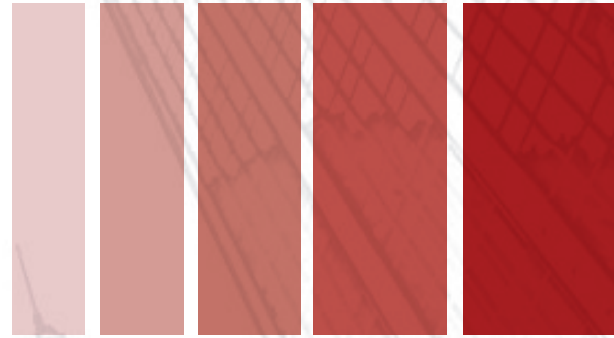




Pirola
Corporate
Finance





Chi siamo

Pirola Corporate Finance è una società di “advisory” in finanza strategica focalizzata sulle imprese di media-grande dimensione, specializzata nel fornire servizi di consulenza in operazioni di finanza straordinaria: Equity Capital Markets, M&A, Debt Advisory, Restructuring, Valuation Services.

La Società, che è parte dell’organizzazione professionale Pirola Pennuto Zei & Associati, è una realtà indipendente e priva di conflitti di interesse nello svolgimento dei propri incarichi che fornisce ai clienti una consulenza obiettiva ed imparziale sulle loro attività, i loro progetti ed i loro investimenti. Il team di lavoro è composto da 25 professionisti con consolidata “seniority” e competenza nel settore della consulenza aziendale.

I nostri servizi

Pirola Corporate Finance offre un’ampia gamma di servizi a beneficio di investitori ed imprese di medio-grandi dimensioni per supportarne la crescita e facilitare il loro approccio al mercato: ricerca di capitale di rischio, quotazione in Borsa, consulenza per acquisizioni, strutturazione di strumenti per la raccolta di capitale di debito a servizio del capitale circolante e/o di investimenti, valutazioni aziendali e ristrutturazioni del debito.

Who we are

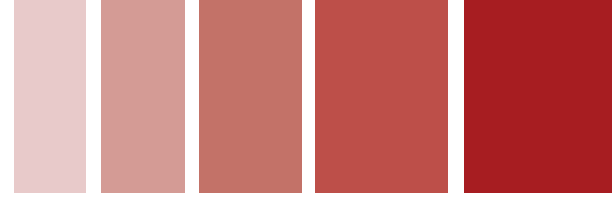
Pirola Corporate Finance is a strategic finance advisory firm focused on medium and large-sized companies, which specializes in providing financial advisory services in connection with corporate transactions and reorganization activities, such as: Equity Capital Markets, M&A, Debt Advisory, Restructuring, Valuation Services.

The Firm, part of the professional organization of Pirola Pennuto Zei & Associati, is an independent entity in the delivery of its services and provides clients with impartial advice regarding their activities, projects and investments.

The Company relies on a team of 25 advisors with longstanding expertise in financial advisory and business consulting.

Our Services

Pirola Corporate Finance provides a wide range of services to investors and medium/large-sized companies to support their growth and facilitate their approach to the market: search for venture capital, Stock exchange listing, M&A advisory services, structuring of debt instruments used to fund current assets and/or investments, business valuations and debt restructuring.

