AVVALOR corporate solutions

IL RUOLO DELL'ADVISOR NELLE SCELTE STRATEGICHE DEGLI IMPRENDITORI

BERGAMO 3 LUGLIO 2018

PARTNER EQUITY MARKETS BORSA ITALIANA

M&A WORLDWIDE® THE NETWORK FOR MERGERS & ACQUISITIONS

L'ADVISOR : CHI E' ?

UN CONSULENTE ?

UN CONSIGLIERE ?

UN MEDIATORE ?

UN INTERMEDIARIO ?

UNO SPECIALISTA ?

UN «COSTO» ?

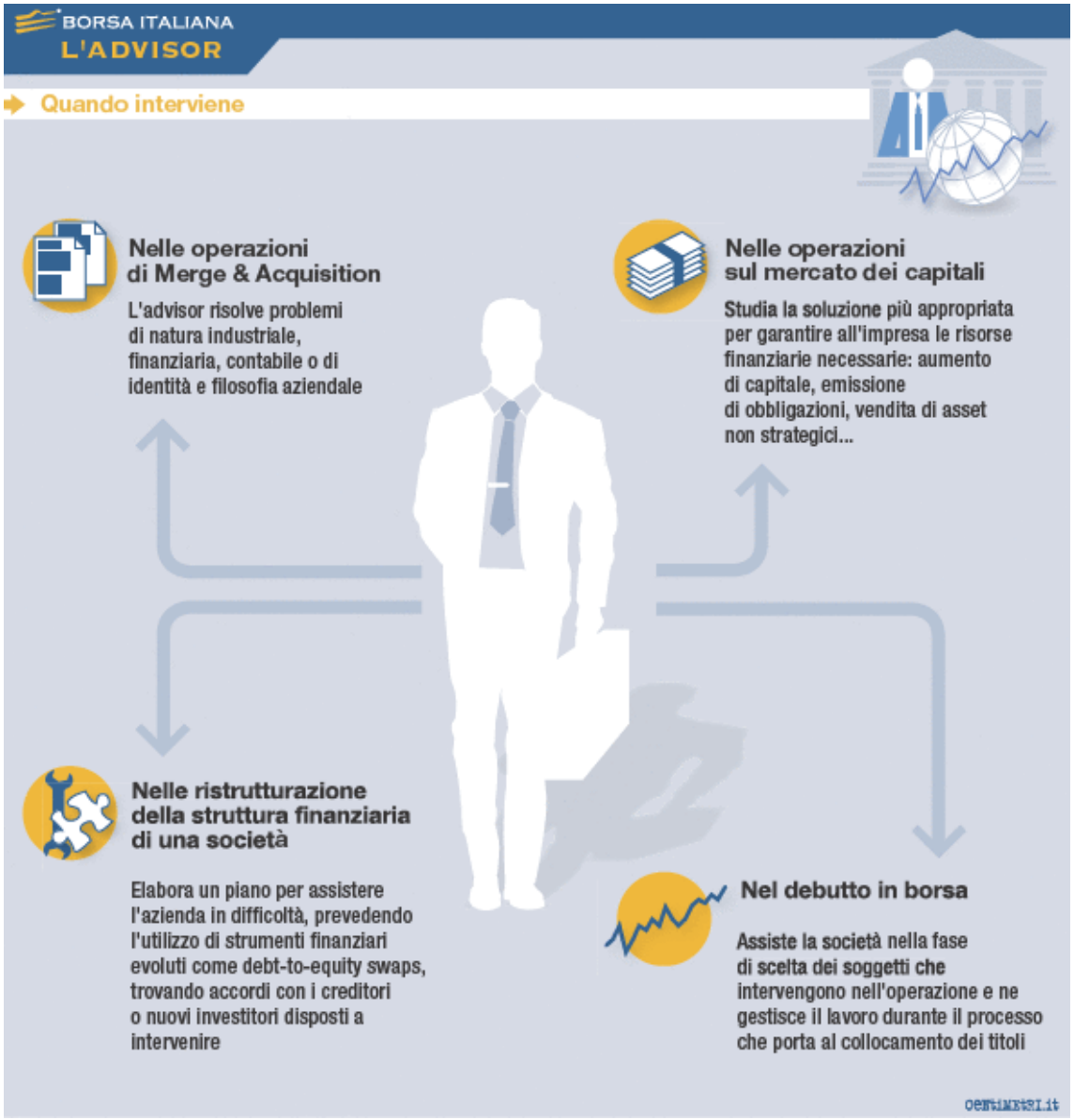
L’ADVISOR : IDENTIKIT

L’ADVISOR è un consulente specializzato in operazioni di Finanza Straordinaria

L’advisor deve avere :

