



Prepararsi a vendere la propria azienda o una sua parte

Come affrontare le questioni fondamentali prima della vendita della vostra impresa.

Sto ricevendo la giusta consulenza fiscale e legale indipendente sui miei affari personali con largo anticipo rispetto alla vendita della mia impresa?

Ho riesaminato le mie partecipazioni e (ove rilevante) quelle della mia famiglia nell'impresa per assicurare un'organizzazione ottimale?

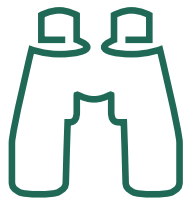
La mia partecipazione nell'impresa può beneficiare di sgravi fiscali? Come si applicano?

La mia situazione in materia di imposte patrimoniali o di successione cambierà quando avremo venduto le nostre partecipazioni nell'impresa?

Io e la mia famiglia abbiamo predisposto testamenti e procure di lungo termine?

La mia famiglia avrà bisogno di liquidità di qui alla vendita dell'azienda?

In che modo questo evento trasformativo dal punto di vista finanziario inciderà sui membri della mia famiglia? È bene che ne discuta con loro prima dell'operazione?



Prepararsi alla vita dopo la vendita dell'impresa

Alcune riflessioni chiave che riguardano il vostro futuro dopo la vendita dell'impresa.

Di quanta liquidità avremo bisogno io e la mia famiglia nel breve e medio termine?

Quali sono i miei obiettivi e le mie aspirazioni di breve, medio e lungo termine rispetto all'impiego della nuova ricchezza?

Quale sarà il nostro stile di vita? Dove vogliamo vivere?

Come intendiamo detenere i proventi della vendita e gli eventuali investimenti futuri?

Come proteggo i beni di famiglia dal rischio di divorzio?

Non sono esperta/o di investimenti. Come devo prepararmi al mio primo investimento al di fuori dell'azienda?

A quanto ammonteranno le imposte patrimoniali/di successione alla mia morte? Posso fare qualcosa su questo fronte?

Voglio che una parte della mia ricchezza vada alla mia “famiglia allargata”? Devo pensarci subito o posso farlo in un secondo momento? Quali sono le cause che ci stanno a cuore e a cui desideriamo contribuire?

Come posso strutturare la mia ricchezza così da mantenere il controllo sul patrimonio pur trasferendolo alla generazione successiva?

La nostra è una famiglia filantropica? Che impronta vogliamo lasciare nel mondo? La filantropia può essere un modo efficace per coinvolgere la generazione successiva nel patrimonio di famiglia? Come possiamo attuare e strutturare le nostre elargizioni?

Le informazioni contenute nel presente documento sono ritenute attendibili, ma non se ne garantisce la correttezza o la completezza. Le opinioni, le stime, le strategie d’investimento e i pareri espressi nel presente documento rappresentano il nostro giudizio in base alle condizioni di mercato al momento della redazione e possono variare senza preavviso.

CONSIDERAZIONI SUI RISCHI

- I rendimenti passati non costituiscono garanzia di risultati futuri. Non è possibile investire direttamente in un indice.
- I prezzi e i tassi di rendimento sono indicativi in quanto possono variare nel corso del tempo in base alle mutate condizioni di mercato.
- Per tutte le strategie vanno considerati eventuali rischi aggiuntivi.
- Le informazioni contenute nella presente pubblicazione non sono da intendersi né come una raccomandazione né come un’offerta o una sollecitazione all’acquisto o alla vendita di prodotti o servizi di investimento.
- Le opinioni ivi contenute possono differire da quelle espresse da altre divisioni di J.P. Morgan. Il presente materiale non deve essere considerato una ricerca di investimento o una raccomandazione da parte o per conto di J.P. Morgan.

