

# Fiducia al centro

Focus sulle società che svolgono attività di amministrazione e custodia dei beni Magni (ClubDealFiduciaria): “Quando la riservatezza diventa un valore aggiunto”

DI VITO ANDREOLA

**Elena Magni**, consulente e membro del cda di ClubDealFiduciaria, ha grande esperienza nel settore delle società fiduciarie. Con lei abbiamo fatto il punto sul mercato.

**Che cosa è una fiduciaria e che apporto può dare negli investimenti in economia reale?**

Si fa un gran parlare ultimamente di mercati privati. Ma l'investimento in economia reale – che oggi è certamente un trend – è sempre stato presente nei portafogli di molti italiani: business angels e Hnwi che investono in start up, o che sono azionisti di qualche Pmi, aziende di famiglia oppure investimenti arrivati attraverso passaggi ereditari. La nascita delle piattaforme di crowdfunding ha alimentato poi questo mondo un po' sotterraneo, interessante, importante perché è contemporaneamente un'opportunità di diversificare gli investimenti per il singolo e un'occasione di crescita per il territorio e l'economia locale. Tutto ciò però richiede dei passaggi di formalizzazione: registrazioni, rispetto di leggi, firma e custodia di documenti, monitoraggio della situazione. E qui il singolo investitore

non può fare da solo. Diventa cruciale l'apporto di competenze notarili, giuridiche, amministrative e non solo, che possono essere fornite solo da una fiduciaria. La società fiduciaria è un'impresa che svolge attività di amministrazione e custodia di beni che le vengono affidati da un soggetto, fisico o giuridico, definito fiduciante, sulla base di un mandato fiduciario. Proprietà sostanziale e intestazione formale dei beni sono separati, con l'intestazione trasferita alla fiduciaria che li amministra secondo precise istruzioni scritte. Il complesso dei beni dati in amministrazione non si confonde con il patrimonio della fiduciaria e ne garantisce quindi la sicurezza da una eventuale aggressione da parte dei creditori della società stessa.

**Che tipo di servizi mette a disposizione?**

Diversi sono i servizi offerti sia in ambito finanziario, sia in ambito societario. Il mandato “societario” ha per oggetto l'intestazione di partecipazioni in società di capitali e viene utilizzato come strumento atto a garantire riservatezza anche nella fase del passaggio generazionale.

Inoltre, l'utilizzo della fiduciaria permette agli investitori di aggregare i loro investimenti presso un unico soggetto, ottimizzando la gestione fiscale e rendendo le partecipazioni maggiormente monitorabili e più facilmente liquidabili nel mercato secondario.

**Per quali investitori sono utili le fiduciarie?**

Per tutti quei soggetti che intendono effettuare investimenti in società di capitali con particolare focus sulle startup o Pmi innovative che apprezzano avere un unico interlocutore per la gestione delle proprie partecipazioni, su un'unica dashboard digitale che consente il monitoraggio del proprio portafoglio e l'accesso alla documentazione in qualsiasi momento. È utile, inoltre, alle società che non vogliono avere una compagine societaria eccessivamente frammentata avendo così come interlocutore un unico soggetto per tutte le comunicazioni/attività che riguardano la vita societaria stessa. La fiduciaria a questo proposito viene sempre più utilizzata in quanto permette di ottenere una efficace

ottimizzazione della compagine societaria evitandone così talvolta una notevole frammentazione e dando la possibilità ai singoli investitori di minoranza di poter accedere a certi investimenti che in caso contrario non sarebbero consentiti. Inoltre, è sempre più diffuso il suo utilizzo in concomitanza ad un round di investimento dove sia previsto l'ingresso di un fondo di Venture Capital o Private Equity che gradisce particolarmente la presenza di un intermediario qualificato come unico soggetto a cui far riferimento. L'intestazione fiduciaria serve a molteplici scopi volti a garantire la riservatezza a chi voglia effettuare un'operazione o detenere un bene senza risultare come titolare del diritto sullo stesso, per prevenire e/o risolvere conflitti fra i soci, per garantire il rispetto di impegni assunti verso terzi, effettuare passaggi generazionali, per protezione del patrimonio familiare e per una maggiore garanzia nell'attuazione dei patti parasociali. La semplificazione dei processi di gestione e la garanzia della riservatezza e professionalità nel rispetto delle best practice di antiriciclaggio può andare a beneficio di investitori privati ed istituzionali che sono soci di numerose società a capitale privato e dei professionisti che li supportano, come legali e commercialisti.

**La digitalizzazione è arrivata anche in questo mondo?**

**Quali vantaggi implica?**

Il mondo delle fiduciarie si è adeguato in minima parte alla rivoluzione

**La semplificazione dei processi di gestione e la garanzia della riservatezza nel rispetto delle best practice di antiriciclaggio può fare la differenza presso investitori privati e istituzionali**

Elena Magni

digitale mantenendo generalmente un approccio più tradizionale. La digitalizzazione permetterebbe però di semplificare e rendere più agili e rapidi anche i processi che stanno alla base dell'attività di una fiduciaria. È proprio in questo contesto che si sta distinguendo ClubDealFiduciaria, una realtà al 100% digitale. Autorizzata MiSE dal 2019, permette di gestire online tutti i processi operativi di amministrazione fiduciaria dei beni sin dalle prime fasi dell'on-boarding, accorciando i tempi e semplificando la gestione e l'amministrazione di operazioni straordinarie come gli aumenti di capitale, per gli investitori sia privati sia istituzionali. Questo modello ha riscontrato

l'interesse di numerosi investitori e player sin dai primi mesi di attività per la semplicità di utilizzo e la possibilità di poter gestire completamente online tutte le operazioni senza necessità di recarsi in un luogo fisico e di incontri di persona, e grazie alla digitalizzazione, alla competitività dei costi. Il modello digitale è comunque, qualora necessario o gradito, mixato ad un modello phygital con un team di specialisti a supporto del cliente. L'efficienza di questa soluzione e le competenze del team sono state riconosciute da primari gruppi di investitori italiani, come Italian Angels for Growth (Iag), Luiss Alumni for Growth (La4G), Angels4Impact e Angels4Growth.