

*Cattedra AIDAF – EY
di Strategia delle Aziende Familiari
in memoria di Alberto Falck*

Osservatorio AUB

italy.step.org

La diffusione dei trust in Italia

17 novembre 2021

Relatori

- Moderatore:
- Prof.
- Prof.
- Prof.

Popolazione di aziende italiane e trust



La metodologia

Sono state considerate tutte le aziende*:

- con sede legale in Italia
- con le forme giuridiche delle società di capitali
- con una società italiana o straniera nell'azionariato che svolge il ruolo di trustee
- attive al 31.12.2020
- con almeno 1 bilancio depositato negli ultimi tre anni (2017-18-19)
- con qualsiasi livello di fatturato (anche 0) ma con un totale dell'attivo netto superiore a € 1 mln
- con 1 (o più) trust nell'azionariato che detengono complessivamente più del 3% del capitale

In questa ricerca non sono stati inclusi trust gestiti da un trustee persona fisica. Al fine di identificare in modo più puntuale la popolazione di riferimento, ricerche future potrebbero includere anche trust gestiti da un trustee persona fisica

* Fonte: AIDA e ORBIS

La popolazione di aziende con almeno un trust azionista (per classe di fatturato)

CLASSE di fatturato	Tutta la popolazione		Over 20 mln €	
	N	%	N	%
> 100 mln €	41	3,1%	41	30,4%
Tra 50 e 100 mln €	44	3,4%	44	32,6%
Tra 20 e 50 mln €	50	3,8%	50	37,0%
Tra 10 e 20 mln €	36	2,8%		
Tra 1 e 10 mln €	236	18,1%		
< 1 mln €	899	68,8%		
Totale	1.306	100,0%	135	100,0%

La popolazione di aziende con almeno un trust azionista (per classe di attivo netto)

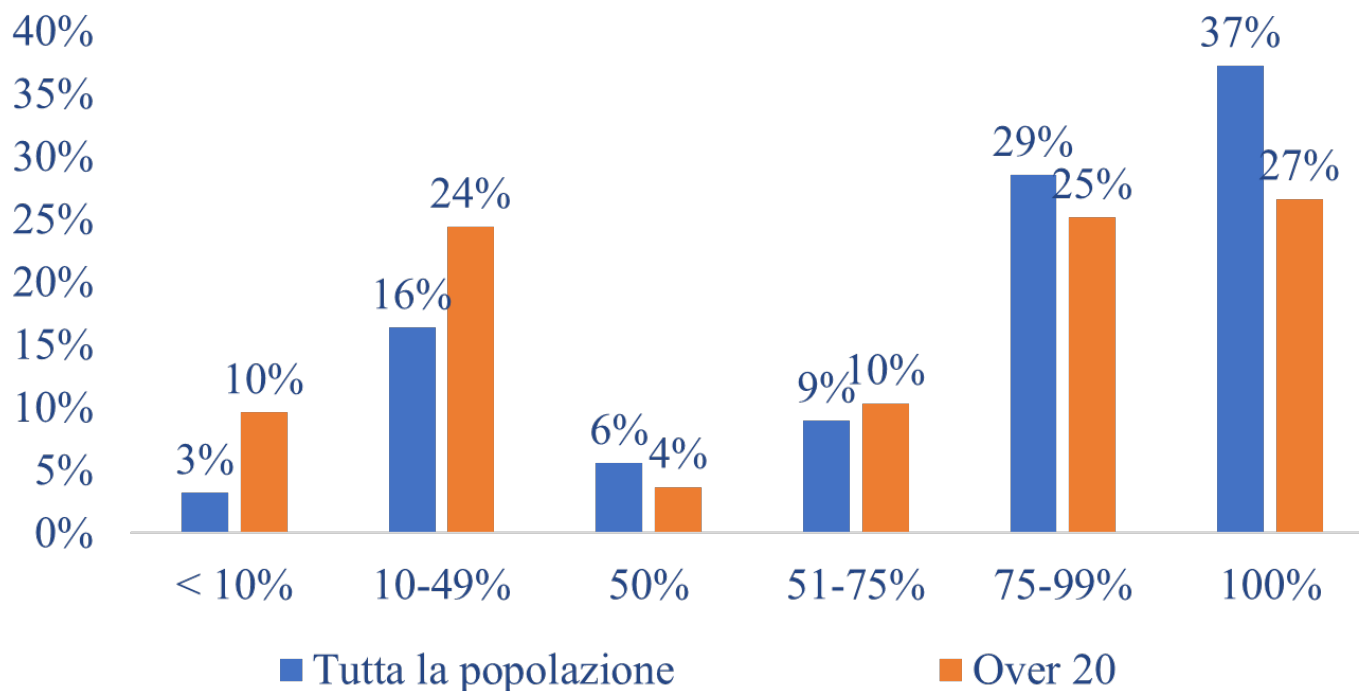
CLASSE di Attivo Netto	Tutta la popolazione		Over 20 mln €	
	<i>N</i>	%	<i>N</i>	%
> 250 mln €	31	2,4%	29	21,5%
Tra 50 e 250 mln €	82	6,3%	57	42,2%
tra 20 e 50 mln €	85	6,5%	38	28,1%
Tra 10 e 20 mln €	85	6,5%	9	6,7%
Tra 1 e 10 mln €	599	45,9%	1	0,7%
< 1 mln €	424	32,5%	1	0,7%
Totale	1.306	100,0%	135	100,0%

La popolazione di aziende con un trust azionista

Aziende totali con un trust nell'azionariato	1.306
Numero trust totali	655
Aziende con fatturato > 20 mln € con un trust nell'azionariato	135
Numero trust totali in aziende con fatturato > 20 mln €	103
Incidenza aziende con trust nella popolazione di aziende > 20 mln €	1%
Incidenza aziende familiari con trust nella popolazione di aziende familiari > 20 mln €	1,3%
Incidenza aziende familiari con «società semplici» nella popolazione di aziende familiari > 20 mln €	1,8%

