Sommario

Introduzione **1**
di *Gianfranco Negri-Clementi*

1. L'opera d'arte è un bene d'investimento? Riflessioni correlate all'attuale struttura del mercato **3**
di *Guido Guerzoni*

1.1. Premessa 3
1.2. Il comfort della fonte canonica 8
1.3. La mania delle aste 12
1.4. L'attuale struttura del mercato dell'arte 15
1.5. L'assenza dei costi di transazione, un vizio contemporaneo 20
1.6. Conclusioni 23

2. High Net Worth Individuals: mercato e collezionismo di opere d'arte **25**
di *Alessia Zorloni* e *Anna Zuliani*

2.1. Introduzione 25
2.2. I beni artistici come oggetti da collezione 28
2.3. High Net Worth Individuals e collezionismo 29
2.3.1. Il collezionista d'arte 29
2.3.2. Piccoli e medi collezionisti 30
2.3.3. I grandi collezionisti 30
2.3.4. Motivazioni d'acquisto 31
2.4. Sviluppo e diffusione dei musei fondati da High Net Worth Individuals 32
2.4.1. La diffusione dei musei privati nel contesto internazionale 32
2.4.2. La diffusione dei musei privati in Italia 34
2.4.3. Assetto istituzionale e struttura di governance 35

2.4.4. Le collezioni permanenti 38
2.4.5. L'architettura dei musei 40
2.4.6. Assetto finanziario e strategia di sostenibilità 43
2.4.7. Programmi educativi e servizi culturali 45
2.4.8. Networking e cooperazioni 47
2.5. Conclusioni 48

3. La collezione di opere d'arte di Deutsche Bank 53
di *Deutsche Bank Italia*
3.1. Deutsche Bank Collection 53
3.1.1. La filosofia ArtWorks 53
3.1.2. Collaborazioni e progetti 54
3.2. La collezione in Italia 54
3.3. Prospettive per il futuro 55

4. La gestione delle collezioni d'arte nelle imprese e nelle università 57
di *Marilena Pirrelli*
4.1. Il rapporto tra le imprese e l'arte 57
4.1.1. Le origini 59
4.1.2. Il caso JPMorgan Chase 60
4.1.3. La mappa italiana 61
4.1.4. Le ragioni di un dialogo 62
4.1.5. Corporate identity: la rilevanza delle corporate art collection 63
4.1.6. Come nasce una corporate art collection 64
4.1.7. Valorizzazione della corporate art collection 64
4.1.8. Gestione economica e decision maker 65
4.1.9. I valori economici in gioco 66
4.1.10. I settori più dinamici 68
4.2. Viaggio nelle collezioni universitarie 72

4.2.1. La scena internazionale e quella italiana 73
4.2.2. Missione e gestione 74
4.2.3. I servizi offerti dalle università 75
4.2.4. Le best practice 76
4.3. Conclusioni 76

5. Il MuVir: il primo museo virtuale delle banche operanti in Italia 79
di *Carlo Capoccioni* e *Giovanni Porcari*
5.1. Banche, cultura e arte. Dal passato al futuro 79
5.2. Il valore della copia digitale 80
5.3. Tempi e metodi di digitalizzazione 82
5.4. L'ambiente del museo 83

6. Le mostre d'arte 87
di *Ludovica Vigevano*
6.1. Le mostre dalle origini ai giorni nostri 87
6.2. Organizzazione e produzione di una mostra d'arte. Dall'ideazione di un progetto alla sua realizzazione 92
6.2.1. La fase iniziale: ideazione di un progetto. Criteri e valutazioni 93
6.2.2. Studio di fattibilità e stesura del budget previsionale 95
6.2.3. Incarichi e contratti 95
6.2.4. Il catalogo della mostra 96
6.2.5. Prestiti, trasporti, assicurazioni 97
6.2.6. Il progetto di allestimento e la sua realizzazione 99
6.2.7. Accrochage 100
6.2.8. Servizi integrativi: gestione del personale, audioguide, visite guidate, biglietteria 100
6.2.9. Conferenza stampa e inaugurazione 101
6.2.10. Dopo l'inaugurazione 101

