

*«The measure of intelligence
is the ability to change»*

Albert Einstein



CF&S Advisors
Corporate Finance & Strategy

CF&S Advisors – Corporate Finance & Strategy

«Soluzioni semplici per problemi complessi»

CF&S Advisors – Corporate Finance & Strategy

– Agenda –

- Chi Siamo
- Le Nostre Credenziali
- I Servizi di CF&S

CF&S Advisors opera in Italia nell'ambito della consulenza di M&A, Corporate Finance & Strategy



- CF&S Advisors opera nel campo della Consulenza di M&A, Corporate Finance & Strategy dedicata a fornire il più alto livello di servizio, collaborazione e assistenza finanziaria ai propri clienti soprattutto nel segmento PMI
- Fondata nel 2019 da Marco Lazzaro, professionista con una lunga esperienza nell'ambito della consulenza di M&A in diversi settori contesti settoriali con un focus su Retail & Consumer Goods, Luxury, Industrial Manufacturing and Services.
- CF&S Advisors si è affermata come un consulente di fiducia di famiglie imprenditoriali nel contesto italiano con una profonda conoscenza delle tematiche che incidono sulle strategie, operazioni e prospettive di crescita dei propri clienti.

Il Team di CF&S Advisors



- **Marco Lazzaro, Managing Partner & Founder di CF&S Advisors**, opera nel campo della Consulenza di M&A, Corporate Finance & Strategy da oltre 20 anni.
- In passato ha lavorato **(i) in EY Transaction & Strategy (3y)**, in qualità di responsabile del team di Strategy **(ii) in PwC Deals / Corporate Finance (13y)** in qualità di responsabile della divisione Retail & Consumer **(iii) nel Gruppo Kon (1y)** in qualità di responsabile per il settore dei Private Equity nell'ambito delle operazioni di M&A **(iv)** ed in **Accenture Strategy (2y)**
- In qualità di Project Leader, Marco **ha condotto più di 200 incarichi di progetti di M&A, Strategia e Valutazioni di azienda** in Italia e in Europa, per principali clienti Corporate e fondi Private Equity nel contesto di operazioni di M&A, redazione Piani Industriali, supporto quotazioni (IPO) ristrutturazioni industriali e finanziarie e valutazioni d'azienda/fairness opinion
- Marco è Dottore Commercialista e Revisore Contabile, Docente e membro del comitato scientifico ai Master ed ai Corsi Executive organizzati da 24 Ore Business School in tema di Valutazione d'Azienda, Strategia Aziendale e valutazione di progetti di investimento



- **Un team di di professionisti senior e junior** che condividono i valori di CF&S e la stessa visione nell'approccio al cliente.

CF&S Advisors – Corporate Finance & Strategy











– Agenda –

■ Chi Siamo

■ **Le Nostre Credenziali**

■ I Servizi di CF&S

Alcune delle nostre esperienze rilevanti (1/5)

<p>2023</p> <p>M&A Support - Sell Side</p> 	<p>2022</p> <p>M&A Support - Sell Side</p> 	<p>2022</p> <p>M&A Support - Sell Side</p> 	<p>2021</p> <p>M&A Support - Sell Side</p> 
<p>2021</p> <p>M&A Support - Sell Side*</p> 	<p>2021</p> <p>Analisi e valutazione delle opportunità esistenti per potenziali operazioni di M&A</p> 	<p>2020</p> <p>M&A Support - Sell Side*</p> 	<p>2020</p> <p>M&A Support - Sell Side</p> 
<p>2020</p> <p>M&A Support - Sell side*</p> 	<p>2019</p> <p>M&A Support - Sell Side*</p> 	<p>2019</p> <p>M&A Support - Sell side*</p> 	

* Progetti gestiti da CF&S in condivisione con KON Group

Alcune delle nostre esperienze rilevanti (2/5)

