

*«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»*

*Milano,  
Marzo, 2022*

# CF&S Advisors – Corporate Finance & Strategy

---

## – Agenda –

■ Chi Siamo

■ I Servizi di CF&S

■ Le Nostre Credenziali

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



- CF&S Advisors opera nel campo della Consulenza Strategica e di Corporate Finance 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 Strategica e 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 Strategia e Finanza Aziendale



- **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

- **I Servizi di CF&S**

- Le Nostre Credenziali

# I servizi di CF&S Advisors

## Merger & Acquisition



## Strategy & Valuation



# 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 finanza 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

## 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 di azienda ed Operazioni Straordinarie*
  - *Analisi Strategica ed Economico Finanziaria d'impresa*
  - *Business Planning , analisi e valutazione di progetti d'investimento*

---

# CF&S Advisors – Corporate Finance & Strategy

---

## – Agenda –

- Chi Siamo
- I Nostri Servizi
- **Le Nostre Credenziali**

## Alcune delle nostre esperienze rilevanti (1/5)

2021

M&amp;A Support Sell Side



Colombini

2021

M&amp;A Support Sell Side\*\*

VALMOR s.r.l.

HMODA

2020

M&amp;A Support – Sell Side\*



2020

M&amp;A Support – Sell Side



2019

M&amp;A Support – Sell Side\*



2019

M&amp;A Support – Sell side\*\*



2019

M&amp;A Support – Sell Side\*\*



2020

Supporto Redazione  
Piano Industriale

2020

Supporto redazione  
Piano Economico-  
Finanziario

JATO

\*Alcune operazioni sono state seguite dai professionisti CF&S in qualità di responsabile di progetto in passate esperienze lavorative

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

## Alcune delle nostre esperienze rilevanti (2/5)

2019

Supporto redazione  
Piano Economico-  
Finanziario

The logo for Sementis, featuring the word "Sementis" in a stylized, cursive font with a green leaf-like element above the 'S'.

2019

Piano Economico  
Finanziario e Valutazione  
d'azienda

The logo for EXIBIT, featuring the word "EXIBIT" in a bold, sans-serif font with a registered trademark symbol.

2020

M&A Support Sell Side

The logo for Assaje, featuring the word "Assaje" in a stylized, cursive font with a red chili pepper graphic integrated into the letter 'j'.

2019

M&A Support – Sell Side\*

The logo for BLUCLAD, featuring a blue circular icon with a white shape inside, followed by the word "BLUCLAD" in a bold, sans-serif font.The logo for LBO FRANCE, featuring a small square icon with a grid pattern, followed by the text "LBO FRANCE" in a bold, sans-serif font.

2020

Piano Industriale – M&A  
Support Sell Side

The logo for Industria CAPRESE, featuring a stylized blue figure climbing a yellow curved line, with the text "Industria CAPRESE" below it.

*\*Alcune operazioni sono state seguite dai professionisti CF&S in qualità di responsabile di progetto in passate esperienze lavorative*



## Alcune delle nostre esperienze rilevanti\* (3/5)

Supporto Redazione  
Piano Industriale



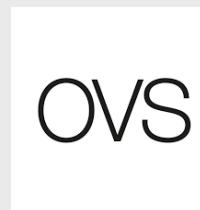
Studio di Fattibilità su  
Potenziale Integrazione  
Industriale (Merger Plan)



Piano Industriale  
e quotazione in Borsa (IPO)



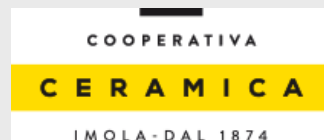
Piano Industriale  
e quotazione in Borsa (IPO)



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)

<p>Supporto redazione Piano Strategico e sviluppo retail</p> 	<p>M&amp;A Support – Target Screening</p> 	<p>IBR e Valutazione d'azienda</p> 	<p>Independent Business Plan Review</p> 
<p>Piano Industriale e Valutazione d'azienda</p> 	<p>Piano Industriale- IPO (quotazione in borsa)</p> 	<p>Supporto redazione Piano Economico- Finanziario</p> 	<p>M&amp;A support – Business Plan</p> 
<p>Independent Business Plan Review</p> 	<p>Valutazione d'Azienda ed Impairment Test</p> 	<p>M&amp;A Support – Buy Side</p> 	<p>Piano Industriale e Valutazione d'azienda</p> 

\*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)

<p>Independent Business Plan Review</p> 	<p>M&amp;A - Support Buy Side</p> 	<p>M&amp;A Support - Buy Side</p> 	<p>M&amp;A Support - Buy Side</p> 
<p>Independent Business Plan Review</p> 	<p>M&amp;A support - Sell Side</p> 	<p>Piano Industriale Integrazione ed M&amp;A Support - Buy Side</p> 	<p>Independent Business Plan Review</p> 
<p>Piano Strategico di sviluppo internazionale</p> 	<p>Supporto redazione Piano Industriale</p> 	<p>Independent Business Plan Review</p> 	<p>M&amp;A support - Buy Side</p> 

\*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



## Location e contatti



### MILANO

Piazzale Biancamano, 8 - 20121

+39 02 62031

info@cfsadvisors.it