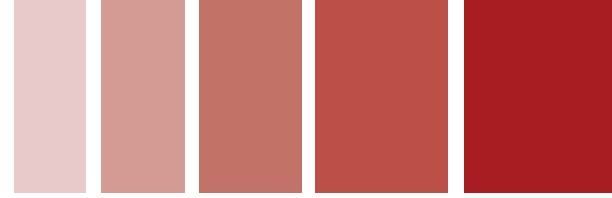


Quotazione AIM/MTA

- ❑ La quotazione su Mercati Regolamentati, sia italiani sia esteri, è un processo complesso e articolato.
- ❑ Le analisi e le valutazioni di opportunità e di fattibilità svolte con il supporto dell'Advisor, permettono di scegliere, con adeguata consapevolezza, le modalità e i tempi migliori per l'accesso al mercato finanziario.
- ❑ Pirola Corporate Finance accompagna le imprese, in qualità di Advisor Finanziario, nel percorso necessario per addivenire alla quotazione o per aumenti di capitale su mercati regolamentati (MTA) e non regolamentati (AIM), al fine di sostenerne la crescita e a incrementarne il valore, mediante:
 - Studio di fattibilità dell'operazione
 - Analisi di opportunità
 - Assistenza nel percorso di quotazione
 - Coordinamento dei diversi attori coinvolti nel processo di quotazione

Equity Capital Market

- ❑ A company's Listing on Italian or foreign Regulated Markets is a complex process.
- ❑ The cost-benefit and feasibility analysis carried out with the assistance of the Advisor help clients make informed decisions as to the best way and time to enter the financial market.
- ❑ Pirola Corporate Finance, as Financial Advisor, assists companies through all the steps of the process related to the listing or share capital increases in regulated and non-regulated markets (MTA – Mercato Telematico Azionario, the leading Italian Equity Market and AIM - Mercato Alternativo del Capitale, Borsa Italiana's Multilateral Trading Facility), to support their growth and increase their value by means of:
 - A feasibility study of the transaction
 - Cost-benefit analyses
 - Assistance with the listing process
 - Coordination of the players involved in the listing process



Fusioni e Acquisizioni

- ❑ Le operazioni di M&A hanno origine da un complesso processo di analisi degli aspetti strategici, finanziari e fiscali, la cui preventiva ottimizzazione rappresenta il fattore critico di successo dell'iniziativa.
- ❑ Pirola Corporate Finance agisce in qualità di Advisor Finanziario nella realizzazione di operazioni di fusione, acquisizione, cessioni di aziende, rami di aziende o partecipazioni, assistendo società italiane e internazionali e gli investitori istituzionali nel corso di tutto il processo necessario per addivenire al "closing" dell'operazione, mediante:
 - Analisi degli obiettivi strategici, studi di fattibilità
 - Valutazione dell'operazione e delle eventuali alternative maggiormente favorevoli
 - Individuazione, selezione e analisi di potenziali acquisizioni
 - Ricerca di potenziali partner industriali e finanziari sia in Italia che all'estero
 - Assistenza in tutte le fasi dell'operazione nella cura degli aspetti negoziali e finanziari
 - Coordinazione degli aspetti fiscali e legali

Mergers and Aquisitions

- ❑ M&A transactions are the result of a complex analysis of strategic, financial and tax issues, the optimization of which is the critical success factor for the transaction.
- ❑ Pirola Corporate Finance acts as Financial Advisor in mergers, acquisitions, sales of businesses and sales of business divisions or shareholdings, providing assistance to Italian and international companies and financial investors throughout the relevant steps of the process up to the closing. Services include:
 - Analysis of strategic objectives and feasibility studies
 - Evaluation of the transaction and of any more favorable alternative scenarios
 - Identification, selection and analysis of potential acquisitions
 - Search for prospective industrial and financial partners in Italy and abroad
 - Assistance with the negotiation and financial issues at all stages of the transaction
 - Coordination of the relevant tax and legal issues



Operazioni di Debito

- ❑ Pirola Corporate Finance agisce in qualità di Advisor Finanziario e/o Arranger nella gestione del fabbisogno finanziario di una società legato al sostenimento del proprio piano degli investimenti e del proprio capitale circolante; la gestione attenta di tali esigenze rappresenta uno dei fattori chiave per il successo di un'impresa sul mercato.
- ❑ In virtù della criticità di questi aspetti, gli interventi operativi a supporto di tali tematiche necessitano di una attenta analisi, pianificazione e del coinvolgimento di un Advisor qualificato che abbia maturato significative esperienze in ambiti di attività, quali:
 - Finanziamenti sindacati a sostegno dello sviluppo
 - Operazioni di riorganizzazione della struttura finanziaria
 - Working capital facilities
 - Cartolarizzazioni
 - Emissioni di bond (“private placement” e “minibond”)