2019

Supporto redazione
Piano Economico-
Finanziario



2019

M&A Support - Sell Side*



2020

Supporto Redazione
Piano Industriale



2020

Supporto redazione
Piano Economico-
Finanziario



2020

Piano Industriale - M&A
Support Sell Side



2019

Piano Economico
Finanziario e Valutazione
d'azienda

EXIBIT®

2020

M&A Support Sell Side



2019

M&A Support - Sell Side*



* Progetti gestiti da CF&S in condivisione con KON Group

Alcune delle nostre esperienze rilevanti (3/5)

Supporto Redazione
Piano Industriale



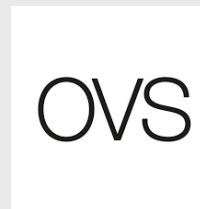
Studio di Fattibilità su
Potenziale Integrazione
Industriale (Merger Plan)



Piano Industriale
e quotazione in Borsa (IPO)



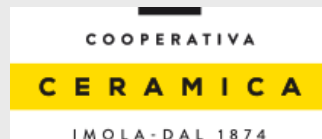
Piano Industriale
e quotazione in Borsa (IPO)



Studio di Fattibilità su
Potenziale Integrazione
Industriale (Merger Plan)



Analisi ottimizzazione
commerciale



M&A Support – Buy side



Check Up Economico-
Finanziario



Studio di Fattibilità su
Potenziale Integrazione
Industriale (Merger Plan)



Piano Industriale
Integrazione ed
M&A Support – Buy Side



M&A Support – Buy Side



Piano Industriale
Integrazione ed
M&A Support – Buy Side



Alcune esperienze sono state svolte dai professionisti CF&S in qualità di responsabile di progetto in passate esperienze lavorative

Alcune delle nostre esperienze rilevanti (4/5)

Supporto redazione
Piano Strategico e sviluppo
retail



M&A Support - Target
Screening



IBR e Valutazione d'azienda



Independent Business Plan
Review



Piano Industriale e
Valutazione d'azienda



Piano Industriale- IPO
(quotazione in borsa)



Supporto redazione
Piano Economico-
Finanziario



M&A support -
Business Plan



Independent
Business Plan Review



Valutazione d'Azienda
ed Impairment Test



M&A Support - Buy Side



Piano Industriale e
Valutazione d'azienda



Alcune esperienze sono state svolte dai professionisti CF&S in qualità di responsabile di progetto in passate esperienze lavorative

Alcune delle nostre esperienze rilevanti (5/5)

Independent Business Plan
Review



M&A - Support Buy Side



M&A Support - Buy Side



M&A Support - Buy Side



Independent Business Plan
Review



M&A support - Sell Side



Piano Industriale
Integrazione ed
M&A Support - Buy Side



Independent Business Plan
Review



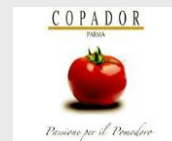
Piano Strategico di
sviluppo internazionale



Supporto redazione
Piano Industriale



Independent Business Plan
Review



M&A support - Buy Side



Alcune esperienze sono state svolte dai professionisti CF&S in qualità di responsabile di progetto in passate esperienze lavorative

Contatti e relazioni professionali maturate negli ultimi anni con Clienti Corporate Industriali



Contatti e relazioni professionali maturate negli ultimi anni con Fondi di Private Equity ed Istituzioni Finanziarie



Le nostre Partnership



- Docente e membro del comitato scientifico della 24ORE Business School in tutti i Corsi e Master nell'ambito delle tematiche di:
 - *Valutazione d' azienda*
 - *Operazioni Straordinarie*
 - *Analisi Strategica ed Economico Finanziaria d'impresa*
 - *Business Planning , analisi e valutazione di progetti d'investimento*



- Partner 24 ORE è un network nazionale di Consulenti Aziendali, Dottori Commercialisti, Avvocati, Consulenti del Lavoro, Architetti, Geometri, Ingegneri e Aziende specializzate che condividono le proprie competenze per metterle a disposizione delle aziende che dovessero avere specifiche necessità.

