

# ETHICA GROUP

---

## PRESENTAZIONE

OTTOBRE 2017





*Ethos (ἦθος) è un termine greco il cui significato originario è “luogo da vivere”.  
Aristotele ne ampliò il significato sino ad includervi i concetti di “conoscenza” e “competenza”.  
Da questi presupposti e con queste ambizioni è nata Ethica Group.*



## INTRODUZIONE AD ETHICA GROUP

---

### FOCUS

*Ethica Group («Ethica») nasce a fine 2016 a seguito dell'evoluzione dell'attività di Ethica Corporate Finance, società costituita a fine 2009 con lo scopo di fornire servizi di consulenza in operazioni di finanza straordinaria e nella gestione dei patrimoni familiari*

### CLIENTI

*Ethica è strategicamente focalizzata sulle società del mid-market (€ 50-500 mln di fatturato). I clienti di Ethica sono prevalentemente le medie imprese italiane ed internazionali, i loro azionisti, i fondi di Private Equity ed altri investitori istituzionali, con i quali Ethica si propone di costruire relazioni consolidate e durature nel tempo*

### SERVIZI

*Ethica affianca i propri clienti nelle seguenti attività di consulenza finanziaria:*

- ▶ *assistenza in operazioni di fusione ed acquisizione, cessione di aziende o di partecipazioni*
- ▶ *assistenza nel reperimento di nuovo debito ordinario, alternativo ed agevolato, nonché nella riorganizzazione del debito esistente, sia a breve che a medio/lungo termine*
- ▶ *consulenza nella gestione dei patrimoni familiari e del passaggio generazionale*

### TEAM

*Il team di Ethica si compone di oltre 30 professionisti che condividono esperienze, competenze ed orientamento al servizio del cliente*



*“Un gruppo di amici, alcuni solidi professionisti ed un pool di imprenditori con importanti valori comuni. Ecco come è nata Ethica”*

*Leopoldo Poppi, Presidente di Ethica Holding*

*Già Presidente di Tomasoni Topsail S.p.A.. Membro del Board di North Technology Group LLC e membro del Board di North Sails Europe A/S*



2009

A fine 2009, su iniziativa di un gruppo di professionisti con oltre 25 anni di esperienza specifica, viene costituita **Ethica Corporate Finance S.p.A.** come società specializzata nelle operazioni di Mergers & Acquisitions. Il capitale sociale della società è detenuto dai partner operativi e da imprenditori italiani opportunamente e strategicamente diversificati per dimensione, localizzazione geografica e settore di appartenenza

2014

Nel 2014 Ethica Corporate Finance S.p.A. costituisce la divisione «Debt Advisory» con l'obiettivo di fornire consulenza nelle tematiche relative al capitale di debito

2015

Alla fine del 2015 viene deliberata l'acquisizione di una partecipazione di minoranza in **Amaranto Investment SIM S.p.A.**, società di consulenza finanziaria indipendente che assiste imprese e famiglie imprenditoriali nelle scelte di investimento, protezione del patrimonio e continuità d'azienda («Family Office»)

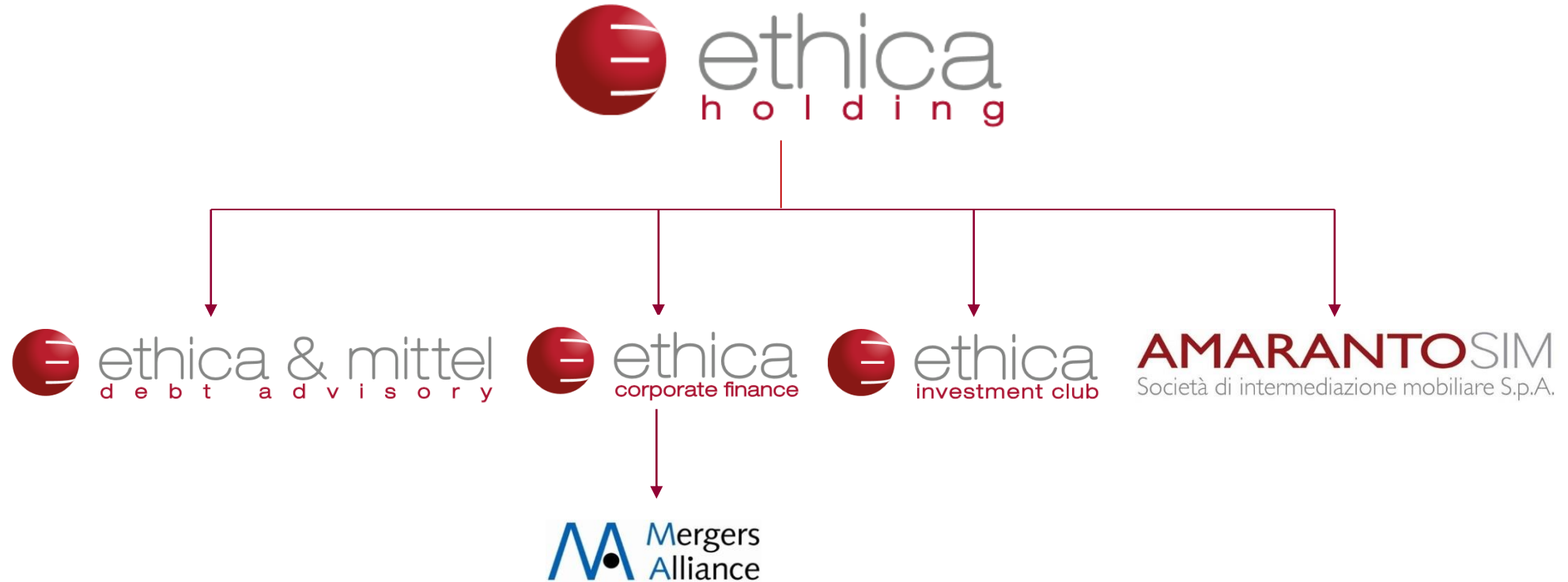
2016

Nel corso del 2016 viene costituita con il gruppo Mittel, quotato alla Borsa di Milano, una joint venture nella quale sono state conferite le rispettive divisioni di «Debt Advisory». La nuova società prende il nome di **Ethica & Mittel Debt Advisory S.r.l.**

2017

A inizio 2017 viene costituita **Ethica Investment Club** (holding di partecipazioni in società industriali e di servizi) e contestualmente viene avviata la riorganizzazione funzionale di Ethica Corporate Finance, con la creazione di una holding che detiene le partecipazioni nelle quattro società prodotte: nasce **Ethica Group**





*Un Gruppo di società / attività complementari al servizio della media azienda italiana (€ 50 - 500 mln di fatturato) e degli investitori istituzionali*





### DEBT ADVISORY

- ▶ Nuova finanza (ordinaria, alternativa ed agevolata)
- ▶ Acquisition & leveraged finance
- ▶ Ristrutturazioni finanziarie
- ▶ Distressed M&A

- ▶ 70 operazioni di Debt Advisory realizzate dal 2010 (28 operazioni negli ultimi 2 anni)
- ▶ Oltre €1,9 mld di «Capital raised»



### MERGERS & ACQUISITIONS

- ▶ Acquisizioni // Cessioni
- ▶ Fusioni // Conferimenti
- ▶ MBO // MBI
- ▶ Joint venture & partnership

- ▶ Oltre 50 operazioni di M&A realizzate dal 2010 (26 operazioni negli ultimi 2 anni)
- ▶ Circa €3,0 mld di «Transaction Value»



### INVESTMENT CLUB

- ▶ Acquisto di partecipazioni in aziende industriali e di servizi
- ▶ Sottoscrizione di P.O. conv. e non
- ▶ Finanziamento di Start-Up
- ▶ Partecipazione a SPAC, Club-Deal, etc.

