



CONFINDUSTRIA  
VENETO EST

Area Metropolitana Venezia Padova Rovigo Treviso

# I gruppi di investimento: una nuova direzione per i capitali privati?

7 Maggio 2025

[s.lorenzet@lilithcapital.it](mailto:s.lorenzet@lilithcapital.it)

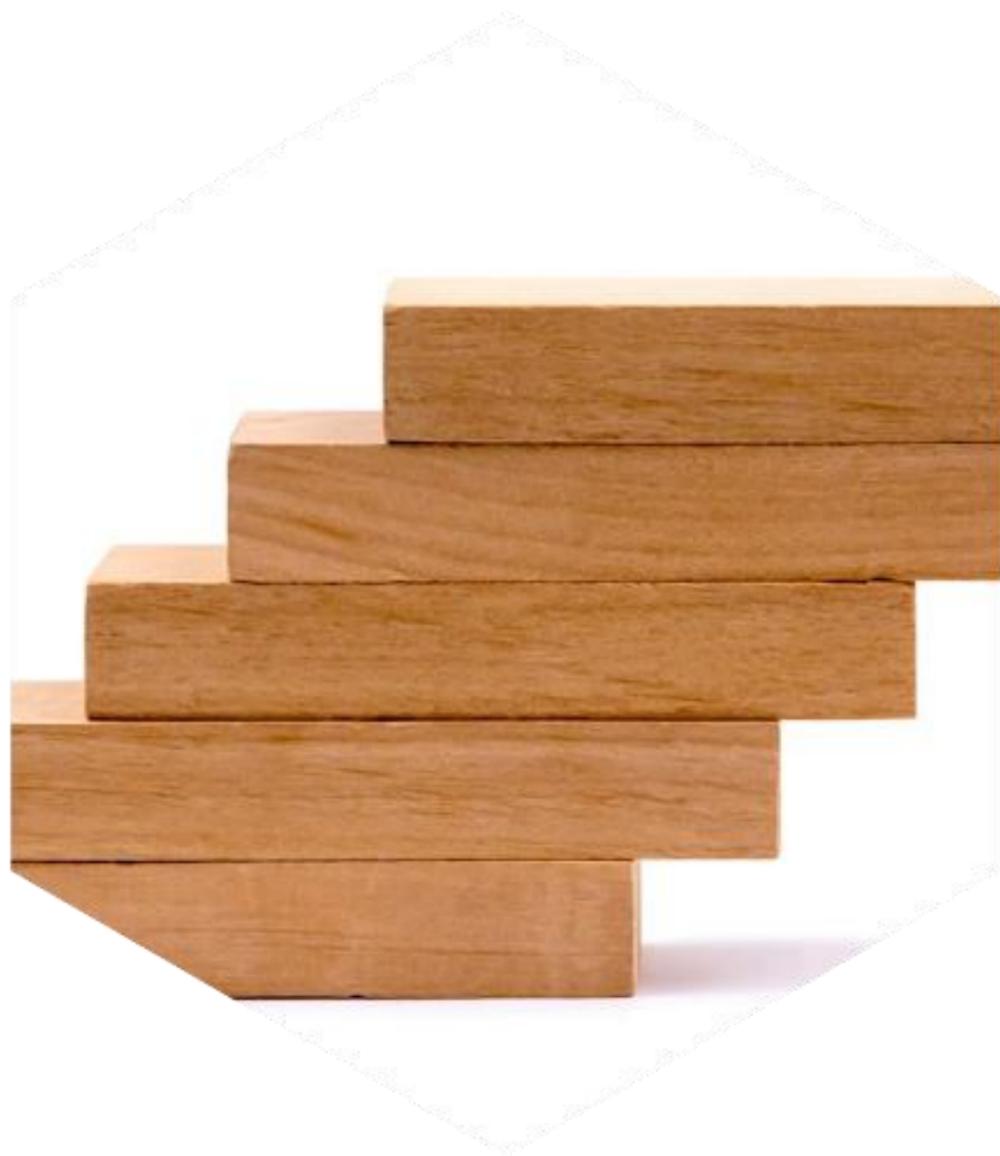
Sonia Lorenzet



# Collaborazione tra Investitori e Management Team



# I Club Deal: un fenomeno con evoluzione recente



## I FATTORI DI CRESCITA

1



Inclinazione dei grandi investitori verso la gestione diretta dei propri capitali

2



Offerta di un modello più destrutturato che concede maggiore autonomia decisionale agli investitori

3



Proliferare di Family Offices italiani con radici nel settore industriale

# I Family Office: dati del fenomeno in Italia

1

Family Office (FOs)