NOTA INFORMATIVA

Il presente materiale è esclusivamente a scopo informativo e può illustrare alcuni prodotti e servizi offerti dalle divisioni di gestione patrimoniale di J.P. Morgan, che fanno parte di JPMorgan Chase & Co. (“JPM”). I prodotti e i servizi descritti, nonché le commissioni, gli oneri e i tassi d’interesse a essi associati, sono soggetti a modifiche in conformità con gli accordi sui conti applicabili e possono differire a seconda dell’area geografica. Non tutti i prodotti e i servizi sono disponibili in tutte le aree geografiche. **Si prega di leggere integralmente la Nota informativa.**

RISCHI E CONSIDERAZIONI GENERALI

Qualsiasi opinione, strategia o prodotto citato nel presente materiale potrebbe non essere adatto a tutti i soggetti ed è soggetto a rischi. **Il capitale restituito può essere inferiore a quello inizialmente investito e i rendimenti passati non sono indicatori attendibili dei risultati futuri.** Le scelte di allocazione di portafoglio non garantiscono un rendimento positivo e non eliminano il rischio di perdite. Nulla nel presente materiale deve essere utilizzato fuori contesto per prendere decisioni di investimento. Si raccomanda di valutare attentamente se i servizi, i prodotti, le classi di attivo (ad es. azioni, obbligazioni, investimenti alternativi, materie prime ecc.) o le strategie discussi sono idonei alle proprie esigenze. Prima di prendere qualsiasi decisione d’investimento è necessario altresì considerare gli obiettivi, i rischi, gli oneri e le spese associati a un servizio, un prodotto o una strategia. A tal proposito e per informazioni più dettagliate, nonché discutere dei Suoi obiettivi e della Sua situazione, si rivolga al Suo referente J.P. Morgan.

LIBERATORIA

Si ritiene che certe informazioni contenute nel presente materiale siano affidabili; tuttavia, JPM non ne attesta né garantisce l'accuratezza, l'affidabilità o la completezza e declina qualsiasi responsabilità per eventuali perdite o danni (diretti o indiretti) derivanti dall'uso totale o parziale del presente materiale. Non si rilascia alcuna dichiarazione o garanzia riguardo ai calcoli, grafici, tabelle, diagrammi o commenti contenuti nel presente materiale, che vengono forniti esclusivamente a scopo illustrativo/di riferimento. I pareri, le opinioni, le stime e le strategie descritti nel presente materiale si basano sul nostro giudizio delle condizioni di mercato attuali e possono variare senza preavviso. JPM non si assume alcun obbligo di aggiornamento delle informazioni contenute nel presente materiale in caso di eventuale variazione delle stesse. I pareri, le opinioni, le stime e le strategie descritti in questa sede possono essere diversi da quelli espressi da altre divisioni di JPM o da pareri espressi per altri fini o in altri contesti e **questo materiale non deve essere considerato un rapporto di ricerca**. I rischi e i risultati indicati si riferiscono unicamente agli esempi ipotetici citati; i rischi e i risultati effettivi variano in base alle circostanze specifiche. Le affermazioni prospettiche non dovrebbero essere considerate come garanzie o previsioni di eventi futuri.

Nessun contenuto del presente documento è da interpretarsi quale fonte di obbligo di diligenza da osservarsi nei confronti del cliente o di terzi o quale rapporto di consulenza con il cliente o con terzi. Nessun contenuto del presente documento è da considerarsi come offerta, sollecitazione, raccomandazione o consiglio (di carattere finanziario, contabile, legale, fiscale o di altro genere) fornito da J.P. Morgan e/o dai suoi funzionari o agenti, indipendentemente dal fatto che tali comunicazioni siano avvenute a fronte di una richiesta del cliente o meno. J.P. Morgan e le sue consociate e i suoi dipendenti non forniscono consulenza fiscale, legale o contabile. Prima di effettuare una transazione finanziaria si raccomanda di consultare il proprio consulente fiscale, legale e contabile.