- ▶ Circa €50 mln di risorse finanziarie disponibili



### FAMILY OFFICE

- ▶ Servizi di investimento e coordinamento delle attività di gestione del patrimonio
- ▶ Protezione del patrimonio
- ▶ Passaggio generazionale

- ▶ Oltre 20 famiglie con disponibilità liquide superiori a €20 – 30 mln (ultra HNWI)

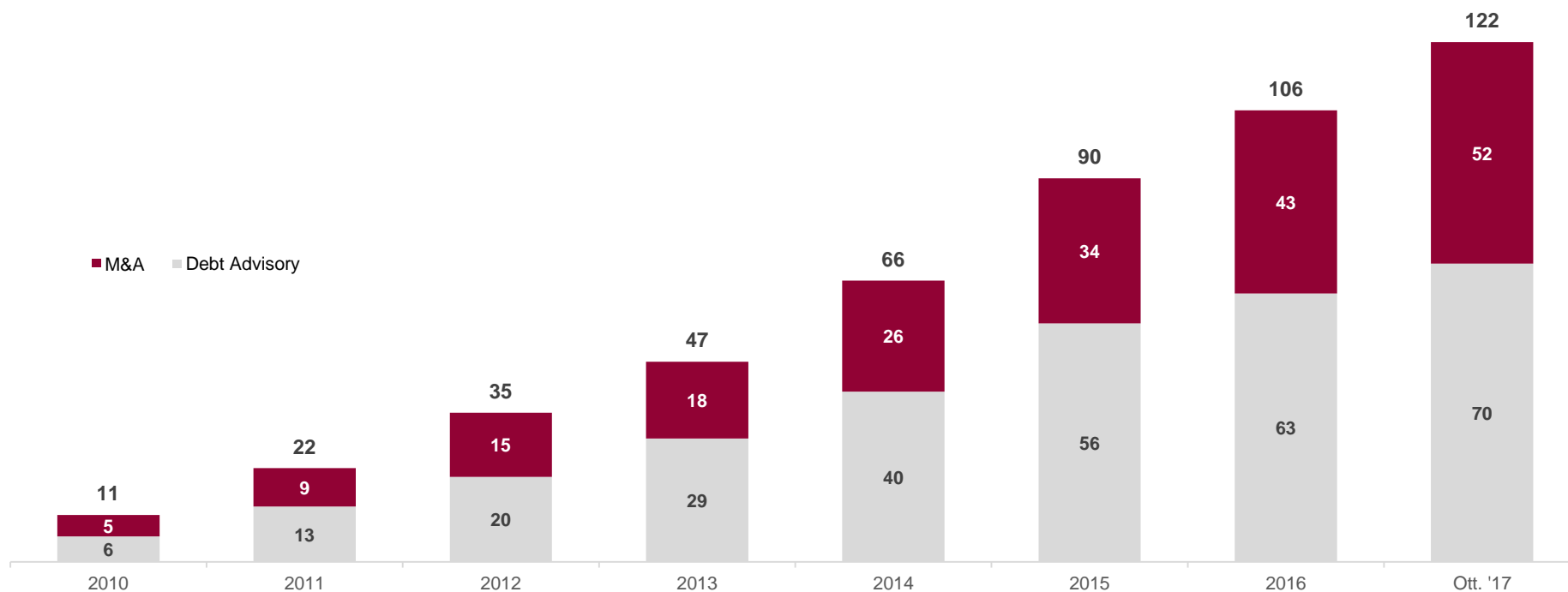


## ETHICA GROUP: TRACK RECORD DEBT ADVISORY E MERGERS & ACQUISITIONS

*Negli ultimi 7 anni, le società di Ethica Group hanno completato oltre 120 operazioni di finanza straordinaria in molteplici settori industriali, assistendo imprenditori, grandi gruppi internazionali e fondi di Private Equity italiani ed esteri.*

*Grazie a tali risultati, Ethica si è affermata come una delle realtà più dinamiche del panorama italiano dell'advisory finanziario.*

*Numero di operazioni cumulate*



*Ethica & Mittel Debt Advisory («EMDA») è la società focalizzata nella consulenza relativa alle tematiche del debito finanziario.*

*EMDA ha l'obiettivo di assistere le aziende di medie e grandi dimensioni e gli investitori istituzionali nei progetti di strutturazione, organizzazione e reperimento di finanziamenti bancari, alternativi ed agevolati, oltre che nella ristrutturazione del debito bancario esistente, al fine di riequilibrare la struttura finanziaria e sostenere la crescita futura delle aziende.*

*In tal modo, EMDA è in grado di offrire ai propri clienti l'assistenza professionale su uno spettro estremamente ampio di operazioni di finanziamento.*

### NUOVA FINANZA E RIFINANZIAMENTI

#### FINANZA ORDINARIA

Reperimento di fonti di finanziamento attraverso il sistema bancario tradizionale, fondi di Private Debt e Private Placement

#### FINANZA ALTERNATIVA

Diversificazione delle fonti attraverso Istituzioni Finanziarie Nazionali e internazionali: BEI, IFC (Banca Mondiale) e Cassa Depositi e Prestiti

#### FINANZA AGEVOLATA

Reperimento di contributi a fondo perduto ed agevolazioni (bandi nazionali ed europei) e strumenti per l'internazionalizzazione (SIMEST)

### ACQUISITION FINANCE E RISTRUTTURAZIONI FINANZIARIE/DISTRESSED M&A

- ▶ Assistenza nella ricerca di debito "senior" e debito subordinato per acquisizioni di società target
- ▶ Assistenza nella ristrutturazione e/o ridefinizione del debito bancario e nella negoziazione con i creditori finanziari
- ▶ Assistenza nelle acquisizioni/cessioni di aziende in crisi finanziaria



*“La credibilità di un'impresa nei confronti della comunità finanziaria è legata non solo all'ammontare assoluto delle risorse che riesce ad attrarre, ma anche e soprattutto alla loro composizione ”*

*Pietro Negra  
Fondatore di CrisConf (marchi Pinko e Toy G) – Socio non operativo di Ethica Holding*





EMDA è in grado di intercettare con rapidità ed efficienza tutte le fonti di finanziamento bancario, alternative al sistema bancario ed agevolate, per sostenere i piani di crescita e sviluppo delle imprese.

