

TAMBURI & ASSOCIATI

TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.

MAGGIO 2016



Corporate Finance  
International

PALAZZARI & TURRIES  
M&A ARTISANS

GATTI & CO.

TAMBURI INVESTMENT PARTNERS

CON LA REPUTAZIONE CHE LA FINANZA SI È  
GUADAGNATA NEGLI ULTIMI ANNI DOVREMMO  
SOLO VERGOGNARCI, TUTTI; MA SE RIESCI A  
CONVOGLIARE CAPITALI SANI, FRUTTO DI  
IMPRESE DI SUCCESSO E RISPARMI FAMILIARI  
DESIDEROSI DI UN IMPIEGO INTELLIGENTE  
VERSO SOCIETÀ CHE VOGLIONO VERAMENTE  
CRESCERE, SVILUPParsi, GENERARE VERO  
VALORE AGGIUNTO, FAI - REALMENTE - UNO DEI  
MESTIERI PIÙ UTILI AL MONDO.



@TAMBURITIP

## CHI SIAMO

- **TAMBURI & ASSOCIATI (“T&A”)** È LA DIVISIONE *ADVISORY* DEL GRUPPO **TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A. (“TIP”)**, *INVESTMENT & MERCHANT BANK* INDIPENDENTE QUOTATA SUL SEGMENTO STAR DI BORSA ITALIANA.
- FONDATA NEI PRIMI ANNI '90 DA **GIOVANNI TAMBURI E ALESSANDRA GRITTI**, T&A RICOPRE DA MOLTI ANNI UNA POSIZIONE DI *LEADERSHIP* TRA GLI *ADVISOR* FINANZIARI IN ITALIA.
- **TRACK RECORD ECCELLENTE:** OLTRE **270 OPERAZIONI** DI *MERGERS & ACQUISITIONS* (M&A) COMPLETATE CON SUCCESSO **NEL PERIODO 2000 - 2015.**
- FOCALIZZAZIONE SU **ATTIVITÀ DI *ADVISORY*** IN AMBITO M&A E *CORPORATE FINANCE* RIVOLTE PREVALENTEMENTE ALLE ESIGENZE DELLE **MEDIE IMPRESE E DELLE FAMIGLIE IMPRENDITORIALI.**
- **TEAM STABILE DI PROFESSIONISTI ALTAMENTE QUALIFICATI E SOCI FONDATORI CON ESPERIENZA TRENTENNALE** NEL SETTORE.

## CHI SIAMO

- DA SEMPRE A SUPPORTO DI **MEDIE IMPRESE ITALIANE** (PRINCIPALMENTE STORICHE REALTÀ A PROPRIETÀ FAMILIARE), **GRUPPI INTERNAZIONALI** ED **INVESTITORI ESTERI** ATTIVI IN ITALIA SU OPERAZIONI DI M&A.
- **FORTE PRESENZA INTERNAZIONALE**, SIA TRAMITE **UFFICI DIRETTI** (**MILANO** – SEDE PRINCIPALE; **FRANCOFORTE E HONG KONG** – PARTECIPAZIONI DIRETTE) SIA TRAMITE LA *PARTNERSHIP* CON **CFI – CORPORATE FINANCE INTERNATIONAL**, UN GRUPPO DI SOCIETÀ INDIPENDENTI DI M&A *ADVISORY* LOCALIZZATE IN OLTRE 20 PAESI A LIVELLO MONDIALE.
- FORTE COMPETENZA IN PROGETTI DI **M&A INTERNAZIONALI (“*CROSS-BORDER*”)**.
- **FORTE INTEGRAZIONE** E COSTANTE ITERAZIONE CON IL **NETWORK** DI AZIONISTI E PARTECIPATE DEL GRUPPO TIP.
- **CONSOLIDATA ESPERIENZA** IN TUTTI I PRINCIPALI SETTORI MERCEOLOGICI.

## CHI SIAMO

- T&A SI COLLOCA DA MOLTI ANNI **TRA I PRIMI OPERATORI DI M&A ADVISORY IN ITALIA** PER NUMERO DI OPERAZIONI CONCLUSE CON SUCCESSO.

2012		
SOCIETÀ	N. OPERAZIONI	
1	BANCA IMI	21
2	KPMG	19
3	MEDIOBANCA	15
4	UNICREDIT	12
5	ROTHSCHILD	11
-	LEONARDO & Co.	11
-	LAZARD	11
<b>6</b>	<b>TAMBURI &amp; ASSOCIATI</b>	<b>10</b>
7	VITALE & ASSOCIATI	8
8	FINEUROP SODITIC	6
-	BNP PARIBAS	6
-	GLOBALSCOPE	6
9	PWC	5
-	KLECHA & Co.	5
-	EQUITA SIM	5

FONTE: THOMSON REUTERS

2013		
SOCIETÀ	N. OPERAZIONI	
1	BANCA IMI	35
2	KPMG	23
3	MEDIOBANCA	20
4	LAZARD	16
5	BNP PARIBAS	14
6	ROTHSCHILD	12
-	FINEUROP SODITIC	12
-	DELOITTE	12
<b>7</b>	<b>TAMBURI &amp; ASSOCIATI</b>	<b>10</b>
8	DEUTSCHE BANK	9
9	GOLDMAN SACHS	8
-	PWC	8
10	BARCLAYS	7
-	LEONARDO & Co.	7
11	JP MORGAN	5

FONTE: LOMBARD

2014		
SOCIETÀ	N. OPERAZIONI	
1	KPMG	36
2	BANCA IMI	35
3	MEDIOBANCA	27
4	UNICREDIT	26
5	LAZARD	21
-	ROTHSCHILD	21
7	BNP PARIBAS	18
<b>8</b>	<b>TAMBURI &amp; ASSOCIATI</b>	<b>16</b>
9	VITALE & CO	13
10	LEONARDO	12
11	PWC	11
12	ETHICA CF	10
13	FINEUROP	9
-	K FINANCE	9
15	GOLDMAN SACHS	8

FONTE: LOMBARD

- 10 – 20 OPERAZIONI DI M&A** MEDIAMENTE COMPLETATE OGNI ANNO.
- OLTRE 270 OPERAZIONI COMPLETATE NEL PERIODO 2000 / 2015**, NUMERI CHE COLLOCANO **T&A TRA I PRIMI OPERATORI IN ITALIA A LIVELLO “STORICO”**.