**+45% 2023 vs 2019**

2

Quando un FOs

**+43% per eventi di liquidità**

3

Eventi di liquidità

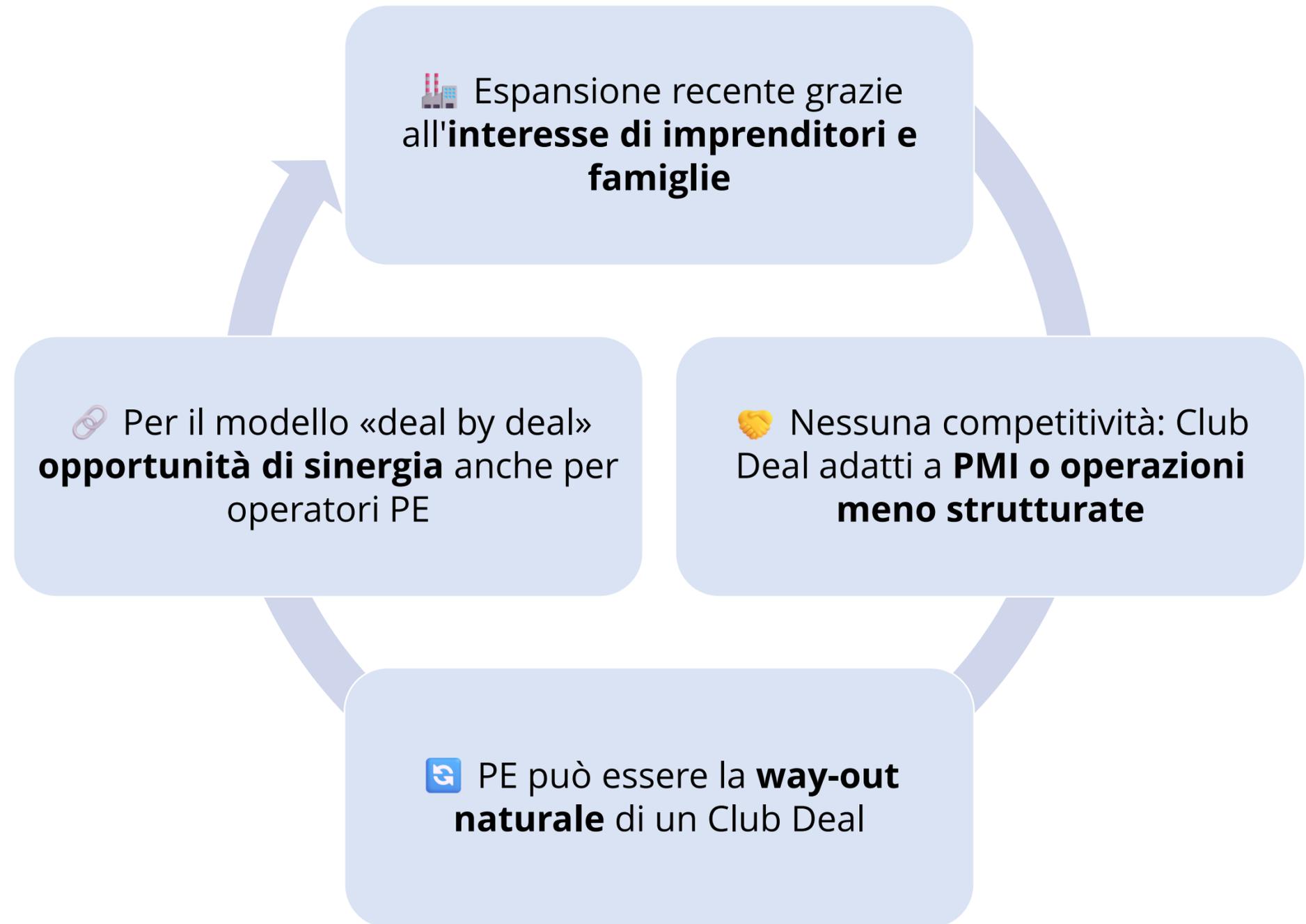
**Generati > 315 Bln  
tra 2013 e 2023**

4

Asset class principali

**35% Investimenti  
alternativi**

# Club Deal e Private Equity



# Club Deal e Private Equity

CLUB DEAL		PRIVATE EQUITY
Flessibile – Deal by deal	<b>Strategia d’investimento</b>	Predeterminata
Nessuna esigenza temporale	<b>Orizzonte temporale</b>	Influenza della durata del fondo
Coinvolgimento attivo degli Investitori	<b>Governance</b>	Delegata al Team di Gestione
Assemblea degli Investitori	<b>Selezione degli investimenti</b>	CdA della SGR
Comprende gli stessi investitori (soci)	<b>Deal Origination</b>	Tipicamente dal gestore e da advisors
Regime PEX con aliquota del 1,2%	<b>Impatto fiscale</b>	Regime fiscale IRES e ritenuta d’acconto sulle distribuzioni.
Flessibile e meno onerosa	<b>Struttura dei costi</b>	Predeterminata e più onerosa

**Flessibile, basato su relazione sinergica con target di investitori privati**



**Strutturato e accentrato nel GPs, più adatto a investitori istituzionali**

# Punti chiave del Club Deal

## Struttura dell'investimento



### **Delega di gestione**

Gli investitori mantengono voce e veto sulle decisioni.

### **Separazione dei ruoli**

Chiarezza tra chi investe e chi gestisce.

## Caratteristiche operative



### **Investimenti selezionati**

Selezione mirata e strategica degli investimenti.

### **Coinvolgimento attivo**

Partecipazione diretta nel processo decisionale e strategico.

### **Competenze industriali**

Apporto di esperti industriali e finanziari.

## Flessibilità del modello



### **Flessibilità in entrata**

Maggiore adattabilità rispetto ai fondi tradizionali.

### **Flessibilità operativa**

Le aziende godono di maggiore autonomia rispetto al capitale privato.

### **Exit adattabile**

Strategie di uscita meno strutturate e più flessibili.

## Evoluzione del contesto



### **Evoluzione bancaria**

maggiore comprensione e valutazione del modello

Interesse crescente verso soluzioni mirate per un mercato finanziario più maturo

GRAZIE PER L'ATTENZIONE

**Sonia Lorenzet**

s.lorenzet@lilithcapital.it

+335 1402686

