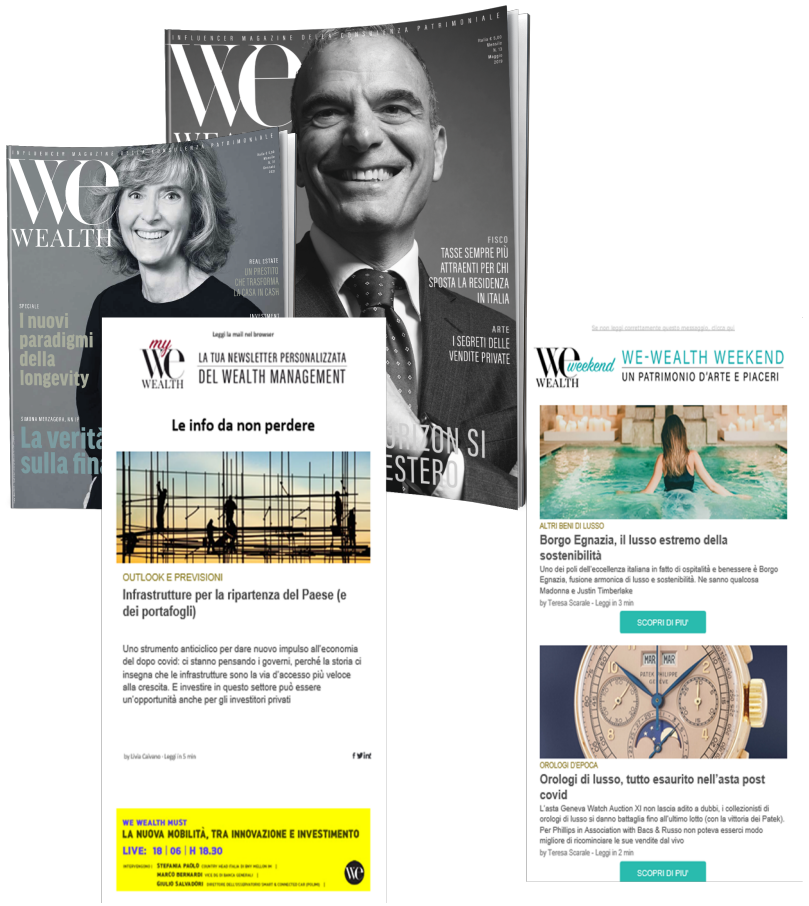
FABRI
FAmily Business Risorse per l'Italia