6.2.11. Comunicazione e promozione 101

6.3. Le mostre come strumento di valorizzazione. Alcuni esempi e considerazioni 102

7. L'art advisory nel private banking di Allianz Bank 107

di *Giacomo Campora*

7.1. Il collezionismo globale 108

7.2. I servizi offerti dal settore finanziario 109

7.3. L'art advisory di Allianz Bank 109

8. L'art advisory nel private banking 113

di *Pietro Ripa*

8.1. I modelli di servizio nel private banking: evoluzione storica e nuove opportunità 113

8.2. Le nuove competenze del private relationship manager 115

8.3. L'art advisory bancario per proteggere, trasferire e valorizzare la collezione 117

9. Family Office e patrimonio artistico: tra diversificazione, protezione e continuità 121

di *Fadrique de Vargas Machuca* e *Patrizia Misciattelli delle Ripe*

9.1. Introduzione 121

9.2. I Family Office e le strutture legali dedicate all'arte 121

9.3. La protezione del patrimonio artistico 123

9.4. Gli strumenti di trasferimento di opere d'arte nel passaggio generazionale 125

9.5. Il ruolo delle nuove generazioni nella collezione di famiglia 127

10. Valori e valutazioni di opere d'arte 129

di *Roeland Kollewijn*

10.1. Premessa 129

10.2. Criteri valutativi. La produzione 130
10.3. Tecniche valutative 133
10.3.1. La valutazione d'asta 136
10.3.2. La valutazione assicurativa 137
10.3.3. Stime a scopi ereditari 140
10.3.4. Arte come pegno o corollario per un prestito 141
10.3.5. Valutazioni a scopo di bilancio 143
10.3.6. La perizia giudiziaria 143
10.4. La valutazione di opere d'arte uniche e senza mercato. Il problema di affreschi, archivi e arredo architettonico 145
10.5. International Valuation Standards 149
10.6. Oltre il fair value: il futuro delle valutazioni d'arte 150

11. Opere d'arte: passione o investimento? 153
di *Clarice Pecori Giraldi*

12. L'opera d'arte come asset class e generazione di risorse finanziarie 157
di *Antonella Negri-Clementi* e *Elisa Schiavolini*
12.1. Arte tra passione e finanza 157
12.2. Il valore dell'arte 158
12.3. L'arte come generazione di risorse finanziarie 161

13. Trust di opere d'arte e altri veicoli di protezione del patrimonio artistico di famiglia 167
di *Annapaola Negri-Clementi* e *Filippo Maria Federici*
13.1. Definizione di trust 167
13.2. I soggetti del trust 169
13.2.1. Settlor 169
13.2.2. Trustee 171

13.2.3. Beneficiario/i 174
13.2.4. Protector 175
13.3. L'atto istitutivo e l'atto dispositivo di trust 177
13.4. La durata, il termine finale e la revocabilità del trust 178
13.5. Pubblicità e trascrizione del trust 179
13.6. Perdita di controllo sui beni da parte del disponente 180
13.7. La legge regolatrice 180
13.8. Trust interno e breve panoramica degli aspetti tributari 182
13.9. Il trust quale veicolo di protezione del patrimonio artistico di famiglia 183
13.10. Altri strumenti e veicoli di protezione del patrimonio artistico di famiglia 184
13.10.1. Il mandato fiduciario 185
13.10.2. La fondazione 186
13.10.3. Il fondo patrimoniale 187
13.10.4. L'atto di destinazione 187
13.10.5. Il patto di famiglia 188
13.11. Fattispecie concrete 190
13.11.1. Trust per la gestione di immobile di interesse storico artistico 191
13.11.2. Trust per trasmissione (generazionale) di una collezione di opere d'arte 192
13.11.3. Trust per la devoluzione dei beni a fondazioni, enti pubblici o ecclesiastici 193
13.12. Considerazioni conclusive 194

14. La fiscalità delle opere d'arte 195
di *Federico Lazzati*
14.1. Premessa 195
14.2. L'acquisto dell'opera d'arte 195

14.2.1. IVA 195
14.2.2. Imposte sui redditi 196
14.3. Il possesso e la conservazione dell'opera d'arte da parte del collezionista 196
14.4. La cessione dell'opera d'arte a terzi 197
14.5. Donazione e successione 198
14.6. Diritto di seguito 198
14.7. Art bonus 199

15. La protezione delle opere d'arte in ambito assicurativo 201
di *Simone Strummiello*
15.1. Assicurare le opere d'arte 201
15.2. Le polizze 203
15.2.1. La polizza All Risks 203
15.3. La situazione italiana 206
15.4. Conclusioni 207

16. I contratti di assicurazione delle opere d'arte 211
di *Marco Fausto Giuliani*
16.1. Premessa 211
16.2. Le polizze assicurative del secolo scorso 212
16.3. La polizza ai nostri giorni 214
16.4. Cosa resta a carico dell'assicurato 216
16.5. Tratti fondamentali della polizza 217
16.6. L'offerta di Allianz 218
16.7. In caso di sinistro: il tema della valutazione dell'opera 220
16.8. Conclusioni 221

17. Fonti informative e istituzioni accreditate: situazione attuale. Nuove proposte operative. Utopia o possibile realtà? 223

di *Gianfranco Negri-Clementi* ed *Elena Passarella*

17.1. Da prodotto artistico ad asset 223

17.2. Il mercato dell'arte 224

17.3. Il ruolo del fisco in Usa, Europa, Giappone 225

17.4. I collezionisti di oggi e gli artisti contemporanei 225

17.5. La valutazione 226

Biografie degli Autori 231

Indice dei nomi 255