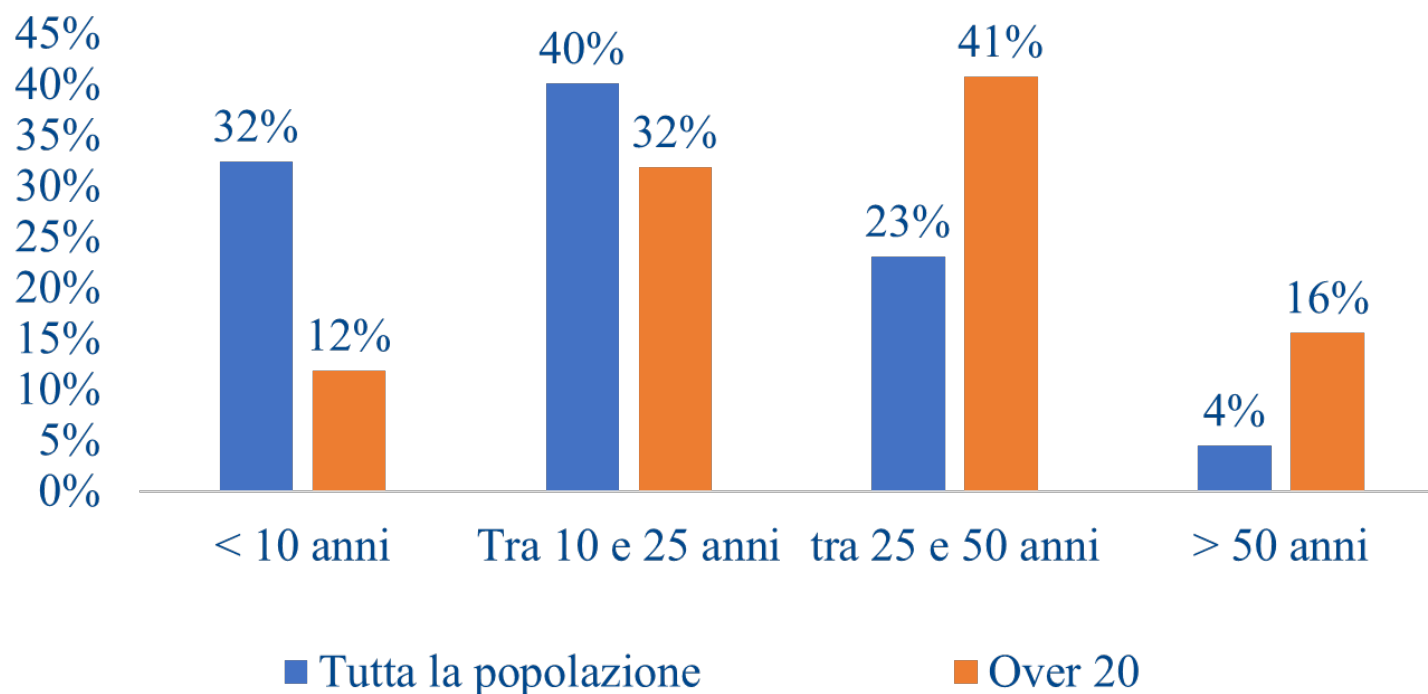
La quota di proprietà detenuta da trust

Nell'81% di tutta la popolazione i trust detengono almeno il 50% del capitale (tale percentuale scende al 66% nelle aziende Over 20)



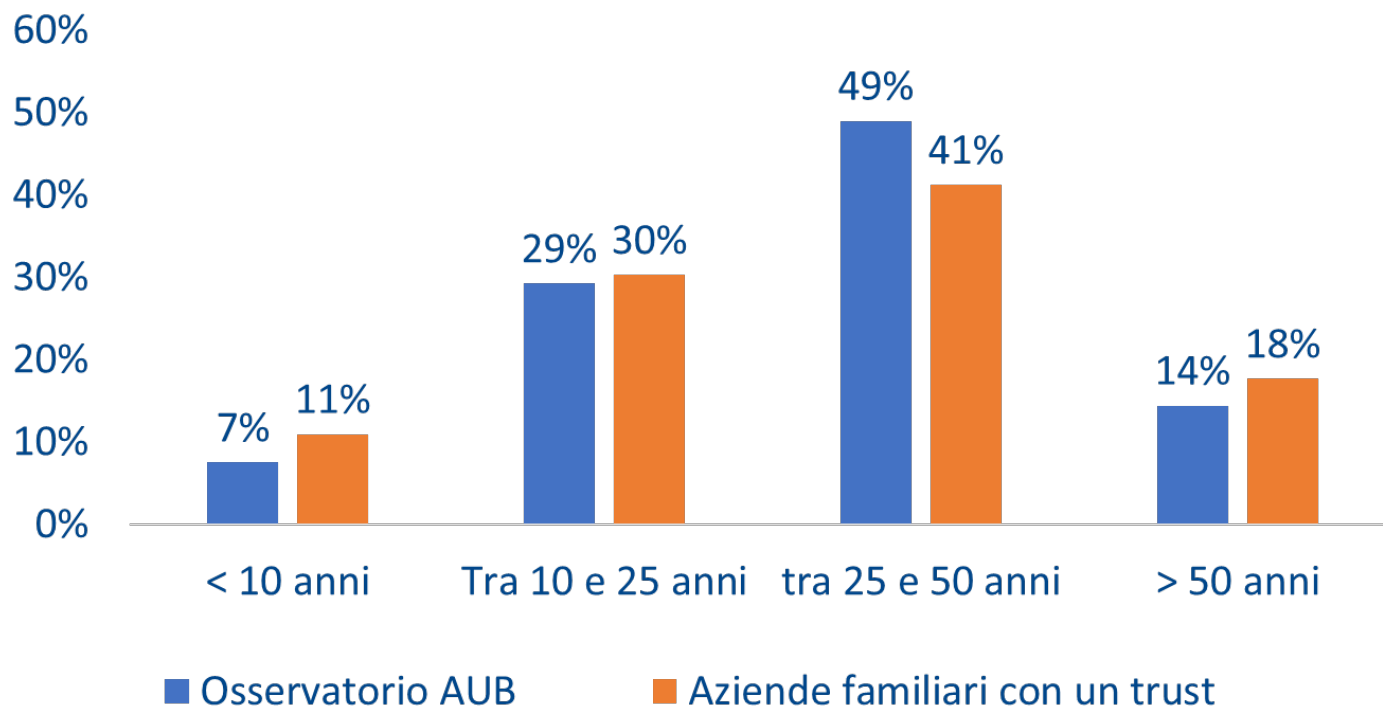
La longevità delle aziende partecipate da trust

Nel 72% di tutta la popolazione con meno di 25 anni di vita è presente un trust nell'azionariato (tale percentuale scende al 44% nelle aziende Over 20)