STEP
ADVISING FAMILIES ACROSS GENERATIONS

Media Partner

Stefania Pescarmona

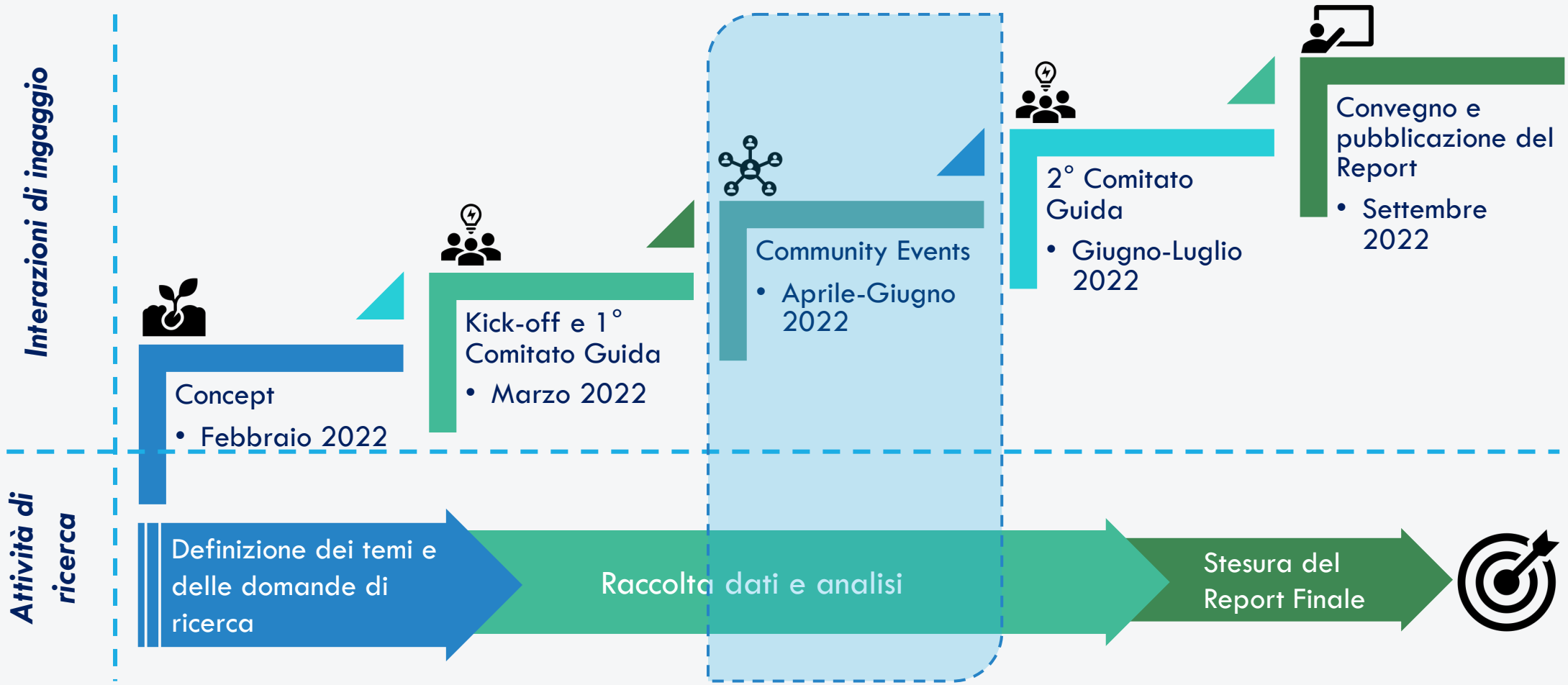
Direttore del sito We-Wealth.com



Alfredo De Massis

Co-Direttore Scientifico dell'Osservatorio & Scientific Advisory Board Chair

Timeline di progetto



Agenda

17:00 Apertura dei lavori

17:10 Keynote address
Alessandro Fracassi, CEO, Gruppo MOL

17:15 Keynote speech
Kirby Rosplock, Founder & CEO Tamarind Partners, Inc., and Tamarind Learning

17:30 Anteprima dei risultati della ricerca

17:40 Tavoli di discussione con i Partner della ricerca

- **L'evoluzione del family business: Liquidity events e la creazione di una holding**
- **L'evoluzione del family business: Barriere comuni e fattori abilitanti**
- **L'evoluzione della famiglia e la trasformazione del Single Family Office**

18:20 Conclusione dei lavori

Keynote address

Alessandro Fracassi
CEO, Gruppo MOL

Keynote speech

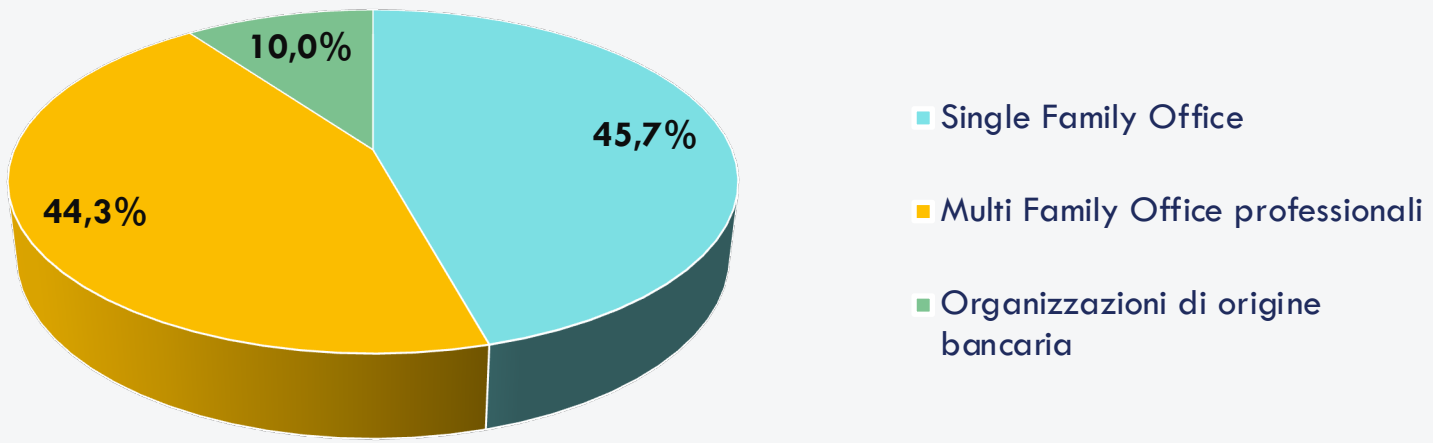
Kirby Rosplock
Founder & CEO Tamarind Partners, Inc., and Tamarind Learning