INFORMAZIONI IMPORTANTI SUGLI INVESTIMENTI E SU POTENZIALI CONFLITTI D'INTERESSE

Potranno sorgere dei conflitti d'interesse laddove JPMorgan Chase Bank, N.A. o una delle sue consociate (collettivamente "J.P. Morgan") abbiano un incentivo effettivo o apparente, economico o di altro tipo, ad adottare nella gestione dei portafogli dei clienti comportamenti che potrebbero avvantaggiare J.P. Morgan. Potrebbero ad esempio insorgere conflitti d'interesse (ammesso che le seguenti attività siano abilitate nel conto): (1) quando J.P. Morgan investe in un prodotto d'investimento, come un fondo comune, un prodotto strutturato, un conto a gestione separata o un hedge fund emesso o gestito da JPMorgan Chase Bank, N.A. o da una consociata come J.P. Morgan Investment Management Inc.; (2) quando un'entità di J.P. Morgan riceve servizi, ad esempio di esecuzione e compensazione delle transazioni, da una sua consociata; (3) quando J.P. Morgan riceve un pagamento a fronte dell'acquisto di un prodotto d'investimento per conto di un cliente; o (4) quando J.P. Morgan riceve pagamenti per la prestazione di servizi (tra cui servizi agli azionisti, di tenuta dei registri o deposito) in relazione a prodotti d'investimento acquistati per il portafoglio di un cliente. Altri conflitti potrebbero scaturire dai rapporti che J.P. Morgan intrattiene con altri clienti o quando agisce per proprio conto. Le strategie d'investimento, accuratamente selezionate tra quelle offerte dai gestori patrimoniali di J.P. Morgan ed esterni, sono sottoposte al vaglio dei nostri team di ricerca sui gestori. Partendo da questa rosa di strategie, i team di costruzione del portafoglio scelgono quelle che a nostro avviso meglio rispondono agli obiettivi di allocazione di portafoglio e ai giudizi prospettici al fine di soddisfare l'obiettivo d'investimento del portafoglio.

In linea di massima, viene data preferenza alle strategie gestite da J.P. Morgan. Prevediamo che, subordinatamente alle leggi applicabili e ai requisiti specifici del conto, la percentuale di strategie del Gruppo sarà elevata (in effetti, fino al 100 per cento) per i portafogli incentrati, ad esempio, sugli strumenti di liquidità e sulle obbligazioni di qualità elevata.

Anche se le strategie gestite internamente si allineano bene ai nostri giudizi prospettici e sebbene conosciamo i processi d'investimento e la filosofia di rischio e di compliance della società, è importante osservare che l'inclusione di strategie gestite internamente genera un maggior livello di commissioni complessive a favore di J.P. Morgan. In alcuni portafogli diamo la possibilità di optare per l'esclusione delle strategie gestite da J.P. Morgan (al di fuori dei fondi cash e di liquidità).

INFORMAZIONI SU ENTITÀ GIURIDICHE, NORMATIVE E MARCHI

Negli **Stati Uniti**, i conti bancari di deposito e i servizi affini, come i conti correnti, conti risparmio e prestiti bancari, sono offerti da **JPMorgan Chase Bank, N.A.** membro della FDIC.

JPMorgan Chase Bank, N.A. e le sue consociate (collettivamente "**JPMCB**") offrono prodotti d'investimento che possono includere conti d'investimento gestiti dalla banca e servizi di custodia, nell'ambito dei propri servizi fiduciari e di amministrazione. Altri prodotti e servizi d'investimento, come brokeraggio e consulenza, sono offerti tramite **J.P. Morgan Securities LLC ("JPMS")**, membro di FINRA e SIPC. **JPMCB** e **JPMS** sono società affiliate sotto il controllo comune di JPM. Prodotti non disponibili in tutti gli Stati.