Debt Advisory

- ❑ Pirola Corporate Finance acts as Financial Advisor and/or Arranger in the management of a company's financial needs to support its investment plan and its working capital. The careful management of these requirements is a key market success factor for companies.
- ❑ Due to the critical nature of these issues, operating choices require careful analysis, planning and the involvement of a capable Advisor with significant experience in specific areas of activities, such as the following:
 - Syndicated loans to support business development
 - Reorganization of financial structure
 - Working capital facilities
 - Securitization
 - Bond issues (private placements and minibonds)



Ristrutturazione del Debito

▣ Pirola Corporate Finance agisce in qualità di Advisor Finanziario nelle situazioni di stress finanziario, dovute ad eccessivi livelli d'indebitamento; tali contesti richiedono l'adozione di piani di intervento finalizzati al riequilibrio della struttura patrimoniale e all'allineamento dei flussi di cassa operativi disponibili con quelli necessari al servizio del debito e lo svolgimento delle seguenti attività:

- Ristrutturazioni finanziarie di aziende in crisi
- Accordi di ristrutturazione del debito ex art. 67, 182 bis e 160 L.F.
- Rinegoziazione del debito con il ceto bancario
- Independent Business Review ("IBR")

Restructuring

▣ Pirola Corporate Finance acts as Financial Advisor in situations of financial distress due to high level of debt, which require actions aimed at rebalancing capital structure and aligning the available operating cash flow with the cash flow required to service debt providing, among others, the following activities:

- Turnaround management
- Debt restructuring arrangements pursuant to articles 67, 182-bis and 160 of the Italian Bankruptcy law
- Renegotiation of bank debt
- Independent Business Review ("IBR")



Valutazioni

▣ Pirola Corporate Finance ha sviluppato un importante e riconosciuto know-how in una varietà di servizi di business advisory in favore delle imprese clienti, quali:

- Valutazione d'azienda e ramo d'azienda
- Fairness Opinion
- Valutazione di options, warrant e altri strumenti finanziari
- Valutazione marchi e brevetti
- Valutazione lista clienti
- Allocazione disavanzo di fusione
- Purchase price allocation
- Impairment test
- Redazione piani industriali e finanziari
- Predisposizione e review di business plan
- Analisi di mercato, di settore e di posizionamento competitivo
- Analisi di benchmark
- Attestazione di project financing
- Assistenza all'impresa sia nella fase di acquisizione del rating che durante la successiva fase di monitoraggio
- Predisposizione di un documento che riepiloga e commenta il "financial risk" e il "business risk" della controparte
- Supporto all'azienda nelle interlocuzioni con l'agenzia di rating

Valuation Services

▣ Pirola Corporate Finance has developed significant and recognized know-how in a wide range of business advisory services to clients, such as:

- Valuation of businesses and business divisions
- Fairness Opinions
- Valuation of options, warrants and other financial instruments
- Trademark and patent valuation
- Valuation of customer list
- Allocation of merger deficiency
- Purchase price allocation
- Impairment test (goodwill, shareholdings and other assets)
- Drafting of business and financial plans
- Review of business plans
- Market, sector and competitive positioning analyses
- Benchmarking analyses
- Project financing certification
- Assistance to companies in the credit rating assignment and subsequent monitoring phase
- Preparation of a document summarizing and commenting on the counterparty's financial and business risks
- Support to companies in dealings with the credit rating agency



Equity Partner di Borsa Italiana

Via Vittor Pisani, 19 - 20124 Milano - Tel. 02 83455 1
info@pirolacorporatefinance.com - www.pirolacorporatefinance.com