Anteprima dei risultati della ricerca

Josip Kotlar
Direttore e Responsabile Scientifico dell'Osservatorio

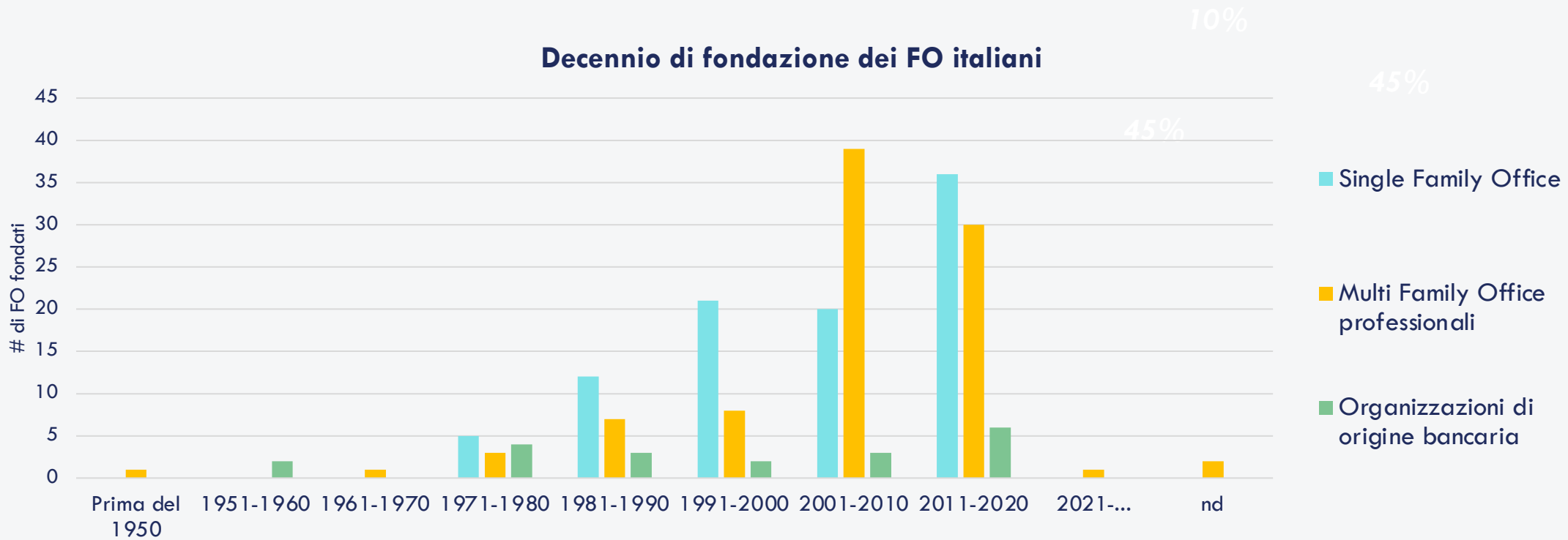
Censimento dei Family Office italiani

- Al censimento sono stati **aggiunti 34 Family Office**, in particolare 31 Single Family Office e 3 Multi Family office, portandone così il numero complessivo a **206**.
- Nel corso del 2021 sono inoltre usciti dal censimento 4 Family Office, poiché risultati non più attivi.
- Sono stati censiti in totale **94 Single Family Office, 92 Multi Family Office professionali, e 20 organizzazioni di origine bancaria.**