### FINANZA ORDINARIA, ALTERNATIVA ED AGEVOLATA

#### AREE DI INTERVENTO

- ▶ Capitale Circolante
- ▶ CAPEX
- ▶ Ricerca & Innovazione
- ▶ Internazionalizzazione
- ▶ Dividend Recap

#### STRUMENTI

- ▶ Finanziamenti m/l bancari
- ▶ Finanziamenti senior e subordinati
- ▶ Finanziamenti diretti BEI, IFC
- ▶ Finanziamenti di Cassa Depositi e Prestiti (CDP)
- ▶ Minibond
- ▶ Private placement
- ▶ Bandi nazionali e regionali
- ▶ Bandi comunitari (e.g. Horizon 2020, LIFE) e fondi strutturali
- ▶ Incentivi fiscali

#### CONTROPARTI

- ▶ Istituti di credito italiani
- ▶ Banche internazionali
- ▶ Banche multilaterali di sviluppo (e.g. BEI, IFC-Banca Mondiale)
- ▶ Fondi di Private Debt
- ▶ CDP, KfW
- ▶ SIMEST
- ▶ SACE
- ▶ Commissione Europea
- ▶ Ministeri, INVITALIA



## DEBT ADVISORY: ACQUISITION FINANCE E RISTRUTTURAZIONI

EMDA assiste le imprese e gli investitori istituzionali nei progetti di strutturazione, organizzazione e reperimento di finanziamenti, oltre alla rinegoziazione del debito esistente al fine di riequilibrare la struttura finanziaria e sostenere la crescita futura.

	ACQUISITION & LEVERAGED FINANCE	RISTRUTTURAZIONI FINANZIARIE	DISTRESSED M&A
OPERAZIONE	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Ricerca di finanziamenti senior o subordinati per conto di fondi di Private Equity o gruppi aziendali nelle acquisizioni di società target</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Assistenza alle aziende in tensione finanziaria nella definizione e realizzazione di ristrutturazioni del debito bancario</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Assistenza <i>Sell/Buy Side</i> nelle cessioni di aziende in crisi finanziarie</li></ul>
VANTAGGI PER I CLIENTI	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Ricerca delle migliori condizioni relative ai finanziamenti, mettendo in competizione tra loro altre controparti (istituti bancari e/o fondi di Private Debt)</li><li>▶ Rapporti frequenti e consolidati con i principali Istituti bancari e fondi di Private Debt operanti in Italia</li><li>▶ Conoscenza dei tassi e condizioni di mercato corrente</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Negoziazione con i creditori finanziari delle migliori condizioni per l'uscita dalla crisi</li><li>▶ Solido track record nel financial restructuring</li><li>▶ Rapporti consolidati con le principali banche italiane</li></ul>	<ul style="list-style-type: none"><li>▶ Way out da situazioni di crisi finanziarie per azionisti e creditori</li><li>▶ Competenze M&amp;A/ Restructuring consolidate</li><li>▶ Rapporti consolidati con banche e fondi di Private Debt</li></ul>



## MERGERS & ACQUISITIONS

*Ethica Corporate Finance («ECF») è la società focalizzata nelle operazioni di “Mergers & Acquisitions”.*

*ECF agisce in qualità di advisor finanziario nella realizzazione di operazioni di fusioni, acquisizioni, dismissioni di aziende o partecipazioni, assistendo società italiane ed internazionali, i loro azionisti ed investitori istituzionali in tutte le fasi del processo.*

### INDIVIDUAZIONE DI OBIETTIVI STRATEGICI

Analisi degli obiettivi strategici, studi di fattibilità e valutazione dell'operazione e delle alternative possibili

### DEFINIZIONE DELLE STRATEGIE

Individuazione, selezione ed analisi delle opportunità di target o di potenziali acquirenti in linea con la strategia del cliente, sia in Italia che all'estero

### VALUTAZIONE FINANZIARIA

Valutazione d'azienda o di componenti aziendali significative (marchi, rami d'azienda, etc.)

### ESECUZIONE DELL'OPERAZIONE

Assistenza in tutte le fasi dell'operazione, curando direttamente tutti gli aspetti negoziali e finanziari e coordinando quelli fiscali e legali



*“Spesso le medie imprese italiane evidenziano una debolezza strutturale per dimensioni, competitività sui mercati internazionali e per problematiche connesse al passaggio generazionale, tali da rendere necessarie operazioni di finanza straordinaria. In altri casi, tali operazioni rappresentano una opportunità strategica per accelerare un percorso di crescita già individuato”*

*Enrico Valdani*

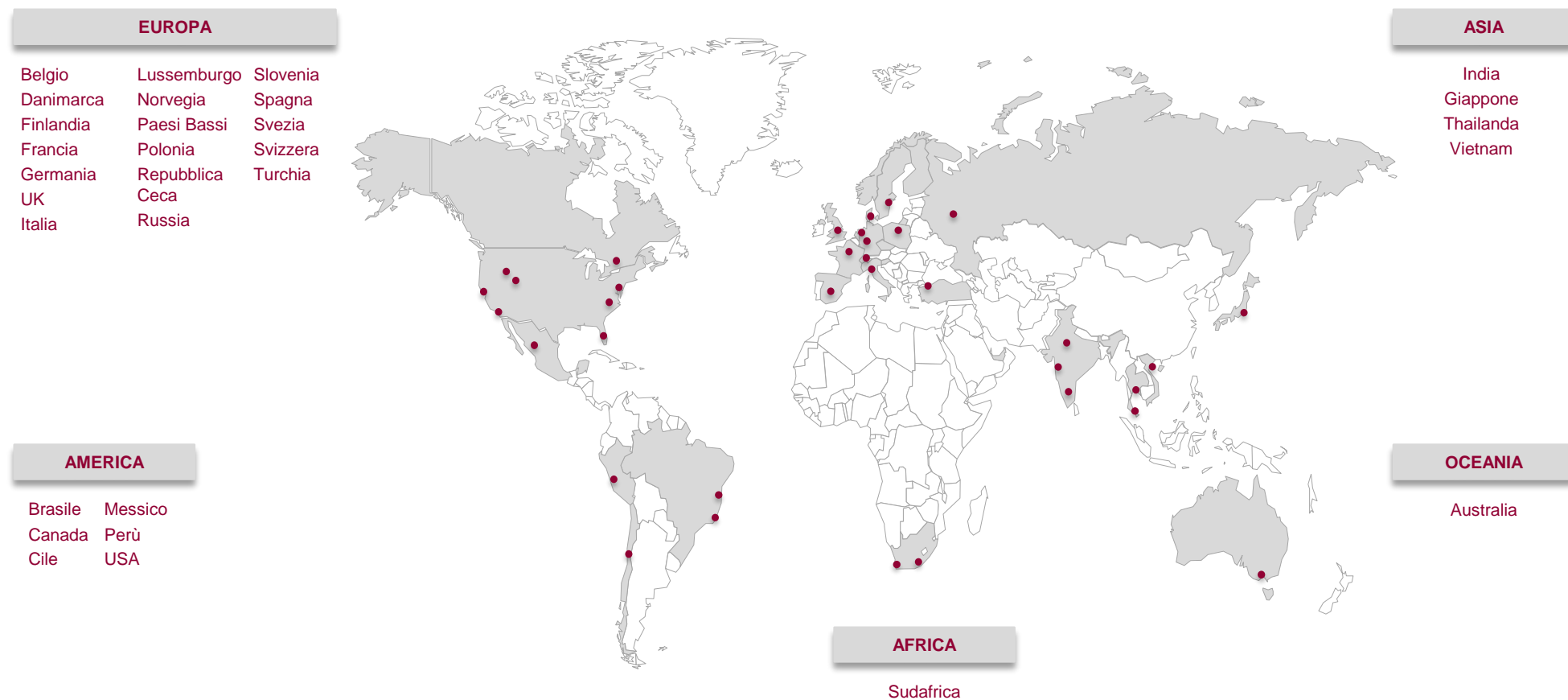
*Membro indipendente del board di Ethica Holding, Professore Ordinario di Marketing Strategico Un. Bocconi, Presidente e Direttore del Cermes. Fondatore di VVA*