## SELEZIONE DI RECENTI OPERAZIONI M&A

**T.I.P.O.**  
TIP - PRE IPO S.P.A.      **HOLDINGTOOLS S.R.L.**

---

HANNO ACQUISITO LA TOTALITÀ DI

**Beta**

---

NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI SONO STATI ASSISTITI DA

**TAMBURI & ASSOCIATI**

**T.I.P.O.**  
TIP - PRE IPO S.P.A.

---

HA ACQUISITO UNA PARTECIPAZIONE DI MINORANZA IN

**iGuzzini**

---

NELL'OPERAZIONE L'ACQUIRENTE È STATO ASSISTITO DA

**TAMBURI & ASSOCIATI**

**MEDASYS**

---

HA EFFETTUATO UN'OPERAZIONE DI AUMENTO DI CAPITALE SUL MERCATO EURONEXT DI PARIGI

---

L'OPERAZIONE È STATA IDEATA E PERFEZIONATA CON IL CONTRIBUTO DI

**TAMBURI & ASSOCIATI**

**Servizitalia**

---

HAS ACQUIRED A 40% STAKE (WITH THE RIGHT TO ACQUIRE AN ADDITIONAL 15% STAKE) IN THE SHARE CAPITAL OF

**ANKARA LAUNDRY GROUP**

---

IN THE TRANSACTION THE BUYERS HAVE BEEN ASSISTED BY

**TAMBURI & ASSOCIATI**

**PANTHEON HEALTHCARE GROUP**      **PERMIRA**

---

PANTHEON HEALTHCARE GROUP, A COMPANY BACKED BY THE PERMIRA FUNDS, HAS ACQUIRED THE BIOMEDICAL BUSINESS OF GRUPPO GIGLIO THROUGH THE ACQUISITION OF INGEGNERIA BIOMEDICA SANTA LUCIA S.P.A.

**GRUPPO GIGLIO**      **INGEGNERIA BIOMEDICA SANTA LUCIA**

---

IN THE TRANSACTION THE BUYERS HAVE BEEN ASSISTED BY

**TAMBURI & ASSOCIATI**

**ARCA**

---

HA ACQUISTATO LA TOTALITÀ DEL CAPITALE DEL GRUPPO

**CTS**

---

NELL'OPERAZIONE I VENDITORI SONO STATI ASSISTITI DA

**TAMBURI & ASSOCIATI**

## SELEZIONE DI RECENTI OPERAZIONI M&A

### FALCK RENEWABLES

HA ACQUISTATO LA TOTALITÀ DEL CAPITALE DI

**vectorcuatro**

NELL'OPERAZIONE FALCK RENEWABLES S.P.A.  
È STATA ASSISTITA DA

**TAMBURI & ASSOCIATI**

 **STERIS**

HA ACQUISTATO UNA QUOTA ATTRAVERSO LA  
SOTTOSCRIZIONE DI UN AUMENTO DI CAPITALE  
RISERVATO DI

  
**Servizitalia**

NELL'OPERAZIONE SERVIZI ITALIA  
È STATA ASSISTITA DA

**TAMBURI & ASSOCIATI**

**CLUBITALY S.R.L.**

HA ACQUISITO UNA PARTECIPAZIONE DI  
MINORANZA NEL GRUPPO

  
**EATALY**  
alti cibi

NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI  
SONO STATI ASSISTITI DA

**TAMBURI & ASSOCIATI**

**valspar**  
if it matters, we're on it.®

HA ACQUISITO LA TOTALITÀ DEL CAPITALE DI

  
**INVER**

NELL'OPERAZIONE I VENDITORI  
SONO STATI ASSISTITI DA

**TAMBURI & ASSOCIATI**

**CLUBSETTE S.R.L.**

HA ACQUISITO UNA PARTECIPAZIONE DI  
MINORANZA IN RUFFINI PARTECIPAZIONI S.R.L.,  
SOCIETÀ CHE DETIENE UNA QUOTA RILEVANTE IN

  
**MONCLER**

NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI  
SONO STATI ASSISTITI DA

**TAMBURI & ASSOCIATI**

**TENIMENTI  
ANGELINI**

HA ACQUISITO LA MAGGIORANZA DEL CAPITALE DI

  
**BERTANI**  
VITIVINICOLTORI DAL 1857

NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI  
SONO STATI ASSISTITI DA

**TAMBURI & ASSOCIATI**

TAMBURI & ASSOCIATI

TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.

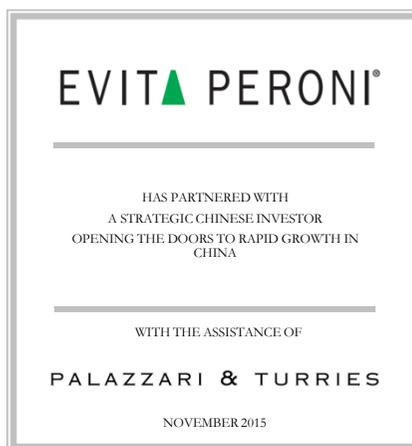
## PRESENZA INTERNAZIONALE

- **FORTE PRESENZA INTERNAZIONALE** ATTRAVERSO *PARTNERSHIP* CON REALTÀ INDIPENDENTI ATTIVE NELL'M&A *ADVISORY* DEDICATO ALLA MEDIA IMPRESA.
- PRESENZA CONSOLIDATA NEGLI ULTIMI ANNI AL FINE DI **SEGUIRE LO SVILUPPO DEI PROPRI CLIENTI E DELLE PARTECIPATE DI TIP**, CHE HANNO ASSUNTO UN PROFILO E UNA **DIMENSIONE SEMPRE PIÙ “MULTINAZIONALE”**.