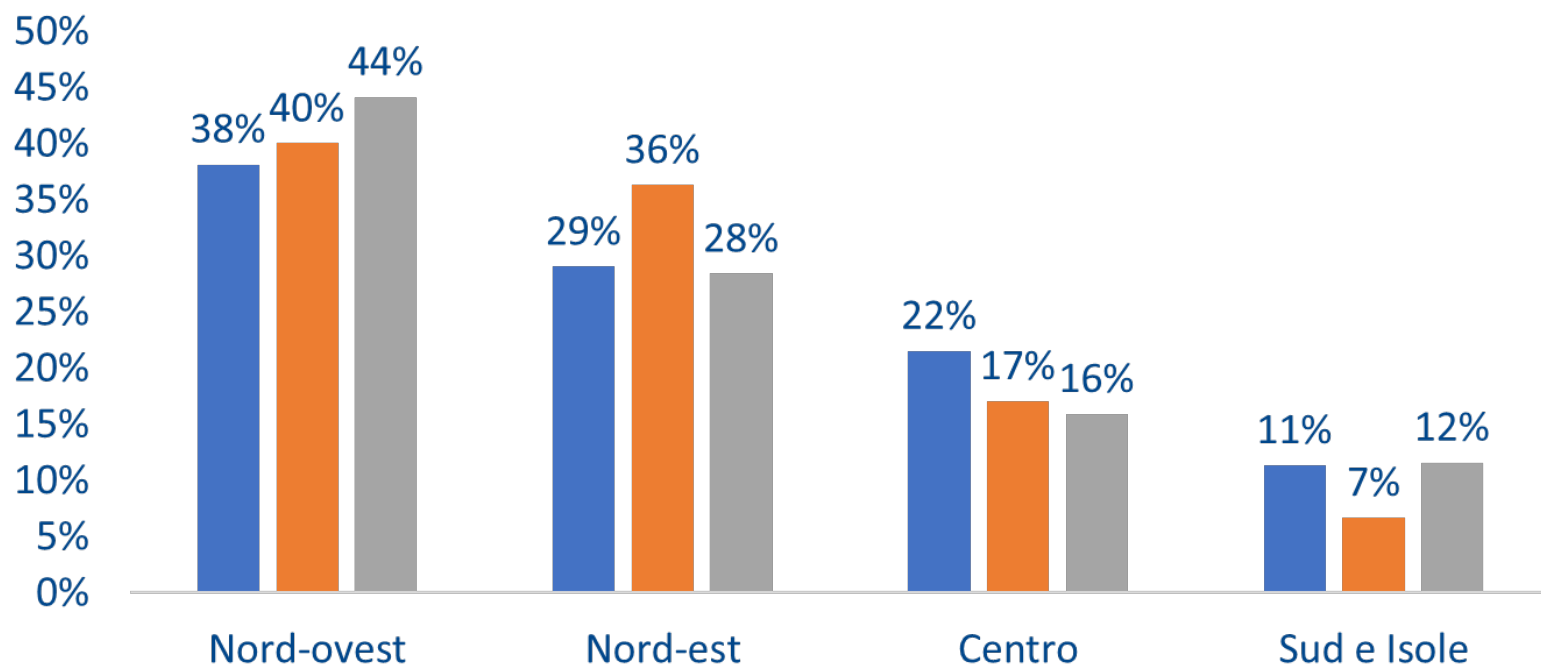
La longevità delle aziende familiari partecipate da trust a confronto con AUB

Considerando le sole aziende **familiari** con fatturato > 20 mln €, la longevità delle aziende controllate da un trust è in linea con la media nazionale



L'area geografica delle aziende partecipate da trust a confronto con AUB

La popolazione di aziende (familiari e non) con fatturato > 20 mln € ha una distribuzione geografica in linea con la media nazionale



■ Tutta la popolazione di aziende partecipate da un trust ■ Over 20 partecipate da un trust ■ Osservatorio AUB

Il macro-settore di attività delle aziende partecipate da trust a confronto con AUB

Macro-settore	Tutta la popolazione		Over 20		Osservatorio AUB	
	N	%	N	%	N	%
Immobiliare	344	26,3%	7	5,2%	453	2,5%
Manifatturiero	189	14,5%	54	40,0%	6.869	38,2%
Altri servizi	188	14,4%	9	6,7%	1.437	8,0%
Holding diversificate	186	14,2%	33	24,4%	1.843	10,2%
Costruzioni	107	8,2%	0	0,0%	574	3,2%
Commercio all'ingrosso	92	7,0%	10	7,4%	3.105	17,3%
Servizi alle imprese	80	6,1%	3	2,2%	678	3,8%
Altri settori *	120	9,3%	19	14,1%	3.024	16,8%
Totale	1.306	100,0%	135	100,0%	17.983	100,0%

* Altri settori: commercio al dettaglio, trasporti e logistica, energia ed estrazione, commercio di autoveicoli

Le prime 10 aziende

L'elenco delle prime 10 aziende per fatturato partecipate da un trust

N	Nome	Quota detenuta da trust
1	B&D HOLDING S.P.A.	15,9%
2	CANOVA 2007 S.P.A.	91,0%
3	ALI HOLDING S.R.L.	46,5%
4	FRATELLI COSULICH - SOCIETA' PER AZIONI ABBREVIABILE ANCHE IN F.LLI COSULICH S.P.A.	39,1%
5	MARINO GOLINELLI & C. SAPA (ALFASIGMA S.P.A.)	44,3%
6	MAGAZZINI GABRIELLI S.P.A.	5,8%
7	F.LLI MARTINI & C. - S.P.A.	75,0%
8	INTERCOS S.P.A.	20,6%
9	LB HOLDING S.P.A. (UMANA HOLDING S.P.A.)	100,0%
10	FEDONE S.R.L. (BRUNELLO CUCINELLI S.P.A.)	100,0%

Le prime 10 società che amministrano un trust

La classifica delle prime 10 società che amministrano un trust per numero di società partecipate