## MERGERS & ACQUISITIONS: COPERTURA INTERNAZIONALE

ECF è membro fondatore di Mergers Alliance, partnership globale tra società di consulenza per operazioni di “Mergers & Acquisitions”, presente in 28 paesi attraverso 50 uffici nei quali operano oltre 400 professionisti.

La dimensione internazionale di Mergers Alliance consente ad ECF di operare in qualsiasi parte del mondo: «Global Reach».



# MERGERS & ACQUISITIONS: RICERCA

ECF si avvale di un team di Ricerca con l'obiettivo di individuare e promuovere la comprensione delle dinamiche dei settori industriali e la conoscenza dei trend internazionali, in modo da offrire un monitoraggio costante ai propri clienti.

## Beauty Sector Report

capitalmind | ethica corporate finance

Beauty is now in 'the eye of the acquirer'

The M&A market for beauty products has reached a 'tipping point' - thanks to an accelerated consolidation in the sector, driven by large financial players, who are increasingly targeting smaller players in the emerging 'niche' market. This is due to the fact that beauty products are highly profitable and have a long history of high returns on investment. The sector is also highly fragmented, with many small players, which makes it an attractive target for larger companies. The report provides an overview of the market, highlighting key trends and opportunities. It also includes a list of key players and their financial performance.

12/15/2017

2017

## Industrial machinery & digital automation Report

capitalmind | ethica corporate finance

Globalization and the rise of 'smart manufacturing'

The report focuses on the industrial machinery and digital automation sectors. It highlights the impact of globalization and the rise of 'smart manufacturing' on these sectors. The report provides an overview of the market, highlighting key trends and opportunities. It also includes a list of key players and their financial performance.

12/15/2016

2016

## Drive Technology Report

capitalmind | ethica corporate finance

Automotive Suppliers need to think 'smarter' and 'bigger'

The report focuses on the automotive suppliers sector. It highlights the need for automotive suppliers to think 'smarter' and 'bigger' in order to succeed in a highly competitive market. The report provides an overview of the market, highlighting key trends and opportunities. It also includes a list of key players and their financial performance.

12/15/2016

2016

## Automotive Supplier Report

capitalmind | ethica corporate finance

Automotive Suppliers need to think 'smarter' and 'bigger'

The report focuses on the automotive suppliers sector. It highlights the need for automotive suppliers to think 'smarter' and 'bigger' in order to succeed in a highly competitive market. The report provides an overview of the market, highlighting key trends and opportunities. It also includes a list of key players and their financial performance.

12/15/2016

2016

## FinTech Sector Report

Mergers Alliance | ethica corporate finance

FinTech M&A update

Innovation and changing consumer behaviour driving FinTech investment and M&A

The report focuses on the FinTech sector. It highlights the impact of innovation and changing consumer behaviour on the FinTech industry. The report provides an overview of the market, highlighting key trends and opportunities. It also includes a list of key players and their financial performance.

12/15/2015

2015

## Web Hosting Report

Mergers Alliance | ethica corporate finance

Web Hosting M&A update

Strong growth and high margins driving consolidation in US\$50 billion web hosting market

The report focuses on the web hosting sector. It highlights the strong growth and high margins in the US\$50 billion web hosting market. The report provides an overview of the market, highlighting key trends and opportunities. It also includes a list of key players and their financial performance.

12/15/2015

2015

## Bakery & Pastry Report

Mergers Alliance | ethica corporate finance

Bakery & Pastry M&A update

Global consumer lifestyles driving M&A activity

The report focuses on the bakery and pastry sectors. It highlights the impact of global consumer lifestyles on the M&A activity in these sectors. The report provides an overview of the market, highlighting key trends and opportunities. It also includes a list of key players and their financial performance.

12/15/2015

2015

## Sensor Sector Report

Mergers Alliance | ethica corporate finance

Sensors M&A update

Sensors empower the new-age industrial revolution

The report focuses on the sensor sector. It highlights the impact of sensors on the new-age industrial revolution. The report provides an overview of the market, highlighting key trends and opportunities. It also includes a list of key players and their financial performance.

12/15/2015

2015

## Auto Interiors Report

Mergers Alliance | ethica corporate finance

Automotive Interiors M&A update

Low level of consolidation within the automotive interior market driving M&A activity

The report focuses on the automotive interiors sector. It highlights the low level of consolidation within the automotive interior market, which is driving M&A activity. The report provides an overview of the market, highlighting key trends and opportunities. It also includes a list of key players and their financial performance.

12/15/2014

2014

## Business Outsourcing Report

Mergers Alliance | ethica corporate finance

Global Business Process Outsourcing M&A update

Attractive near-shore M&A opportunities in add-value BPO categories

The report focuses on the business outsourcing sector. It highlights the attractive near-shore M&A opportunities in add-value BPO categories. The report provides an overview of the market, highlighting key trends and opportunities. It also includes a list of key players and their financial performance.

