



**Castelfranco Veneto, 29 settembre 2025**

**Stefano Taioli – *Amministratore Delegato***

**Stefano Vitali – *Direttore Generale***

---

Il Documento è stato predisposto a scopo informativo e illustrativo e contiene informazioni puramente indicative; pertanto, il Documento non costituisce in alcun modo un'offerta al pubblico di prodotti finanziari, né un consiglio o una raccomandazione di acquisto o vendita di un qualsiasi prodotto finanziario.



# Chi siamo



*ABC Company in qualità di società benefit si impegna a diffondere e **promuovere** la **cultura finanziaria** nelle PMI*



Società indipendente di **permanent capital** e **advisory quotata**

Investimenti in **PMI italiane** nella forma del **Club Deal**

Orizzonte temporale di **medio-lungo periodo**

Investimento di **minoranza qualificata / maggioranza**

**Contributo attivo** alla crescita

≈ **32 milioni** di capitale proprio raccolto

≈ **24 milioni** di capitale di terzi raccolto in **Club Deal**



# BoD & Team

## Board of Directors



**Stefano Taioli**  
*CEO*



**Marco Ruini**  
*Managing Partner*



**Mattia Ravizza**  
*Managing Partner*



**Giorgio Ruini**  
*Chairman*



**Lisa Vascellari Dal Fiol**  
*Lead Independent Director*



**Claudio Bulgarelli**  
*Independent Director*



**Alessandro Squeri**  
*Independent Director*

## Team



**Stefano Vitali**  
*General Manager*



**Mario Saccone**  
*Group CFO*



**Stefan Miskin**  
*Head of Advisory*



**Enrico Sobacchi**  
*Responsabile Business  
Development Advisory*



**Faustino Galeotti**  
*Investment & Relationship  
Manager*



**Lorenzo Del Forno**  
*Senior Investment Analyst  
& Investor Relator*



**Andrea Maggioni**  
*Senior Investment Analyst*



**Michele Bazzocchi**  
*Investment Analyst*



**Emanuele Ceriello**  
*Executive Manager –  
M&A, Structured Finance*



**Maria Grazia Alamia**  
*Executive Assistant*



# Advisory Board



**Romina Guglielmetti**  
*Senior Partner  
Starclx*



**Alessandro Capogrosso**  
*Partner  
PedersoliGattai*



**Giuseppe Donvito**  
*Partner  
P101*



**Hoang Hai Pham**  
*Executive Director  
Italian CoC in Vietnam*



**Mauro Silva**  
*Co-owner  
Lares Asset Management*



**Nazzareno Gorni**  
*CEO,  
Growens*



**Riccardo Bruno**  
*Founder & Managing Partner  
Capital Insight Partners*



**Carlo Bellavite Pellegrini**  
*Fondatore e Socio  
Studio Bellavite Pellegrini & Ass.*



**Alessandro Potestà**  
*Amministratore Delegato  
Quaestio Capital SGR*



**Luciano Rodighiero**  
*Senior Advisor*



**Fabio Salvati**  
*Consulente di Impresa,  
Strategia, Marketing e M&A*



**Claudio Calabi**  
*Presidente di Risanamento  
S.p.A.*



**Andrea Novello**  
*Imprenditore e Senior Advisor*



**Maurizio Camurani**  
*Digital Ambassador*



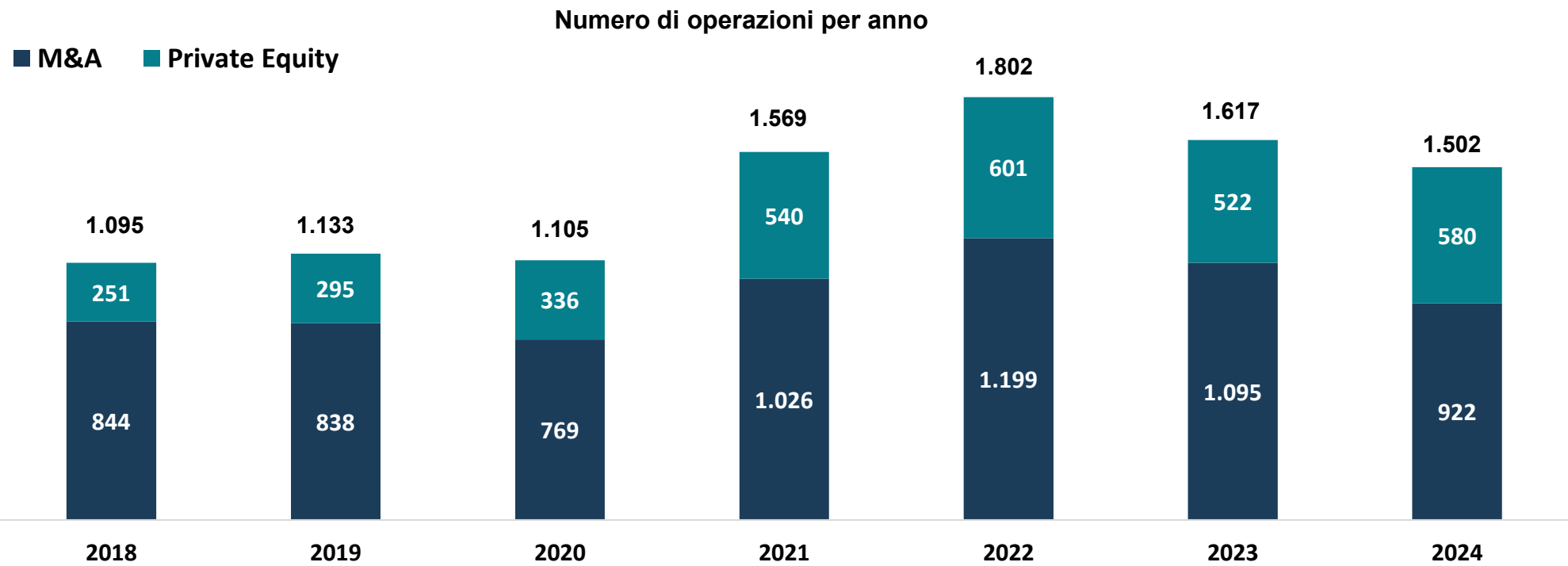
**Antonio Massardo**  
*Founder & Partner Lmp  
Finance*



**Maurizio Fatarella**  
*General Manager  
PagoPA*



# Il mercato delle acquisizioni in Italia



	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
M&A	77%	74%	70%	66%	67%	68%	61%
Private Equity	23%	26%	30%	34%	33%	32%	39%
Totale	100%	100%	100%	100%	100%	100%	100%



# Il mercato in generale


---

## Quesito fondamentale:

- Capitali privati o credito bancario?

## Vantaggi dei Private Investments (PE e Club Deal):

- Attività ad alta intensità di capitale che richiedono risorse stabili (equity) e non esclusivamente debito bancario
- Investitore privato come catalizzatore per l'**evoluzione** della **struttura organizzativa** e manageriale con elevati standard di gestione
- **Governance rigorosa e trasparente** che genera disciplina e visione di lungo periodo



Il **Private Investment** incorpora una **lettura strategica indipendente e critica** vicina alla mentalità imprenditoriale volta alla crescita

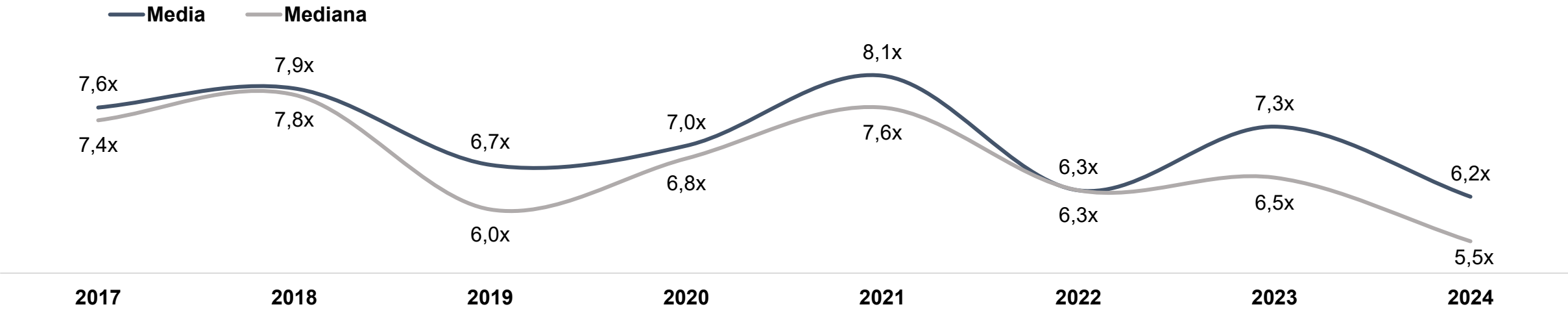




# Club Deal: i numeri del mercato

	Ante 2018	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
Target acquisite	20	13	24	20	31	37	60	33
Add-ons	5	4	7	8	19	46	41	25
Totale operazioni	25	17	31	28	50	83	101	58
Partecipazioni in portafoglio	33	26	49	68	95	126	181	207

Multipli EV/EBITDA acquisizioni





# Origine del Club Deal



Il **Club Deal** è una forma di **investimento collettivo**, che prevede un'aggregazione di operatori e investitori, generalmente privati, per acquisire congiuntamente quote di partecipazione in società

Lo sviluppo del modello **Club Deal** in **Italia** è motivato principalmente da 3 fattori, 2 legati alla domanda e 1 all'offerta:

1. crescente preferenza dei grandi patrimoni familiari (HNWI) per la **gestione diretta dei propri capitali**
2. DNA industriale dei Family Office italiani a differenza di quelli statunitensi con impronta più finanziaria
3. Offerta un modello strutturato che garantisca agli investitori la possibilità di **selezionare autonomamente** gli **investimenti**





# Le caratteristiche del Club Deal

---

## Cosa distingue il modello Club Deal dal classico Private Equity?

- ❖ **Flessibilità** nella decisioni di investimento con selezione deal by deal
- ❖ Assenza di **hard commitment**
- ❖ **Ticket** di investimento significativamente **inferiore** rispetto alle operazioni di private equity tradizionali
- ❖ **Partecipazione attiva** dei finanziatori, con un coinvolgimento diretto nelle decisioni strategiche
- ❖ **Holding period** flessibile senza exit con vincoli temporali
- ❖ **Costi** di ingresso e gestione **competitivi** rispetto ad altri strumenti finanziari
- ❖ **Dimensioni** delle **Target** solitamente, ma non necessariamente, **inferiori** rispetto alle operazioni di private equity tradizionali