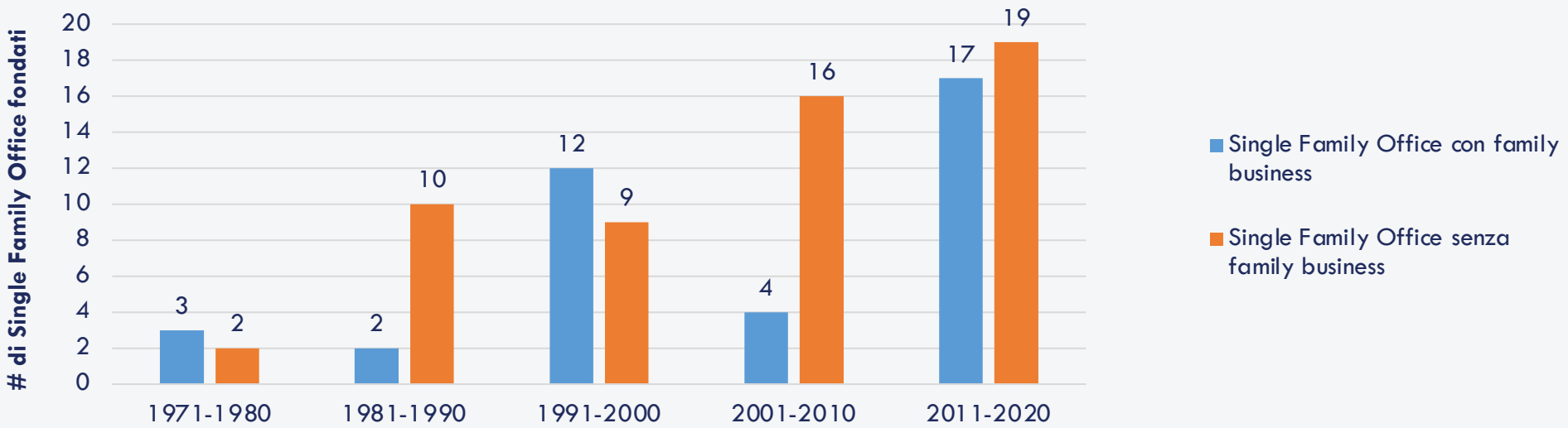
Aggiornamento del censimento dei FO italiani

- I Single Family Office hanno avuto una forte crescita nell'ultimo decennio (2011-2020), mentre i Multi Family Office professionali sono stati fondati soprattutto nel decennio precedente (2001-2010).



Aggiornamento del censimento dei FO italiani

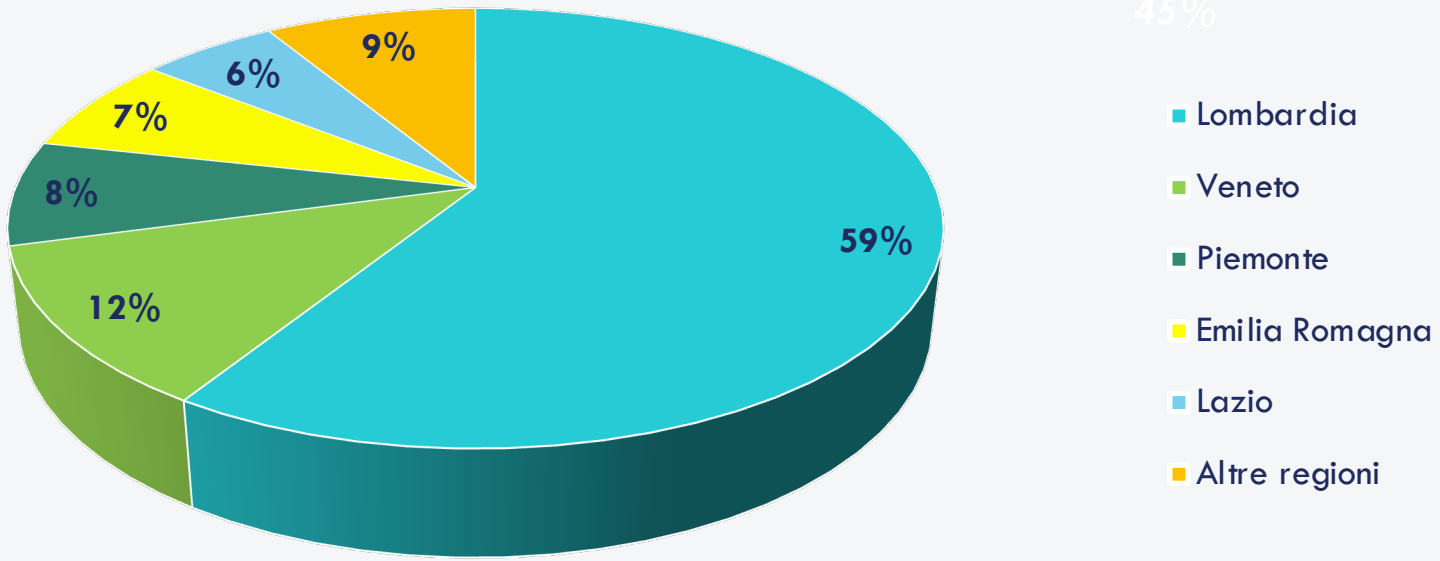
- I patrimoni delle famiglie imprenditoriali italiane stanno cambiando: i Family Office "**new money**" nati a seguito di eventi di liquidità stanno diventando sempre più importanti, affiancandosi ai Family Office di famiglie ancora impegnate nell'attività industriale.