12/15/2014

2014



## INVESTMENT CLUB

---

*Ethica Investment Club («EIC») è una Holding di Partecipazioni promossa da Ethica Corporate Finance ad inizio 2017.*

*EIC si propone come aggregatore di competenze e di risorse finanziarie, apportate da un pool di imprenditori italiani, per acquisire partecipazioni nel capitale di aziende italiane di medie dimensioni, con l'obiettivo di supportarne la crescita nel lungo periodo e di incrementare il valore delle partecipazioni detenute.*

### COMMITMENT

EIC può contare su un commitment iniziale di €50 mln, fornito da Ethica Holding, dagli azionisti della stessa, nonché da un ristretto gruppo di imprenditori italiani opportunamente selezionati

### SIZE INVESTIMENTO

EIC prevede di effettuare investimenti compresi tra €3 e €10 mln

### GOVERNANCE

Le decisioni di investimento vengono prese dal CdA di EIC per investimenti fino a €3 mln. Per importi superiori, le decisioni sono prese dall'Assemblea dei Soci a maggioranza

### QUOTAZIONE

Per consentire un pieno apprezzamento del valore degli asset in portafoglio e per permettere ai soci di monetizzare tutto o parte del proprio investimento, entro 5 anni dalla sua costituzione, è prevista la quotazione di EIC nella più opportuna sede di negoziazione



## INVESTMENT CLUB: TIPOLOGIA DI OPERAZIONI E PROFILO TARGET

### PROFILO TARGET

EIC investe in aziende italiane industriali e di servizi, profittevoli, leader nei propri segmenti di mercato, con significative protezioni verso la concorrenza e con un attraente business model. Le operazioni si concentreranno nei settori che, sulla base dell'esperienza e del track record maturati dal Team di Gestione, dai Promotori e dai Soci, si prevede possano offrire maggiori opportunità di creazione di valore

### TIPOLOGIE DI INVESTIMENTI

- ▶ Maggioranze
- ▶ Minoranze
- ▶ Co - investimenti

### OPERAZIONI SPECIFICHE

EIC può partecipare ovvero può agire come promotore di specifiche operazioni coinvolgendo altri soggetti nelle iniziative (i.e. SPAC, Club-Deal, etc). Ai Soci di EIC verrà offerto il diritto di partecipare anche direttamente in quelle acquisizioni che, per dimensioni, non possono essere integralmente realizzate da EIC

### DURATA DEGLI INVESTIMENTI

Nessun limite temporale predefinito

### MODALITÀ DI OPERAZIONI

EIC si focalizza su diverse modalità di operazioni tra cui:

- ▶ Buy – outs (prevalentemente primari o secondari con potenzialità inesprese)
- ▶ Capitale di sviluppo per supportare progetti di crescita
- ▶ Riorganizzazione della struttura del capitale che non includono “turnaround” operativi



*Amaranto Investment SIM S.p.A. («Amaranto») è una società indipendente, attiva nei servizi di investimento e di protezione del patrimonio. Amaranto opera come un “consigliere di fiducia” dei soggetti decisorì della famiglia-impresa, assistendo e coordinando in un unico centro organizzativo (Family Office) tutte le attività necessarie per la gestione e la protezione della ricchezza nel tempo. Come soggetto autorizzato\* è controllato da Consob e Banca d'Italia, Amaranto affianca il cliente nelle decisioni di allocazione del patrimonio, di valutazione dei servizi forniti dalle diverse banche, dai gestori e, più in generale, dei consulenti esterni di volta in volta utilizzati dal cliente.*

### SERVIZI DI INVESTIMENTO

Assistenza continuativa per la gestione degli investimenti degli attivi patrimoniali di famiglia, con la creazione di un unico punto di contatto professionale nei rapporti con gli advisors del cliente (banche, gestori, fiscalisti, legali e professionisti)

### PIANIFICAZIONE E PROTEZIONE DEL PATRIMONIO

Definizione delle strategie, dei processi e degli strumenti per anticipare le possibili criticità gravanti sul patrimonio familiare (riservatezza, segregazione, assicurazione, diversificazione, successione e governance delle relazioni)

(\*) intermediario autorizzato a svolgere il servizio di investimento (di cui all'art. 1, comma 5, lettera f), del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, iscritto nell'albo delle Sim. Autorizzazione Consob n° 17378 - Iscrizione Albo SIM n° 274 - Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia





## FAMILY OFFICE: SERVIZI DI INVESTIMENTO

*Nel fornire servizi di investimento, Amaranto assiste in maniera continuativa il cliente nella gestione degli attivi patrimoniali di famiglia, fornendo consulenza organizzata ed assistenza in maniera indipendente, multidisciplinare e collaborativa. Al fine di evitare sovrapposizioni di interesse, la consulenza erogata è remunerata in base alla complessità e agli obiettivi dell'incarico e non alla dimensione del patrimonio considerato o alla tipologia di strumenti finanziari utilizzati.*

### PRINCIPI DI INVESTIMENTO

- ▶ Protezione e crescita dei flussi finanziari in qualsiasi condizione di mercato
- ▶ Bilanciamento delle diverse componenti del patrimonio e delle deleghe
- ▶ Piano degli investimenti personalizzato in base ai vincoli e alle esigenze familiari
- ▶ Metodologia di selezione banche depositarie, gestori specialisti e strumenti finanziari

### REPORTISTICA AGGREGATA

- ▶ Predisposizione di un'unica reportistica periodica aggregata di tutti i rapporti con le diverse banche e i gestori utilizzati
- ▶ Verifica della correttezza dei dati forniti da terzi e dei costi applicati
- ▶ Analisi di attribuzione della performance e controllo del rischio
- ▶ Analisi di solidità delle banche depositarie e degli agenti incaricati (Escrow/Fiduciarie)

### REMUNERAZIONE FEE-ONLY

- ▶ Trasparenza dei costi, nessuna sovrapposizione e retrocessione, a garanzia di un servizio senza conflitti d'interesse
- ▶ Servizi forniti in esenzione IVA (art. 10, 1° comma, n. 4, D.P.R. 633/72 ) a differenza di quanto avviene per il servizio di gestione patrimoniale tradizionale



## FAMILY OFFICE: STRATEGIE DI PROTEZIONE E PIANIFICAZIONE

---

*L'assistenza di Amaranto nella governance delle relazioni familiari e nella pianificazione del passaggio generazionale è mirata a preservare la ricchezza della famiglia-impresa con l'obiettivo di sviluppare soluzioni in grado di anticipare le criticità.*

### TIPOLOGIA DI INTERVENTI

- ▶ Governance del patrimonio societario partecipativo (holding/trust di famiglia)
- ▶ Assistenza nello sviluppo di soluzioni per la protezione del patrimonio
- ▶ Pianificazione ed ottimizzazione fiscale del passaggio generazionale
- ▶ Assistenza nell'ottimizzazione della tassazione sui redditi diversi di natura finanziaria

### STRUMENTI DI PROTEZIONE ANALIZZATI

- ▶ Liberalità in vita e atti di donazione
- ▶ Contratti di assicurazione sulla vita
- ▶ Trust
- ▶ Veicoli societari e Holding di famiglia
- ▶ Patto di famiglia – Fondo patrimoniale

### FONDAZIONE E CHARITY

- ▶ Assistenza nello sviluppo di soluzioni per la realizzazione di investimenti con finalità filantropiche o a favore di soggetti deboli
- ▶ Supporto e coordinamento delle attività per la costituzione di fondazioni, associazioni, trust ed investimenti dedicati (Onlus)



## ETHICA NEL SOCIALE

*Ben oltre il raggiungimento degli obiettivi economici, l'attenzione nei confronti della solidarietà sociale denota il reale valore di un'azienda.*

*Condividendo fortemente tale principio, Ethica destina statutariamente parte degli utili a concrete iniziative di carattere umanitario.*

*Di seguito alcune delle iniziative sostenute negli ultimi anni:*



Un pensiero per Amatrice

(2017)



(2016)



(2016)



(2016)



(2016)

**Il Volo**

(2015)