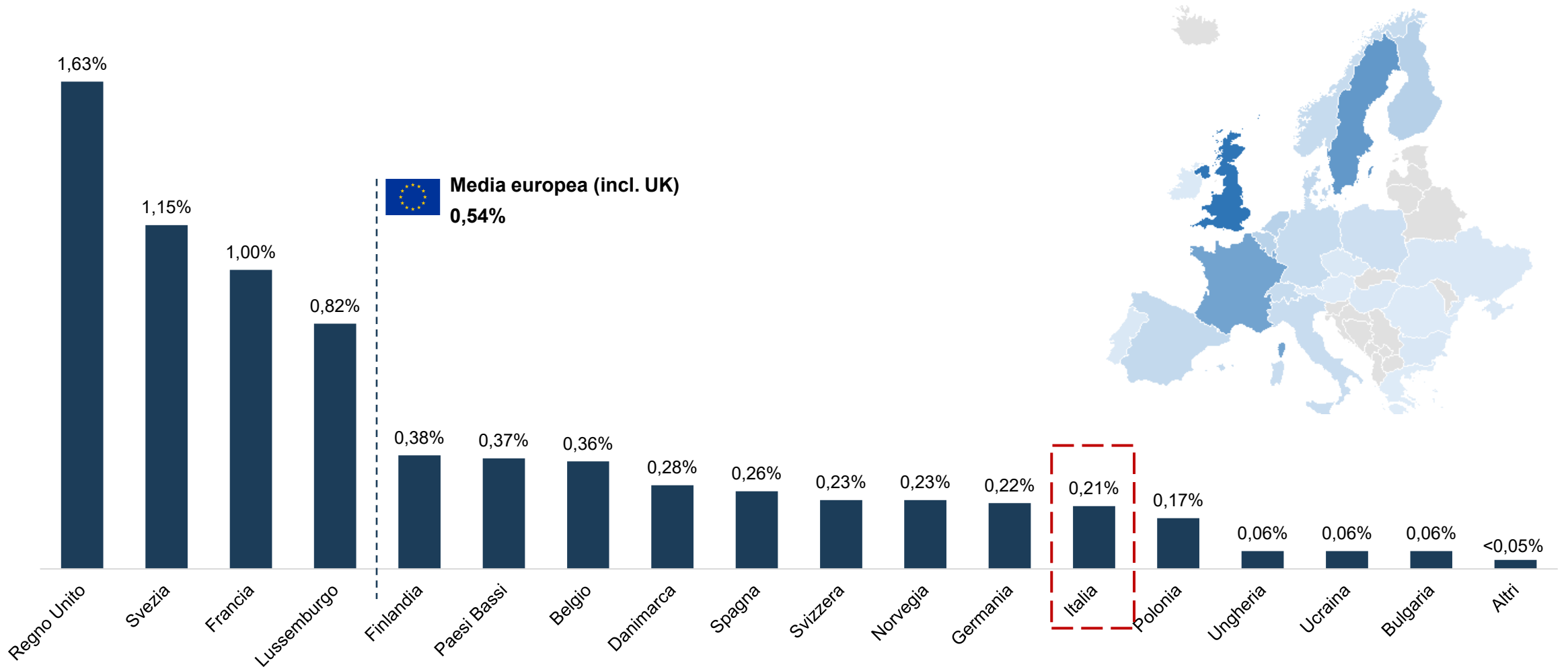


# Leve di creazione di valore





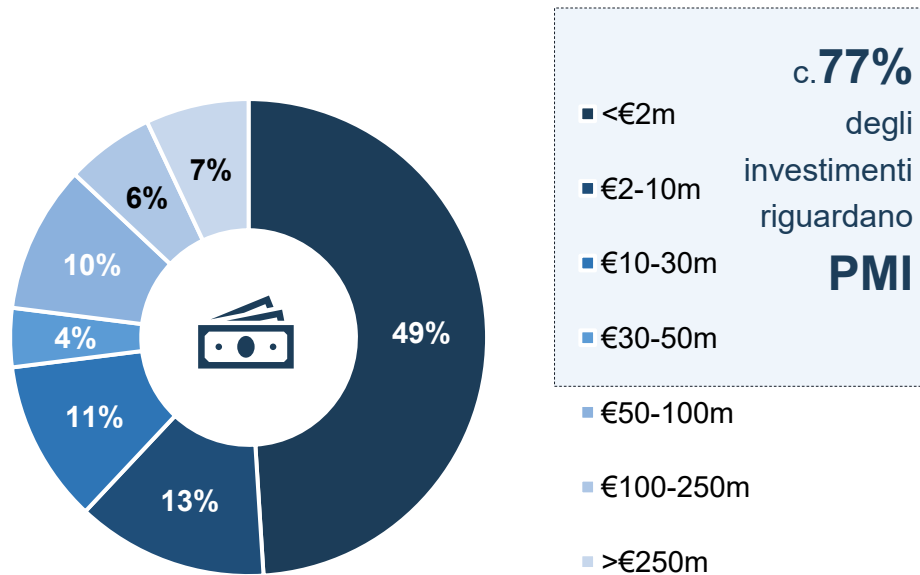
# Investimenti private equity nel 2024 in % sul PIL



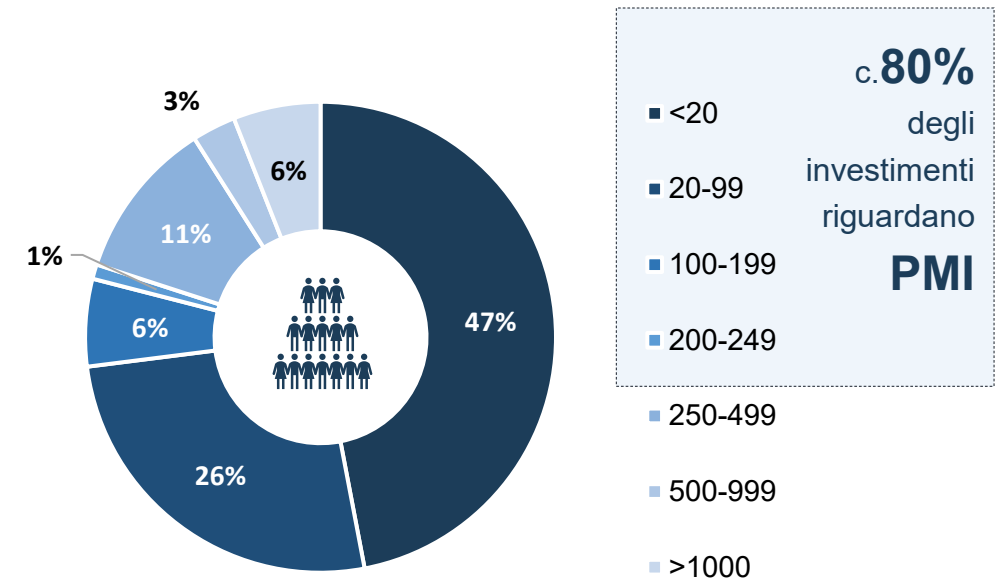


# I Private Markets a sostegno delle PMI (1/2)

Numero di Investimenti PE per classi di fatturato delle aziende target FY24

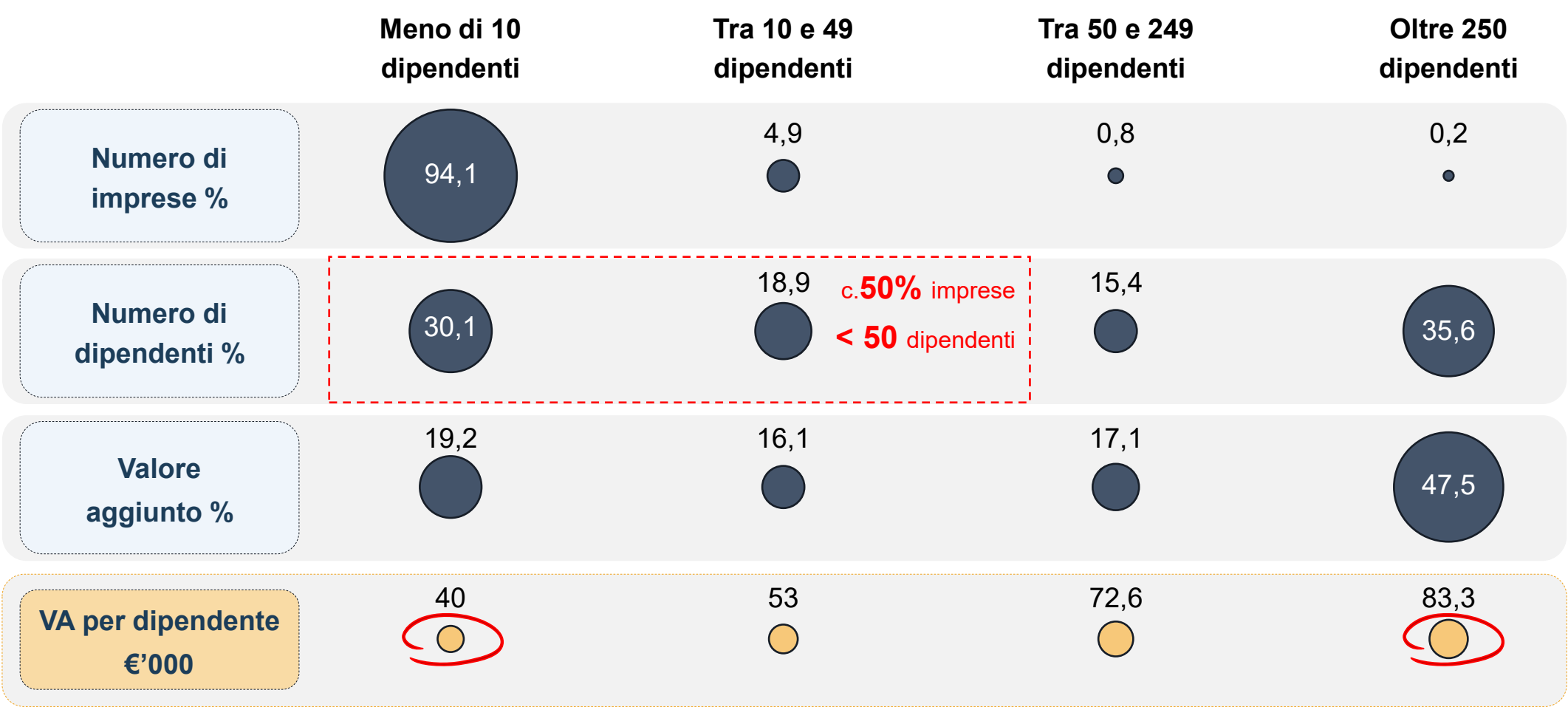


Numero di Investimenti PE per classi di dipendenti delle aziende target FY24





# I Private Markets a sostegno delle PMI (2/2)



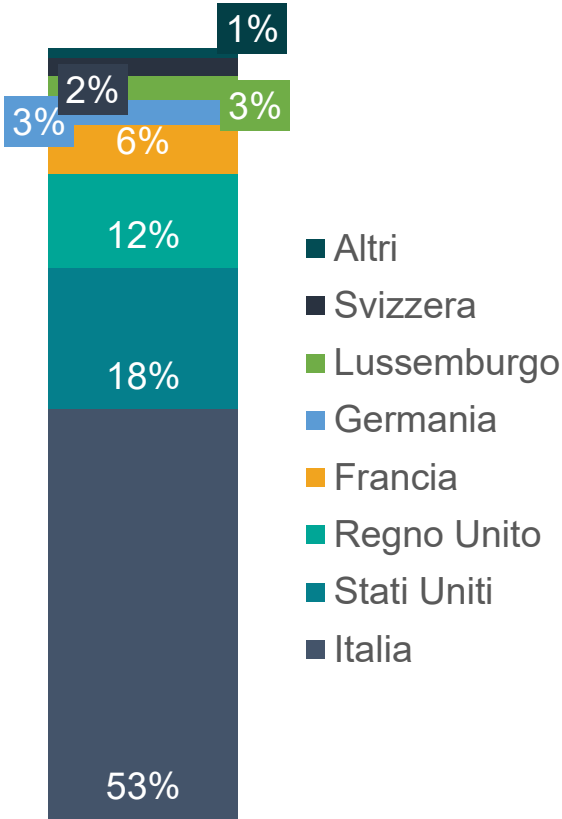
Fonti: Eurostat



# Investimenti alternativi nei portafogli (1/2)

Asset Class (%)	HSBC	Citi	J.P. Morgan	Campden	Media
Public Equities	26%	27%	27%	25%	26%
Private Equity	24%	23%	22%	25%	24%
Real Estate	15%	14%	13%	14%	14%
Fixed Income	11%	12%	13%	12%	12%
Cash & Equivalents	8%	8%	9%	10%	9%
Hedge Funds	4%	5%	6%	5%	5%
Venture Capital	5%	5%	5%	4%	5%
Infrastructure	3%	2%	2%	3%	3%
Digital Assets / Crypto	1%	1%	1%	1%	1%
Impact / ESG Investments	3%	3%	2%	1%	2%
Totale	100%	100%	100%	100%	100%

