



COMPANY PROFILE

- Le attività si focalizzano sulle necessità procedurali e finanziarie delle aziende, individuando una serie di soluzioni calibrate sulle realtà analizzate.
- Le soluzioni proposte si sviluppano a stretto contatto con la proprietà/management aziendale, in quanto coinvolgono il DNA dell'azienda.
- Le tensioni finanziarie sono spesso frutto di sottovalutazioni dei piani di sviluppo e/o operativi dell'azienda, perciò seguirà un'analisi completa e accurata della gestione finanziaria.
- Il profilo si completa con la consulenza tributaria, mettendo a disposizione una approfondita analisi dello status quo per individuare le possibili strategie di rientro.



Chi siamo

Tco Innovation è uno studio associato che raggruppa professionisti con esperienza trentennale in ambito finanziario, industriale e gestionale.

Aree di intervento



Gestione del business

- Sistemi di budgeting e pianificazione strategica.
- Analisi della redditività
- Analisi del profilo creditizio e rating advisory



Sviluppo

- Stesura Business Plan
- Individuazione strumenti finanziari
- Ricerca di partner industriali e finanziari
- M & A



Ristrutturazione business

- Inquadramenti dei profili di rischio
- Supporto del management nella gestione del cambiamento;
- Supporto nella previsione dei flussi finanziari
- Analisi di fattibilità nei piani di risanamento



Finanza di progetto

- Finanza strutturata:
- Minibond long/short term;
 - Mezzanino
 - Emissioni obbligazionarie
 - Private equity



Finanza agevolata

- Ricerca
- Fattibilità
- Gestione pratica
- Rendicontazione

Valore per gli azionisti



Are di intervento

TCO Innovation interviene a supporto degli imprenditori in tutte le fasi del ciclo di vita dell'impresa.

I servizi di advisory specializzati consentono agli imprenditori di affrontare tutte le fasi, anche quelle più critiche, con serenità.

Finanza Straordinaria

MINIBOND – strumento utilizzato a fronte di esigenze organiche delle società di capitali (SPA o SRL), volte allo sviluppo industriale e/o commerciale, come: investimenti strategici in nuove linee produttive, acquisizione di nuovi mercati e/o di competitors etc... rilevati puntualmente da un piano di medio periodo (Business Plan), TCO INNOVATION si è specializzata nell'organizzazione di emissioni di prestiti obbligazionari anche negoziabili nel mercato ExtraMotPro3 di Borsa Italiana. Sono operazioni ascrivibili alla formula «Bullet» e l'emissione non ha valori né minimi né massimi di ingresso ogni fondo, comunque, ha parametri di «eleggibilità» dettati dai loro regolamenti interni. La durata è mediamente compresa tra i 5 e i 7 anni ed il tutto deve essere ponderato alle reali necessità e capacità restitutive dell'azienda a medio periodo (progetto BP compatibile).

DEBITO MEZZANINO – In inglese "mezzanine financing" non indica un singolo strumento di finanziamento, bensì una struttura finanziaria articolata nella quale si fa ricorso contemporaneamente all'utilizzo di più strumenti aventi caratteristiche tecniche differenti. In linea di massima il mezzanine financing è, come il prestito partecipativo, un finanziamento a medio-lungo termine, integrativo e postergato nel rimborso rispetto a un finanziamento primario detto debito senior (senior debt).

PIK (Payment in Kind) - I bond PIK sono titoli obbligazionari i cui pagamenti di cedole avvengono tramite l'attribuzione di altri titoli dello stesso tipo, dall'inglese payment in kind (PIK), pagamento in natura. Gli interessi maturano quindi, sotto forma di obbligazioni che verranno assegnate al possessore alla data di stacco della cedola. Le emissioni hanno durate minime di 5 anni ma si possono prevedere chiusure intermedie di 12/24 mesi.

PRIVATE EQUITY - è un'attività finanziaria mediante la quale un'entità (generalmente un Investitore istituzionale) rileva quote di una società sia acquisendo azioni esistenti da terzi, sia sottoscrivendo azioni di nuova emissione apportando nuovi capitali all'interno della target. Generalmente l'uscita dell'investitore istituzionale è a tempo determinato ed è regolamentata da contratto di Put & Call.

PRIVATE DEBT - offre strumenti di debito complementari al canale bancario ed altamente personalizzati, coprendo l'intera struttura di capitale delle PMI italiane. In particolare, lo strumento si focalizza su investimenti di medio-lungo termine, finalizzati a sostenere progetti di crescita e di sviluppo delle imprese in contesti prevalentemente di natura straordinaria.

Emissione Minibond

TCO Innovation è Advisor accreditato presso i maggiori fondi e player operanti nel settore.