- Competenze professionali in ambito finanziario ed aziendale (specialista)
- Capacità di gestire situazioni complesse (saper mediare)
- Competenze emotive (essere un po’ psicologo)
- Un buon «network» di relazioni (community finanziaria)
- Principi etici = onestà ed indipendenza
- Equilibrio e pazienza …….. molta

L’ADVISOR : COSA FA ?



L’ADVISOR : COSA FA ?

Ma quali sono le situazioni in cui è richiesto l'intervento di un advisor ?

Una di queste è **l'acquisizione** di una società da parte di un'altra o la **fusione** (eventualmente per incorporazione) di due (o più) società. Stiamo quindi parlando di operazioni di M&A (Merger and Acquisition) nelle quali deve essere progettata e gestita l'integrazione di due strutture aziendali, un compito che presenta molteplici difficoltà in quanto implica la risoluzione di problemi di natura anche molto diversa (industriale, finanziario/contabile, di identità/filosofia aziendale ecc.), la cui complessità cresce con il crescere delle dimensioni dei soggetti coinvolti..

L'advisor può inoltre intervenite in **operazioni di ristrutturazione della struttura finanziaria** di una società.

La presenza dell'advisor può essere indispensabile nel momento in cui una società per azioni non quotata su di un mercato azionario decide di debuttare in borsa mediante il collocamento dei propri titoli con una **IPO** (Initial Public Offer). In questo caso l'advisor ha il compito di assistere la società nella fase di scelta dei soggetti che intervengono nell'operazione (il global coordinator, lo specialist ecc.) e di gestire il lavoro degli stessi durante il processo che porta al collocamento.

Cosa fa l'Advisor: un processo M&A

AVVALOR corporate solutions

Fase	Attività	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34	35	36	37
	Definizione Mandato																																					
	Specifiche del Target																																					
1	Preparazione materiale di contatto (Teaser / IM)																																					
	Ricerca potenziali Target																																					
	Validazione Lista Target																																					
	"Go to Market" - email / lettere																																					
	Follow up Calls																																					
	Scambio NDA - IM																																					
2	Meeting con target interessati																																					
	Manifestazione di interesse																																					
	Analisi dati finanziari e di business del target																																					
	Lettere di Intenti (LOI)																																					
	Negoziazione LOI																																					
	Due Diligence																																					
3	Negoziazione Accordo di Investimento																																					
	Closing																																					
	Post Closing Adjustments; Earnout																																					

L'ADVISOR : determinare il valore d'azienda

AVVALOR corporate solutions

Analisi dell'azienda

Andamento dell'attività industriale	Andamento dell'attività finanziaria	Organizzazione aziendale
Attività commerciale	Valutazione bilanci ed indici	Processi aziendali
Analisi dei competitors	Reporting & Budgeting	Management e deleghe
Posizionamento sul mercato	Business plan	Investimenti e R&D
Analisi criticità e punti di forza	Analisi criticità e punti di forza	Analisi criticità e punti di forza

Metodologie :

- Metodo patrimoniale
- Metodo reddituale
- Metodo misto
- Metodo comparativo
- ……..

VALORE AZIENDA

Relativizzando :

- Nel contesto storico
- Nel mercato d'appartenenza
- Per le dimensioni aziendali
- Per la propensione all'estero
- ……