Distribuzione geografica delle imprese in cui investono i Single Family Office



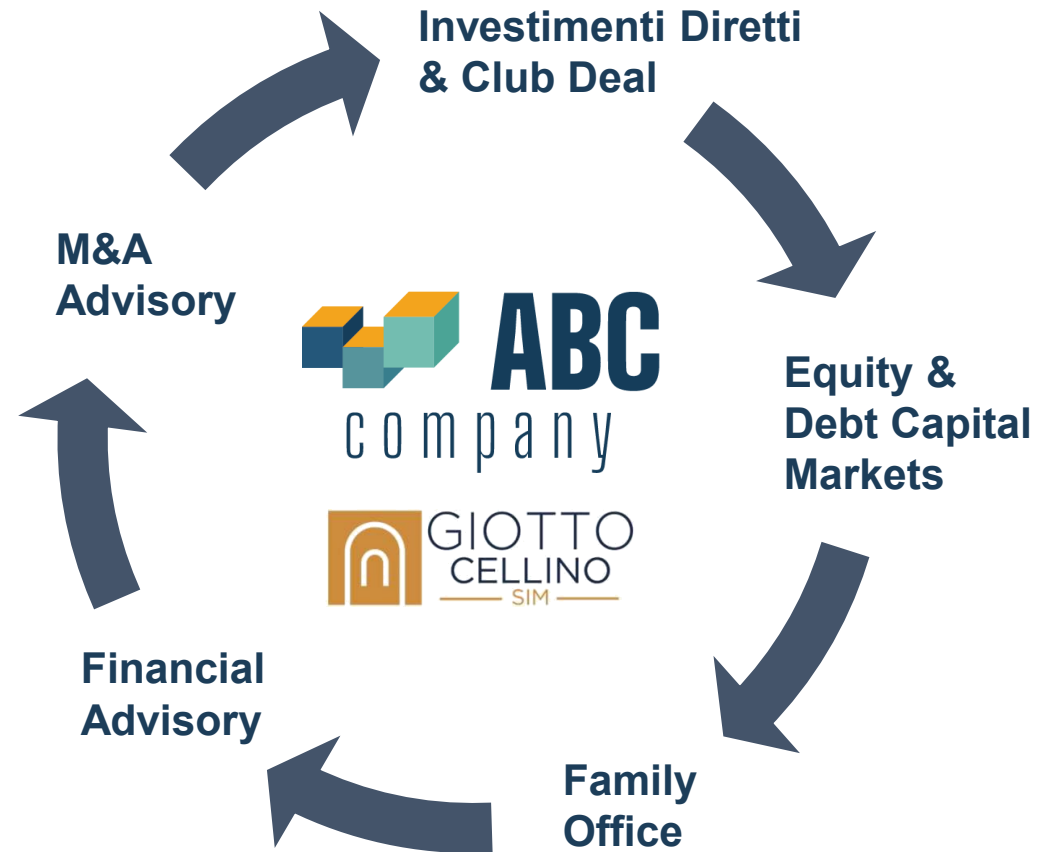
Fonti: Innovazione e strategia negli investimenti dei FO – Report 2025





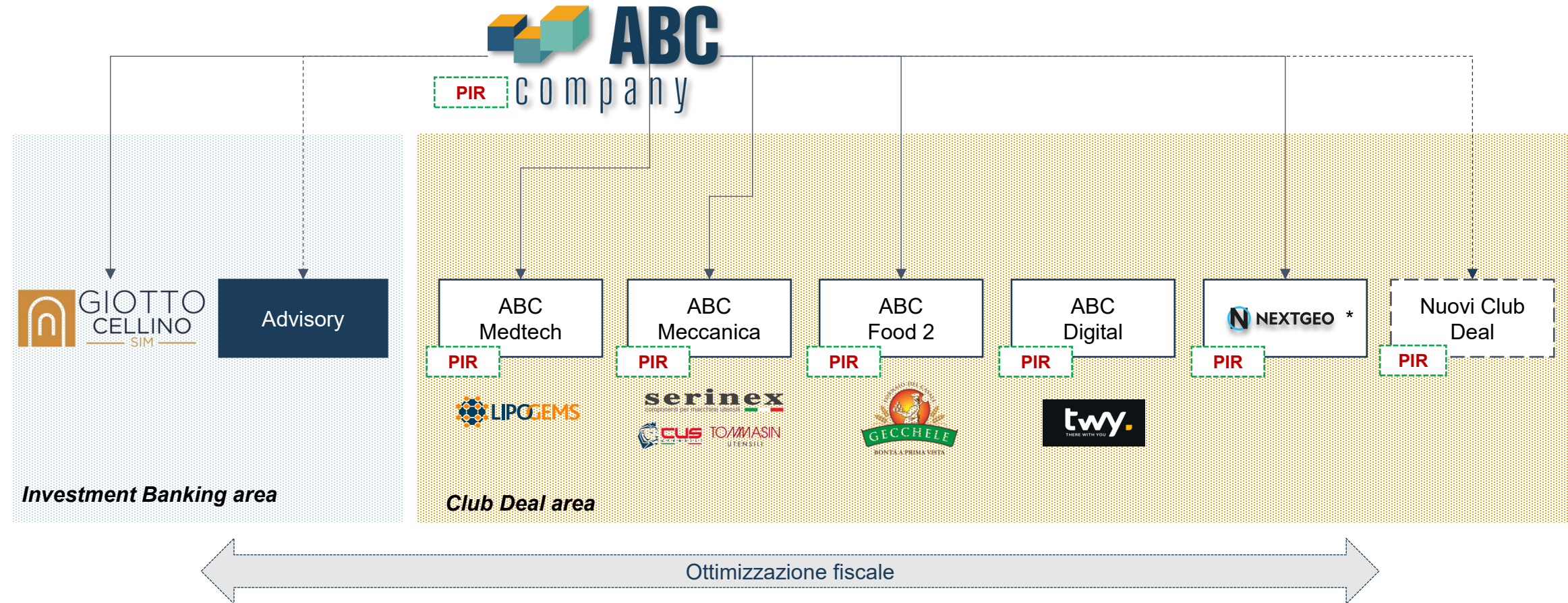


# Il gruppo ABC Company al fianco degli imprenditori





# Strategia ABC



**PIR** Investimento PIR compliant      \*Club Deal in public equity





# ABC Company Advisory & Giotto SIM

## Indipendenza

Focus esclusivo  
sull'attività di advisory

## Esperienza

+100  
operazioni concluse

## Trasversalità

Approccio integrato e  
multifunzionale

### Principali aree di attività:

#### M&A



- Sell-side e Buy-side advisory seguendo gli imprenditori lungo tutte le fasi del processo
- Operazioni nazionali e cross-border

#### Debt Advisory



- Strutturazione di Emissioni Obbligazionarie e MiniBond
- Acquisition e Project Financing
- Strutturazione di finanziamenti

#### Equity Capital Markets



- Euronext Growth Advisor, Global Coordinator, Listing Agent
- Assistenza per operazioni di raccolta del capitale
- Supporto nelle operazioni di delisting

#### Progetti Speciali



- Business plan industriali e assessment strategici
- Rifinanziamenti, Carve-out e riorganizzazioni
- Valutazioni aziendali



# Target ideale ABC



## Società italiane

PMI non quotate e quotate

Fatturato compreso tra 10 e 100 mln di €



## Cash Flow e PFN

Cash flow positivi con **elevata cash conversion**

Leva finanziaria **sostenibile**



## Redditività

Ebitda > €2 mln

Buona redditività rispetto al settore di appartenenza



## Business



Nicchie di mercato con **significative prospettive di crescita**

Progetti di aggregazione

## Posizionamento



Posizionamento **competitivo** eccellente

## Management



Trasparenza

Motivazione

Commitment nel rimanere centrale



# Capitale per lo sviluppo

## Creazione di valore per società ed investitori



### Cosa facciamo...

- > Ricerca di potenziali target
- > Analisi approfondita della target e del mercato di riferimento
- > Ingresso nel capitale mediante operazioni di minoranza o maggioranza



### ...per le società...

- > Contributo allo sviluppo tramite
  - Potenziamento della struttura organizzativa e commerciale
  - Ricerca di opportunità di sviluppo interne ed esterne
  - Accesso ad un network di imprenditori e investitori di primario standing



### e per gli investitori

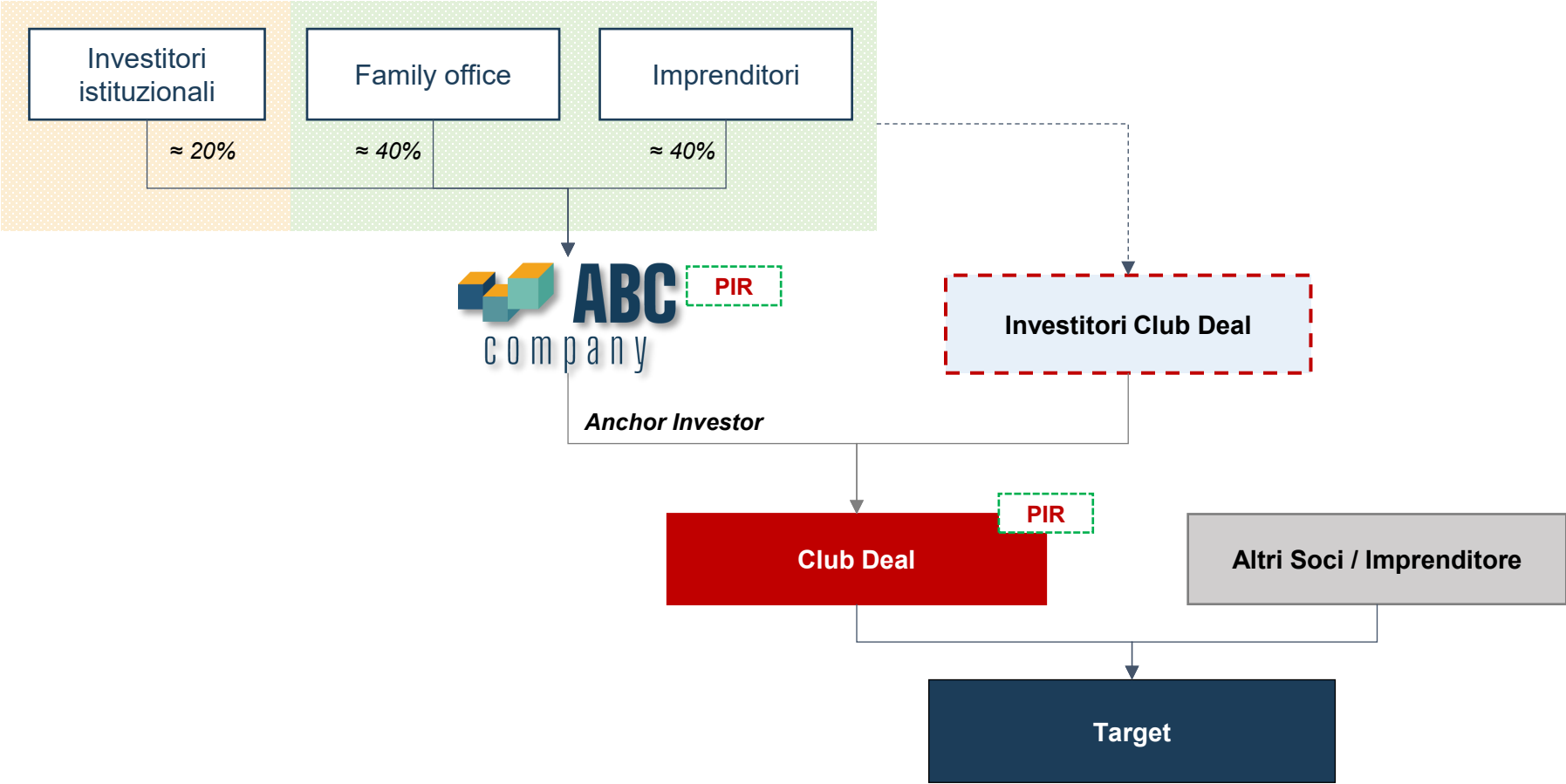
- > **IRR obiettivo > 20%**

#### Driver di rendimento

- Crescita dei risultati
- Trading di multiplo
- Leva finanziaria



# Struttura del Club Deal ABC



**PIR** Investimento PIR compliant



# Vantaggi ABC

	PER GLI AZIONISTI DI ABC COMPANY		PER I PARTECIPANTI AI CLUB DEAL	
Società di <i>permanent capital</i> indipendente e quotata				Selezione investimento <b>Deal by Deal</b>
Accesso privilegiato ed esclusivo ad investimenti in club deal				<b>Allineamento di interessi</b> → ABC trae profitto principalmente dalle plusvalenze sul proprio investimento nel Club Deal
Equity alternativo decorrelato dal <i>public market</i> e diversificato				<b>Holding period</b> (3-5 anni) inferiore ai fondi PE (tipicamente 10 anni)
Bassi costi di gestione				<b>Assenza di <i>soft commitment</i></b> . Fees di partecipazione al Club Deal contenute
Società Benefit				<b>Visibilità</b> sull'andamento della partecipata e possibilità di contribuire allo sviluppo