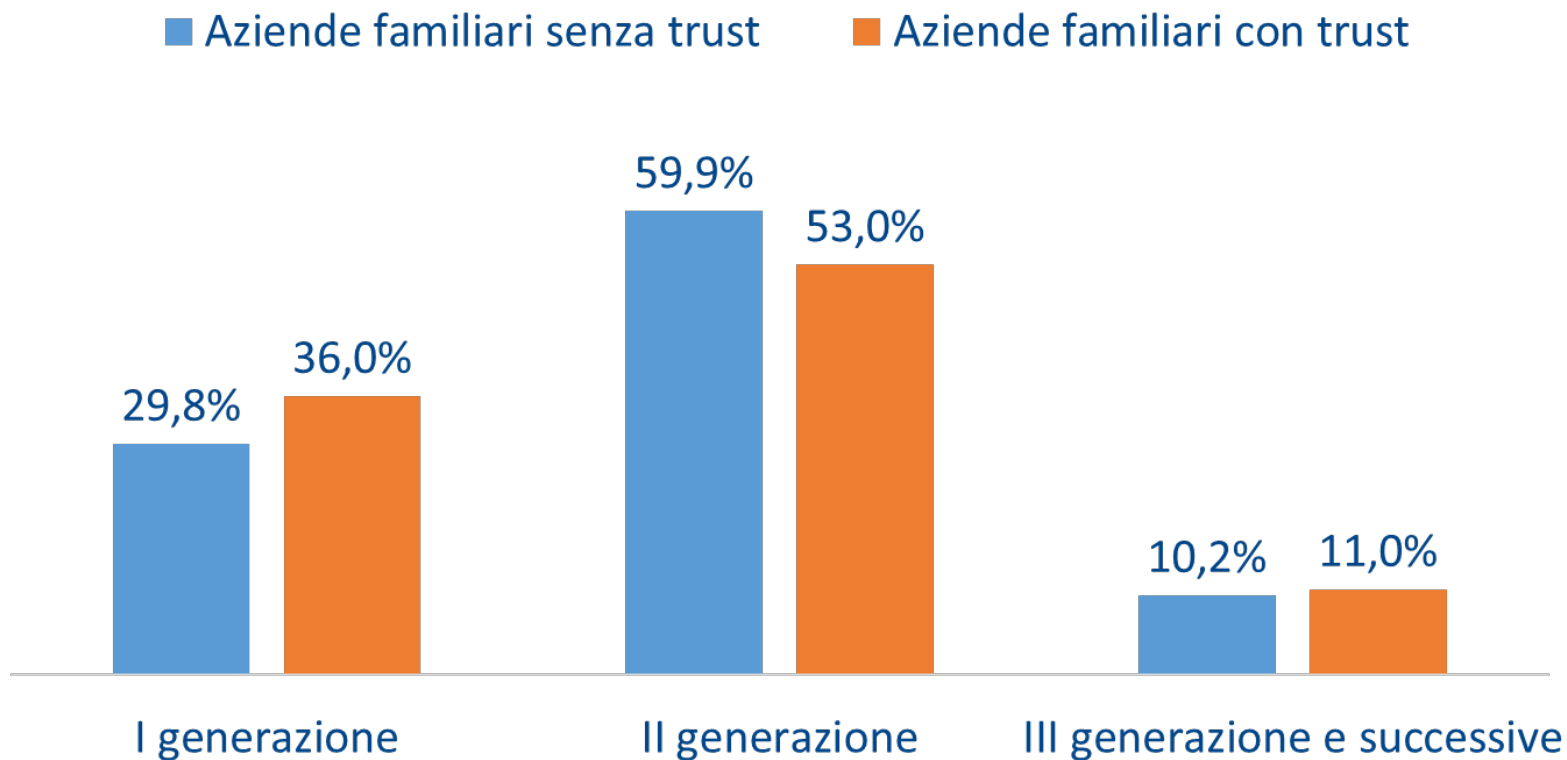
N	Nome	Regione	Numero società partecipate
1	GALVANI FIDUCIARIA S.R.L. - SOCIETA' DI AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA E TRUST	Emilia-Romagna	47
2	PENTA TRUST FIDUCIARIA S. R. L.	Toscana	42
3	CAPITAL INVESTMENT TRUST SOCIETA' FIDUCIARIA E DI REVISIONE S.R.L .	Lombardia	31
4	IN MEDIA TRUST S.P.A. IN BREVE IMT S.P.A.	Lombardia	29
5	EB TRUST COMPANY S.R.L.	Lombardia	28
6	EMY TRUSTEE S.R.L.	Lombardia	23
7	UNIONE PROFESSIONALE PER IL TRUST S.P.A.	Lombardia	22
8	ARGOS TRUSTEES S.R.L.	Lombardia	22
9	TRUSTFID S.P.A.	Lombardia	21
10	SPAFID TRUST S.R.L.	Lombardia	19

Le strutture di governance delle aziende familiari con fatturato > 20 mln partecipate da un trust a confronto con le familiari dell'Osservatorio AUB



