

Family Office e modelli legali

prof. avv. Alberto Gallarati

Professore Associato di Diritto Privato dell'Università di Torino

PwC Legal | Partner

Fondazione Fulvio Croce - Torino, 23 Settembre 2025

Contenuti

1 FO e Modelli Economici	3
2 FO e Modelli Legali	5
3 Contatti	9

1

FO e Modelli Economici

FO e Modelli Economici

- Insistenza di Modelli Legali

- Inquadramento da un punto di vista economico, **Principal and Agent** (P&A)

- Caratteristiche
 - Azione dell'Agent e posizione del Principal
 - Asimmetrie Informative
 - Delega in senso economico
 - Compensazione premiale [$C = S + f(r)$]
 - Ruolo del Diritto
 - Diligenza (Duty of Care)
 - Fedeltà (Duty of Loyalty)
 - Informazioni (Duty to Disclose)
 - Modelli Legali riconducibili - Azione nell'interesse altrui
 - Mandato, Trust, Società e Intermediazione Finanziaria, oltre a rapporti commerciali (Agenzia, Distribuzione e Franchising)
- **Famiglia-FO** appare relazione di P&A ma **FO** si inserisce in relazioni di P&A, con un ruolo particolare rispetto alle Market Failures
- Livellatore di Asimmetrie Informative
 - Lubrificatore di costi transattivi

2

FO e Modelli Legali

FO e Modelli Legali

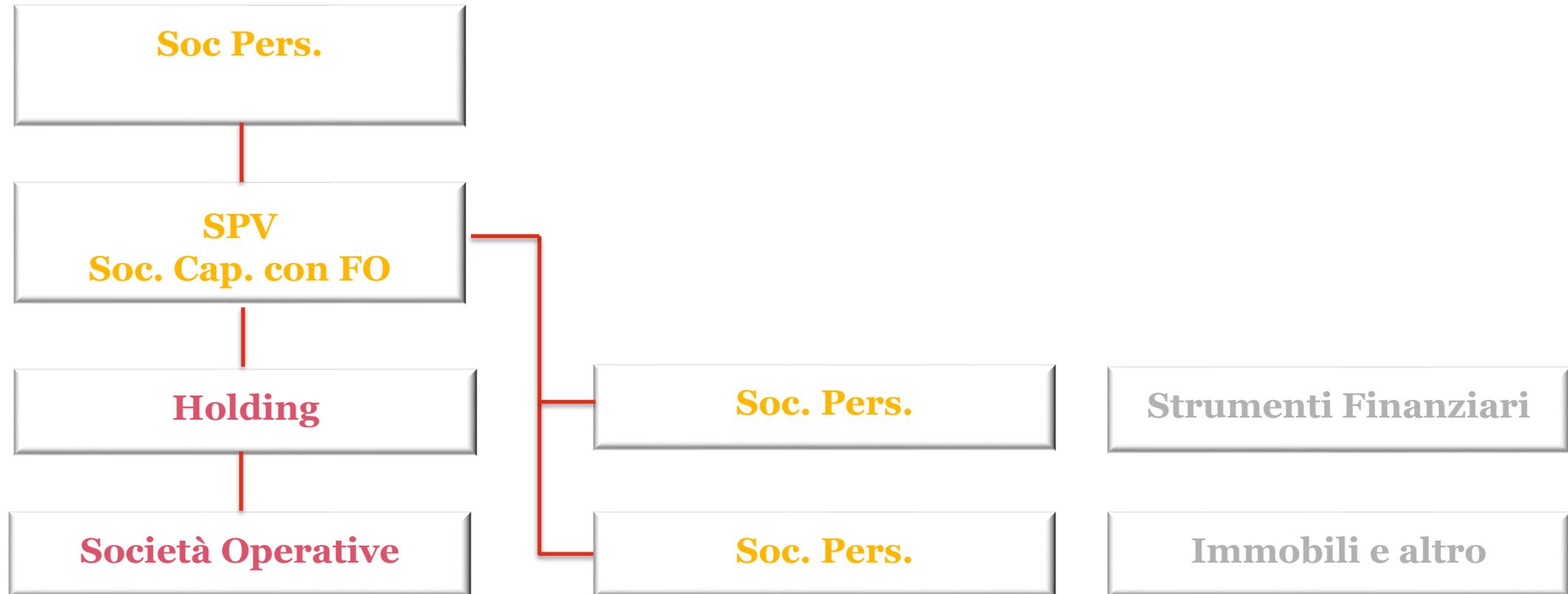
- Multi Family Office (**MFO**)

- Asimmetrie Informative e Costi transattivi
- Modello Legale prevalente: Contratto di Servizi

