WEBINAR
La fiduciaria nelle operazioni di M&A ,"club deal" e nei servizi di escrow

ACROSS

LA PIATTAFORMA INDIPENDENTE PER LA WEALTH GOVERNANCE

La fiduciaria come intermediario finanziario strategico e infrastruttura di fiducia

Più affidabilità nell’esecuzione degli accordi.
Più semplicità nel coordinamento degli operatori.

Across oggi

Una delle principali piattaforme indipendenti italiane dedicate alla Wealth Governance.

2900+
MANDATI FIDUCIARI

150+
TRUST AMMINISTRATI

€ 6 MILIARDI
PATRIMONI AMMINISTRATI

60
PROFESSIONISTI E COLLABORATORI

6
SEDI OPERATIVE

Dimensioni, competenze e indipendenza al servizio di famiglie imprenditoriali e clienti private.

Una presenza nazionale, una relazione locale

Sei sedi operative al servizio di famiglie, banker e professionisti

MILANO
HEADQUARTERS

BRESCIA – BOLOGNA- FIRENZE - ROMA
BUSINESS DEVELOPMENT

BOLOGNA - FORLÌ
TRUST & WEALTH GOVERNANCE



6 SEDI OPERATIVE

PRESENZA DIRETTA NEI PRINCIPALI DISTRETTI ECONOMICI ITALIANI

UN UNICO INTERLOCUTORE PER PATRIMONI COMPLESSI

La dimensione di un Gruppo nazionale.
L'attenzione di una relazione locale

Perché una fiduciaria oggi?

Il punto di incontro tra riservatezza, compliance e governo del patrimonio

Partecipazioni societarie

Attività e strumenti finanziari

Polizze assicurative

Immobili

PATRIMONIO DELLA FAMIGLIA

Collezioni

Investimenti internazionali

Cripto-attività

Club-deal

PIR Alternativi

Escrow agreement

Il ruolo della fiduciaria

- Riservatezza
- Conformità normativa
- Efficienza amministrativa
- Continuità patrimoniale

Un unico punto di coordinamento per asset diversi.

Il valore aggiunto è nell'esecuzione

La fiduciaria risolve una serie di difficoltà dell'operazione, per chi e con quale meccanismo?

La fiduciaria rende più affidabile l'esecuzione degli accordi e più semplice il coordinamento.

01 ESCROW

Uno strumento: somme o beni sono affidati a un terzo e rilasciati secondo condizioni concordate.

02 M&A

Un'operazione: acquisto, vendita o aggregazione di imprese e partecipazioni.

03 CLUB DEAL

Una modalità di investimento congiunto: più investitori partecipano alla stessa operazione.

Le tre dimensioni possono anche convivere: un club deal può acquisire una società e utilizzare un escrow per specifici obblighi post-closing.

Che cosa fa — e che cosa non fa — la fiduciaria

La struttura concreta dipende dal mandato, dagli accordi e dalla disciplina applicabile

PUÒ AGGIUNGERE VALORE CON

Mandato e istruzioni	Amministrare partecipazioni, somme o flussi nei limiti dell'incarico.
Accentramento operativo	Ridurre passaggi e interlocuzioni ripetitive.
Esecuzione disciplinata	Applicare procedure e condizioni definite dalle parti.

NON VA DATO PER SCONTATO

Decisione della controversia	Non decide automaticamente chi abbia ragione in un claim.
Anonimato assoluto	Restano gli obblighi di trasparenza e antiriciclaggio.
Protezione assoluta	Effetti e segregazione dipendono dalla struttura giuridica concreta.

Un terzo incaricato, condizioni definite prima

Il valore nasce dalla qualità dell'escrow agreement: trigger, documenti, notifiche, contestazioni e svincoli.

01
ACCORDO
Le parti definiscono condizioni e scadenze

02
DEPOSITO
Le somme o i beni vengono affidati

03
VERIFICA
Si applicano le regole concordate

04
SVINCOLO
Rilascio totale, parziale o blocco

ESEMPIO ILLUSTRATIVO

Prezzo €10 mln · €1 mln in escrow per 18 mesi

LA PRECISAZIONE CHIAVE

La fiduciaria esegue il meccanismo; non arbitra automaticamente la controversia.

Esempio: alla scadenza si rilascia la quota non contestata; resta vincolato l'importo relativo ai claim notificati correttamente.

Dalla fase pre-closing, al closing e al post-closing: continuità operativa

Utile soprattutto quando l'operazione coinvolge più venditori, co-investitori o soci che restano nel capitale.