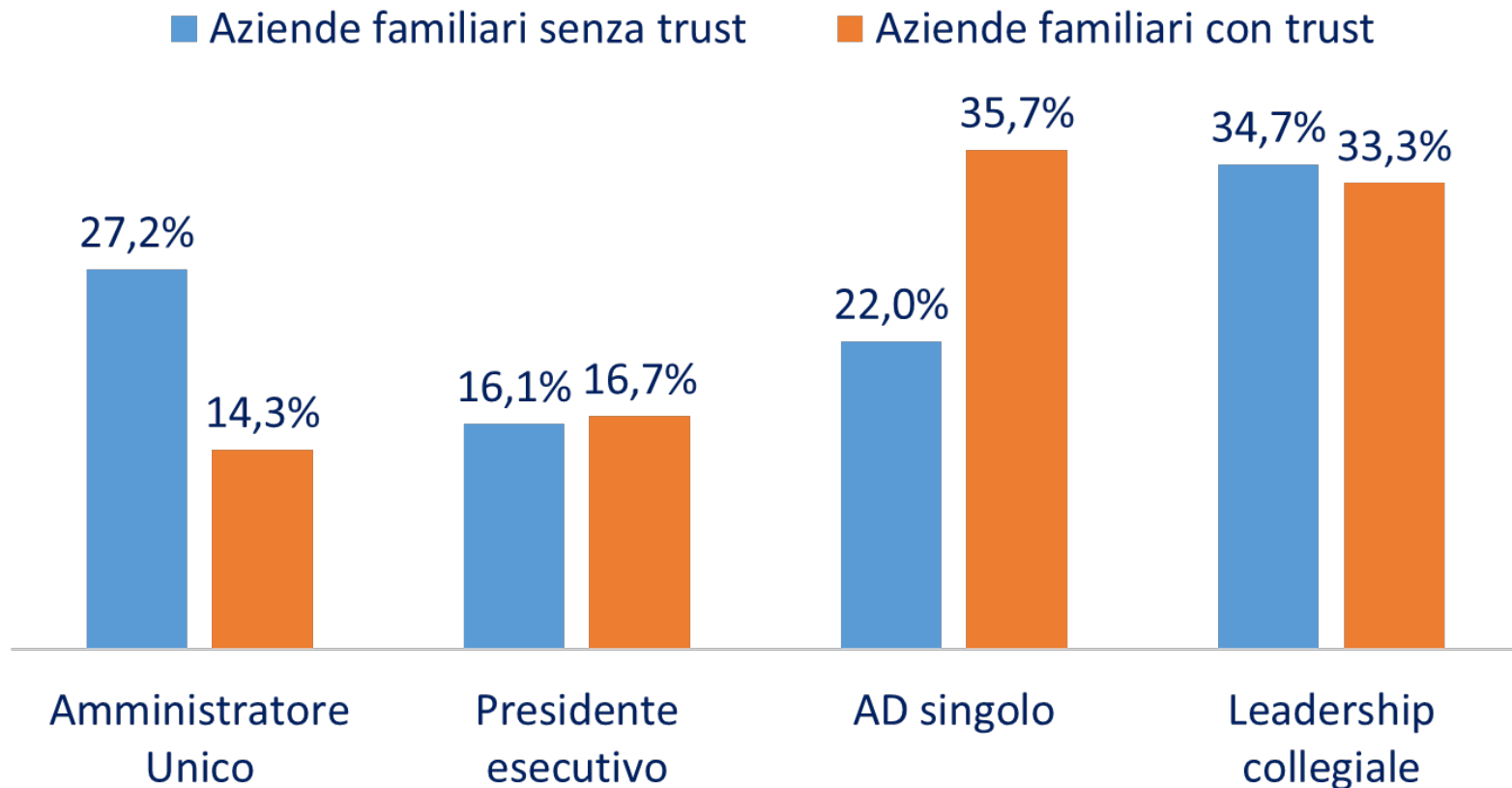
La generazione al vertice

Non si rilevano differenze in termini di generazione al vertice nelle aziende partecipate da trust



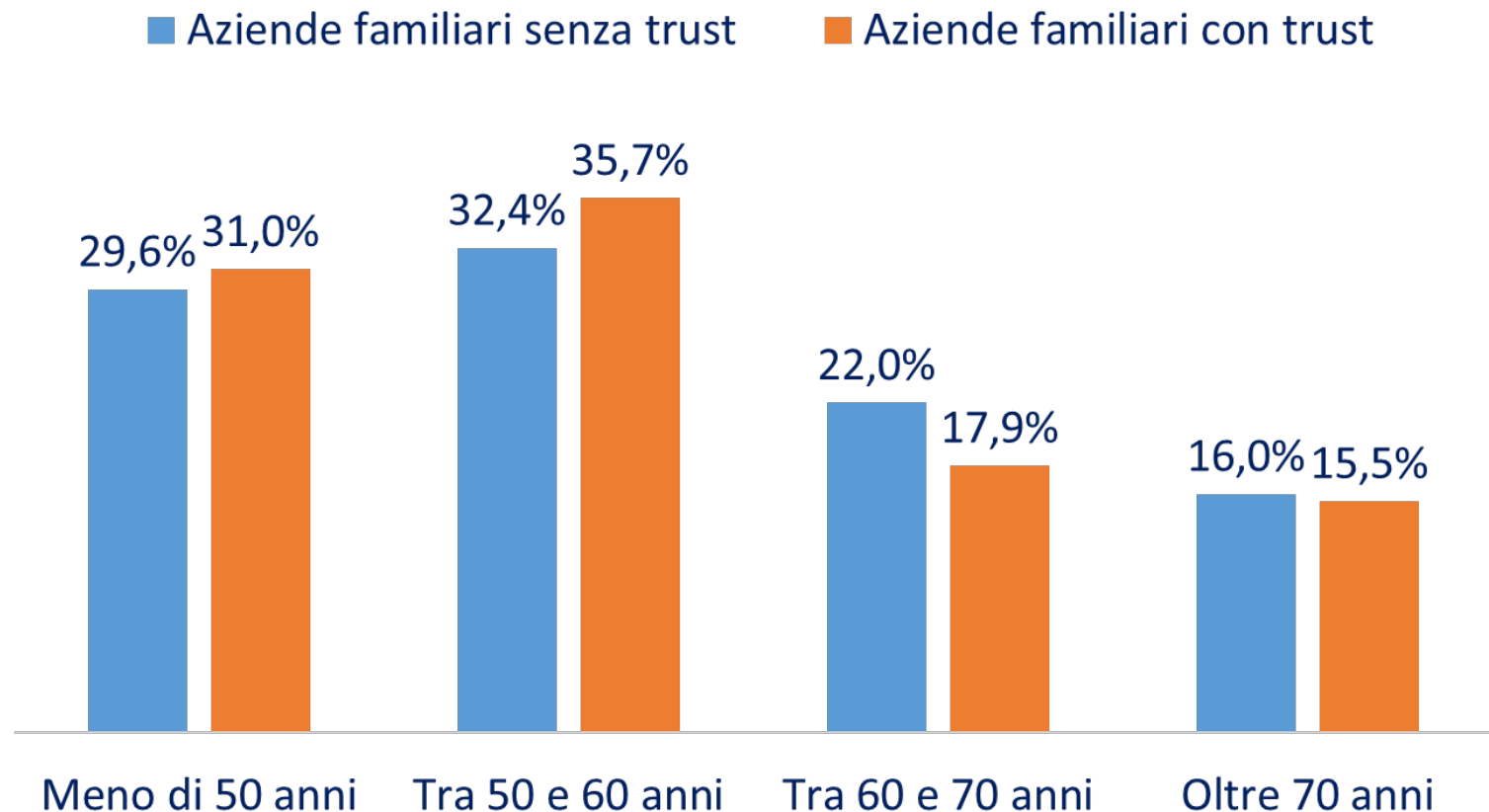
I modelli di leadership

Le aziende familiari partecipate da trust presentano modelli di governance più evoluti