## **Portafoglio Partecipazioni**

---



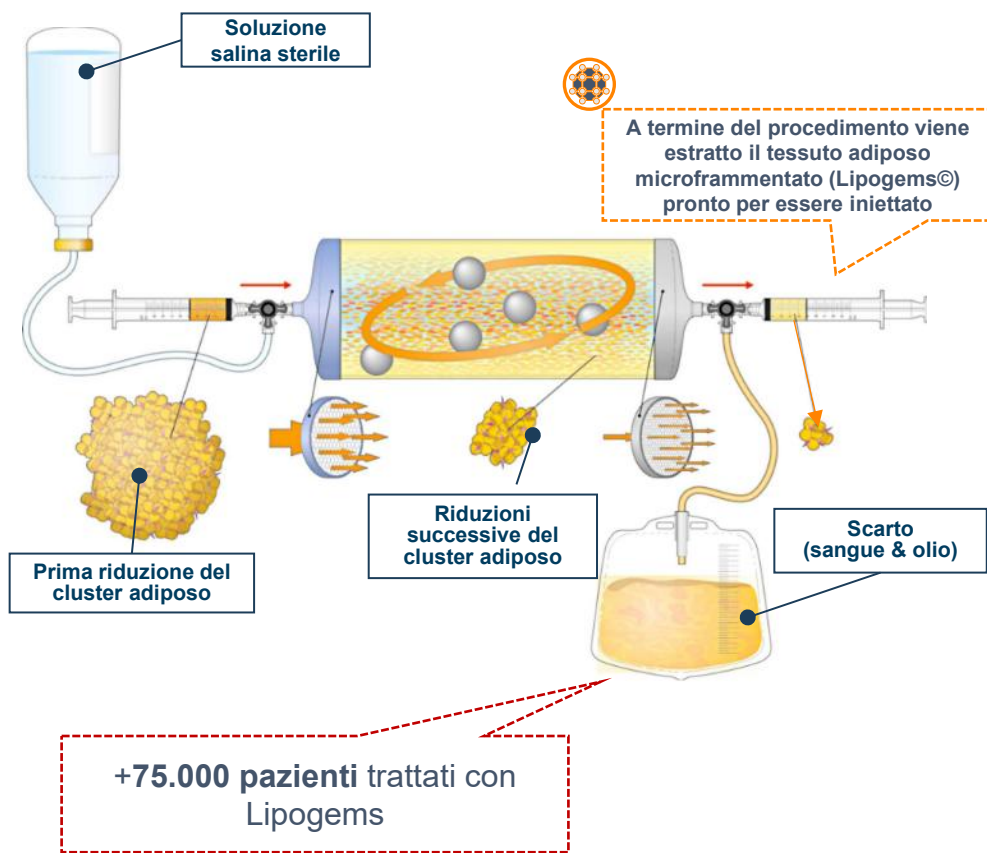
# Lipogems

---



# Overview

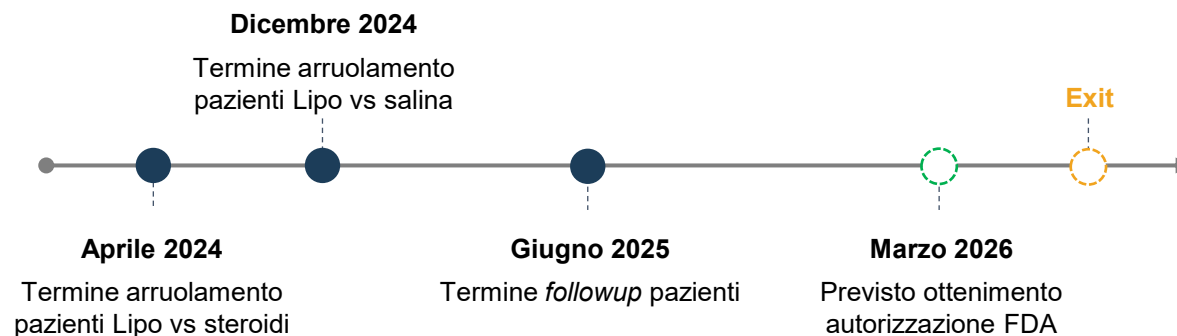
## Dispositivo Medico



## Overview

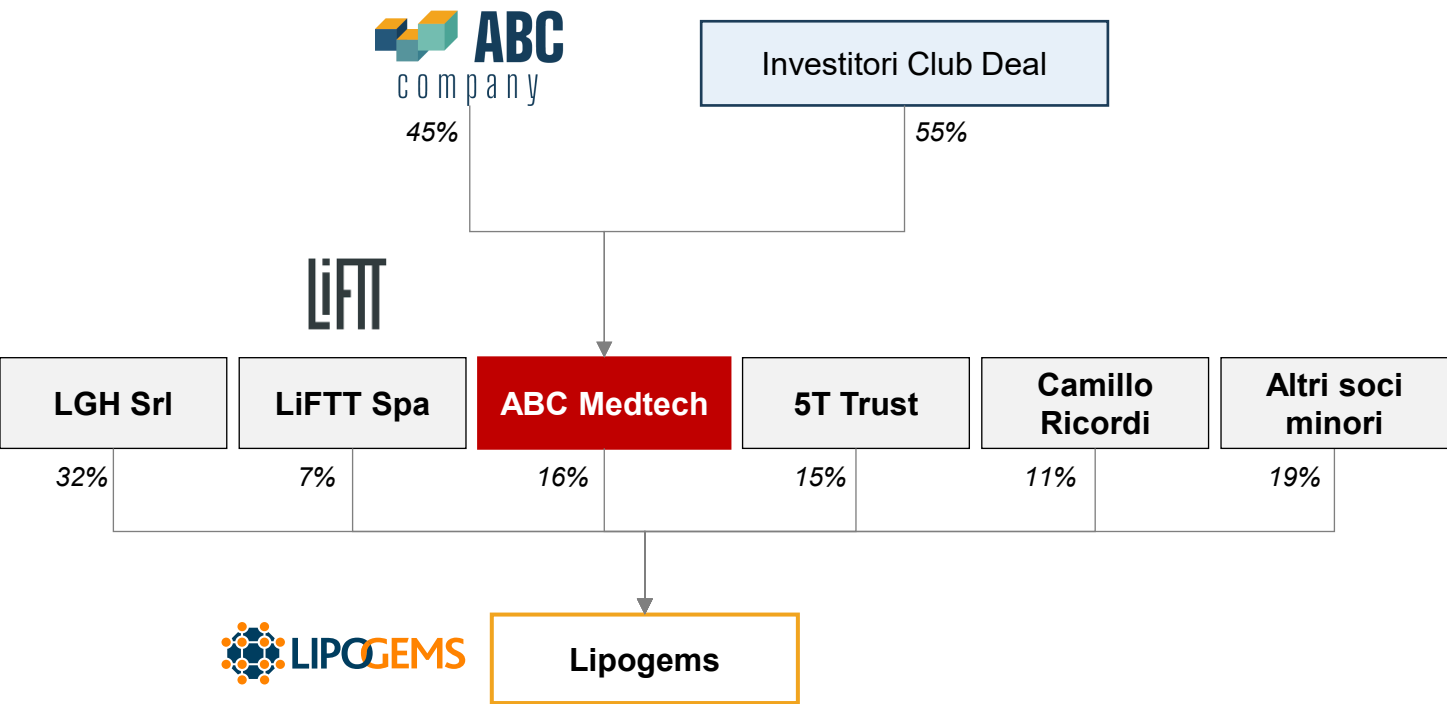
- **Attività principale:** Lipogems International S.p.A., con sedi a Milano e Atlanta, opera nel settore biomedicale, sviluppando soluzioni innovative di medicina rigenerativa basate sul tessuto adiposo.
- **Indicazioni cliniche e ambiti terapeutici:** osteoartrite del ginocchio, ulcere da piede diabetico e fistole da morbo di Crohn.
- **Strategia regolatoria e di exit:** in fase di autorizzazione FDA tramite percorso IDE/PMA per l'osteoartrite del ginocchio, con attività già in grado di generare ricavi. Exit prevista post ottenimento autorizzazione FDA.

## Key Update



# Struttura dell'investimento

## Struttura societaria post – deal



## Sintesi dell'investimento

- **Tipologia di investimento:** Aumento di capitale
- **Investimento ABC Medtech:** circa Euro 10 milioni
- Club deal di #20 investitori + ABC Company

# Update



**Rimborsabilità Regionale e Potenzialità Nazionale:** rimborsabilità ottenuta in Emilia-Romagna e Veneto, traguardo importante per la diffusione delle soluzioni Lipogems. Potenziale di estensione della rimborsabilità con DRG nazionale



**Avanzamento Studi Clinici:** Completati studi ARISE 1 e ARISE 2 negli Stati Uniti. In attesa dei risultati.



**Governance:** nominato Marco Ruini presidente esecutivo e Rodrigo Bianchi direttore generale (manager esperto di settore con esperienza in Big Pharma) per guidare Lipogems verso una potenziale exit strategica.



**Ampliamento dell'offerta terapeutica:** concluso positivamente il trial clinico (Pj Attic) per la sperimentazione di Lipogems per la cura del morbo di Crohn



**Potenziale Exit:** primi contatti con *major* del settore, supportati dall'attrattività della pipeline e dalla nuova guida strategica del DG. Potenziale exit prevista dopo ottenimento autorizzazione FDA (1H 2026)

**serinex**  
componenti per macchine utensili 

**Serinex**

---



*Strettamente Privato e Confidenziale*

# Overview

## Prodotti

Mandrino



Pinza



Ghiera



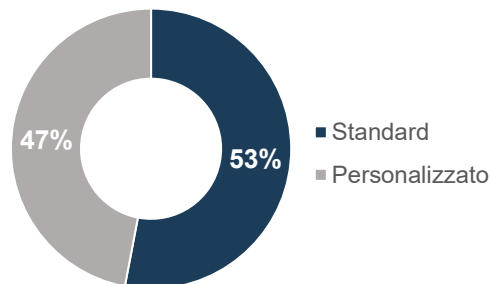
Tirante



Accessori



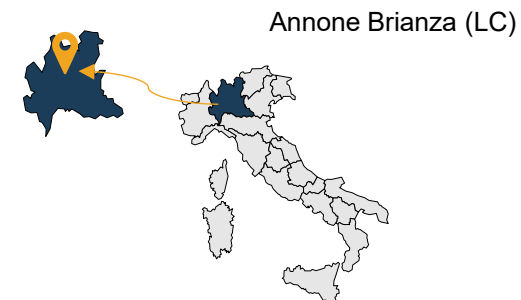
## Livello di standardizzazione



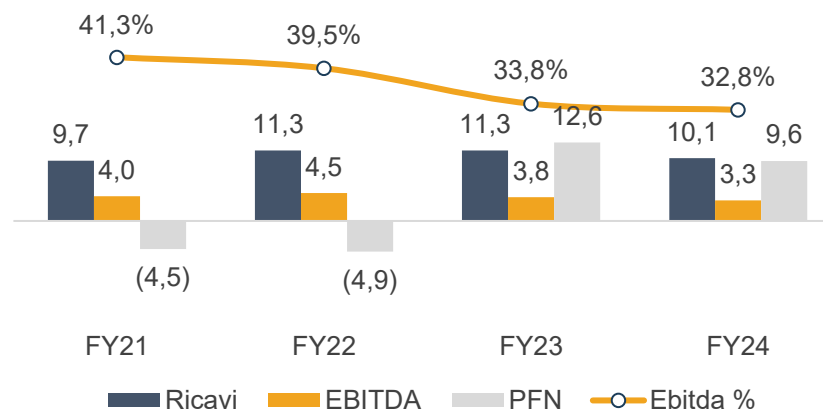
## Attività

- Se.ri.nex. S.r.l. produce **mandrini** e **accessori** per macchine utensili che trovano applicazione **in tutte le principali lavorazioni** di asportazione di materiali
- I **settori di applicazione** dei mandrini portautensili sono: meccanica, stampi industriali, automotive, edilizia e arredamento