PRESENZA DIRETTA	<i>PARTNERSHIP</i> INTERNAZIONALI
<p>➤ <b>P&amp;T (HONG KONG, CINA, FAR EAST):</b></p> <p><b>PALAZZARI &amp; TURRIES</b> M&amp;A ARTISANS</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>UFFICI A HONG KONG</b></li><li>▪ PARTECIPAZIONE DIRETTA (30% DEL CAPITALE)</li></ul> <p>➤ <b>GATTI &amp; Co. (GERMANIA):</b></p> <p><b>GATTI &amp; Co.</b> TAMBURI INVESTMENT PARTNERS</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ <b>UFFICI A FRANCOFORTE</b></li><li>▪ PARTECIPAZIONE DIRETTA DEL 30% NEL CAPITALE</li></ul>	<p>➤ <b>CFI — CORPORATE FINANCE INTERNATIONAL (EUROPA, NORD E SUD AMERICA, ASIA)</b></p> <p> Corporate Finance International</p> <ul style="list-style-type: none"><li>▪ <i>PARTNERSHIP</i> INTERNAZIONALE FRA SOCIETÀ DI <i>ADVISORY</i> INDIPENDENTI FOCALIZZATE SUL “<i>MID-MARKET</i>”.</li><li>▪ CFI AD OGGI È COSTITUITO DA 17 SOCIETÀ, <b>PRESENTI A LIVELLO MONDIALE IN CIRCA 20 PAESI</b>, PER UN TOTALE DI OLTRE <b>200 PROFESSIONISTI COINVOLTI</b>.</li></ul>

- INOLTRE T&A COLLABORA ATTIVAMENTE CON ALTRE SELEZIONATE BOUTIQUE DI *ADVISORY* FINANZIARIA LOCALIZZATE IN PAESI QUALI **GIAPPONE, TAILANDIA, RUSSIA**.

- **TIP DETIENE IL 30% DI P&T, INVESTMENT BANK LOCALIZZATA AD HONK KONG, I CUI SOCI PROMOTORI VANTANO UN'ESPERIENZA VENTENNALE SUL MERCATO ASIATICO ED IN PARTICOLARE SUL TERRITORIO CINESE.**
- P&T È IN GRADO DI OFFRIRE AI PROPRI CLIENTI:
  - SUPPORTO ALLE AZIENDE INTERESSATE AD **ENTRARE NEI MERCATI DEL FAR - EAST** (CINA, HONK KONG E ALTRI PAESI ASIATICI);
  - **SCREENING E SELEZIONE DI PARTNER** OPERATIVI E CREAZIONE DI SOLIDE RELAZIONI CON LE AUTORITÀ LOCALI;
  - **OPERAZIONI DI M&A** IN PAESI DEL *FAR – EAST*,
  - **SVILUPPO E GESTIONE DI ATTIVITÀ** COMMERCIALI ED INDUSTRIALI ATTRAVERSO L'UTILIZZO DI UN MODELLO COMPLETAMENTE IN *OUTSOURCING*;
  - SUPPORTO NELL'INDIVIDUAZIONE E SELEZIONE DI **MANAGEMENT** LOCALE.



- **TIP DETIENE IL 30% DI GATTI & Co. GMBH, BOUTIQUE FINANZIARIA BASATA A FRANCOFORTE (GERMANIA) E SPECIALIZZATA NELLA CONSULENZA PER OPERAZIONI DI M&A SULL'ASSE ITALIA – GERMANIA.**
- GATTI & Co. È STATA FONDATA DALL'ING. LORENZO GATTI, *INVESTMENT BANKER* ITALO/ TEDESCO CON **OLTRE 20 ANNI DI ESPERIENZA NEL SETTORE DELL'M&A IN GERMANIA**, DOVE È STATO *PARTNER* DI DRUEKER & Co. E *MANAGING DIRECTOR* DI LEONARDO & Co.
- ATTRAVERSO QUESTA *PARTNERSHIP* **TIP RAFFORZA LA PROPRIA PRESENZA SUL MERCATO TEDESCO**, PARTICOLARMENTE IMPORTANTE PER IL TESSUTO INDUSTRIALE ITALIANO ED IN PARTICOLARE PER LE SOCIETÀ CLIENTI E PARTECIPATE DEL GRUPPO TIP.



HA ACQUISTATO IL 100% DELLE AZIONI DI\*



NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI SONO STATI ASSISTITI DA




HA ACQUISTATO IL BUSINESS DI\*



NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI SONO STATI ASSISTITI DA




HA ACQUISITO IL 100% DELLE AZIONI DI\*



NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI SONO STATI ASSISTITI DA




HA ACQUISITO IL 100% DELLE AZIONI DI\*

**ITALIAN GREEN ENERGY PARK S.R.L.**

NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI SONO STATI ASSISTITI DA



- **CORPORATE FINANCE INTERNATIONAL (“CFI”)** È UNA PARTNERSHIP INTERNAZIONALE TRA SOCIETÀ INDIPENDENTI DI ADVISORY M&A CHE OPERANO CON UN PARTICOLARE FOCUS SUL “MID-MARKET”.
- CFI È PRESENTE IN CIRCA **20 PAESI**, CON OLTRE **30 UFFICI** E OLTRE **200 PROFESSIONISTI**.
- **TEAM INTERNAZIONALE DI PROFESSIONISTI** COSTANTEMENTE IN CONTATTO TRA LORO ED ACCUMUNATI DALLO STESSO OBIETTIVO: ASSISTERE MEDIE IMPRESE, *CORPORATIONS* E FONDI DI *PRIVATE EQUITY* IN OPERAZIONI *CROSS-BORDER*, CAPITALIZZANDO SULLE RISPETTIVE CONOSCENZE E COMPETENZE A LIVELLO LOCALE.
- FORTE SPECIALIZZAZIONE IN ALCUNI MACRO-SETTORI: *INDUSTRIALS*, *BUSINESS SERVICES*, *HEALTHCARE*, BENI DI CONSUMO ED ENERGIE RINNOVABILI.
- PRINCIPALI PAESI: **ITALIA, USA, CANADA, BRASILE, CILE, SPAGNA, PORTOGALLO, FRANCIA, REGNO UNITO, GERMANIA, SVIZZERA, OLANDA, SVEZIA, PAESI BALTICI, TURCHIA, INDIA.**
- NEL 2015 CFI SI È POSIZIONATA **11° NEL RANKING EUROPEO** PER NUMERO COMPLESSIVO DI OPERAZIONI M&A COMPLETATE NEL SEGMENTO “SMALL CAP”.