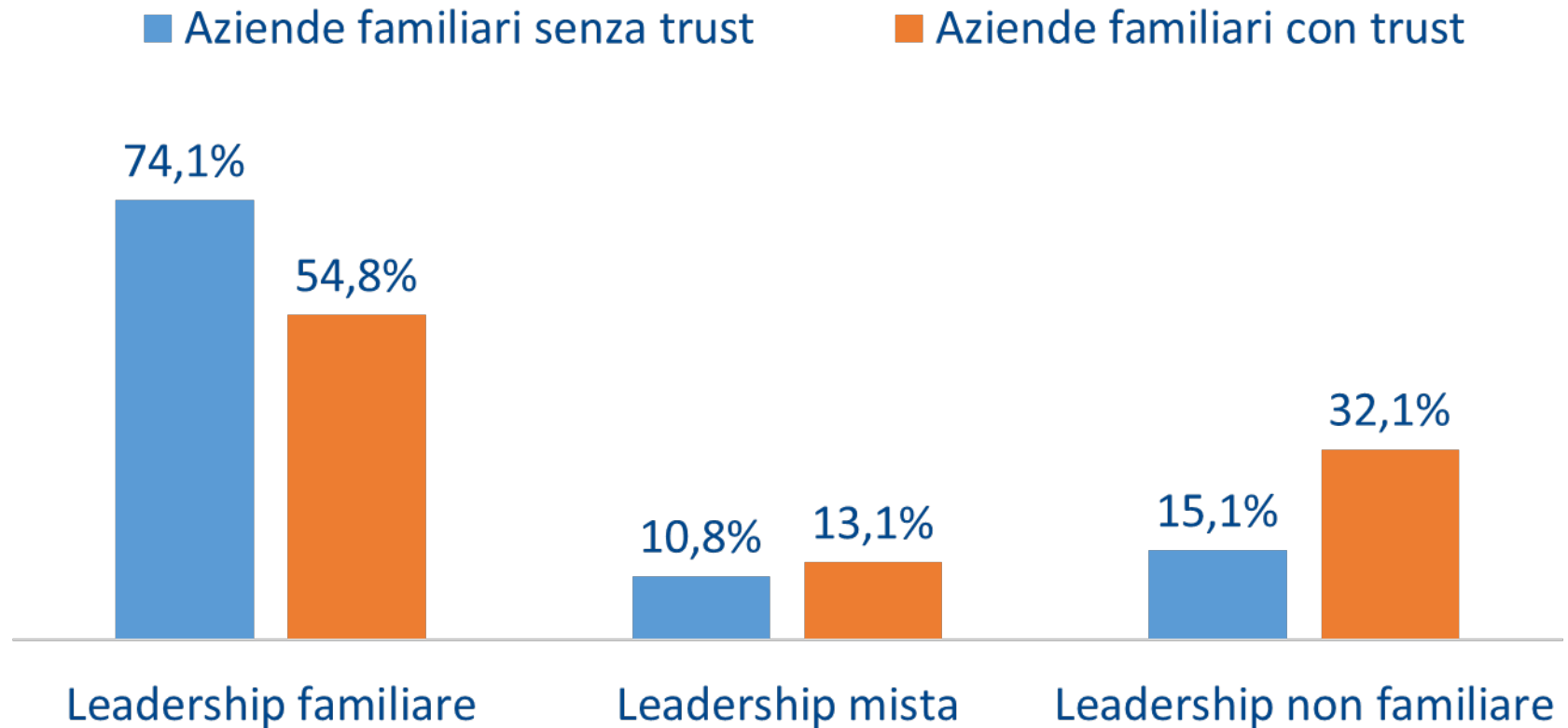
Età del leader (considerando il più GIOVANE nella leadership collegiale)

Non si rilevano differenze in termini di età del leader al vertice nelle aziende partecipate da trust