Aggiornamento del censimento dei FO italiani

- Dei 206 Family Office italiani mappati, **195** hanno sede in Italia, in particolare in **Lombardia** (il 59%).
- I restanti **11** hanno sede legale in Svizzera, Lussemburgo, Principato di Monaco.

Distribuzione regionale dei FO italiani

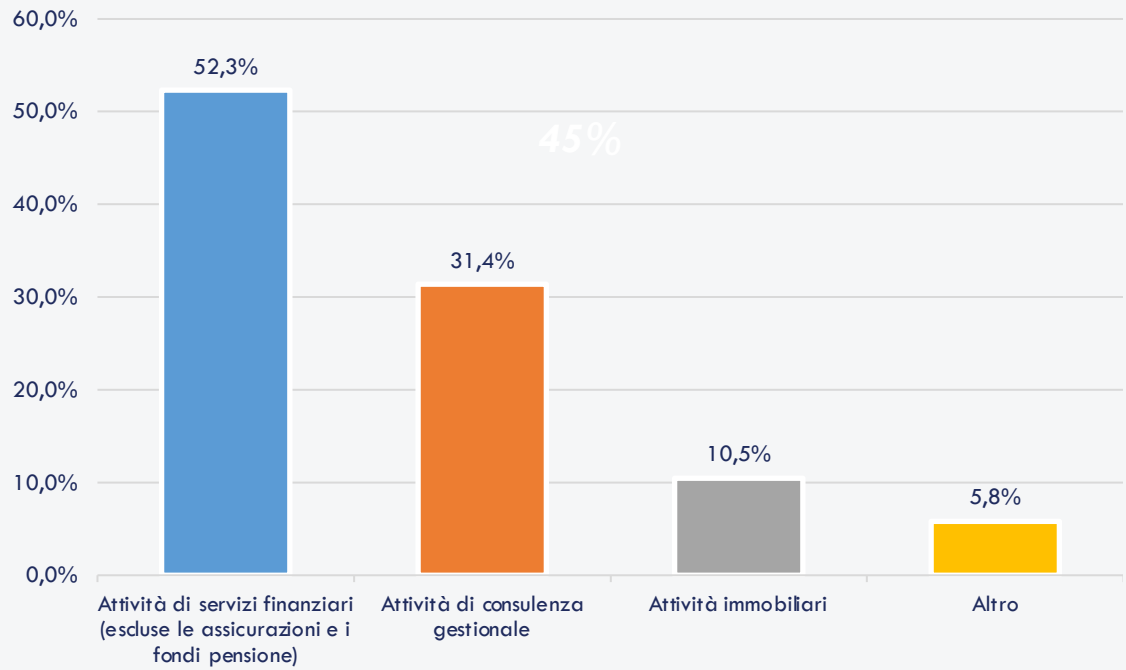


Aggiornamento del censimento dei FO italiani

- Il **52,3%** dei Single Family Office in Italia fa riferimento ad "**Attività di servizi finanziari (escluse le assicurazioni e i fondi pensione)**"
  - Di questi, l'**84,4%** afferisce alle "**attività di società di partecipazioni (holding)**" (codice 64.20).