L’ADVISOR : l’accesso ai mercati finanziari

AVVALOR corporate solutions

VALORE AZIENDA

SOLUZIONI

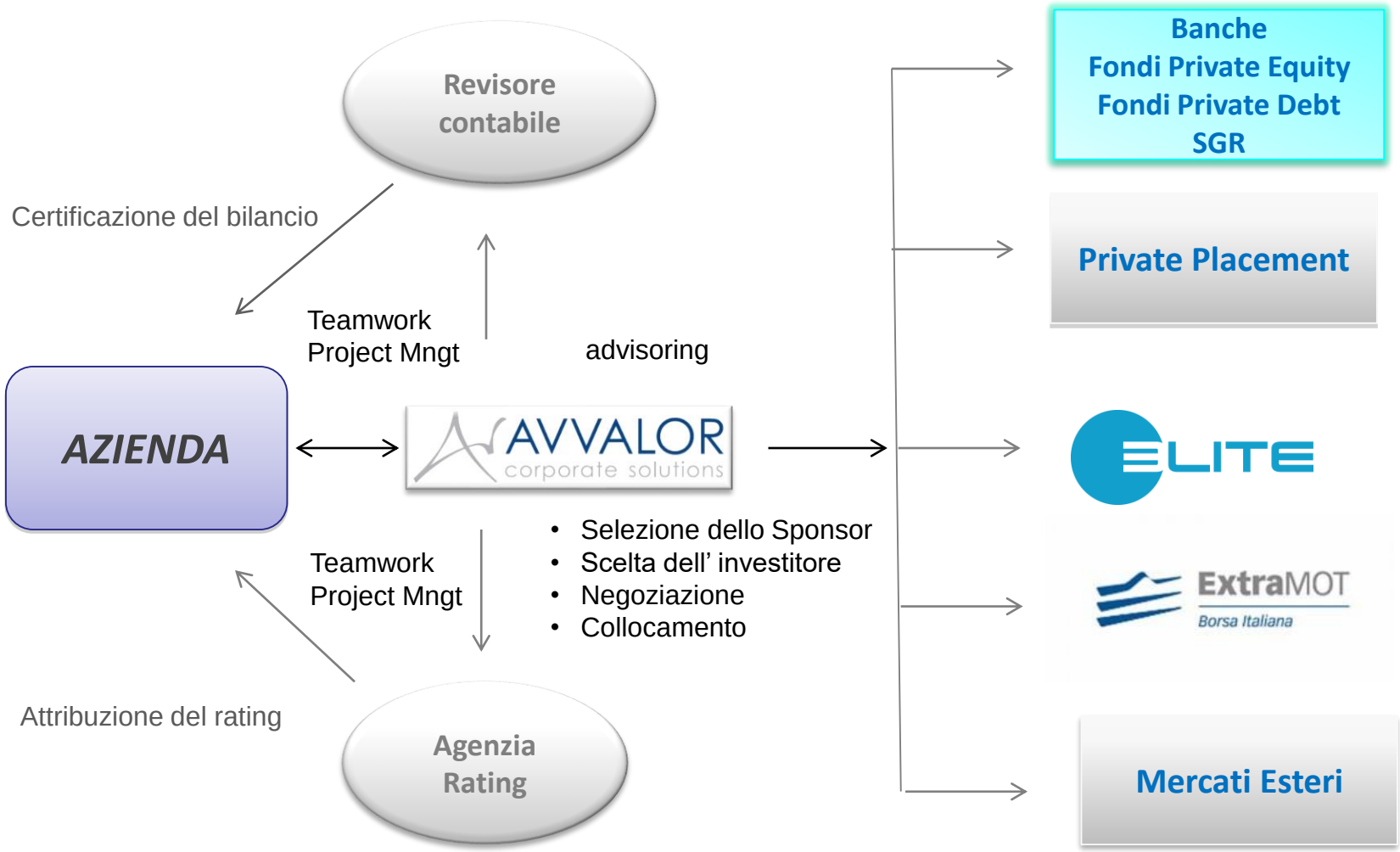
ACCESSO AL MERCATO DEI CAPITALI DI RISCHIO