## Location

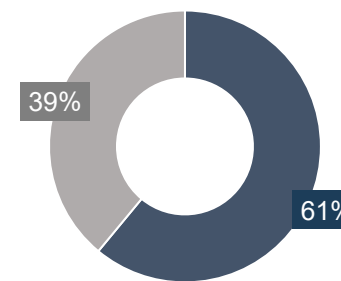


## Key Financials

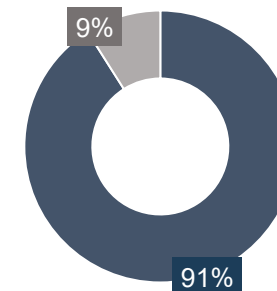


## Breakdown fatturato

Paese



Make vs Buy



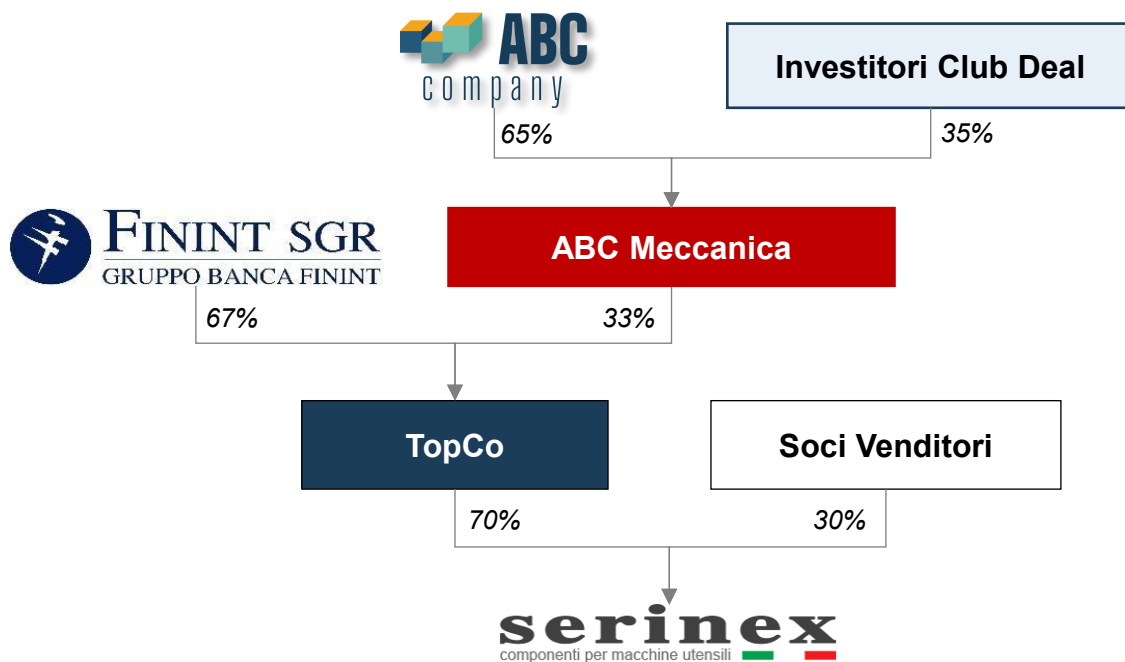
■ Italia ■ Estero

■ Produzione ■ Acquisto



# Struttura dell'investimento

## Struttura societaria post-deal



## Sintesi dell'investimento

- **Tipologia di investimento:** Leveraged Buy Out
- **Investimento ABC Meccanica:** Euro 5,6 milioni
- ABC Company come **anchor investor** possiede la maggioranza del *club deal*
- *Club deal* di #11 investitori + ABC Company



# Update



Completato processo di automazione del magazzino con conseguente forte riduzione dei tempi di consegna degli ordini



Rafforzamento struttura organizzativa/manageriale con inserimento di: i) Vice Presidente esecutivo; ii) CFO; iii) Direttore di produzione



Implementazione nuova rete commerciale condivisa con CUS e Tommasin (Pj Tools)



Espansione commerciale nei mercati esteri +7% YoY



M&A: completata operazione di acquisizione di Caporali. Pipeline di ulteriori operazioni di aggregazione attualmente in fase di studio



## Fornaio del Casale

---



*Strettamente Privato e Confidenziale*

# Overview

## Prodotti

### Torte



### Pasticceria



### Ricorrenze



### Pane e sostituti



### Snacks



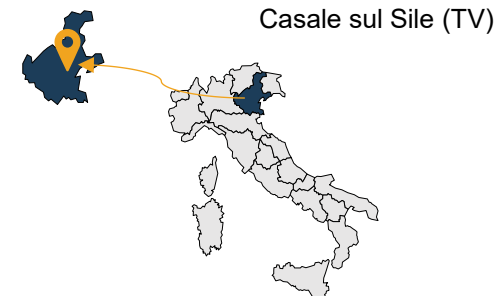
### Altro



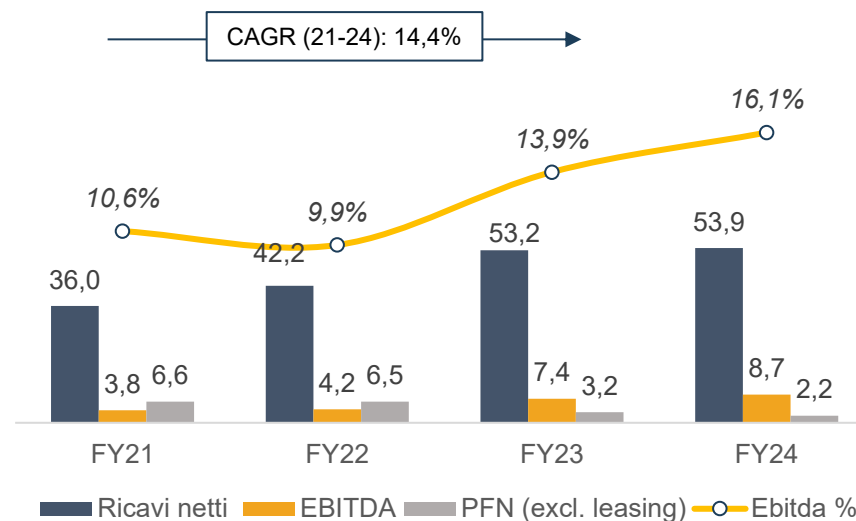
## Overview

- Il Fornaio del Casale è un'azienda specializzata nella **produzione e commercializzazione di prodotti da pasticceria industriale e sostituti del pane**
- La società si posiziona nel **segmento convenienza**

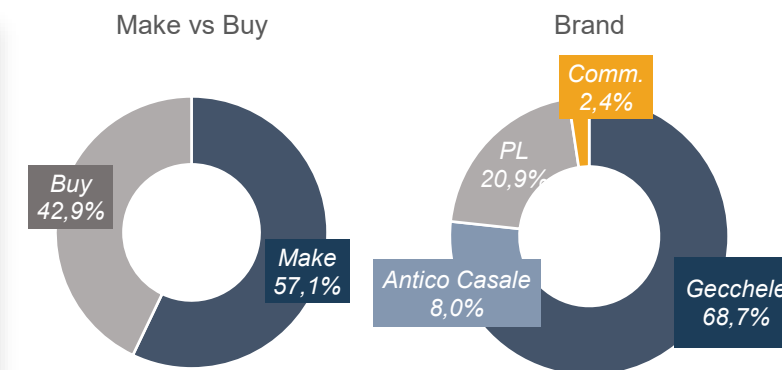
## Location



## Key Financials

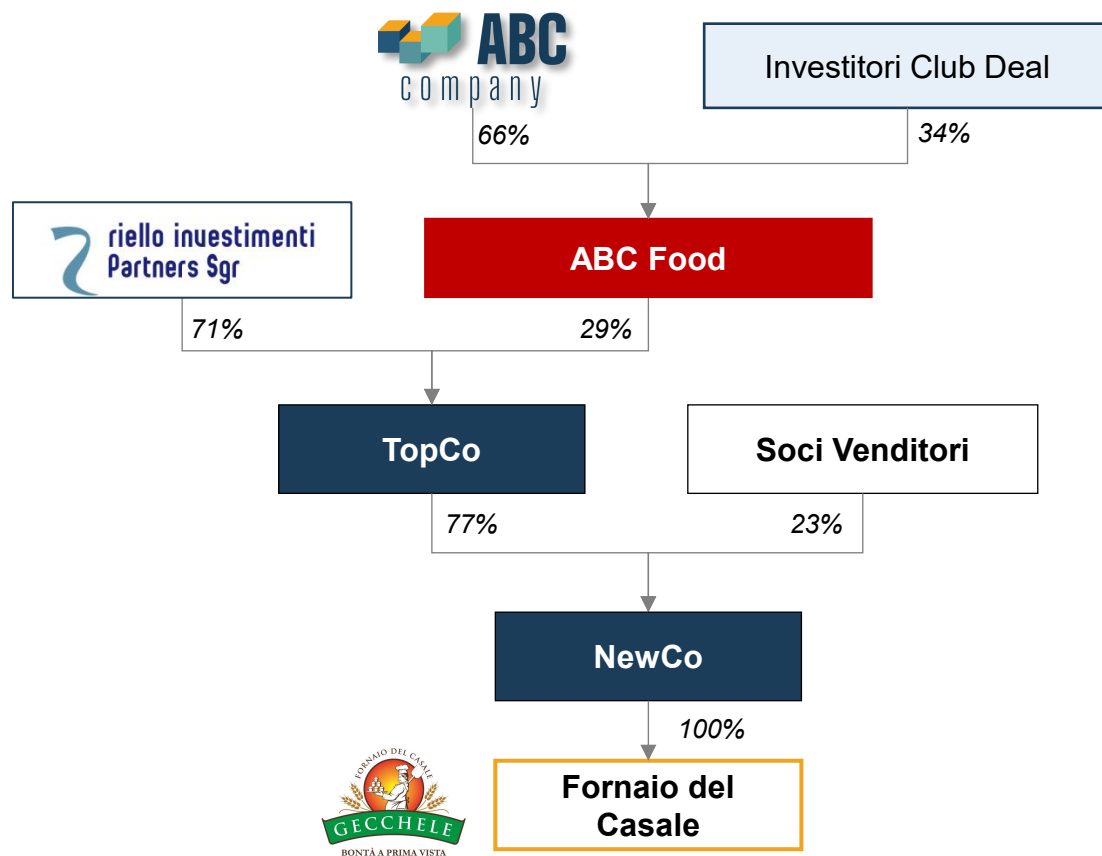


## Breakdown fatturato



# Struttura dell'investimento

## Struttura societaria post-deal



## Sintesi dell'investimento

- **Tipologia di investimento:** Leveraged Buy Out
- **Investimento ABC Food:** Euro 6,0 milioni
- ABC Company come **anchor investor** possiede la maggioranza del *club deal*
- Club deal di #10 investitori + ABC Company