	2015 RANK	# DI OPERAZIONI
PRICEWATERHOUSECOOPERS	1	284
KPMG	2	258
ERNST & YOUNG LLP	3	195
ROTHSCHILD	4	172
BDO	5	166
DELOITTE	6	153
IMAP	7	131
M&A INTERNATIONAL	8	125
CLAIRFIELD INTERNATIONAL	9	77
LAZARD	10	75
BAKER TILLY INTERNATIONAL	11*	68
<b>CFI</b>	<b>11*</b>	<b>68</b>
BCMS CORPORATE LTD	13	62
BNP PARIBAS SA	14	57
GLOBAL M&A	15	53

FONTE: THOMSON REUTERS

## CFI NEL MONDO

- 17 SOCIETÀ *PARTNER*, OLTRE 30 UFFICI IN CIRCA 20 PAESI, OLTRE 200 PROFESSIONISTI.



## CFI – SELEZIONE DI OPERAZIONI M&A

**HILLENBRAND**

has acquired

**coperion**  
confidence through partnership

The undersigned served as exclusive financial advisor to Hillenbrand

Corporate Finance International

**UCC**  
Good Coffee Smile

has acquired the entire share capital of

**UnitedCoffee**  
from crop to cup

The undersigned served as exclusive financial advisor to UCC Holdings Co., Ltd.

Corporate Finance International

**somfy.**

Acquired a stake in

**neocontrol**

The undersigned served as financial advisor to Neocontrol

Corporate Finance International

**DCNS**

Acquired a majority stake of share capital of

**openhydro**  
tidal technology

The undersigned served as exclusive financial advisor to Openhydro

Corporate Finance International

**FOOD BRANDS GROUP**

has been acquired by

**Löfbergs**  
KÄFFEROSTERIER

The undersigned served as lead financial adviser to the shareholders of Food Brands Group

Corporate Finance International

**TENSON**

Norrwin Group sold 100% of Tenson, a classic Swedish outdoor clothing brand, to Unlimited Sports Group

**USG**  
unlimited sports group

The undersigned served as exclusive financial advisor to the Seller

Corporate Finance International

**PKO BANK POLSKI**

PKO BP bought out a minority stake in PKO TFI (investment fund company) from Credit Suisse

**CREDIT SUISSE**

The undersigned served as exclusive financial advisor to PKO BP

Corporate Finance International

**APOLLO**

Acquisition of

**EVO**

The undersigned served as exclusive financial advisor to Apollo Global Management

Corporate Finance International

## SERVIZI OFFERTI DA T&A

**ASSISTENZA A 360 GRADI** PER TEMATICHE LEGATE AD **OPERAZIONI DI FINANZA STRAORDINARIA**, CON PARTICOLARE FOCUS SU:

- OPERAZIONI DI **ACQUISIZIONE E CESSIONE** DI SOCIETÀ, DI PACCHETTI AZIONARI, DI RAMI D'AZIENDA, DI MARCHI NONCHÉ OPERAZIONI DI **FUSIONE, SCISSIONE**, CONFERIMENTO O COSTITUZIONE DI *JOINT VENTURES*
- PROGETTI DI **QUOTAZIONE IN BORSA**, SIA SU MERCATI ITALIANI (MTA, STAR, AIM) CHE SU MERCATI ESTERI (IN QUESTO CASO CON LA COLLABORAZIONE DI PARTNER INTERNAZIONALI)
- ASSISTENZA PER PROGETTI LEGATI AD **OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO (OPA)** AVENTI AD OGGETTO SOCIETÀ QUOTATE IN BORSA O ALTRE OPERAZIONI SUL CAPITALE DI SOCIETÀ QUOTATE
- **VALUTAZIONI, PERIZIE E PARERI DI CONGRUITÀ** SU AZIENDE, PACCHETTI AZIONARI, RAMI DI AZIENDA E MARCHI
- PREDISPOSIZIONE DI **PIANI ECONOMICI, PATRIMONIALI E FINANZIARI (BUSINESS PLAN)** ANCHE FINALIZZATI AL REPERIMENTO DI RISORSE FINANZIARIE ESTERNE (CANALE BANCARIO)
- PARERI E STUDI DI FATTIBILITÀ RELATIVI A **PROGETTI DI RAZIONALIZZAZIONE, RIORGANIZZAZIONE / INTEGRAZIONE SOCIETARIA O SVILUPPO** TRAMITE INVESTIMENTI
- PARERI DI NATURA ECONOMICO/FINANZIARIA E VALUTATIVA NELL'AMBITO DI ARBITRATI
- STUDIO DI **SOLUZIONI DI SITUAZIONI AZIONARIE** CARATTERIZZATE DA DIVERGENZE TRA AZIONISTI E/O DA PROBLEMATICHE DI CARATTERE SUCCESSORIO