L'emissione di Minibond è strumento particolarmente indicato per finanziare investimenti, nuove commesse, apertura nuovi mercati, acquisizione di competitors etc., ma si presta anche a fronteggiare esigenze al rifinanziamento dell'indebitamento finanziario ed a esigenze correnti.

L'indebitamento con lo strumento del MiniBond NON VIENENE SEGNALATO nelle Centrale Rischi Bancaria, le spese di advising e di accesso allo strumento vengono spese a bilancio nell'esercizio di competenza (e non ripartite negli anni di ammortamento dello strumento finanziario).

Le durate variano dai 5 ai 7 anni, strumento che nasce «bullet» (durante il periodo di decorrenza si pagano le cedole trimestrali o semestrali mentre il Capitale viene rimborsato alla fine), però è consigliabile prevedere un ammortamento del capitale nell'ultimo biennio/triennio.

L'azienda richiedente deve essere una società o cooperativa di capitali, il bilancio deve essere certificato e abbisogna dell'assegnazione di un rating da società autorizzate al rilascio.

Fondi immobiliari

I fondi immobiliari, da TCO Innovation rappresentati, hanno linee di gestione differenziate a seconda del regolamento interno del Fondo Chiuso.

Primarie Linee di Gestione:

- ❖ Immobili Commerciali (centri commerciali nelle principali città italiane)
- ❖ Immobili da edificare o ristrutturare (centri storici o di riqualificazione grandi centri urbani)
- ❖ Alberghi (Milano – Firenze – Roma - Venezia)
- ❖ RSA (residenze per anziani auto e non sufficienti)

La quotazione in un mercato regolamentato è prevista dalla legge e garantisce al capitale una maggiore liquidabilità. I partecipanti possono poi rientrare in possesso dei capitali investiti, maggiorati degli eventuali capital gain o penalizzati dal market discount, ovvero dalla differenza che esiste in un determinato momento tra il prezzo di mercato e il valore patrimoniale della quota.

Mergers & Acquisitions (M & A)

Questo strumento viene utilizzato principalmente per colmare due necessità:

- ❖ Poter competere sui mercati globali dato il cambiamento dei tempi che necessita di strutture sempre più importanti ed organizzate.
- ❖ Dare continuità alle attività in assenza di ricambio generazionale.

TCO INNOVATION con la sua costante attività a contatto con imprese ed imprenditori, negli ultimi anni è stato di forte supporto a queste necessità, trovando spesso volte nella sua stessa clientela il giusto «matching» tra le rispettive necessità.

TCO INNOVATION affianca con i suoi professionisti l'imprenditore nella scelta e nella strutturazione delle potenziali operazioni.

TCO INNOVATION si avvale di una struttura legale molto preparata in operazioni nazionali ed internazionali.

Temporary Management

Il temporary management si sta radicando in Europa come uno dei modelli privilegiati per gestire l'accelerazione del cambiamento e dell'innovazione nelle imprese.

Le imprese possono utilizzare profili di altra professionalità per dare impulso alle attività core, ovvero sistemare situazioni di stress finanziario, senza dover sostenere costi permanenti di personale di livello dirigenziale.

TCO INNOVATION è protagonista di questo trend in crescita avendo tra i suoi Senior Partner manager ed ex-dirigenti che hanno deciso di proseguire la propria carriera non tanto seguendo l'iter gerarchico aziendale, bensì sulla base di progetti sempre più sfidanti, per sé e per le imprese.

Gli ambiti operativi più comuni ai quali siamo chiamati a dare sostegno sono:

- ❖ la "sistemazione" di una business unit nell'ottica di una sua revisione o vendita;
- ❖ la conduzione di un cambiamento strategico o di un turn around;
- ❖ il lancio di nuove attività all'estero;
- ❖ il governo di periodi di transizione;
- ❖ l'adeguamento del business model;
- ❖ direzione finanza e controllo;
- ❖ sviluppo di manager permanenti.

Agroindustria

TCO INNOVATION forte della pluriennale esperienza dei suoi Senior Partner, supporta e affianca strutture/aziende inserite nella filiera agroalimentare.

Le attività spaziano nelle seguenti principali aree:

- ❖ Analisi della struttura esistente ed individuazione dei fattori di criticità;
- ❖ Condivisione con l'imprenditore delle strategie da adottare per ottimizzare le attività;
- ❖ Ove richiesto, affiancamento professionale, nelle funzioni aziendali;
- ❖ Individuazione dei migliori strumenti finanziari a supporto dell'attività, al fine di mantenere l'equilibrio di gestione;
- ❖ Ove necessario, individuazione di possibili garanzie accessorie a supporto di quanto sopra.