- Il **31,4%** dei Single Family Office in Italia fa riferimento ad "**Attività di consulenza gestionale**"
  - Di questi, l'**81,5%** afferisce alle "**attività delle holding impegnate nelle attività gestionali (holding operative)**" (codice 70.10).

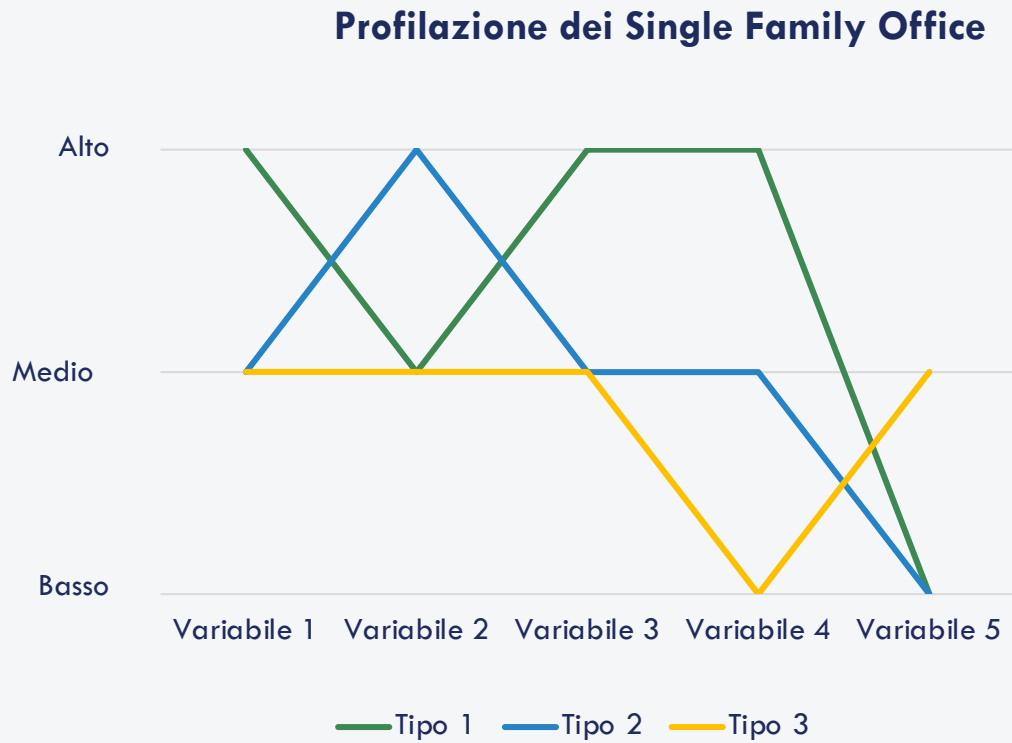
Segmentazione industriale dei Family Office in Italia (class. ATECO)



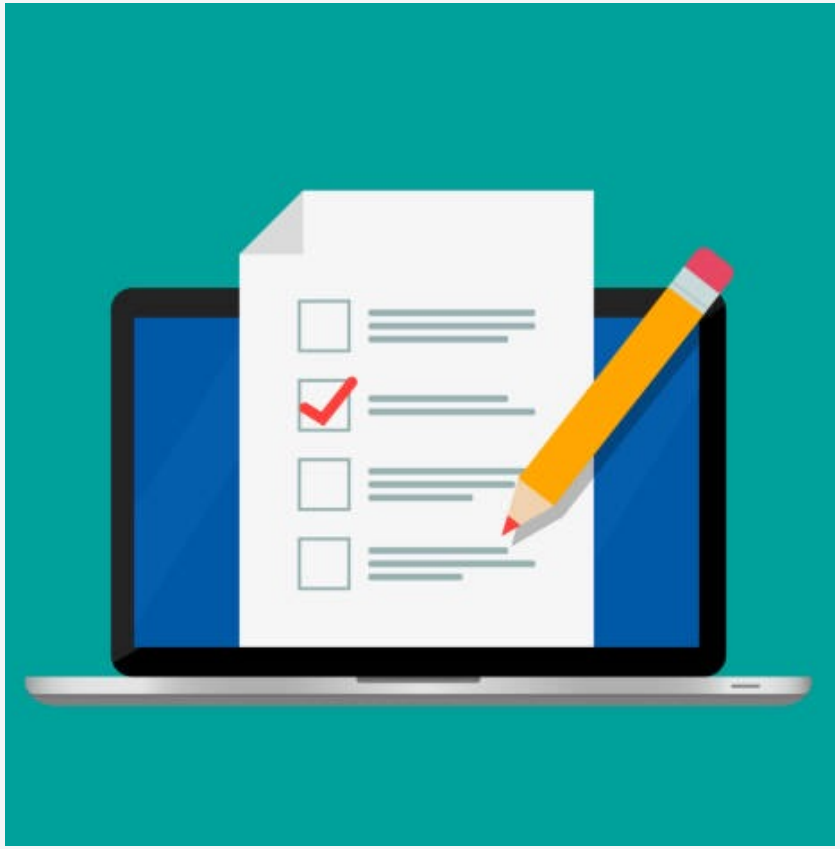
Next steps: Le tipologie di Single Family Office