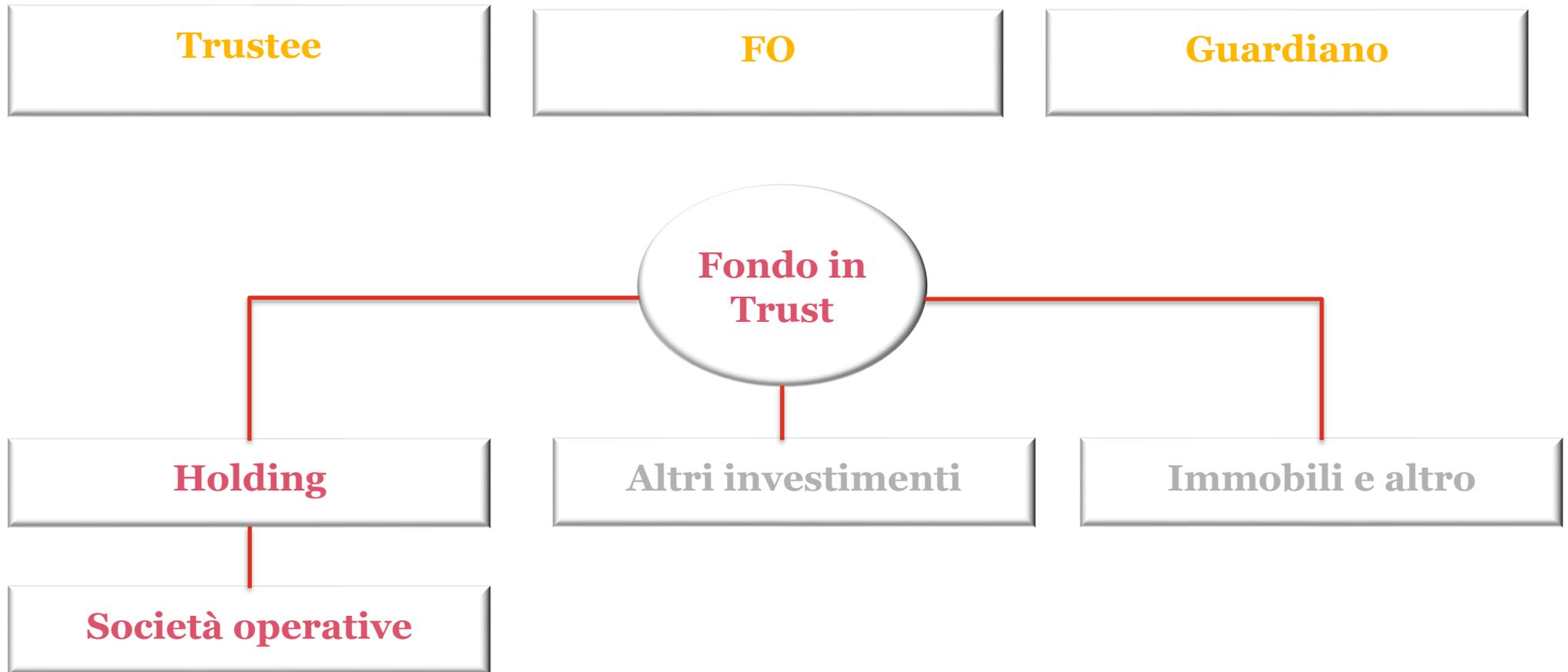
- Single Family Office (**SFO**) Azione dell'Agent e posizione del Principal

- Asimmetrie Informative e Costi Transattivi
- Modello Legale non univoco e complessità della Famiglia e del Patrimonio
- Patrimoni con asset omogenei
 - Contratto di Servizi o Contratto di Lavoro (Famiglia-Professionista | Holding-Professionista)
 - Comitato Investimenti (nella Holding di Gruppo | in apposito SPV) – FO Agreement
- Patrimoni con asset eterogenei, adozione di Struttura complessa, con 1 o più SPV:
 - SPV scelto risponde a logiche di tipo legale (asset protection e trasmissione generazionale) e fiscale (tipi di asset da includere)
 - **Family Officer** nella Struttura (Asimmetrie Informative e Costi Transattivi)
 - Società (Persone e/o Capitali – Socio Accomandatario, Manager, o Componente di Comitato Investimenti)
 - Trust (Componente di Comitato Investimenti)

SFO | Società



SFO | Trust



3

Contatti

Contatti

Prof. Avv. Alberto Gallarati

Professore Associato di Diritto Privato dell'Università di Torino

PwC Legal | Partner

Private Clients Legal, Milano - Piazza Tre Torri 2

Mergers and Acquisitions, Torino - Via Santa Maria 11

Cell. +39 320 4050836

Email: alberto.gallarati@pwc.com

© 2025 PwC Legal STA (Società tra Avvocati a responsabilità limitata). All rights reserved. "PwC" & PwC Legal refers to PwC Legal STA or PwC Legal Services and may sometimes refer to the PwC network. Each member firm is a separate legal entity and does not act as agent of PwCIL or any other member firm. This content is for general information purposes only, and should not be used as a substitute for consultation with professional advisors. Please see www.pwc.com/structure for further details.