# Exit e Reinvestimento

## Exit e ritorni



**2,7x**

**Cash on Cash**

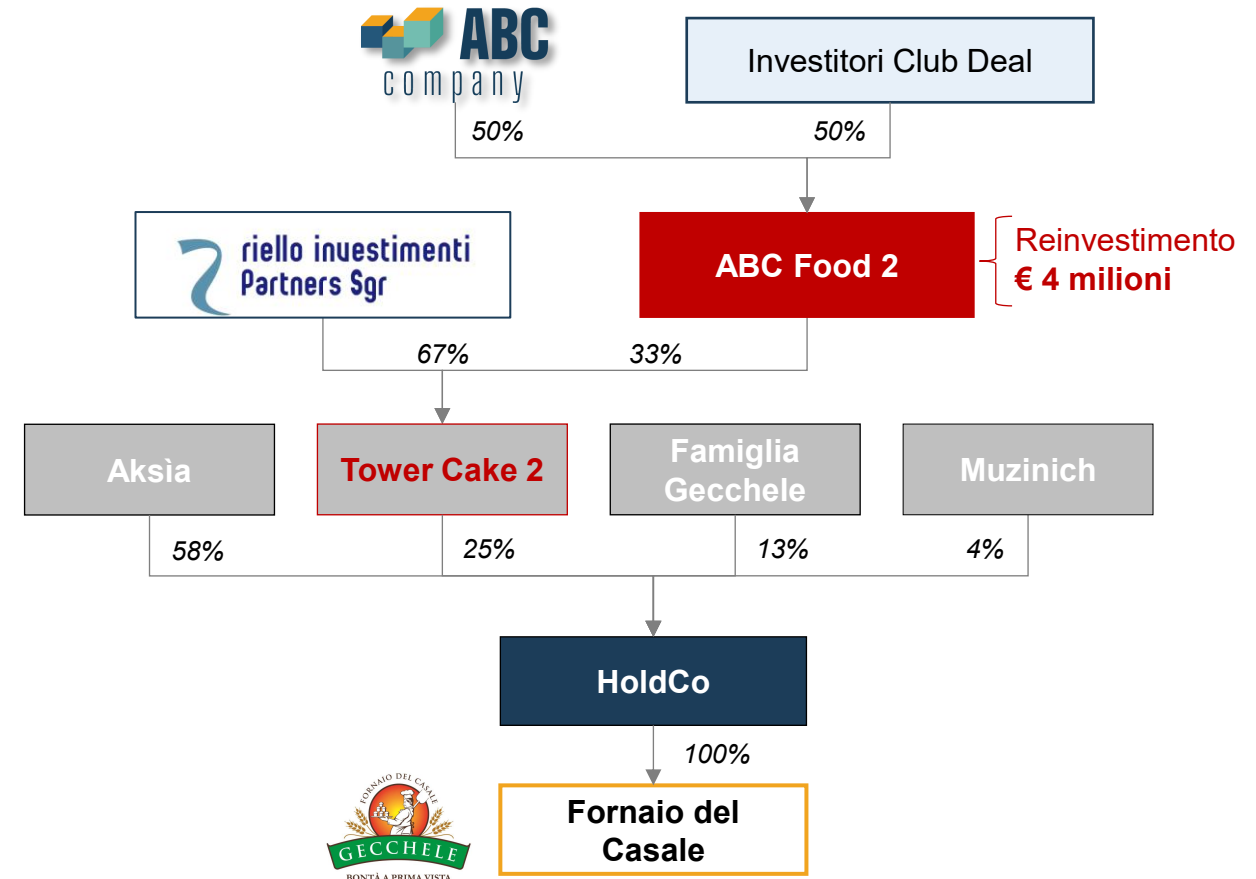
Club Deal cash-in:  
Euro 16 mln

**67%**

**IRR**

Holding period:  
Ott23-Ott25

## Struttura post-reinvestimento





## Project Tools

---



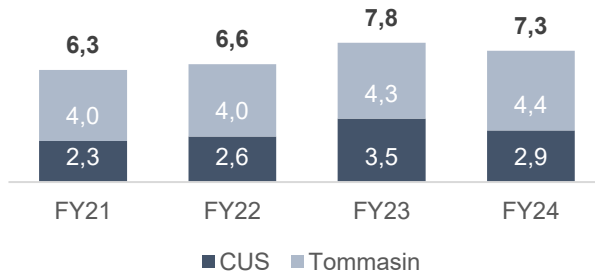


# Overview

## Prodotti



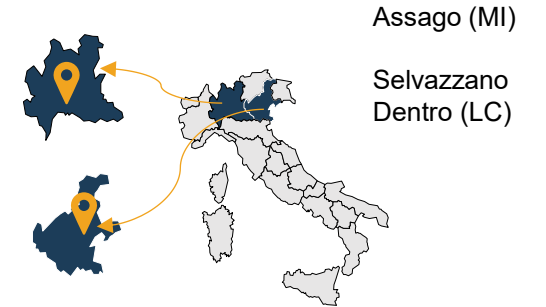
## Fatturato per società



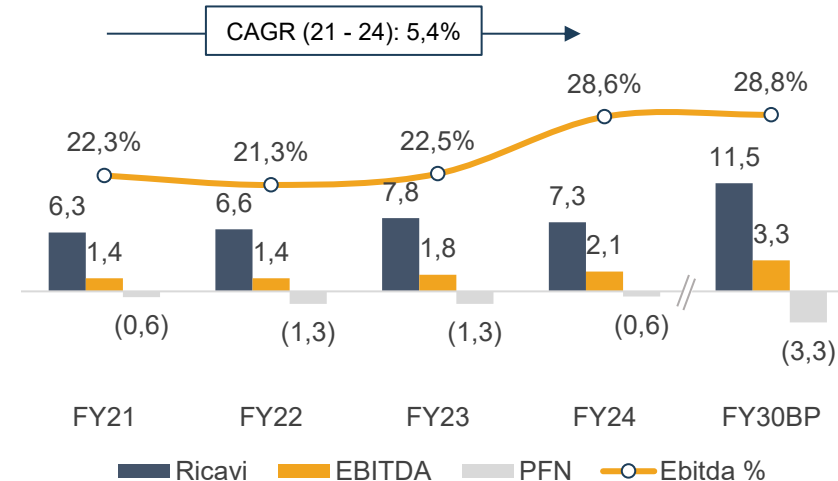
## Attività

- Progetto buy & build con obiettivo la creazione polo industriale di riferimento nel settore degli **utensili speciali da taglio per macchine utensili** (CNC, fresatrici, torni e rettificatrici)
- La base aggregante iniziale include due realtà complementari ad alta specializzazione tecnica quali **Tommasin Utensili** e **CUS Tools**

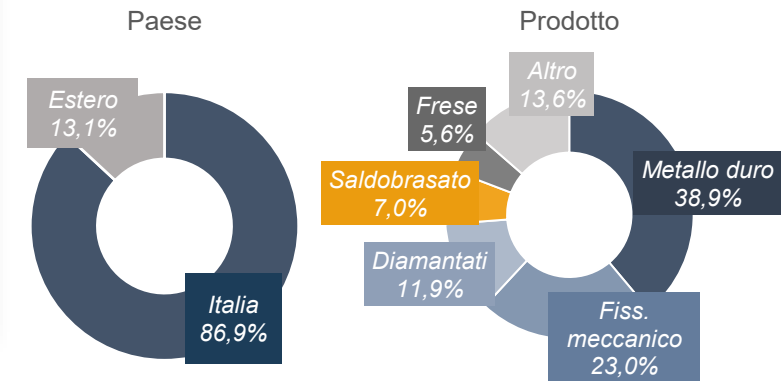
## Location



## Key Financials (aggregati)

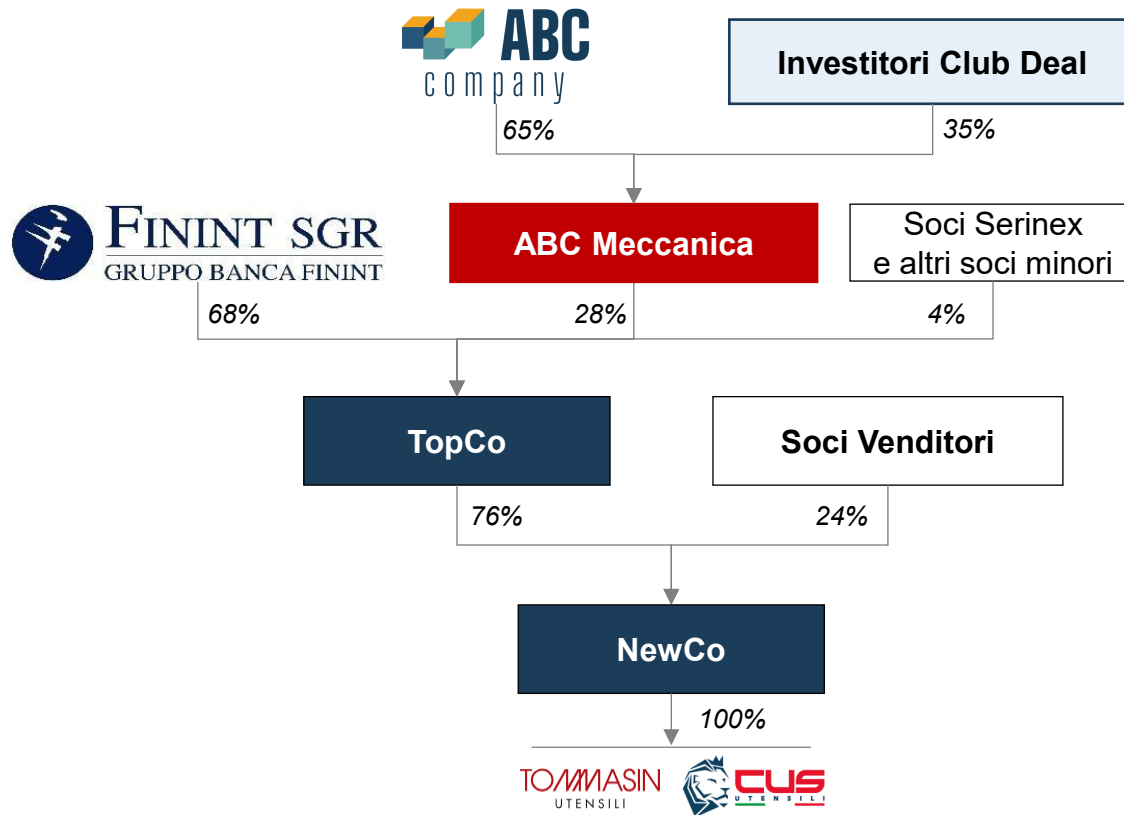


## Breakdown fatturato



# Struttura dell'investimento

## Struttura societaria post-deal



## Sintesi dell'investimento

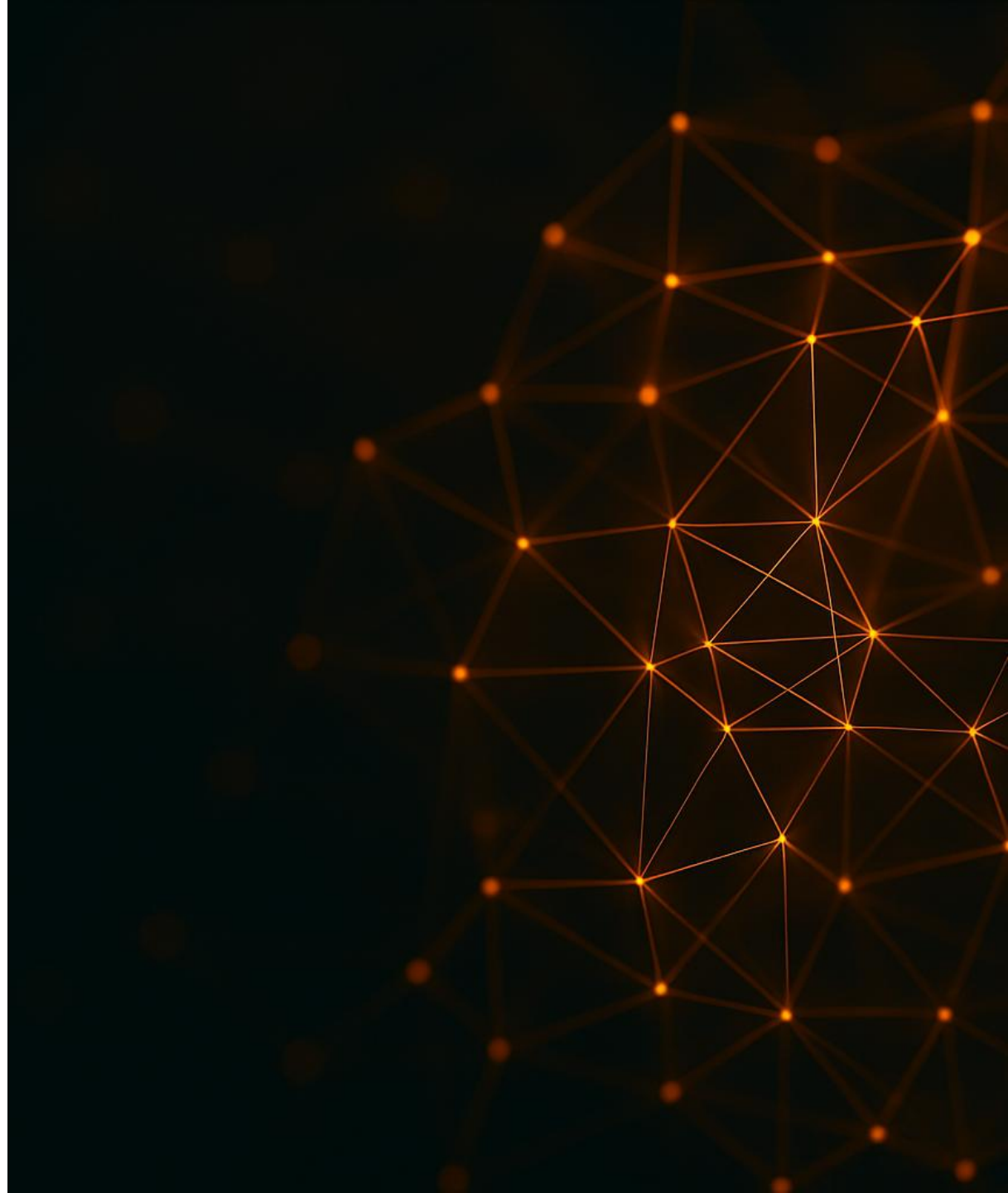
- **Tipologia di investimento:** Leveraged Buy Out
- **Investimento ABC Meccanica:** Euro 1,7 milioni
- ABC Company come **anchor investor** possiede la maggioranza del *club deal*
- *Club deal* di #10 investitori + ABC Company