CF&S Advisors – Corporate Finance & Strategy

– Agenda –

- Chi Siamo
- Le Nostre Credenziali
- **I Servizi di CF&S**

I servizi di CF&S Advisors : Merger & Acquisition (M&A)

– Merger & Acquisition Corporate Finance –



- CF&S, nelle operazioni di M&A, combina un approccio unico basato su una profondo *mindset* strategico-industriale, con forti competenze finanziarie e negoziali e relazioni di business maturate in oltre 200 progetti gestiti. Un approccio unico messo a disposizione dei propri clienti che mira a creare una forte fiducia assicurando al contempo una indipendenza di analisi per identificare la strategia od il percorso migliore per massimizzare il valore del cliente.
- CF&S Advisors **nell'ambito dei servizi di Merger and Acquisition agisce in qualità di Advisor Strategico e Finanziario** in operazioni di Fusioni, Acquisizioni, Cessioni di aziende, rami di aziende o partecipazioni, assistendo gli imprenditori, il management e gli investitori istituzionali nelle seguenti attività:
 - analisi dei razionali strategici e valutazione delle alternative possibili per la realizzazione di una operazione di M&A;
 - definizione delle strategie, individuazione, selezione e analisi di potenziali acquirenti (Buyer – finanziari e/o industriali) o aziende target (Target Company), in linea con la strategia e i desiderata del cliente, sia in Italia che all'estero;
 - valutazione d'azienda o di componenti aziendali significative (marchi, brevetti, customer list, rami d'azienda, etc.) e definizione della strategia di valore (prezzo) e negoziazione;
 - definizione ed esecuzione dell'operazione di M&A curando direttamente tutti gli aspetti strategici, negoziali e finanziari e coordinando quelli fiscali e legali.

I servizi di CF&S Advisors : Strategy & Valuation

– Strategy & Valuation –



- Nell'ambito dei servizi di **Strategy & Valuation**, CF&S Advisors supporta le aziende e le istituzioni finanziarie in tutte le circostanze della vita aziendale (*i.e. start-up, sviluppo e pianificazione strategica, crisi industriale e finanziaria, passaggi generazionali, operazioni di riorganizzazione societaria, compliance per finalità contabili e fiscali*) nelle quali è richiesto un supporto professionale e qualificato:

- nella redazione di Piani Industriali e supporto alla pianificazione strategica;
- nella valutazione del posizionamento competitivo dell'impresa e nell'analisi dei competitors;
- nell'analisi di check-up economico finanziario di un'impresa ai fini della definizione dello stato di salute aziendale;
- nelle attività di Business Planning per lo studio della sostenibilità economico finanziaria d'impresa e della fattibilità dei suoi progetti di investimento;
- nella redazione di Independent Business Plan Review (IBR) a supporto delle istituzioni finanziarie;
- nelle valutazioni di aziende e/o rami di business, partecipazioni, asset intangibili (*i.e. marchi, brevetti, customer list etc.*);
- nella redazione di Fairness Opinion e Pareri tecnici d'ufficio a supporto delle istituzioni (CTU).

Utilizziamo un approccio «*issue-driven*» per fornire soluzioni alle più tipiche problematiche aziendali – **Merger & Acquisition**



Gestione di Mandati di M&A - Sell Side

Necessità di un supporto qualificato e competente nell'intera gestione di un processo di vendita di un'azienda, di una partecipazione, di un ramo d'azienda o di un asset intangibile

Il nostro supporto in tale ambito consiste nell'analisi e valutazione strategico-industriale dell'azienda, nella predisposizione dell'information memorandum, nella ricerca dei potenziali buyer alla gestione di tutte le negoziazioni, al coordinamento delle attività di Due Diligence e di tutti gli aspetti finanziari, legali, contrattuali e fiscali collegate all'operazione

Target Screening; M&A Strategy e Gestione di Mandati - Buy Side

Necessità di un supporto qualificato e competente nella valutazione di opzioni strategiche di sviluppo/crescita per vie esterne, attraverso l'acquisizione di aziende o di rami di business, sia in Italia che all'estero?

