

M&A: il mercato italiano – L'esperienza GT FAS

Febbraio 2019



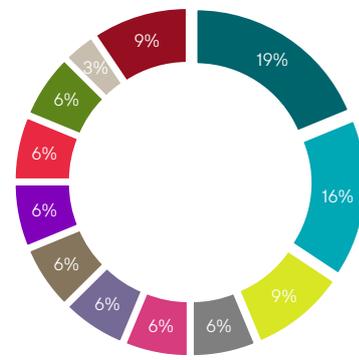
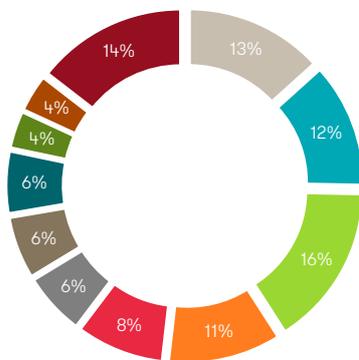
Settore di attività e multipli EBITDA

Sulla base degli incarichi di due diligence e M&A completati e ancora in corso, degli ultimi 24 mesi, abbiamo analizzato alcuni KPI aggregati per il 2017 e 2018

Transaction services (DD)

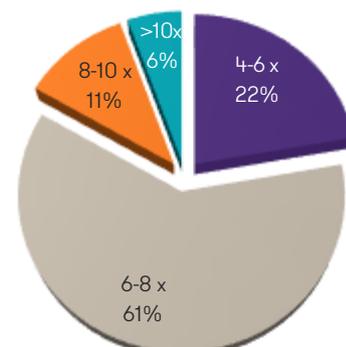
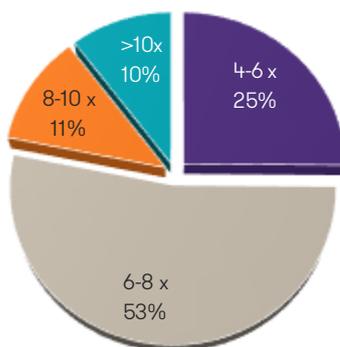
M&A deals

Incarichi GTFAS per settore di attività



- Energy
- Automotive
- Manufacturing
- Consumer goods
- Food & Beverage
- Engineering
- Telecommunications
- Education
- Healthcare
- Logistic and Transportation
- Packaging
- Other Industry
- Business services
- Retail
- Fashion, Textile and Leisure

Incarichi GTFAS per range di multiplo EBITDA

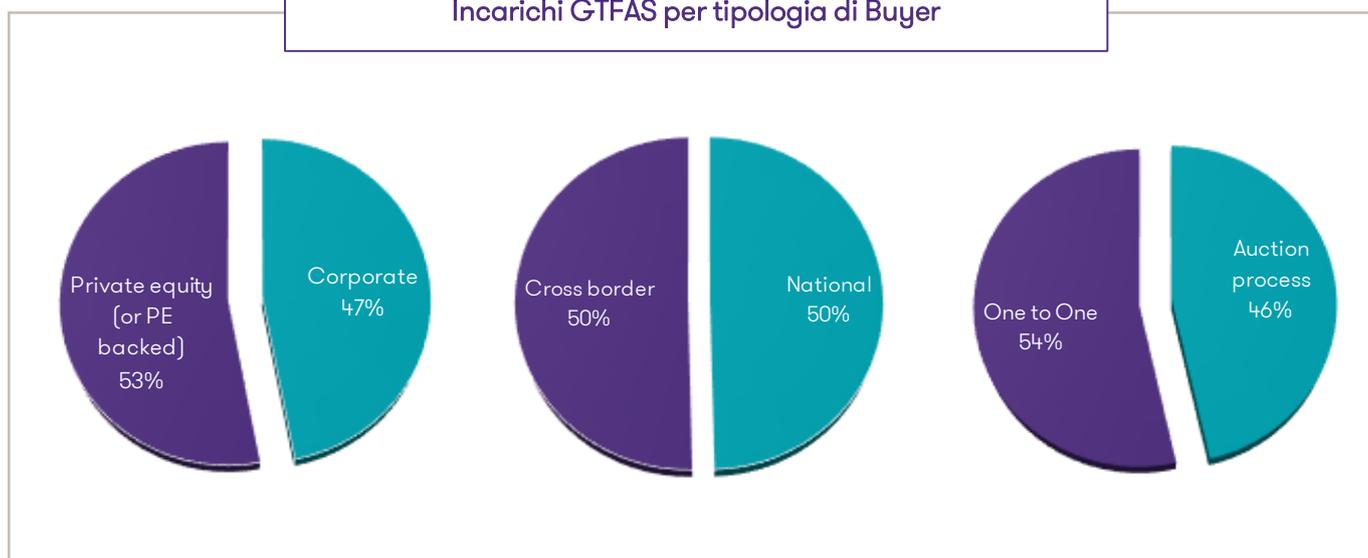


È interessante notare come sia progressivamente diminuito, in termini percentuali, il numero di deal caratterizzati da un range di valutazione inferiore a 6 volte l'EBITDA a favore del range di valutazione medio (6x-8x)...