(2014)



(2014)

**Parrocchia San  
Vincenzo  
(Milano)**

(2013)



(2012)



(2011)



(2010)



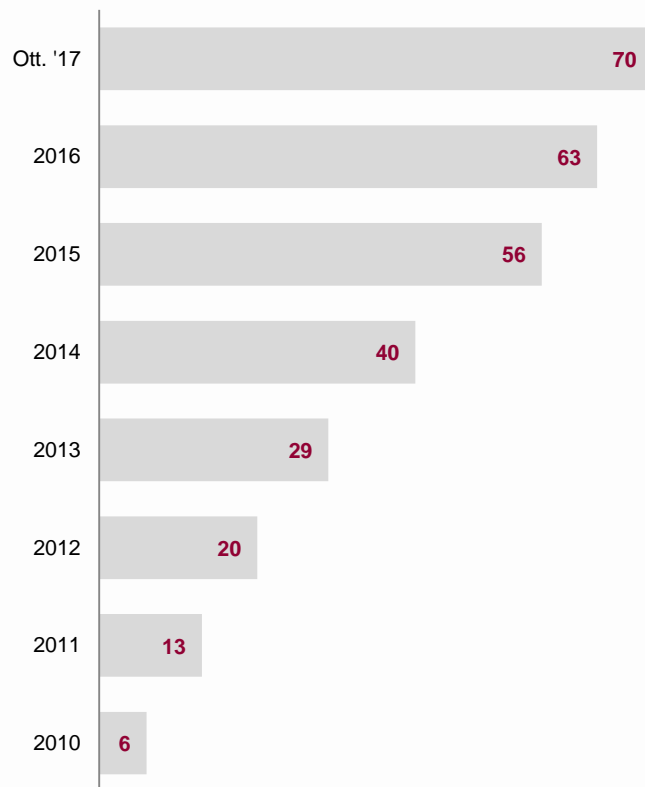
---

## ANNEX: TRACK RECORD

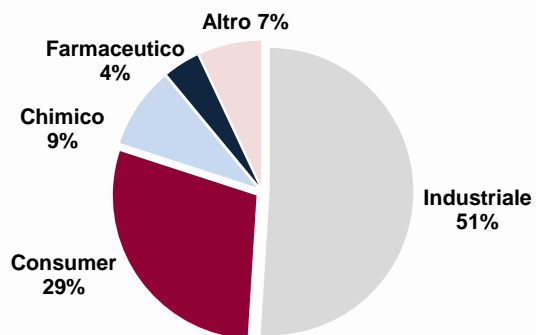
---



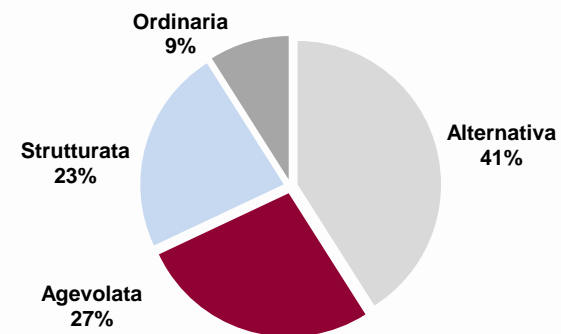
*Numero di operazioni cumulate*



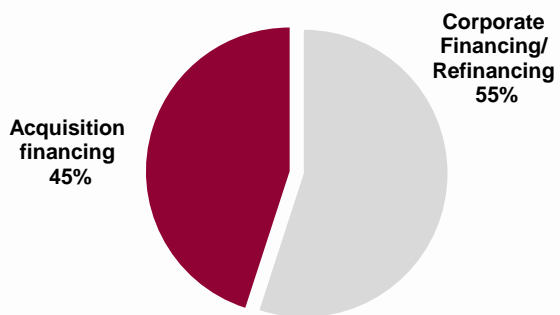
*Operazioni per settore*



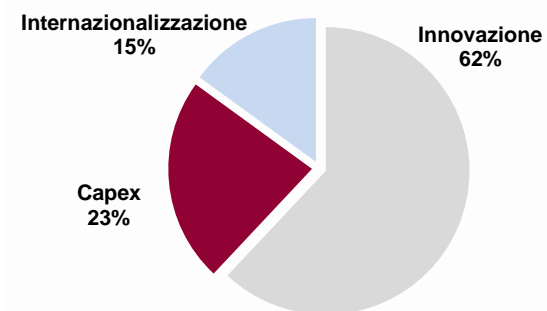
*Tipologia di prodotto*



*Finanza strutturata: strumenti*



*Finanza alternativa ed agevolata: finalità di utilizzo*



## TRACK RECORD: DEBT ADVISORY



Finanziamento BEI diretto



2017



NB Renaissance Partners

Finanziamento per l'acquisizione di



Concimi speciali

2017



Finanziamento per l'acquisizione di



RESIDENZE PER ANZIANI

2017



Finanziamento per l'acquisizione di



awesome people, great results

2017



Finanziamento BEI diretto



2017



EUROPA INVESTIMENTI

e



Hanno acquisito da procedura concorsuale



SELCOM GROUP

2017



Finanziamento BEI diretto



2017



Finanziamento dal MiSE con una quota a fondo perduto



Ministero dello SVILUPPO ECONOMICO

2016



Finanziamento per l'acquisizione di



2016



Finanziamento dal MiSE con una quota a fondo perduto



Ministero dello SVILUPPO ECONOMICO

2016



## TRACK RECORD: DEBT ADVISORY



Finanziamento per sviluppo immobiliare

2016



Finanziamento BEI diretto



2016



Finanziamento medio-lungo termine

2016



Finanziamento per l'acquisizione di



2016



Finanziamento BEI diretto con garanzia SACE



2015



Finanziamento BEI diretto



2015



Finanziamento dal MiSE con una quota a fondo perduto a medio-lungo termine



2015



Finanziamenti MPS e Unicredit con garanzia SACE



2015



Finanziamento BEI diretto con garanzia SACE



2015



Minibond sottoscritto da Fondo Euregio Minibond e Mediocredito



2015



## TRACK RECORD: DEBT ADVISORY



Finanziamento BEI  
diretto



2015



Finanziamento Simest  
per espansione  
commerciale in Cina



2015



XENON PRIVATE EQUITY

Finanziamento  
per l'acquisizione di



2015



Finanziamento  
medio-lungo termine

2015



Finanziamento  
medio-lungo termine

2015



Finanziamento  
medio-lungo termine

2015



Finanziamento  
medio-lungo termine

2015



Finanziamento  
per l'acquisizione di



2015



Finanziamento  
medio-lungo termine

2015



Finanziamento BEI  
diretto con garanzia  
CDP



2015





## TRACK RECORD: DEBT ADVISORY

**K/IAN**  
DIGITAL

Finanziamento per  
l'acquisizione di

**JACK**

2014

italia  
*independent*

Finanziamento Simest  
per espansione  
commerciale in USA

**SIMEST**  
SOCIETÀ ITALIANA PER LE PARTICIPAZIONI ALL'ESTERO

2014

**SEL**  
AGISPA

Finanziamento BEI  
diretto

**European  
Investment  
Bank**

2014

**MAPEI**

Finanziamento IFC  
diretto

**IFC**  
International  
Finance  
Corporation  
World Bank Group

2014

**CITITERIO**  
MILANO

Finanziamento  
medio-lungo termine

**European  
Investment  
