F.G. PFISTER



Modelli di successione a confronto

«Quali opzioni ho?»

Modelli di successione a confronto

Nella pratica, per le PMI svizzere si prendono generalmente in considerazione cinque opzioni: la successione familiare, il management buy-out o il management buy-in, la vendita a un investitore finanziario (private equity) o la partecipazione da parte di una proprietà orientata al lungo termine (ad esempio partner strategici). La tabella rappresenta uno strumento di orientamento. La scelta del modello più adatto dipende dalla situazione familiare, dal team di direzione, dal settore, dalle dimensioni dell'azienda e dall'orizzonte temporale.

Criterio	Successione familiare	MBO/MBI	Vendita a un'impresa strategica	Private Equity	Partecipazione F.G. Pfister
Orizzonte temporale della nuova proprietà	transgenerazionale	medio-lungo termine	dipende dalla strategia del gruppo	limitato, generalmente da 4 a 7 anni	a tempo indeterminato
Mantenimento dell'autonomia	elevato	generalmente elevato	spesso limitato	variabile, spesso legato a obiettivi di rendimento	elevato
Sede e marchio	mantenuti	generalmente mantenuti	dipendono dalla logica di integrazione	dipendono dal piano di creazione di valore	mantenuti
Finanziamento	patrimonio familiare, banca, prestito del venditore	capitale proprio, banca, prestito del venditore	mezzi dell'impresa acquirente	capitale di fondi di investitori istituzionali	capitale della Fondazione F.G. Pfister
Ruolo della proprietà precedente	spesso ancora determinante	passaggio al management	generalmente fase di transizione	generalmente fase di transizione	individuale, spesso in veste consultiva o nel Consiglio di amministrazione
Requisiti per il management	necessaria una figura di successione all'interno della famiglia	management forte fondamentale	il management rimane o viene integrato	management esperto e orientato alla crescita	la direzione operativa deve essere solida
Tempi di attuazione	medio-lunghi	medi	brevi-medi	medi	medi

PERSONA DI RIFERIMENTO

Parlate direttamente con la persona che in seguito sarà al tavolo con voi.

Felice Facchini
Membro del Consiglio di amministrazione
Presidente del Comita Investimenti

Telefono: +41 58 521 45 39
E-mail: felice.facchini@pfisterholding.ch