Il nostro supporto in tale ambito consiste nell'analisi strategica e industriale dell'operazione di acquisizione, nella selezione delle potenziali target-company, nell'analisi di pre-fattibilità industriale dell'aggregazione, nella gestione e coordinamento dell'intero processo di acquisizione

Ricerca Partner per il rilancio dell'azienda e/o sviluppo di nuovi progetti di investimento

Necessità di valutare diverse alternative ed opzioni per finanziare progetti di crescita e/o-rilancio aziendale

Il nostro supporto in tale ambito consiste nell'analisi preliminare dei Pro-Cons delle opzioni disponibili in linea con gli obiettivi aziendali in termini di risorse e governance: Fondi di Private Equity? Club Deal? Family Office? Quotazione in Borsa? Investitori Industriali? Fondi Debito? Finanza Strutturata? Ricerca dei potenziali investitori e gestione e coordinamento dell'intero processo di investimento

Operazioni Societarie Straordinarie, Gestione dei Passaggi Generazionali Processi di quotazione in Borsa (IPO)

*Necessità di gestire il passaggio generazionale in azienda.
Ri-organizzazioni aziendali e societarie ed operazioni di «equity replacement»*

Il nostro supporto in tale ambito consiste nell'analisi delle diverse alternative esistenti in linea con gli obiettivi prefissati (i.e. Cessione di una partecipazione di maggioranza e/o di minoranza, Cessione della maggioranza e reinvestimento in minoranza, Acquisto di partecipazioni societarie dai soci uscenti, IPO-quotazione in borsa, «Managerializzazione», Rivisitazione della corporate governance e Ristrutturazione/Riorganizzazione Societaria ed Aziendale) nell'analisi e valutazioni economiche aziendali preliminari, nella ricerca di potenziali Partner Finanziari e/o Industriali e nella gestione dell'intero processo dal punto di vista strategico e finanziario coordinando anche gli aspetti legali e fiscali

Utilizziamo un approccio «*issue-driven*» per fornire soluzioni alle più tipiche problematiche aziendali – **Strategy & Valuation**



Pianificazione Strategica e Redazione Piani Industriali

Necessità di un supporto qualificato nell'ambito della Pianificazione Strategica e nella predisposizione del Piano Industriale aziendale

Il nostro supporto in tale ambito consiste nella redazione del documento di Piano Industriale e del relativo modello operativo economico, patrimoniale e finanziario in linea con gli obiettivi e le finalità aziendali (i.e. condivisione con Banche, Istituzioni, Azionisti, Allineamento manageriale, Re-thinking Strategico e valutazione delle opzioni di sviluppo perseguibili)

Assessment Strategico, Analisi del Posizionamento Competitivo e valutazione di Opzioni Strategiche

Necessità di un supporto qualificato per ripensare e ridefinire il percorso strategico aziendale analizzando gli impatti strategici ed economico finanziari di diverse opzioni/alternative strategiche perseguibili

*Il nostro supporto in tale ambito consiste nell'analisi dei principali trend di mercato, analisi del posizionamento competitivo aziendale attraverso interviste mirate a clienti/fornitori ed esperti di settore, benchmarking con i principali competitors, identificazione, analisi e valutazione delle opzioni strategiche
Redazione di un documento di sintesi con evidenza delle principali issues emerse*