## Twy - There With You

---

*Strettamente Privato e Confidenziale*




# Overview


## Attività e servizi




Customer Care



Back Office




Assicurativi e Finanziari




Consulting




Sviluppo Commerciale



E-Commerce



Digital Solutions






Software Solutions

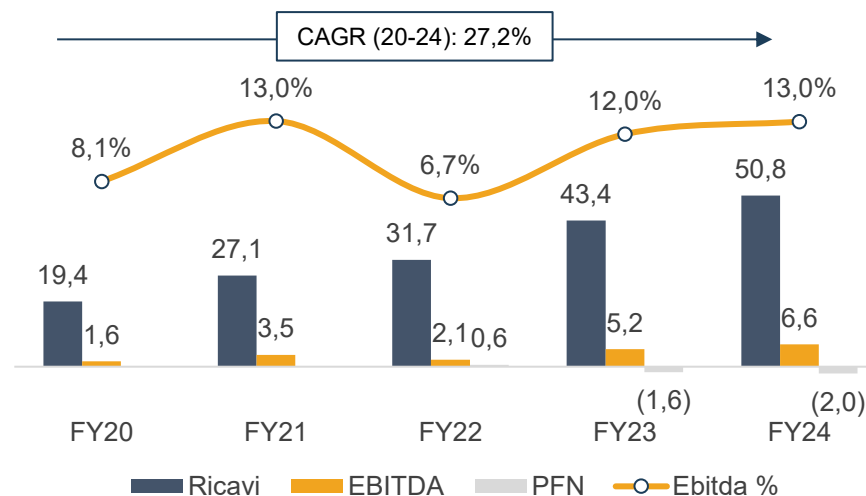
## Overview

- **TWY** (già Call2Net) è un operatore di riferimento in Italia nel settore del **Business Process Outsourcing (BPO)**, con piattaforma proprietaria e un'offerta di **soluzioni customer care avanzate**.
- TWY opera nel segmento B2B come partner strategico per primari clienti nei settori: Assicurazioni, Finanza, GDO & Retail, Utilities e Automotive.

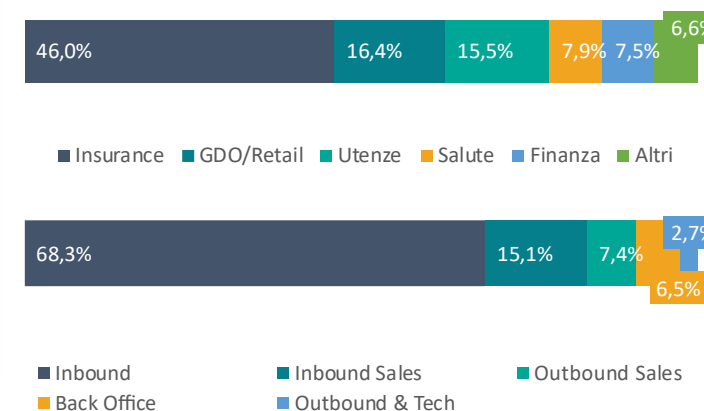
## Sedi e Operatori

-  11 sedi di cui 10 in Italia
-  1.747 operatori
-  Turnover < 10%

## Key Financials



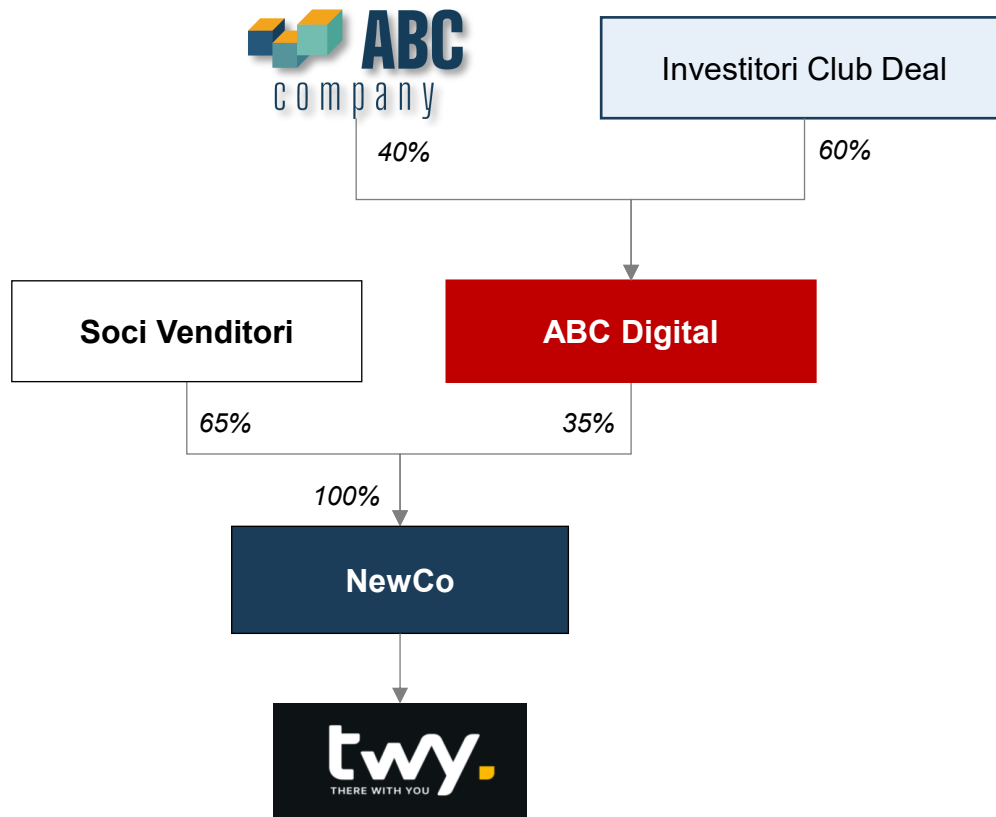
## Breakdown fatturato





# Struttura dell'investimento

## Struttura societaria post-deal



## Sintesi dell'investimento

- **Tipologia di investimento:** Leveraged Buy Out
- **Investimento ABC Digital:** Euro 10,7 milioni + Earn-out
- ABC Company come **anchor investor** possiede c. 40% del *club deal*
- Club deal di oltre #15 investitori + ABC Company



# Razionale dell'investimento



Mercato italiano con ottima crescita storica (CAGR del 5,9% dal 2020 al 2023) e prospettiva (CAGR 23-27 atteso pari al 7,1%)



Società dinamica con alto livello tecnologico e ampio spazio di crescita su un mercato caratterizzato da operatori di medie dimensioni con minor tecnologia e specializzazione



Clienti *price sensitive*, ma con grado di fidelizzazione rilevante in ragione di costi di switching del service provider non trascurabili (necessità training specifico sull'attività da svolgere).



Settore che sta vivendo un processo di consolidamento dove i primi 3 operatori del mercato partecipati da fondi di PE (Assist Digital, Covisian, Konecta)