PRE-CLOSING

Depositi e cauzioni

Gestione dei flussi iniziali secondo istruzioni concordate.

CLOSING

Scambio contestuale

Coordinamento operativo di prezzo, quote e adempimenti.

POST-CLOSING

Garanzie e riparti

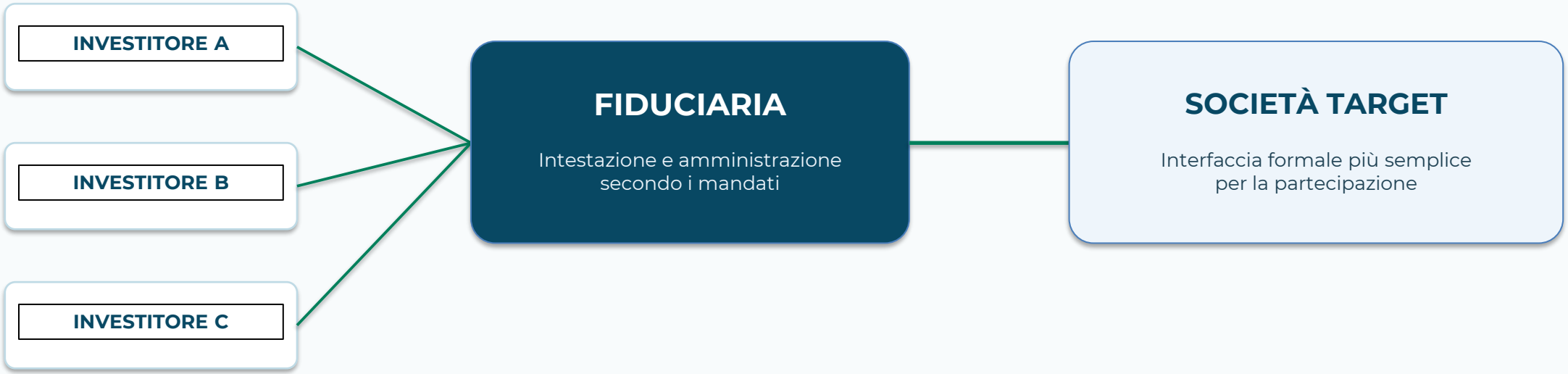
Amministrazione di somme trattenute e pagamenti previsti.

Beneficio trasversale: meno passaggi da coordinare e minore dipendenza da iniziative individuali successive.

La fiduciaria non sostituisce legali, advisor, notaio o gli adempimenti societari necessari.

Una partecipazione, molti investitori: come semplificare

L’intestazione fiduciaria può accentrare la gestione formale; le regole decisionali vanno però definite a monte.



TARGET E FOUNDER

Meno interlocutori formali per alcuni adempimenti.

PROMOTORE E INVESTITORI

Flussi e istruzioni amministrati in modo coordinato.

GOVERNANCE

Stabilire chi decide, come si vota e come si gestiscono i dissensi.

Fiduciaria o SPV? Dipende dall'operazione

Evitare un veicolo dedicato può essere efficiente, ma il confronto va fatto su funzioni, governance, costi e responsabilità.

PROFILO	FIDUCIARIA	SPV
Funzione	Mandato di intestazione/amministrazione e istruzioni	Veicolo societario con propria organizzazione e governance
Decisioni	Regole definite nei mandati e negli accordi tra investitori	Decisioni tramite organi e regole societarie
Costi e tempi	Possibile minore complessità strutturale; costi fiduciari	Costi di costituzione, gestione e adempimenti del veicolo
Quando valutarla	Quando serve soprattutto amministrare e coordinare la partecipazione	Quando servono autonomia organizzativa, governance o funzioni ulteriori

Non esiste una soluzione migliore in astratto: conta la corrispondenza tra struttura e obiettivi.

Tre vantaggi da mettere al centro

01	**Procedure di esecuzione**	Condizioni, documenti e svincoli sono definiti prima e gestiti secondo mandato.
02	**Coordinamento dei partecipanti**	Flussi, istruzioni e adempimenti possono essere accentrati.
03	**Continuità amministrativa**	La gestione può proseguire oltre il closing, anche in presenza di claim o exit.

I benefici possibili sono quelli della riservatezza e della semplificazione fiscale.
Ricordarsi che non ci sono mai degli automatismi.
La fiduciaria è un abilitatore operativo: non elimina i conflitti e non sostituisce una corretta documentazione legale