- BORSA
- SPAC
- FONDI PRIVATE EQUITY
- FAMILY OFFICES
- INVESTITORI INDUSTRIALI
- ……

ACCESSO AL MERCATO DEI CAPITALI DI DEBITO

- BOND E MINIBOND
- MEZZANINI
- PRESTITI SINDACATI
- CARTOLARIZZAZIONI
- ……

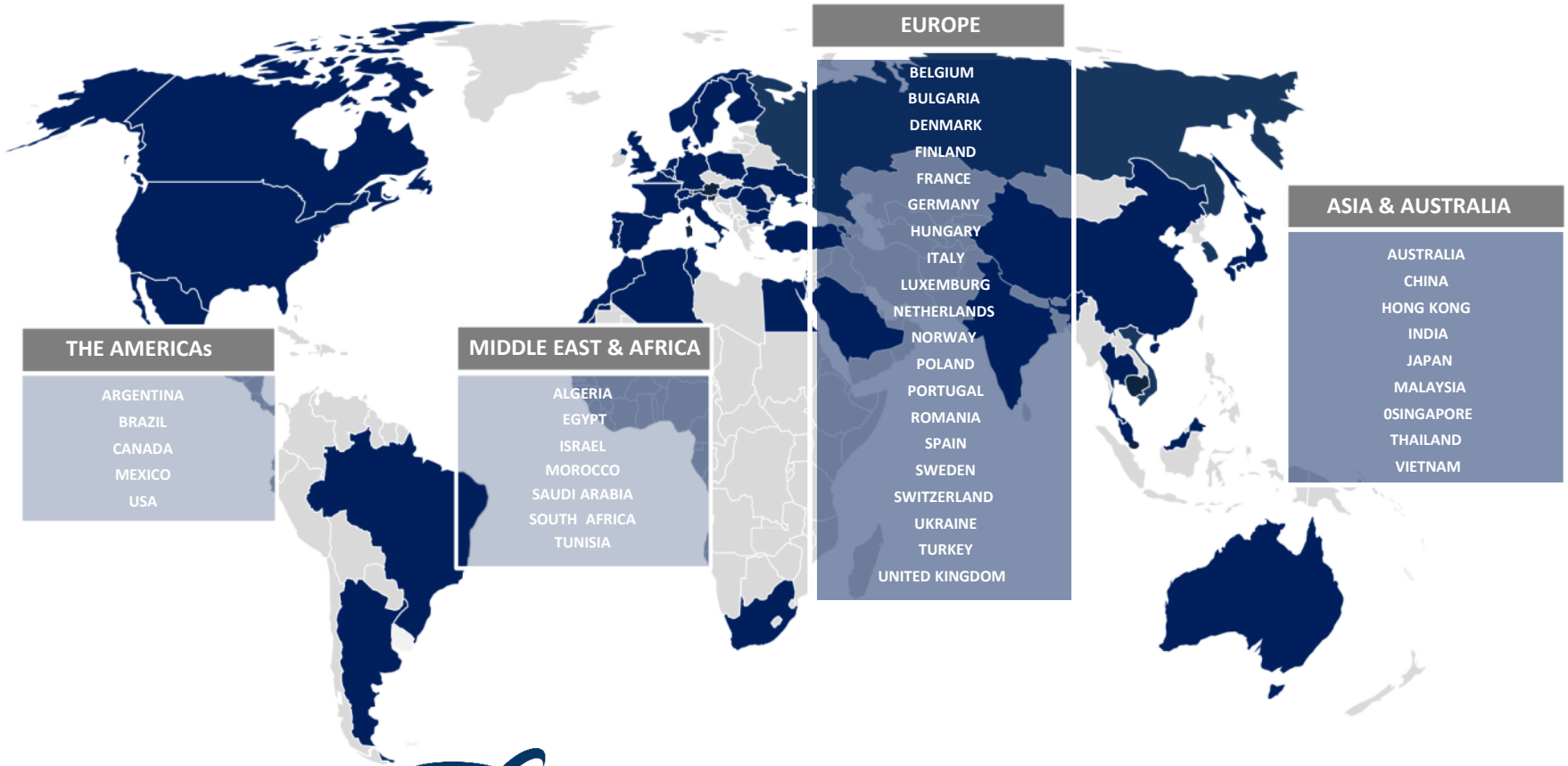
Una sintesi operativa



Far parte di un “Eco Sistema”

Un ponte sul mercato mondiale

AVVALOR corporate solutions



M&A WORLDWIDE®
THE NETWORK FOR MERGERS & ACQUISITIONS

ESEMPI

AVVALOR corporate solutions

Progetto Minibond (Azienda Elite)

Operazione M&A (vendita all’estero)

Operazione M&A (acquisto all’estero)

Merger M&A (Italia su Italia)

Avvalor Corporate Solutions Srl
Via Soperga, 10 - 20127 Milano – Italia

Tel: +39 02 87 24 25 00
info@avvalor.com
www.avvalor.com – www.m-a-worldwide.com

M&A WORLDWIDE®
THE NETWORK FOR MERGERS & ACQUISITIONS