- Lavoriamo allo sviluppo di una tipologia dei Single Family Office che ne colga non solo le caratteristiche strutturali, ma anche e soprattutto i profili strategici e in termini di:

  - *Maturità della governance della famiglia*
  - *Livello di professionalizzazione del Family Office*
  - *Livello di orientamento imprenditoriale del family office*
  - *Livello di orientamento alla stewardship del family office*
  - *Coinvolgimento generazionale*



Questionario Family Office Italia 2022



Il questionario è rivolto ai professionisti che ricoprono ruoli di controllo e/o gestione di un Single o Multi Family Office, che hanno quindi visibilità sulle rispettive strutture, processi e principali attività.

La compilazione richiederà circa 20-25 minuti. Si può interrompere la compilazione in qualsiasi momento e riprenderlo in un secondo momento, accedendo allo stesso link dallo stesso dispositivo (PC/Mobile).

I dati raccolti non verranno divulgati a terzi, esterni al team di ricerca, né tantomeno verranno utilizzati per finalità commerciali. Le analisi che verranno effettuate da tali dati saranno completamente anonimizzate e disponibili al pubblico solamente in forma aggregata.

Per compilare il questionario:

- Single Family Office: https://polimi.eu.qualtrics.com/jfe/form/SV_3UAw5GQ1NgSPDgy
- Multi-Family Office: https://polimi.eu.qualtrics.com/jfe/form/SV_2i4lWJC8YVnBxem

Tavoli di discussione con i Partner dell'Osservatorio

Tavoli di discussione con i Partner dell'Osservatorio

Modera: Stefania Pescarmona, Direttore del sito We-Wealth.com

Tavolo 1: L'evoluzione del family business: Liquidity events e la creazione di una holding

- Dott. Giovanni Bandera, Partner, Pedersoli
- Dott. Andrea Tavecchio, Founding Partner, Tavecchio e Associati
  e Dott.ssa Elisabetta De Lorenzi, Partner, Tavecchio e Associati

Tavolo 2: L'evoluzione del family business: Barriere comuni e fattori abilitanti

- Dott. Mauro Puppo, CEO, Nexta Partners

Tavolo 3: L'evoluzione della famiglia e la trasformazione del Single Family Office

- Avv. Marco Sandoli, Partner, Di Tanno Associati
- Avv. Gianluca Russo, Senior Attorney, Cleary Gottlieb Steen & Hamilton

Conclusione dei lavori

Prossimi appuntamenti

Webinar tematico 2 (19 maggio 2022)	• **Oltre il Family Office: Il disegno della family governance e la strutturazione delle Family Boundary Organizations**
Webinar tematico 3 (14 giugno 2022)	• **Le frontiere degli investimenti dei Family Office: Trend di asset allocation e sostenibilità**
Report e convegno finale (21 settembre 2022)	• Pubblicazione Report Family Office Italia 2022 • Convegno di presentazione del report finale (Politecnico di Milano)

Grazie per l'attenzione!

Contatti

PROF ALFREDO DE MASSIS
alfredo.demassis@unibz.it

PROF JOSIP KOTLAR
josip.kotlar@polimi.it

unibz CENTRE FOR FAMILY BUSINESS MANAGEMENT

POLITECNICO MILANO 1863 SCHOOL OF MANAGEMENT

Family Business Research Group