## COMPETENZE / SETTORI

- T&A È STORICAMENTE ATTIVA IN TUTTI I PRINCIPALI SETTORI, CON FOCUS NEL **COMPARTO INDUSTRIALE / MANIFATTURIERO** E QUELLO DEI **SERVIZI ALLE IMPRESE**.
- TIPOLOGIA DI CLIENTI:
  - **MEDIE IMPRESE ITALIANE**, GENERALMENTE A PROPRIETÀ FAMILIARE, SOLIDE FINANZIARIAMENTE E CON SIGNIFICATIVA PRESENZA ALL'ESTERO;
  - **GRUPPI INTERNAZIONALI** ATTIVI IN ITALIA IN OPERAZIONI DI FINANZA STRAORDINARIA;
  - **INVESTITORI FINANZIARI** (FONDI DI *PRIVATE EQUITY*, *HOLDING* DI INVESTIMENTO, ECC.), ANCHE ESTERI, ATTIVI IN ITALIA IN OPERAZIONI DI M&A.
- PUR CON UNA PRESENZA “TRASVERSALE” A LIVELLO SETTORIALE, NEGLI CORSO DEGLI ANNI T&A HA SVILUPPATO **COMPETENZE SPECIFICHE IN ALCUNI SETTORI** DI RIFERIMENTO FINALIZZANDO NUMEROSE OPERAZIONI DI M&A. IN PARTICOLARE:
  - **ALIMENTARE / BENI DI LARGO CONSUMO**
  - **HEALTHCARE / SANITARIO**
  - **INDUSTRIALE**
  - **MODA / ABBIGLIAMENTO, DESIGN, RETAIL**
  - **SHIPPING**
  - **BUSINESS SERVICES (IT, ECC.)**

## ESPERIENZA – BENI DI LARGO CONSUMO / HEALTHCARE



HA CEDUTO AD UNA SOCIETA' DEL GRUPPO BIRDS EYE IGLO GROUP LIMITED (CONTROLLATA DA PERMIRA) LE ATTIVITA'






NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**



HA ACQUISITO DAL GRUPPO UNILEVER IL BUSINESS



NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**



HA ACQUISITO IL 51% DI UNA JOINT VENTURE IN TURCHIA CON



NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**



HA ACQUISITO LA TOTALITA' DEL CAPITALE DI



SOCIETA' APPARTENENTE AL GRUPPO



NELL'OPERAZIONE I VENDITORI SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**

**FINCITT S.r.l.**

HA ACQUISITO UNA PARTECIPAZIONE NEL CAPITALE DEL GRUPPO



NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**



HA ACQUISITO ATTRAVERSO LA SOTTOSCRIZIONE DI UN AUMENTO DI CAPITALE RISERVATO IL 45% (MAGGIORANZA RELATIVA) DI



NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**

## ESPERIENZA – INDUSTRIALE



---

HA ACQUISITO IL RAMO D'AZIENDA RELATIVO ALLA PRODUZIONE E COMMERCIALIZZAZIONE DI FILM IN PVC DA



---

NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**



---

HA ACQUISITO NELL'AMBITO DI UNA PROCEDURA DI CONCORDATO PREVENTIVO UN RAMO D'AZIENDA DI



---

NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**

UN GRUPPO DI INVESTITORI PRIVATI E TAMBURI INVESTMENT PARTNERS HANNO ACQUISITO UNA PARTECIPAZIONE DI MINORANZA RILEVANTE NEL CAPITALE DI



---

L'OPERAZIONE E' STATA IDEATA, SEGUITA E PORTATA A TERMINE DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**



---

HA ACQUISITO UNA PARTECIPAZIONE

di MAGGIORANZA in di MINORANZA in di MAGGIORANZA in



---

NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**



---

HA ACQUISITO LA TOTALITA' DEL CAPITALE DELLA DIVISIONE EUROPEA «VERNICI IN POLVERE» DEL GRUPPO



---

NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**

HA ACQUISITO LA TOTALITA' DEL CAPITALE DELLA DIVISIONE EUROPEA «VERNICI IN POLVERE» DEL GRUPPO



---

NELL'OPERAZIONE CELLINO S.R.L. SI E' AVVALSA DELL'ASSISTENZA DI  
**TAMBURI & ASSOCIATI**

## ESPERIENZA – ALTRI SETTORI



HA ACQUISITO UNA PARTECIPAZIONE IN



NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI  
SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**

TXR S.R.L.

HA ACQUISITO UNA PARTECIPAZIONE IN  
MINORANZA NELLA HOLDING DI CONTROLLO  
DEL GRUPPO



NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI  
SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**



HA ACQUISITO UNA PARTECIPAZIONE RILEVANTE  
OTTENENDO LA MAGGIORANZA ASSOLUTA DEL  
CAPITALE DI



NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI  
SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**



HA VENDUTO IL 100% DI IMS MBH A



NELL'OPERAZIONE I VENDITORI  
SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**

FOSUN 复星

HA ACQUISITO UNA PARTECIPAZIONE DI  
MINORANZA IN

CARUSO  
*in menswear do as the italians do*

NELL'OPERAZIONE I VENDITORI  
SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**