Bank** **BNL**  
Gruppo BNP PARIBAS

2014

**MOSSI GHISOLFI**  
GROUP

Finanziamento diretto  
BEI

**European  
Investment  
Bank**

2014

**IMA** SPA  
Sharing Passions

Finanziamento BEI  
diretto garantito da  
SACE

**European  
Investment  
Bank** **SACE**

2014

**PRYSMIAN**  
CABLES & SYSTEMS

Finanziamento Invitalia  
con una quota a fondo  
perduto

**INVITALIA**

2014

**CURTI**

Finanziamento  
intermediato da BNL  
con garanzia SACE

**BNL**  
Gruppo BNP PARIBAS

2014

**GOGLIO**

Finanziamento di MPS  
garantito da SACE

**MPS** **SACE**

2014



## TRACK RECORD: DEBT ADVISORY



Finanziamento per  
l'acquisizione di



2014



Finanziamento BEI  
intermediato da BNL



2013



Finanziamento BEI  
diretto garantito da  
SACE



2013



Finanziamento CDP  
intermediato da BNL



2013



Prestito BEI  
intermediato da Banco  
Popolare



2013



Cooling, conditioning, purifying.

Finanziamento BEI  
intermediato da Banca  
Friuladria



2013



Contributo a fondo  
perduto attraverso bando  
Regione Emilia Romagna



2013



Finanziamento  
Antonveneta garantito  
da SACE



2013



Finanziamento diretto  
BEI con garanzia  
SACE



2013



Finanziamento BEI  
intermediato da  
BNL



2013



## TRACK RECORD: DEBT ADVISORY



Finanziamento BEI  
diretto garantito da  
SACE



2012



Finanziamento BEI  
diretto di garantito da  
SACE



2012



Finanziamento Simest  
per espansione  
commerciale all'estero



2012



Finanziamento BEI  
intermediato da Banca  
Friuladria



2012



Finanziamento BEI  
intermediato da Banca  
Friuladria



2012



Finanziamento BEI  
intermediato da  
Mediocredito



2012



Finanziamento BEI  
diretto garantito da  
SACE



2012



Finanziamento BEI  
intermediato da  
Banca popolare di  
Sondrio



2011



Finanziamento Simest  
per l'espansione  
commerciale all'estero



2011



Finanziamento  
programma a supporto  
di progetti R&S



2011



## TRACK RECORD: DEBT ADVISORY



Finanziamento Made in Lombardy a supporto di progetti R&S



made in lombardy

2011



Finanziamento MIUR a supporto di progetti R&S



2011



Finanziamento Simest per l'espansione commerciale all'estero



2011



Finanziamento Simest per l'espansione commerciale all'estero



2011



Finanziamento BEI intermediato da BNL



2010



Finanziamento Simest per l'espansione commerciale all'estero



2010



Finanziamento Simest per l'espansione commerciale all'estero



2010



Finanziamento BEI diretto



2010



Finanziamento Simest per l'espansione commerciale all'estero



2010



Finanziamento Simest per l'espansione commerciale all'estero

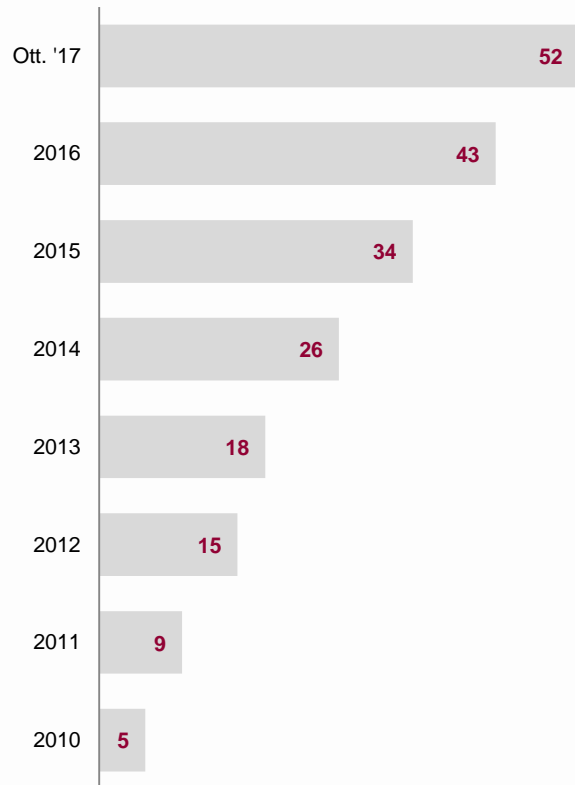


2010

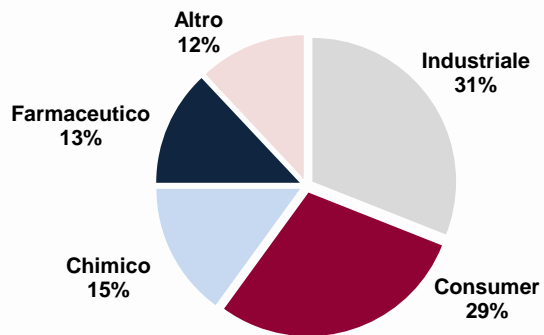


## TRACK RECORD: MERGERS & ACQUISITIONS

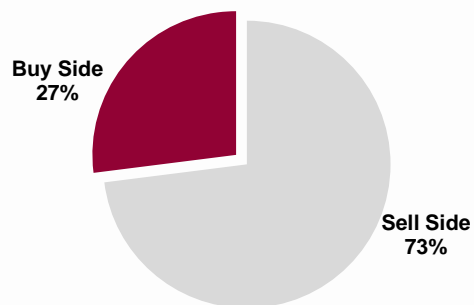
*Numero di operazioni cumulate*



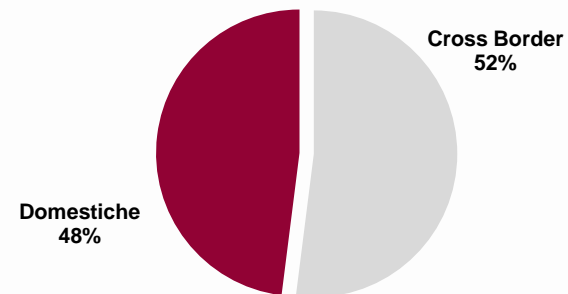
*M&A: operazioni per settore della target*