Nel **Lussemburgo** il presente materiale è pubblicato da J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. (JPMBL), sede legale European Bank and Business Centre, 6 route de Treves, L-2633, Senningerberg, Lussemburgo. R.C.S. Lussemburgo B10.958. Autorizzata e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) e soggetta alla supervisione congiunta della Banca Centrale Europea (BCE) e della CSSF. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. è autorizzata in veste di istituto di credito in conformità alla Legge del 5 aprile 1993. Nel **Regno Unito** il presente materiale è pubblicato da J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. - filiale di Londra, sede legale in 25 Bank Street, Canary Wharf, London E14 5JP. Autorizzata e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) e soggetta alla supervisione congiunta della Banca Centrale Europea (BCE) e della CSSF. Autorizzata dalla Prudential Regulation Authority, soggetta alla regolamentazione da parte della Financial Conduct Authority e alla regolamentazione limitata della Prudential Regulation Authority. I dettagli del regime delle autorizzazioni temporanee, che consente alle aziende con sede nel SEE di operare in UK per un periodo limitato mentre richiedono la piena autorizzazione, sono disponibili sul sito web della Financial Conduct Authority. In **Spagna** il presente materiale è distribuito da J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Sucursal en España, con sede legale in Paseo de la Castellana, 31, 28046 Madrid, Spagna. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Sucursal en España è iscritta nel registro amministrativo della Banca di Spagna al numero 1516 e supervisionata dalla Commissione del Mercato dei Valori Mobiliari (CNMV). In **Germania** il presente materiale è distribuito da J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., filiale di Francoforte, sede legale Taunustor 1 (TaunusTurm), 60310 Francoforte, Germania, soggetta alla supervisione congiunta della Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) e della Banca Centrale Europea (BCE), e in alcune aree supervisionata anche dal Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). In **Italia** il presente materiale è distribuito da J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. - Succursale di Milano, sede legale in Via Cordusio 3, 20123 Milano, Italia, autorizzata e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) e supervisionata congiuntamente da Banca Centrale Europea (BCE) e CSSF. E' un istituto di credito autorizzato secondo la legge del 5 Aprile 1993. Quando presta servizi attraverso la Succursale di Milano, J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. è altresì sottoposta alla vigilanza di Banca d'Italia e CONSOB, secondo le rispettive competenze. Nei **Paesi Bassi** il presente materiale è distribuito da **J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Amsterdam Branch**, con sede legale presso il World Trade Centre, Tower B, Strawinskylaan 1135, 1077 XX, Amsterdam, Paesi Bassi. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Amsterdam Branch è autorizzata e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) e supervisionata congiuntamente da Banca Centrale Europea (BCE) e CSSF in Lussemburgo; J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Amsterdam Branch è inoltre autorizzata e supervisionata da De Nederlandsche Bank (DNB) e dall'Autoriteit Financiële Markten (AFM) nei Paesi Bassi. Registrata presso la Kamer van Koophandel come filiale di J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. con il numero di registrazione 71651845. In **Danimarca** il presente materiale è distribuito da **J.P. Morgan Bank Luxembourg, Copenhagen Br**, filial af J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. con sede legale presso Kalvebod Brygge 39-41, 1560 København V, Danimarca. J.P. Morgan Bank Luxembourg, Copenhagen Br, filial af J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. è autorizzata e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) e supervisionata congiuntamente da Banca Centrale Europea (BCE) e CSSF. J.P. Morgan Bank Luxembourg, Copenhagen Br, filial af J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. è inoltre soggetta alla supervisione di Finanstilsynet (l'autorità di vigilanza finanziaria danese) e registrata presso Finanstilsynet come filiale di J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. con il numero 29009. In **Svezia** il presente materiale è distribuito da **J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. - Stockholm Bankfilial**, con sede legale presso Hamngatan 15, Stoccolma, 11147, Svezia. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. - Stockholm Bankfilial è autorizzata e regolamentata dalla Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) e supervisionata congiuntamente da Banca Centrale Europea (BCE) e CSSF. J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A., Stockholm Branch è inoltre soggetta alla supervisione di Finansinspektionen (l'autorità di vigilanza finanziaria svedese). Registrata presso Finansinspektionen come filiale di J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. Inoltre, il presente materiale è distribuito da JPMorgan Chase Bank, N.A. ("JPMCB"), filiale di Parigi, regolamentata dalle autorità francesi per le banche e il mercato - "Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution" e "Autorité des Marchés Financiers" - o da J.P. Morgan (Suisse) SA, regolamentata dalla Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA).

I riferimenti a "J.P. Morgan" riguardano JPM, le sue controllate e consociate in tutto il mondo. "J.P. Morgan Private Bank" è la denominazione commerciale dell'attività di private banking svolta da JPM.

Il presente materiale è inteso per uso personale e non può essere distribuito a o usato da terzi, né essere duplicato per uso non personale, senza la nostra autorizzazione. In caso di domande o se non desidera ricevere ulteriori comunicazioni, La preghiamo di rivolgersi al Suo referente J.P. Morgan.