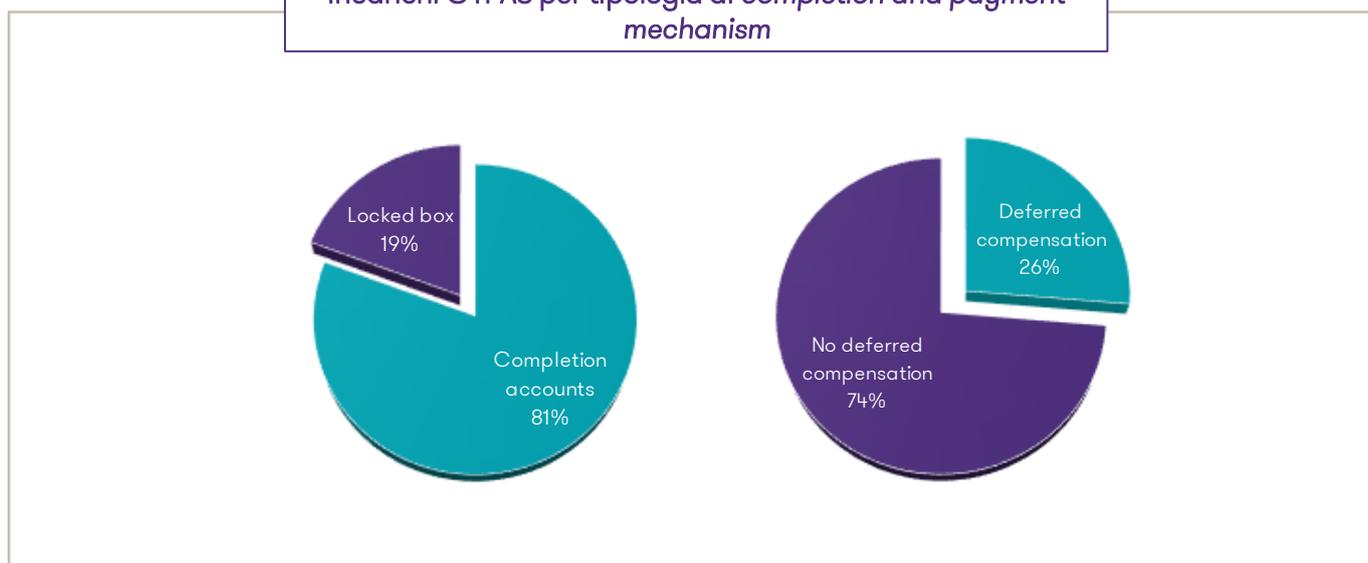
Tipologia di buyer e completion / payments mechanism

Transaction services e M&A deals

Incarichi GTFAS per tipologia di Buyer



Incarichi GTFAS per tipologia di completion and payment mechanism



I meccanismi di *completion accounts* (calcolo dell' *equity value* alla data del *closing*) sono di gran lunga preferiti ai cosiddetti *locked box*;
Una componente di prezzo differito (*earn-outs*, ecc.) è inclusa in circa il 25% delle transazioni

Panoramica dei servizi *Transaction* & *M&A*

Transaction Advisory Services

“supportiamo la crescita delle imprese durante tutto il loro ciclo di vita”

Lavoriamo a fianco di imprenditori e manager di aziende del *mid market* in tutte le fasi del loro ciclo di vita. Dall'individuazione delle opzioni strategiche disponibili per l'impresa e gli azionisti, fino al supporto e alla gestione della soluzione prescelta, siamo in grado di fornire un'offerta integrata di servizi di *corporate finance*.

Il nostro team fornisce consulenza specialistica nelle seguenti aree :

- Financial due diligence;
- Vendor due diligence;
- Preparazione all'exit;
- Supporto all'acquisizione;
- Vendor assists;
- Transaction tax;
- Separation and integration;
- Financial modelling.

Mergers & Acquisitions

“decisioni strategiche per la crescita delle imprese”

Lavoriamo con imprenditori e manager di aziende del *mid market* aiutandoli a comprendere il vero potenziale commerciale dell'impresa che mirano ad acquisire e come l'acquisizione possa contribuire a raggiungere i loro obiettivi strategici.

Dall'analisi delle opzioni strategiche disponibili dalla prospettiva dell'impresa o dei suoi azionisti, al supporto alla gestione della selezione prescelta, forniamo una gamma integrata di servizi di *corporate finance*.

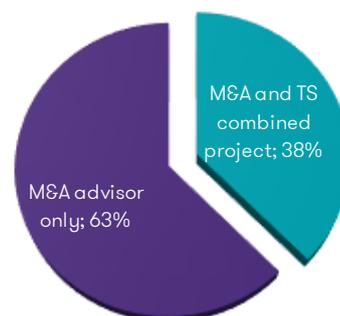
Il nostro team fornisce consulenza specialistica nelle seguenti aree:

- Acquisizioni;
- Cessioni;
- Private equity advisory;
- Performance improvement;
- Valutazioni, stime e perizie;
- Raising finance;
- Financial reporting.