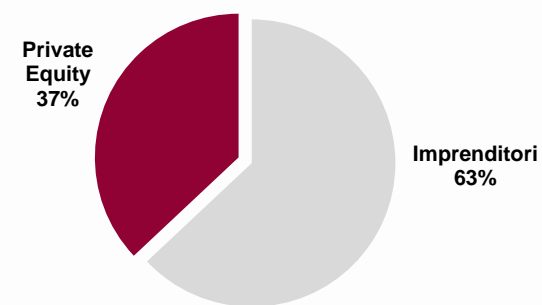
*M&A: sell/buy side*



*M&A: operazioni nazionali ed estere*



*M&A: clienti*



## TRACK RECORD: MERGERS & ACQUISITIONS

---

**W**  
WHITE BRIDGE INVESTMENTS  
**B**  
ha acquisito  
  
**NUTRILINEA**  
Advisor del venditore  
**2017**

  
e  
NB Renaissance Partners  
hanno acquisito  
  
Concimi speciali  
Advisor degli acquirenti  
**2017**

  
XENON PRIVATE EQUITY  
ha ceduto  
  
Advisor del venditore  
**2017**

**ATENA**  
leader italiana nella formazione finanziata  
è stata acquisita dal  
management  
Advisor del venditore  
**2017**



## TRACK RECORD: MERGERS & ACQUISITIONS

**ProA**  
CAPITAL

ha acquisito

**MW**  
awesome people, great results

Advisor del venditore

**2017**

**TRINSEO**

ha acquisito

**API**

Advisor del venditore

**2017**

**LBO** ITALIA  
INVESTIMENTI

ha ceduto

**DOCTOR DENTIST**  
Il tuo sorriso in buone mani.

Advisor del venditore

**2017**

**IRSAP**  
creating your comfort

ha acquisito

**UK Heating** ||| **Group**

Advisor dell'acquirente

**2017**

**OPERA**

ha ceduto

**emu**

Advisor del venditore

**2017**

**ARMONIA**

ha acquisito

**ASPESI**

Advisor del venditore

**2016**

**CARRARO GROUP**

ha ceduto

**ELETTRONICA SANTERNO**

Advisor del venditore

**2016**

**OPERA**

ha ceduto

**CASTALDI LIGHTING**

Advisor del venditore

**2016**



## TRACK RECORD: MERGERS & ACQUISITIONS

**OPERA**

ha ceduto



Advisor del venditore

**2016**

**L CATTERTON**  
EUROPE

ha acquisito



Advisor del venditore

**2016**

GRUPPO

**CAMPARI**

ha ceduto



Advisor dell'acquirente

**2016**

**CHEQUERS**  
CAPITAL

ha acquisito



Advisor del venditore

**2016**

**SYNERGO**

ha acquisito una quota di minoranza in



**TOSCO TEC**

Advisor del venditore

**2016**

**OPERA**

ha ceduto




Advisor del venditore


**2016**

**Alcedo** sgr  
e  
wise sgr

hanno ceduto



a



Advisor dei venditori

**2015**

**TRILANTIC** CAPITAL PARTNERS

ha acquisito una quota di maggioranza in



Advisor del venditore

**2015**

**TRILANTIC** CAPITAL PARTNERS

ha acquisito una quota di minoranza in



Advisor del venditore

**2015**



ha acquisito una quota di maggioranza in



**EURO CAKES S.p.A.**

Advisor del venditore

**2015**





## TRACK RECORD: MERGERS & ACQUISITIONS

  
wisequity funds

ha ceduto la partecipazione in



a



Advisor del venditore

**2015**



ha ceduto 56,6 MW di impianti fotovoltaici a



Advisor del venditore

**2015**



XENON PRIVATE EQUITY

ha ceduto



Advisor del venditore

**2015**



PM & PARTNERS  
PRIVATE EQUITY

ha ceduto



Advisor del venditore

**2015**



OAKLEY  
Capital Limited

ha acquisito

tomasonitopsail



Advisor del venditore

**2014**



K//AN  
DIGITAL

ha acquisito



Advisor dell'acquirente

**2014**



Italglobal Partners

ha acquisito



Advisor del venditore

**2014**



21 Partners

ha ceduto



Advisor del venditore

**2014**



NESPOLI  
GROUP

ha ceduto la propria divisione household a



Advisor del venditore

**2014**



CARRARO GROUP

ha ceduto



Advisor del venditore

**2014**





## TRACK RECORD: MERGERS & ACQUISITIONS

 21 Partners  
ha acquisito  
  
Advisor dell'acquirente  
**2014**

 deltatre  
ha acquisito  
  
Advisor dell'acquirente  
**2014**

 3i  
ha ceduto  
  
Advisor del venditore  
**2013**

 B S PRIVATE EQUITY  
ha ceduto  
  
Advisor del venditore  
**2013**

 L CAPITAL  
ha ceduto  
  
Advisor del venditore  
**2013**

 Alcedo sgr  
e  
 wise sgr  
wisequity funds  
hanno acquisito  
  
Advisor degli acquirenti  
**2012**

 Overseas Industries  
ha acquisito  
  
Advisor del venditore  
**2012**

 ALTO PARTNERS S.G.R.  
e  
 DVR CAPITAL  
hanno acquisito  
  
Advisor degli acquirenti  
**2012**

 MARPOSS  
ha acquisito  
  
Advisor dell'acquirente  
**2012**

 FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO  
ha acquisito  
  
Advisor della transazione  
**2012**



## TRACK RECORD: MERGERS & ACQUISITIONS



**MARPOSS**

ha acquisito



**BRANKAMP**

Advisor dell'acquirente

**2012**



**Schneider Electric**

ha ceduto



**CONTROLLI**  
1936

Advisor del venditore

**2011**



**GEICO**

con il supporto di



**ATLANTE VENTURES**



**FONDO ITALIANO D'INVESTIMENTO**

ha acquisito



**Lender**

Advisor del venditore

**2011**

**LBO ITALIA INVESTIMENTI**

ha acquisito

**Officina farmaceutica di MASATE**

Advisor del venditore

**2011**

**DBFH**


ha acquisito



**VYTORIN**


Advisor dell'acquirente

**2011**



**Liosintex**

ha acquisito



**Liosintex**

Advisor dell'acquirente

**2010**



**XENON PRIVATE EQUITY**

ha acquisito



**FINPROJECT**

Advisor del venditore

**2010**

**FINPROJECT**

ha acquisito



**FOAM**  
CREATIONS INC.

Advisor dell'acquirente

**2010**



**PRYSMIAN**  
CABLES & SYSTEMS

ha acquisito

**Ravin Cable Limited**

Advisor del venditore

**2010**



**EM**  
MEDOLANUM

ha acquisito



**NEOPHARMED**

Advisor dell'acquirente

**2010**





Ethica Holding S.p.A.  
Ethica & Mittel Debt Advisory S.r.l.  
Ethica Corporate Finance S.r.l.  
Ethica Investment Club S.p.A.

Via Meravigli, 7 – Palazzo Turati  
20123 Milano  
Tel: +39 02.92.88.04.00

[www.ethicacf.com](http://www.ethicacf.com)

Amaranto SIM S.p.A.

Via Meravigli, 7 – Palazzo Turati  
20123 Milano  
Tel: +39 02.006442.1

[www.amarantosim.it](http://www.amarantosim.it)