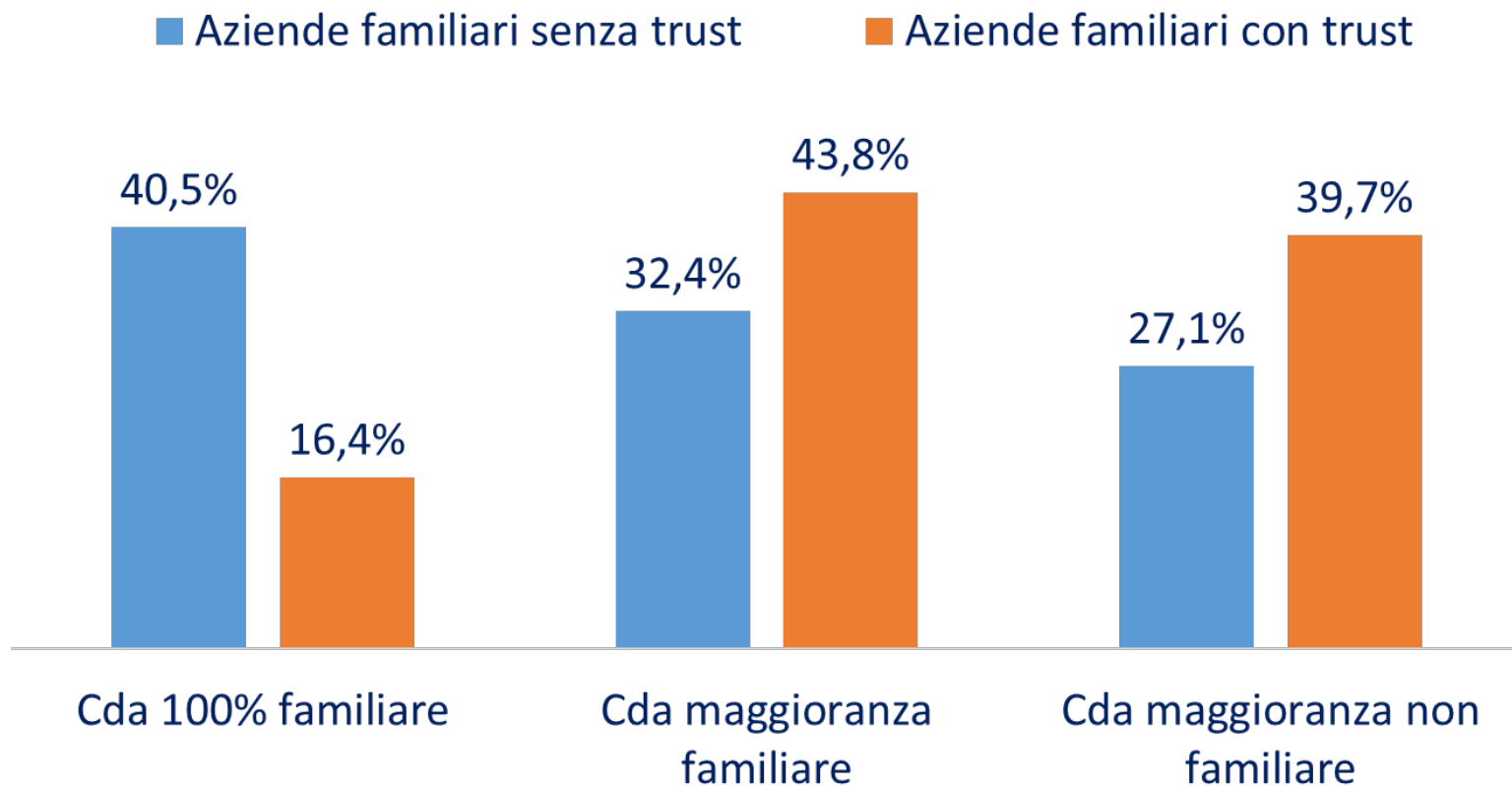
La familiarità della leadership

Le aziende familiari partecipate da trust presentano una leadership più aperta verso componenti non familiari



L'apertura del CdA

Le aziende familiari partecipate da trust presentano un CdA più aperto verso componenti non familiari

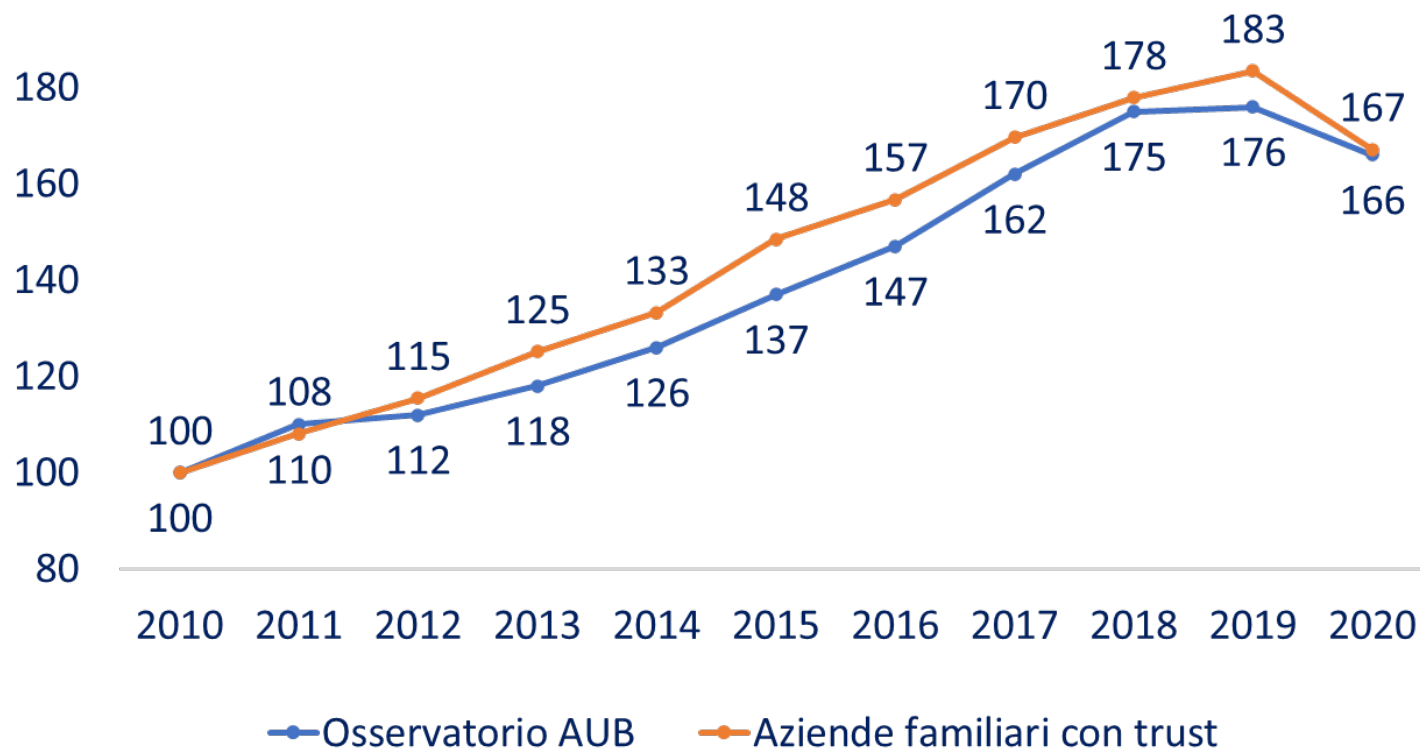


Le performance delle aziende familiari con fatturato > 20 mln partecipate da un trust a confronto con le familiari dell'Osservatorio AUB