Finanza Agevolata

TCO INNOVATION, coadiuvata da professionisti con pluriennale esperienza nel settore della Finanza Agevolata, propone diverse soluzioni offrendo assistenza a piccole/medie/grandi imprese, gruppi societari, holding e professionisti dei più diversi settori.

OBIETTIVI:

- ❖ Far crescere la competitività delle imprese sul mercato globale
- ❖ Sostenere l'innovazione e gli investimenti con il fine di aiutare lo sviluppo aziendale.

OPERAZIONI FINANZIABILI:

- ❖ Innovazione di prodotto (Personale interno, Beni strumentali, Brevetti, Università e ricerca, certificazioni)
- ❖ Innovazione di Processo (Impianti, Macchinari, Opere murarie, Consulenze tecniche, formazione, Eff. Energ)
- ❖ Innovazione gestionale (Formazione, Consulenze tecniche, HW e SW, Temporary Management)
- ❖ Innovazione commerciale (Fiere, Marketing, Ricerche mercato, Investimenti)
- ❖ Qualificazione risorse umane (Formazione, Assunzioni, Apprendistato, Welfare aziendale).

TIPOLOGIE DI CONTRIBUTO:

- ❖ Fondo Perduto
- ❖ Conto Interessi
- ❖ Finanziamenti Agevolati
- ❖ Agevolazioni Fiscali (Deduzioni, Detassazione, Credito D'imposta)

Pianificazione Fiscale e Societaria

TCO INNOVATION con i suoi professionisti specializzati nei settori fiscale, societario e legale, opera all'interno dei processi aziendali individuando le soluzioni più adatte alle esigenze del cliente, dall'implementazione di nuove strategie di business, alla ristrutturazione finanziaria, dalla fusione e acquisizione di società alla predisposizione di nuove strutture di capitale.

BUSINESS PLANNING

Il Business Plan rappresenta il punto di partenza per misurare le performance della società e del suo management. Per questa fase così delicata e importante, forniamo un'offerta integrata di servizi di corporate finance: dall'individuazione delle opzioni strategiche disponibili per l'impresa e gli azionisti, fino al supporto e alla gestione della soluzione prescelta. Supportiamo il management indirizzandolo verso strategie di valutazione dei rischi e di pianificazione a medio/lungo termine, e sviluppiamo un sistema di obiettivi che guidino i procedimenti delle attività del cliente. Grazie ai nostri consolidati rapporti con il settore finanziario, supportiamo manager e dirigenti, imprese e azionisti privati nella valutazione delle opzioni più idonee per lo sviluppo del loro business.

In particolare ci occupiamo di:

- ❖ analisi della struttura del mercato derivante dai macro trend (Domanda, Tecnologia, Regolamentazione) e dai comportamenti dei player (Competitor, Potenziali Entranti, prodotti/servizi sostitutivi, ...)
 - ❖ ricerca di mezzi finanziari da fondi di private equity o di finanziamenti mediante ricorso al credito
 - ❖ revisione del business model e della value proposition, anche sfruttando l'evoluzione tecnologica
- Opzioni di crescita per linee esterne o viceversa l'uscita da aree di attività non core (Curve-Out):
- ❖ revisione del processo industriale, logistico o commerciale
 - ❖ allineamento della struttura alla strategia e re-engineering dei processi.

Pianificazione Fiscale e Societaria

TAX ADVISORY AND PLANNING

Quest'area si occupa di illustrare e valutare insieme al cliente l'onere delle implicazioni fiscali e delle transazioni da affrontare.

Il nostro intervento è incentrato, all'interno delle dinamiche di pianificazione fiscale e finanziaria, sulla ricerca della soluzione più idonea per ogni operazione societaria attraverso:

- ❖ consulenza e supporto operativo nella formazione di bilanci (ordinari, consolidati e intermedi), e nella stesura dei documenti accompagnatori, nel rispetto della normativa in vigore e delle migliori prassi aziendali, giuridiche e contabili;
- ❖ assolvimento degli obblighi dichiarativi con cadenza annuale e infra-annuale e degli obblighi tributari in materia di imposte dirette e indirette;
- ❖ gestione e/o esecuzione degli adempimenti amministrativi, fiscali e telematici nelle aree amministrativo-finanziarie dell'azienda;
- ❖ servizi e attività di tenuta della contabilità e di pianificazione degli adempimenti fiscali periodici;
- ❖ organizzazione dell'area amministrativa, valutazione e monitoraggio del rischio fiscale.