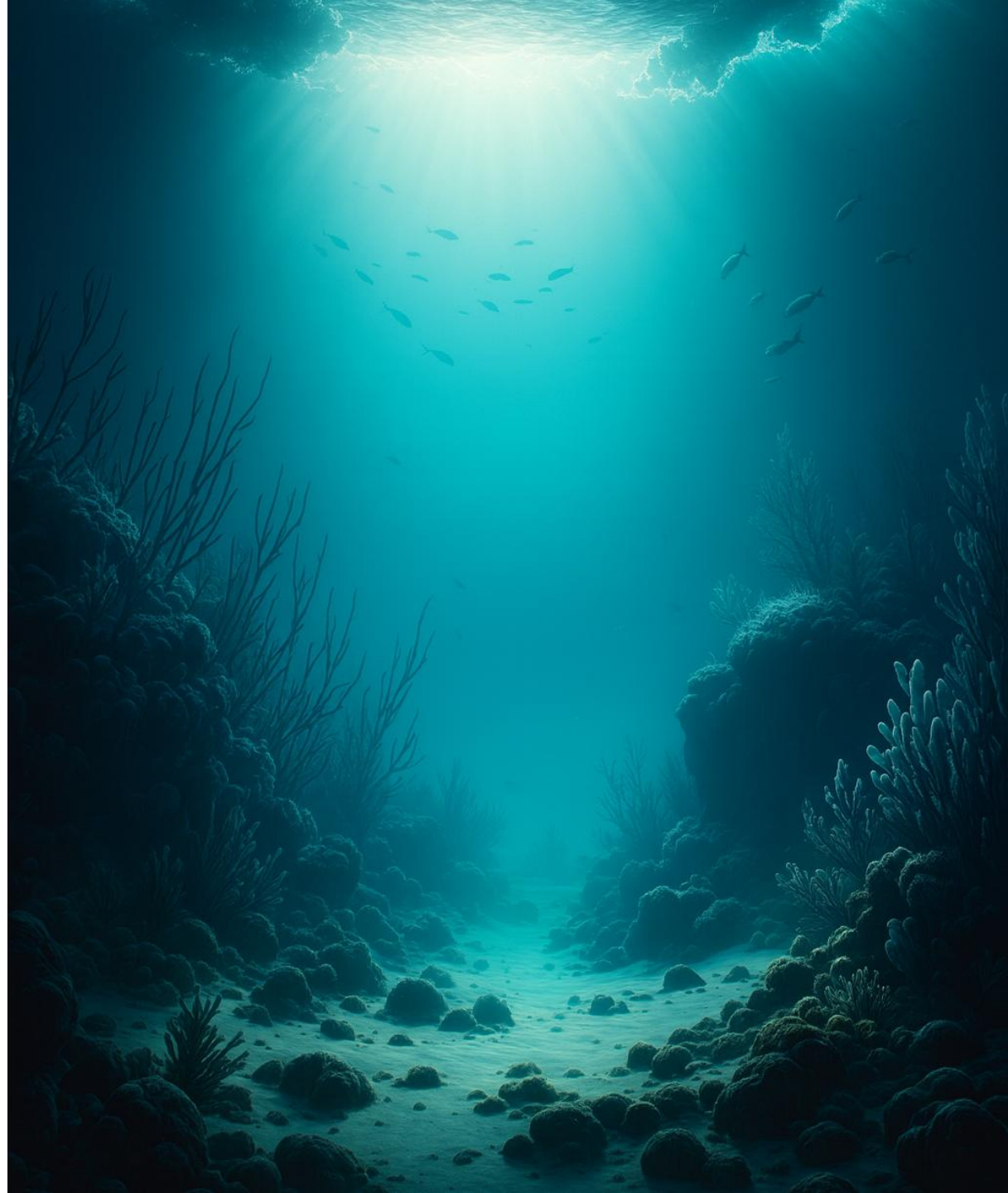




## Next Geosolutions

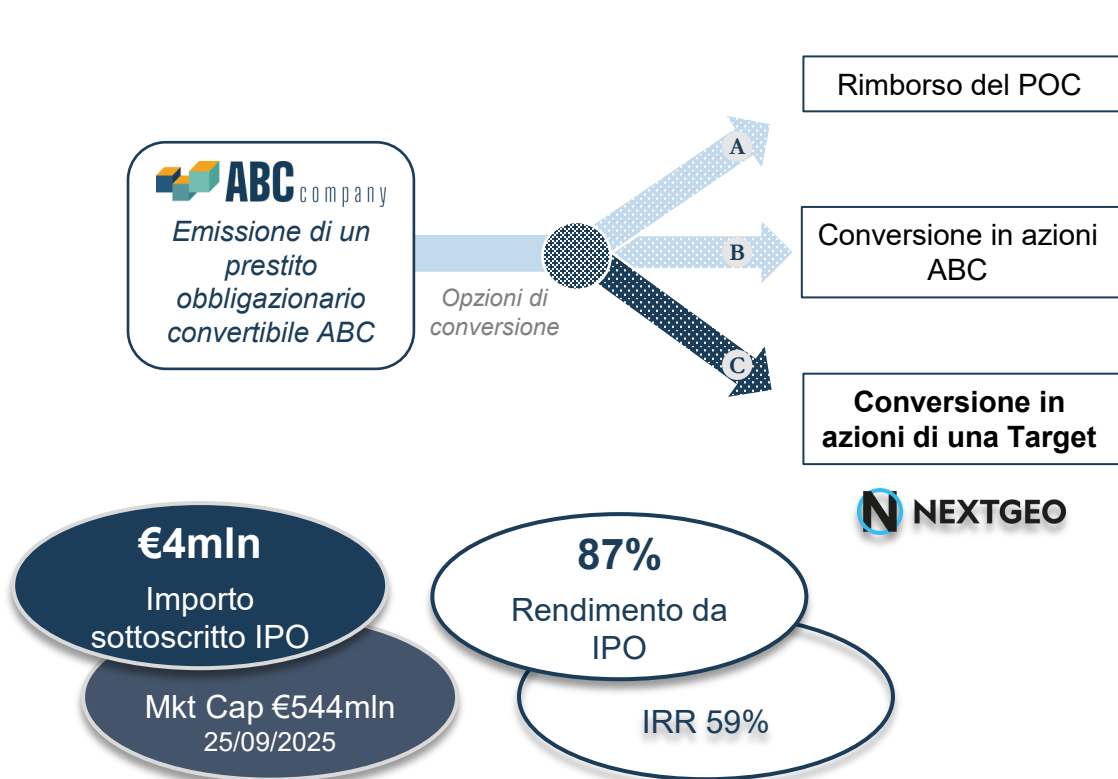
---

*Strettamente Privato e Confidenziale*



# NextGeo – Club Deal in Public Equity

Nei **Club Deal in Public Equity**, gli investitori si aggregano in forme tecniche e modalità anche non standard per acquisire partecipazioni in società quotate, in IPO, o quotate con un approccio strategico e flessibile, più finanziario e meno industriale rispetto al caso dei Club Deal in Private Equity. A differenza dei **Club Deal in Private Equity**, che investono in aziende non quotate con un orizzonte di medio-lungo termine, quelli in **Public Equity** consentono un'operatività più dinamica, con possibilità di exit più rapide in base alle condizioni di mercato.



POC ABC e conversione in azioni NextGeo	
Data emissione POC	10 maggio 2024
Ammontare Club Deal	Euro 4 mln
Scadenza	6 mesi dalla data di emissione
Data IPO NextGeo	22 maggio 2024
% Conversione POC in azioni Nextgeo	100%
Allocazione	Garantita 100%
Taglio minimo	Circa Euro 5.000



## **Investment Pipeline – Advanced Opportunities**



# Project Bake

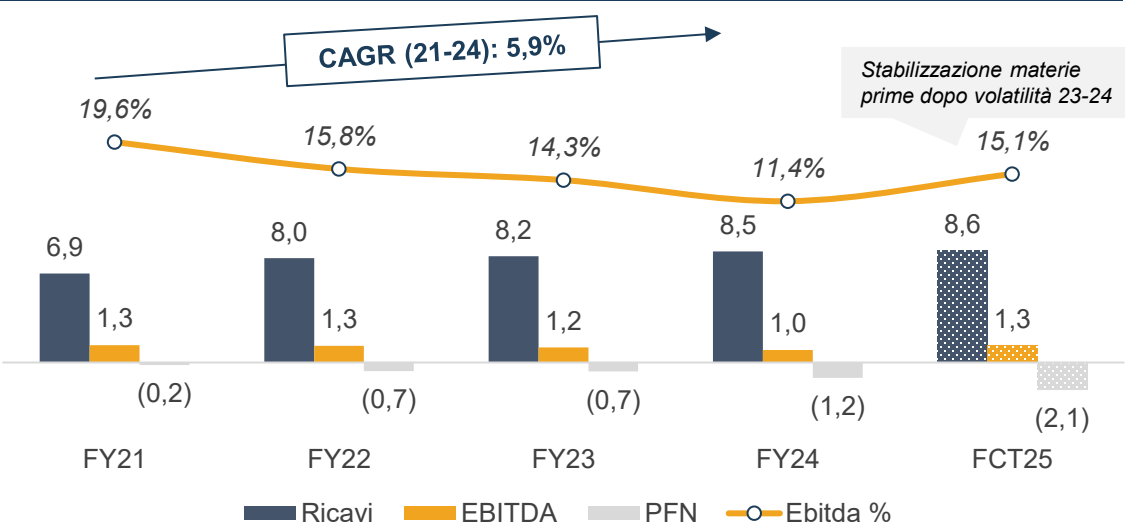
## Overview

Settore	Food
Attività	Food producer per la GDO
Dipendenti	Ca. 40
Headquarter	Nord Italia

La società serve **clienti GDO** di primario standing con prodotti a **marchio proprio** e **private label** fascia alta. La produzione si concentra prevalentemente su **focaccia croccante**, **grissini** e **snack**. Completa l'offerta la pasticceria con biscotti, dolci stagionali e tipici.



## Key Financials €'mln



## Transazione

Operazione	Maggioranza
Stake %	80%
Tipologia Deal	Leveraged Buy Out
Size Club Deal	Euro 6 milioni
Commitment ABC	Fino ad Euro 3 milioni



# Project Events

## Overview

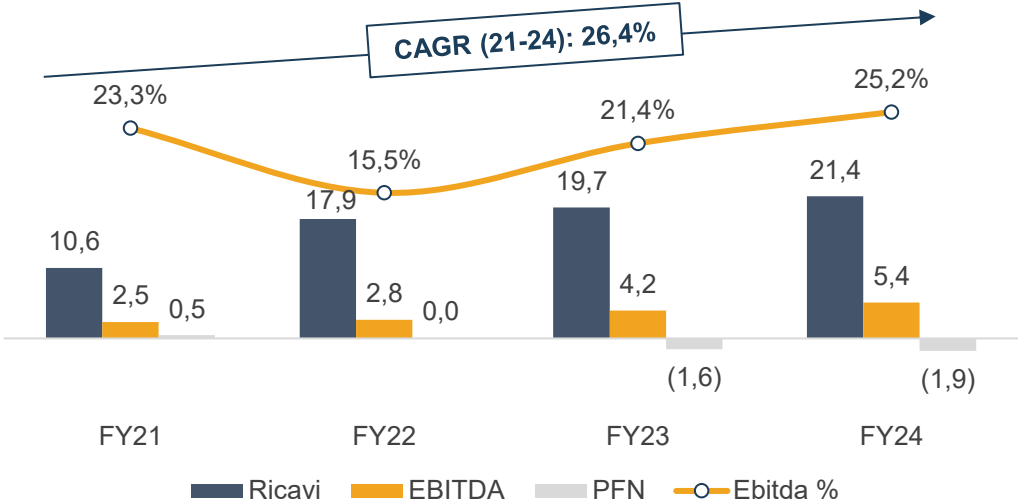
Settore	Eventi
Attività	Noleggio allestimenti per eventi
Headquarter	Nord Italia

Il progetto prevede la creazione di un player rilevante nel **noleggio di allestimenti per eventi**: aziendali, sportivi, moda, manifestazioni pubbliche etc.

In particolare sono state individuate **2 Target** complementari in termini di portafoglio prodotto e clientela.

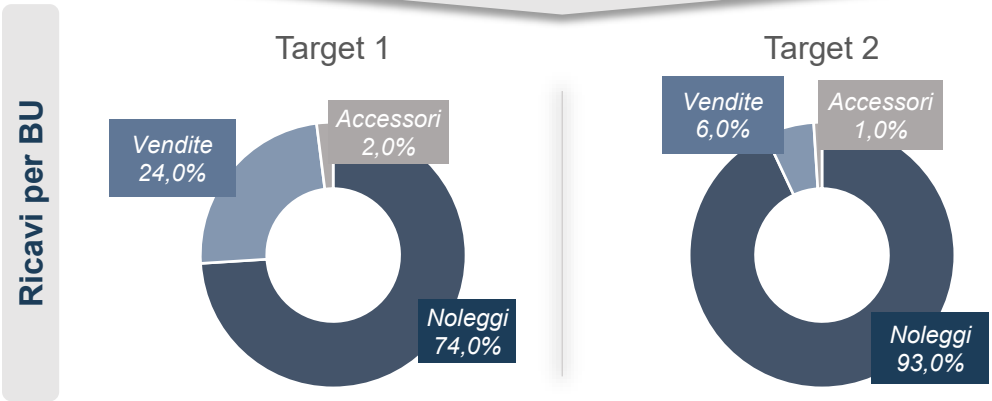
Il **settore** di riferimento risulta **frammentato** con una pluralità di operatori locali di piccole dimensioni e pertanto presenta opportunità per ulteriori acquisizioni.

## Key Financials Aggregati €'mln



## Transazione

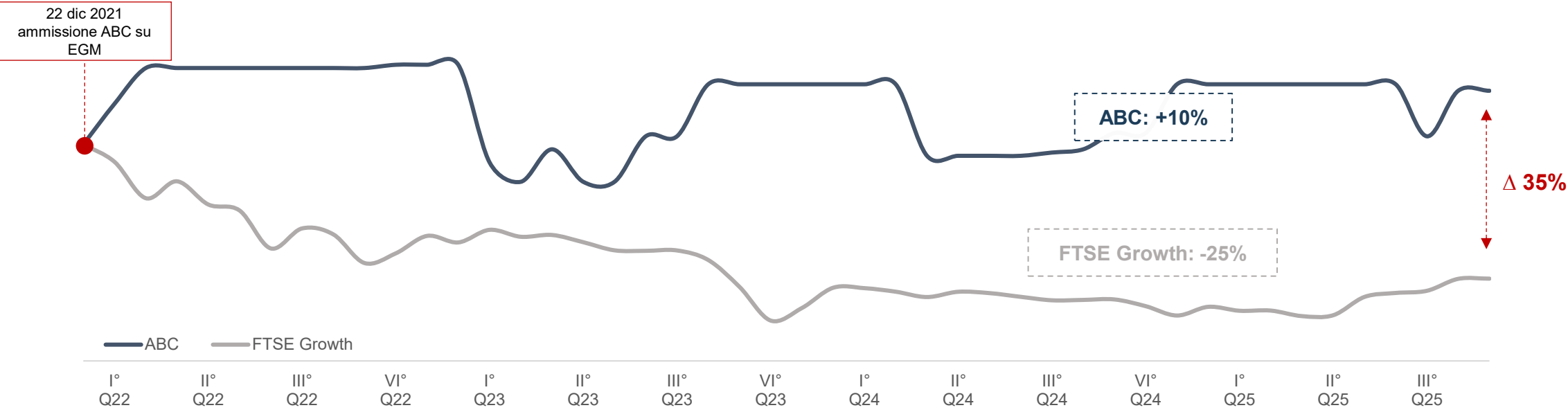
Operazione	Maggioranza
Stake %	60%
Tipologia Deal	Leveraged Buy Out
Size Club Deal	Euro 10 milioni
Commitment ABC	Fino ad Euro 4 milioni



## **Aumento di Capitale – ABC**



# Titolo ABC e Azionisti



Azioni A – Euronext Growth Milan Pro	
Ticker	ABC
Prezzo IPO	3,33
Capitali raccolti	32m
Prezzo attuale*	3,66
# Azioni quotate	9.188.696
Capitalizzazione di mercato*	≈32m

\*dati al 10/09/2025



# Aumento di capitale ABC

Aumento di capitale	
Prezzo (€) per azione	4,00
Warrant gratuiti	n. 1 ogni 5 az.
Prezzo (€) post esercizio Warrant	3,90
<b>Importo residuo aumento di capitale</b>	<b>12 mln</b>
Data chiusura aumento di capitale	30 dicembre 2025

Use of funds



90% Nuovi investimenti in Club Deal



10% Partecipazioni strategiche