Attività di cross-selling

TAS e M&A collaborano in modo efficace gestendo i potenziali conflitti d'interesse.

Le sinergie e le attività di cross-selling rispondono ai bisogni e ai requisiti dei clienti tramite servizi aggiuntivi e complementari.



Il team

Transaction Services



Stefano Marchetti
Head of Transaction services
T +39 346 14 14 049
E stefano.marchetti@bgt.it.gt.com



Antonio Aiuto
Transaction services
T +39 346 075 754 8
E antonio.aiuto@bgt.it.gt.com



Alberto Alverà
Transaction services
T +39 346 11 63 598
E alberto.alvera@bgt.it.gt.com



Marco Degregori
Transaction services
T +39 340 3969613
E marco.degregori@bgt.it.gt.com



Daniele Ottobriano
Transaction services
T +39 366 15 96 167
E daniele.ottobriano@bgt.it.gt.com



Martina Cellana
Transaction services
T +39 347 37 97 915
E martina.cellana@bgt.it.gt.com



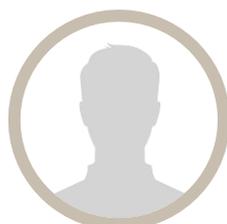
Martina Petrella
Transaction services
T +39 380 64 60 723
E martina.petrella@bgt.it.gt.com



Edoardo Dell'Acqua
Transaction services
T +39 339 45 12 749
E edoardo.dellacqua@bgt.it.gt.com



Cristina Marino
Transaction services
T +39 344 069 6634
E cristina.marino@bgt.it.gt.com



Intern
Transaction services

Il team M&A Advisory



Sante Maiolica

Head of M&A advisory

T +39 347 64 14 223

E sante.maiolica@bgt.it.gt.com



Giovanni Marino

M&A advisory

T +39 348 64 12 950

E giovanni.marino@bgt.it.gt.com



Giovanni Menna

M&A advisory

T +39 334 52 24 500

E giovanni.menna@bgt.it.gt.com



Carlotta Viola

M&A advisory

T + 39 344 02 80 815

E carlotta.viola@bgt.it.gt.com



Sarrah Mouelhi

M&A advisory

T +39 334 11 15 677

E sarrah.mouelhi@bgt.it.gt.com



Salvatore Celozzi

M&A advisory

T +39 320 42 26 828

E salvatore.celozzi@bgt.it.gt.com



Nicola Cimmino

M&A advisory

T + 39 340 08 98 185

E nicola.cimmino@bgt.it.gt.com



Eleonora Bonomini

M&A advisory

T +39 334 78 50 887

E Eleonora.bonomini@bgt.it.gt.com



Intern

M&A advisory

Il team M&A tax



Gianni Bitetti

International and M&A Tax Partner

T +39 345 14 65 142

E gianni.bitetti@bgt.it.gt.com



Mattia Tencalla

M&A Tax

T +39 339 84 83 713

E mattia.tencalla@bgt.it.gt.com

[+ 3 esperti tax]

Altre linee di servizi Grant Thornton

Valutazioni

“Valutazioni professionali ed affidabili”

Per le imprese coinvolte in un'operazione straordinaria o in un contenzioso, o che stanno per affrontare una ristrutturazione, il valore dell'impresa coinvolta e dei suoi assets rappresentano un importante fattore commerciale da considerare. Una valutazione ragionata ed affidabile è pertanto essenziale.

Forensic & Investigation Services

“Un approccio rapido e personalizzato a investigazioni e risoluzioni di conflitti”

Uno scenario economico in rapida evoluzione e sempre più regolamentato implica la necessità per le imprese di adottare processi di governance e di compliance sempre più stringenti.

Recovery & Reorganisation

“Soluzioni efficaci per la massimizzazione del valore e una ristrutturazione sostenibile”

I cambiamenti economici possono avere effetti drammatici sulle prospettive delle single imprese e deteriorarne velocemente il valore. Il compito di comprendere come meglio proteggere e quindi massimizzare il valore residuo è reso ancora più complicato dalla loro crescente internazionalizzazione.

Business Consulting

“Prevenire ed affrontare i cambiamenti”

L'ambiente imprenditoriale sta mutando velocemente, ora più che mai. Eventi quali la globalizzazione e i rapidi cambiamenti tecnologici stanno mettendo in crisi i modelli di business tradizionali e creando grosse sfide per le imprese, sia quelle a capitale pubblico che privato.

Business Risk Services

“Per aiutarvi a bilanciare rischi ed opportunità”

Il rapporto tra società e organismi di controllo è cambiato nel tempo e l'introduzione di nuove norme continua a modificare lo scenario della corporate governance.

Assistenza completa in ambito tax, payroll, outsourcing e HR

“Per aiutarvi a bilanciare rischi ed opportunità”

- Fiscalità d'impresa;
- Imposte dirette;
- Global mobility services;
- Payroll & HR services;
- Imposte indirette;
- Transfer pricing; contenzioso;
- Private client services;
- Fatturazione elettronica;
- Family business.