Crescita del fatturato

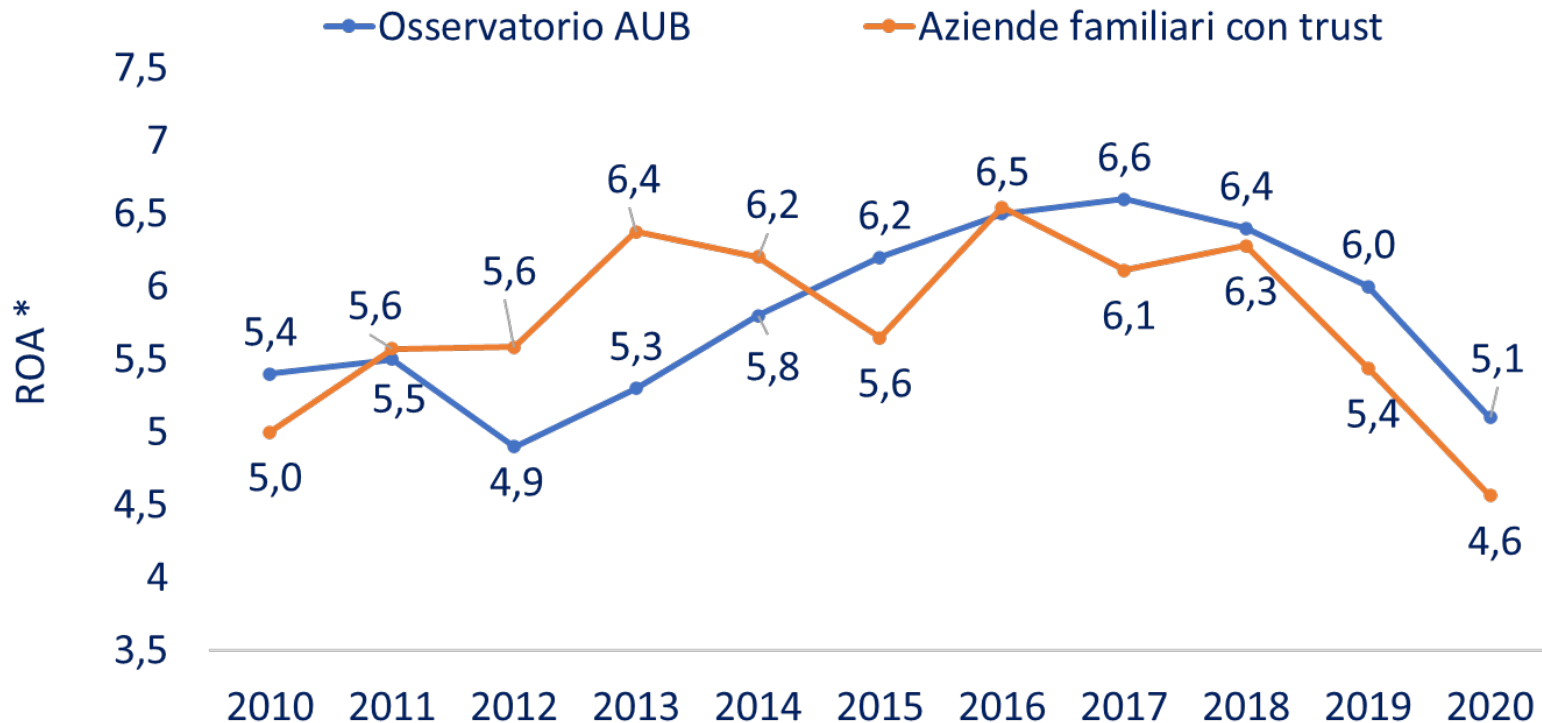
Le aziende familiari partecipate da trust hanno registrato un tasso di crescita **superiore rispetto al trend nazionale fino al 2019**



(*) Crescita composta su base 100 (anno 2010), calcolata sui ricavi delle vendite (Fonte: Aida)

Redditività del capitale investito

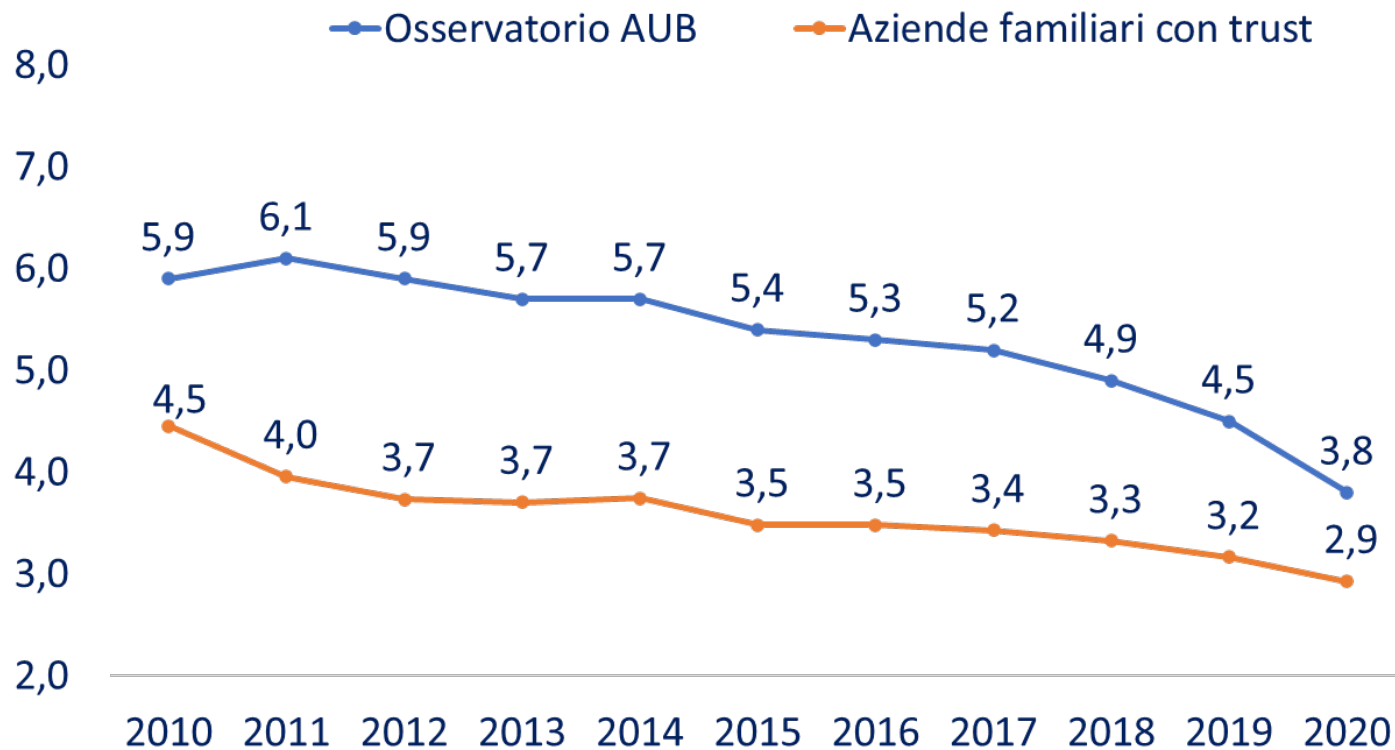
... e un gap di **redditività inferiore negli ultimi anni** rispetto alla media nazionale



(*) ROA: Reddito operativo / Attivo Netto (Fonte: Aida)

La solidità finanziaria

... e una **solidità** finanziaria **superiore** alla media nazionale



(*) Rapporto di Indebitamento: Attivo Netto / Patrimonio Netto (Fonte: Aida)