IL GRUPPO



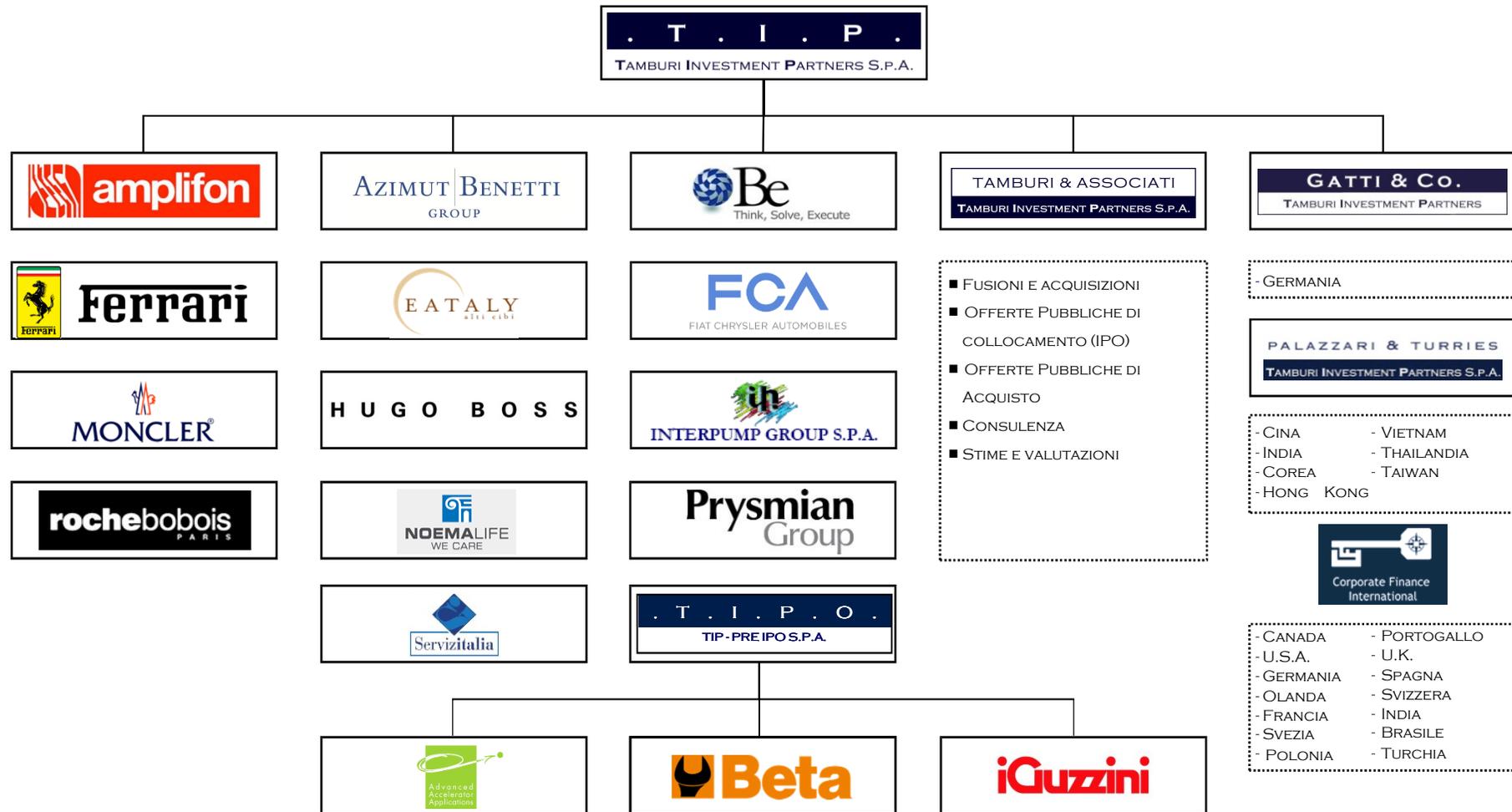
HA ACQUISITO LA TOTALITA' DEL CAPITALE DI



NELL'OPERAZIONE L'ACQUIRENTE  
E' STATO ASSISTITO DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**

- TIP È UNA **INVESTMENT - MERCHANT BANK** INDIPENDENTE CHE HA POSTO LE **IMPRESE ITALIANE “ECCELLENTI”** AL CENTRO DELLA PROPRIA ATTIVITÀ.
- TIP INVESTE:
  - I. CON UNA REALE OTTICA DI SVILUPPO NEL MEDIO / LUNGO TERMINE;
  - II. IN **QUOTE DI MINORANZA** LASCIANDO AGLI IMPRENDITORI LA RESPONSABILITÀ E LA GUIDA DELLE AZIENDE;
  - III. CAPITALIZZANDO SULL’ENORME PATRIMONIO DI COMPETENZE DELLE DECINE DI **FAMIGLIE DI IMPRENDITORI/ SOCI**.
- TIP È **QUOTATA IN BORSA SUL SEGMENTO STAR**. HA UNA CAPITALIZZAZIONE DI CIRCA **450 MILIONI DI EURO**.
- TIP OPERA ANCHE ATTRAVERSO **“CLUB DEAL”** CHE PREVEDONO LA **CREAZIONE DI UN VEICOLO DI INVESTIMENTO AD HOC**, IN CUI TIP VIENE AFFIANCATA DA *PARTNER* INVESTITORI ESTREMAMENTE QUALIFICATI. ESEMPI DI ALCUNI *CLUB DEAL* DI SUCCESSO REALIZZATI NEGLI ANNI SONO: **MONCLER, EATALY, INTERPUMP, DATALOGIC, PRYSMIAN, TIPO**.
- AL MARZO 2016, TIP HA REALIZZATO **INVESTIMENTI**, DIRETTI O TRAMITE *CLUB DEAL*, PER CIRCA **1,9 MILIARDI DI EURO**.
- TIP HA COME **AZIONISTI STABILI ALCUNE DELLE PIÙ IMPORTANTI FAMIGLIE IMPRENDITORIALI ITALIANE**, IN GRADO DI APPORTARE *KNOW-HOW* INDUSTRIALE E DI PARTECIPARE, COME CO-INVESTITORE, IN OPERAZIONI DI DIMENSIONE PARTICOLARMENTE SIGNIFICATIVA.

# IL GRUPPO TIP



TAMBURI & ASSOCIATI  
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.

**. T . I . P . O .**

TIP - PRE IPO S.P.A.