Pianificazione Fiscale e Societaria

RESTRUCTURING

Il nostro Studio affronta insieme ai clienti le complesse problematiche derivanti dalla recente stretta creditizia e dal rallentamento dell'economia reale. La nostra attività è incentrata su:

- ❖ sviluppo del piano industriale, finanziario e di tesoreria;
- ❖ identificazione della strategia e dell'eventuale strumento giuridico più consono per gestire lo stato di crisi;
- ❖ attività di attestazione e negoziazione con i creditori;
- ❖ implementazione di nuove strategie di business: dal disinvestimento di rami d'azienda alla predisposizione di nuove strutture di capitale.

INNOVATIVE START UP

Mettiamo al servizio delle startup innovative una consulenza societaria ad hoc in modo da trasformare un'idea innovativa in un progetto concreto. TCO affianca il cliente nella definizione delle strategie, degli aspetti societari e fiscali della startup:

- ❖ dalla predisposizione di un business model alla stesura del Business Plan;
- ❖ dalla ricerca e selezione di partner e finanziatori a supporto durante il crowdfunding;
- ❖ dalla fase di studio preliminare al processo di costituzione della società;
- ❖ dal supporto nella definizione delle regole di governance alla regolamentazione dei rapporti con i soci promotori.

Valori Aziendali

1.

Rapporti duraturi e costruttivi

Accompagniamo le imprese in tutte le fasi strategiche di attività, dalla creazione delle start-up alla possibile fase di ristrutturazione.

Grazie alla fiducia consolidata e una formazione sempre aggiornata garantiamo le migliori competenze per rispondere alle esigenze dei clienti.

2.

Valorizzazione del cliente

La soddisfazione dei nostri clienti costituisce il valore più importante. Da sempre puntiamo ad essere percepiti non come un costo, ma come un valore aggiunto.

3. Alta

professionalità

Operiamo nel rispetto del principio di legalità e delle norme deontologiche. Assistiamo i nostri clienti con competenza e senso di responsabilità, nella consapevolezza che un'aggiornata formazione rappresenti uno strumento imprescindibile per fornire un supporto specializzato.

Valori Aziendali

4.

Totalità

Gli impegni finanziari ai quali si sommano gli adempimenti fiscali e amministrativi sono in grado di mettere a dura prova le imprese italiane.

Nel rispetto della legge e dei regolamenti interveniamo anche nella risoluzione delle questioni burocratiche che spesso pesano sull'operato delle aziende.

In questo modo il management può investire la sua energia per massimizzare il valore del proprio core business.

5.

Intraprendenza

In un ambiente economico globale in continuo cambiamento è fondamentale rispondere con rapidità di intervento, in modo da essere sempre competitivi sul mercato.

Per questo ci prefiggiamo di fornire soluzioni tempestive ai nostri clienti.

6.

Dinamicità

A seconda del servizio necessario, strutturiamo un team multidisciplinare dedicato al singolo cliente.

Attraverso un approccio flessibile e su misura siamo in grado di gestire con attenzione la complessità delle esigenze di ogni azienda.

TCO - PARTNERS



Legance, con oltre 180 avvocati e sedi a Milano, Roma e Londra, è il punto di riferimento per alcuni tra i più importanti gruppi industriali e bancari italiani e stranieri, con i suoi servizi globali allargati a diverse aree di competenza e una forte vocazione nel settore Debt Capital Markets.



Crowe AS è iscritta al Registro dei Revisori Contabili ed è, inoltre, registrata presso il PCAOB (Public Company Accounting Oversight Board) l'autorità statunitense di vigilanza sui revisori contabili. Questo importante riconoscimento permette a Crowe AS di fornire servizi di revisione a gruppi quotati sul mercato statunitense e loro società controllate. La società è attualmente presente in Italia con uffici a Milano, Roma, Torino e Padova con un'operatività su tutto il territorio nazionale.



Fondata nel 1997, Energika opera nel settore delle consulenze e dell'ingegneria in ambito energetico dell'industria e del terziario. A maggio del 2005 riceve la qualifica di ESCO da parte della AEEGSI, garantendo risultati di efficienza economica degli interventi proposti al cliente finale. Peculiarità di Energika è l'assoluta indipendenza da qualsiasi fornitore di energia, associazione di categoria o consorzio, scegliendo un posizionamento di mercato Demand Side Management (dalla parte del consumatore finale di energia).



- Padova (Sede Legale)
Via Ugo Foscolo, 8
- Albignasego (Headquarters)
Via Battaglia 71 ingresso C

CENTRO *Diemme*

- Milano (Local Office)
Via Leone XIII, 14
- Treviso (Local Office)
Piazza delle Istituzioni, 18

Tel. +390492277023 (r.a)
info@tcoinnovation.com
www.tcoinnovation.com