Check-Up Economico Finanziario Aziendale & Benchmarking

Necessità di un supporto qualificato nell'analisi della situazione economico, patrimoniale e finanziaria aziendale, volta a definire la redditività normale aziendale, il livello di indebitamento, il ritorno sul capitale investito e la capacità di generare flussi di cassa

il nostro supporto in tale ambito consiste nell'analisi economico-finanziaria della performance aziendale negli ultimi 3/5 anni, anche in termini comparativi con aziende competitors (benchmarking), e nella redazione di un documento di sintesi con evidenza delle principali issues ed indicazioni sulle priorità strategiche di focus aziendale

Business Planning, Sviluppo Business Case e Valutazione di Progetti di Investimento

Necessità di un supporto qualificato nella valutazione di fattibilità sostenibilità economico finanziaria di diverse alternative di progetti di investimento per accrescere le potenzialità del tuo business o per valutare l'ingresso in nuovi business

Il nostro supporto in tale ambito consiste nell'analisi del Business Case, nell'identificazione delle assunzioni di base e modellizzazione di diversi scenari con relativa evidenza degli impatti economici, patrimoniali e finanziari

Valutazioni Economico – Finanziarie d'Azienda & Fairness Opinion

Necessità di un supporto qualificato nell'analisi e valutazione dell'azienda o di un ramo di business, di una partecipazione, di un asset intangibile (marchi, brevetti, customer list, avviamento ect) per rispondere ad esigenze di compliance in ambito contabile e/o fiscale

(bilancio, impairment test, operazioni di riorganizzazione societaria, pareri di congruità) e/o in relazione a richieste da parte di istituzioni finanziarie, potenziali operazioni straordinarie oppure per esigenze interne dei soci o del CdA

Il nostro supporto in tale ambito consiste nella redazione di un documento di Valutazione Economica/Fairness Opinion in linea con gli standard professionali richiesti per questo tipo di attività

Independent Business Plan Review (IBR)

Necessità di un supporto qualificato e professionale per dialogare con le Banche nell'ambito di una ristrutturazione industriale- finanziaria e/o richiesta nuova finanzia attraverso la stesura di un parere indipendente sul Business Plan, sulla ragionevolezza delle assunzioni di base, sulla fattibilità economico finanziaria e capacità di generare flussi di cassa a supporto del debito?

Il nostro supporto in tale ambito consiste nella redazione di un documento di Analisi del Business Plan in linea con gli standard professionali richiesti per questo tipo di attività (IBR)

Perché scegliere CF&S Advisors?: Un Partner di lungo termine che supporta le aziende nei loro processi decisionali



**Esperienza e
Commitment**

- **Forti credenziali e skills maturate** nell'ambito delle operazioni di M&A, consulenza strategica e valutazioni d'azienda



Focus PMI

- Puntiamo ad essere **Trusted Advisor** di lungo termine principalmente focalizzati sulle esigenze di imprenditori e famiglie, PMI e Fondi di PE facendo leva a 360 gradi su tutte le nostre competenze di Corporate Finance & Strategy maturate negli anni a supporto delle operazioni straordinarie



**Qualità e
Competenza**

- Il team CF&S a supporto dei clienti vedrà sempre la figura di **senior professional fully dedicated** alle attività progettuali. Il nostro approccio è flessibile e modulabile anche in funzione del successo delle iniziative. Operiamo inoltre rispettando i massimi standard di integrità, competenza ed etica professionale



**Orientamento al Cliente,
Flessibilità operativa ed
approccio *data driven***

- **L'ascolto e il costante contatto con i clienti**, il rigore operativo e l'**approccio data-driven** focalizzato sui numeri, l'indipendenza e l'estrema flessibilità organizzativa caratterizzano il nostro modus operandi. Elementi indispensabili per operare al fianco degli imprenditori, delle famiglie e PMI.



**Business Network
Relationship**

- **Ampio network di business relationship** maturato in oltre 20 anni di esperienza in diversi ambiti industriali e finanziari

Location e contatti



MILANO

Piazzale Biancamano, 8 - 20121

+39 02 62031

info@cfsadvisors.it

www.cfsadvisors.it