TIPO	AD OGGI	OPERAZIONI CONCLUSE
<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>40 INVESTITORI</b> QUASI TUTTI <i>FAMILY OFFICES</i></li> <li>▪ SOTTOSCRITTI IMPEGNI FINO A <b>140 MILIONI</b> DI EURO</li> <li>▪ TIPO INVESTE IN SOCIETÀ CON <b>FATTURATO TRA 30 E 200 MILIONI DI EURO</b>, CON UN <b>EBITDA MARGIN SUPERIORE AL 9/10%</b> E CON UNA SITUAZIONE FINANZIARIA SOLIDA, CHE SI PONGONO <b>L'OBIETTIVO DELLA QUOTAZIONE IN BORSA NEI SUCCESSIVI ANNI</b></li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ <b>1.500</b> SOCIETÀ IDENTIFICATE</li> <li>▪ ~<b>400</b> SOCIETÀ ANALIZZATE</li> <li>▪ ~<b>150</b> SOCIETÀ INTERESSANTI SELEZIONATE</li> <li>▪ ~<b>80</b> SOCIETÀ GIÀ INCONTRATE</li> <li>▪ <b>10 OFFERTE GIÀ EMESSE</b></li> </ul> <div style="text-align: center; border: 2px dashed red; border-radius: 50%; padding: 10px; margin: 20px auto; width: 80%;"> <p>ALTRE NEGOZIAZIONI IN FASE AVANZATA</p> </div>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ INVESTIMENTO IN <b>AAA</b> NEL 1° TRIMESTRE DEL 2014 E SUCCESSIVA <b>QUOTAZIONE AL NASDAQ (USA)</b> NEL 4° TRIMESTRE DEL 2015</li> <li>▪ INVESTIMENTO IN <b>IGUZZINI ILLUMINAZIONE</b> (14% CIRCA) NEL 1° TRIMESTRE DEL 2015</li> <li>▪ INVESTIMENTO IN "CLUB DEAL" IN <b>BETA UTENSILI</b> (100%) CONGIUNTAMENTE ALL'IMPREDITORE NEL GENNAIO 2016</li> </ul> <div style="display: flex; justify-content: space-around; align-items: center; margin-top: 20px;"> <div style="text-align: center;">  <p>Advanced Accelerator Applications</p> </div> <div style="text-align: center;">  <p><b>iGuzzini</b></p> </div> <div style="text-align: center;">  <p><b>Beta</b></p> </div> </div>

## IL GRUPPO TIP

TIP HA INVESTITO IN DIGITAL MAGICS – IL PIÙ GRANDE INCUBATORE ITALIANO – CIRCA 5 MILIONI DI EURO E RAPPRESENTA IL PRIMO SINGOLO AZIONISTA CON UNA QUOTA DI OLTRE IL 18%; DIGITAL MAGICS HA UTILIZZATO PARTE DEI PROVENTI DELL'AUMENTO DI CAPITALE PER ARRIVARE A DETENERE IL 28% DI TALENT GARDEN



## IL GRUPPO TIP

- **TIP HA RECENTEMENTE LANCIATO ASSET ITALIA**, UN INNOVATIVO PROGETTO D'INVESTIMENTO BASATO SULLA COSTITUZIONE DI UNA NUOVA SOCIETÀ CON UN CAPITALE "OPZIONATO" DI UN **AMMONTARE AUSPICABILMENTE ELEVATO, VARIE CENTINAIA DI MILIONI DI EURO**, DA VERSARSI A CHIAMATA, MA CHE - CONTRARIAMENTE A TUTTE LE INIZIATIVE ASSIMILABILI - NON PREVEDE L'ADESIONE OBBLIGATORIA AD OGNUNO DEGLI INVESTIMENTI CHE VERRANNO PROPOSTI; IN SOSTANZA OGNI INVESTITORE - SALVO TIP, CHE SARÀ OBBLIGATA A SEGUIRLI TUTTI - POTRÀ SCEGLIERE DI VOLTA IN VOLTA DI ADERIRE SOLO ALLE OPERAZIONI CHE GLI SEMBRERANNO "DEGNE" DEL VERSAMENTO DI OGNI TRANCHE DI POTENZIALE SOTTOSCRIZIONE.
- I PARTECIPANTI SARANNO UN NUMERO LIMITATO E **TIP SI RIVOLGERÀ SOLO A LORO PER TUTTE LE OPERAZIONI IN "CLUB DEAL"**, PER CINQUE ANNI.
- **IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI ASSET ITALIA SARÀ FORMATO IN MAGGIORANZA DAGLI INVESTITORI TERZI.**
- **TIP CHIEDERÀ AL PROPRIO CONSIGLIO DI PARTECIPARE CON 100 MILIONI DI EURO** (O COMUNQUE CON ALMENO IL 20% DEL CAPITALE COMPLESSIVO), GARANTIRÀ - A COSTI MINIMI - IL SUPPORTO OPERATIVO E COMMERCIALE ED AVRÀ - COME SOCIETÀ E NON PER I PARTNER - UNA QUOTA DELL'EVENTUALE PROFITTO FINALE BASATA SU METRICHE ASSAI RAGIONEVOLI (5% INVECE DELL'USUALE 20%), OLTRE UN VALORE-SOGLIA DEL 50%
- ALLO SCOPO DI CONFERIRE LA MASSIMA LIQUIDITÀ, A TERMINE, DELL'INIZIATIVA, **DOPO CINQUE ANNI SARÀ ATTIVATO** - SULLA BASE DI VALUTAZIONI INDIPENDENTI ED OMOGENEE - **UN CONCAMBIO CON AZIONI TIP QUOTATE.**

## IL TEAM

- T&A OPERA ATTRAVERSO UN **TEAM STABILE FULL-TIME** LOCALIZZATO **NELL'UFFICIO DI MILANO**.
- IL **TEAM** DI MILANO È INTEGRATO DA QUELLO PRESENTE NEGLI **UFFICI DI P&T AD HONG KONG** (CIRCA 10 PERSONE) E DA QUELLO DEGLI **UFFICI DI GATTI & CO. A FRANCOFORTE** (3 PERSONE).
- INOLTRE IL **TEAM DI T&A** COLLABORA IN VIA CONTINUATIVA **CON TUTTI I PARTNER ESTERI DI CFI – CORPORATE FINANCE INTERNATIONAL**.
- T&A METTE A DISPOSIZIONE DELLA CLIENTELA UNA CAPACITÀ DI AFFRONTARE I TEMI DELLA FINANZA ORDINARIA E STRAORDINARIA AD **UN LIVELLO PROFESSIONALE COLLAUDATO** IN MOLTI ANNI DI LAVORO UNITO A **FLESSIBILITÀ, EFFICIENZA ED ASSOLUTA INDIPENDENZA** DA GRANDI GRUPPI, BANCHE, ECC.
- I PRINCIPALI **PARTNER** DI T&A HANNO MATURATO **ESPERIENZA DI 20 – 30 ANNI NEL PROPRIO SETTORE**, UNICA NEL PANORAMA DELL'**ADVISORY M&A** IN ITALIA.

### *MANAGEMENT*

**GIOVANNI TAMBURI**

PRESIDENTE E AMMINISTRATORE DELEGATO (FONDATORE)

**ALESSANDRA GRITTI**

VICE PRESIDENTE E AMMINISTRATORE DELEGATO (FONDATORE)

**CLAUDIO BERRETTI**

DIRETTORE GENERALE ED AMMINISTRATORE ESECUTIVO (IN TIP DAL 1995)

**ALESSANDRO MARTINONI**

DIRETTORE *ADVISORY* (IN TIP DAL 1999)

## SELEZIONE DI OPERAZIONI DI M&A

CLUBTRE S.R.L.

HA ACQUISITO UNA PARTECIPAZIONE DI  
MINORANZA IN

**Prysmian**  
Group

NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI  
SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**

**DATALOGIC**

HA ACQUISITO LA TOTALITA' DEL  
CAPITALE DELLA SOCIETA'

**PPT VISION**

NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI  
SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**

UNA SOCIETA' CUI FA CAPO IL GRUPPO

**TECHNOGYM**

HA ACQUISITO UNA PARTECIPAZIONE IN

**ENERVIT**

NELL'OPERAZIONE I VENDITORI  
SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**

**NH**  
HOTELES

HA ACQUISITO LA MAGGIORANZA DI

**JOLLY HOTELS**

NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI  
SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**

**bíopera**

HA ACQUISITO LA MAGGIORANZA DEL CAPITALE  
DELLA SOCIETA'

**ORGANIC  
OILS**

L'OPERAZIONE E' STATA EFFETTUATA  
CON L'ASSISTENZA DI  
**TAMBURI & ASSOCIATI**

**NOEMALIFE**  
WE CARE

HA COMPLETATO UN  
AUMENTO DI CAPITALE IN OPZIONE  
FINALIZZATO A SOSTENERE IL PIANO DI  
CRESCITA DEL GRUPPO  
IN UN MERCATO IN FORTE SVILUPPO

NELL'OPERAZIONE L'EMITTENTE  
E' STATO ASSISTITO DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**

## SELEZIONE DI OPERAZIONI DI M&A

**Raymarine®**

HA ACQUISITO LA TOTALITA' DEL CAPITALE DELLA SOCIETA'

**DeckMarine**

NELL'OPERAZIONE I VENDITORI SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**

**GARMIN™**

HA ACQUISITO LA TOTALITA' DEL CAPITALE DELLA SOCIETA'

**Synergy**

NELL'OPERAZIONE I VENDITORI SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**

**Reply**  
The e-builder

HA ACQUISITO UNA PARTECIPAZIONE DI MAGGIORANZA NEL CAPITALE DI

**IRISCUBE**

L'OPERAZIONE E' STATA IDEATA, SEGUITA E PORTATA A TERMINE DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**

**INDUSTRIA & FINANZA**

HA CEDUTO AD UN INVESTITORE PRIVATO LA TOTALITA' DEL CAPITALE DI

**EMMEGI**

NELL'OPERAZIONE I VENDITORI SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**

**BONOMELLI**

HA ACQUISITO IL RAMO D'AZIENDA

**Cuore**

L'OPERAZIONE E' STATA IDEATA E CONDOTTA DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**

**ENERVIT**

HAS ACQUIRED A RETAIL NETWORK COMPOSED OF 70 SHOPS BRANDED

**VITAMIN STORE**

IN THE TRANSACTION THE BUYER HAS BEEN ASSISTED BY  
**TAMBURI & ASSOCIATI**

## SELEZIONE DI OPERAZIONI DI M&A



HA ACQUISITO UNA QUOTA DEL 50,1% DEL CAPITALE DELLE SOCIETA' CHE RAPPRESENTANO IL GRUPPO



SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**

ACCORDO DI RISTRUTTURAZIONE EX ART. 182 BIS DEL GRUPPO



NELL'OPERAZIONE MONTEFIBRE S.P.A. SI E' AVVALSA DELL'ASSISTENZA DI  
**TAMBURI & ASSOCIATI**



HA ACQUISITO LA TOTALITA' DEL CAPITALE DI



SOCIETA' APPARTENENTE AL GRUPPO



NELL'OPERAZIONE I VENDITORI SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**



HA ACQUISITO GRUPPO DANAHER LA TOTALITA' DEL CAPITALE DELLA SOCIETA'



E DELLE PROPRIE ASSOCIATE

NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**

IL GRUPPO



HA ACQUISITO LA TOTALITA' DEL CAPITALE DELLA SOCIETA'



NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**



HA CEDUTO A CIFIN S.R.L. LA TOTALITA' DEL CAPITALE DELLA SOCIETA'



NELL'OPERAZIONE GLI ACQUIRENTI SONO STATI ASSISTITI DA  
**TAMBURI & ASSOCIATI**

**TAMBURI & ASSOCIATI**

VIA PONTACCIO 10

20121 MILANO

TEL: +39 - 02 - 8858801

FAX: +39 - 02 - 8900421

EMAIL: CBERRETTI@TAMBURI.IT

AMARTINONI@TAMBURI.IT



[TWITTER.COM/TAMBURITIP](https://twitter.com/TAMBURITIP)



[WWW.LINKEDIN.COM/COMPANY/TAMBURI-&-ASSOCIATI](https://www.linkedin.com/company/tamburi-&-associati)

[WWW.TIPSPA.IT](http://WWW.TIPSPA.IT)

TAMBURI & ASSOCIATI

TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.P.A.