

LUGANO SMALL & MID CAP INVESTOR DAY



VI Edizione
Hotel Splendide Royal
25 settembre 2015

«CON LA REPUTAZIONE CHE LA FINANZA SI È GUADAGNATA NEGLI ULTIMI ANNI DOVREMMO SOLO VERGOGNARCI, TUTTI. MA SE RIESCI A CONVOGLIARE CAPITALI SANI, FRUTTO DI IMPRESE DI SUCCESSO E RISPARMI FAMILIARI DESIDEROSI DI UN IMPIEGO INTELLIGENTE VERSO SOCIETÀ CHE VOGLIONO VERAMENTE CRESCERE, SVILUPParsi, GENERARE VERO VALORE AGGIUNTO, FAI - REALMENTE - UNO DEI MESTIERI PIÙ UTILI AL MONDO».

. T . I . P .
TAMBURI INVESTMENT PARTNERS S.p.A.



@TAMBURITIP

CHI — UN ANNO FA (19/9/2014) — AVESSE COMPRATO AZIONI TIP*:

- AVREBBE GUADAGNATO IL 37,6%;
- AVREBBE INCASSATO UN DIVIDENDO DI 0,061 EURO PER AZIONE (1,7%)
- AVREBBE BENEFICIATO DEI WARRANT TIP 2015 / 20 (YIELD IMPLICITO 6,7%)



REALIZZANDO UN TOTAL RETURN DEL 46,0%

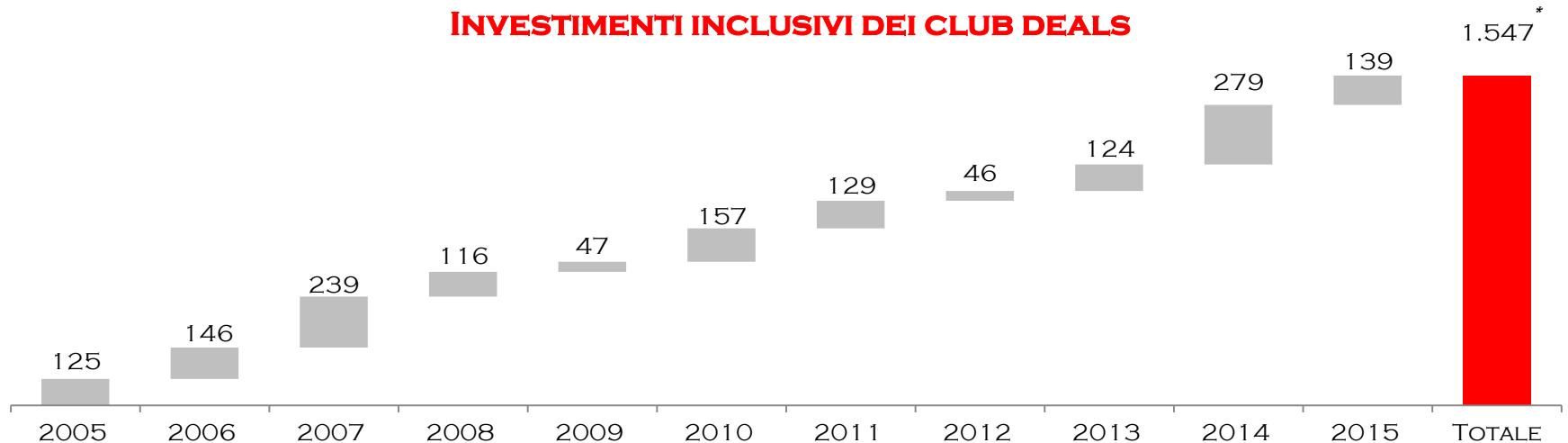
CHI — CINQUE ANNI FA (28/9/2010) - AVESSE COMPRATO AZIONI TIP*:

- AVREBBE GUADAGNATO IL **146,8%**;
- AVREBBE REALIZZATO UNO YIELD CUMULATO DEL **12,1%**;
- AVREBBE BENEFICIATO DEI WARRANT TIP 2015 / 20 (YIELD IMPLICITO DEL **12,1%**)



REALIZZANDO UN TOTAL RETURN DEL **171,0%**

INVESTIMENTI INCLUSIVI DEI CLUB DEALS

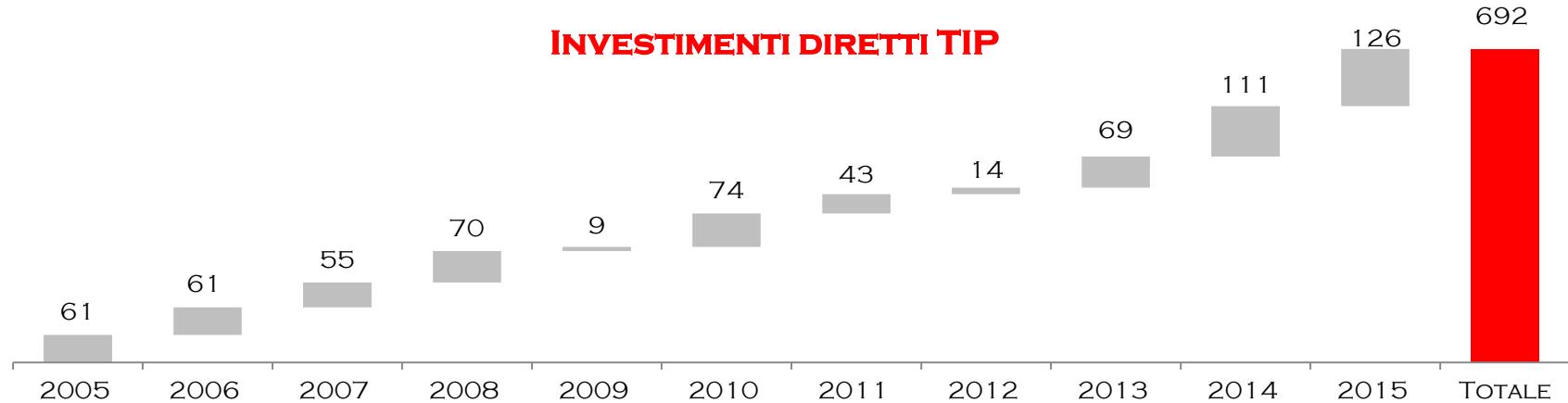


DISINVESTIMENTI NEL PERIODO PER
OLTRE 275 MILIONI DI EURO

PLUSVALENZE NEL PERIODO PER CIRCA
100 MILIONI DI EURO

PLUSVALENZE OTTENUTE NELL'80% DEI
DISINVESTIMENTI

INVESTIMENTI DIRETTI TIP



*ESCLUSO IL CO INVESTIMENTO SU HUGO BOSS DELLA FAMIGLIA MARZOTTO (500 MILIONI DI EURO CIRCA)

DATI IN MILIONI DI EURO



~ 74 MILIONI DI EURO *

DAL 2010

AZIMUT BENETTI
GROUP

~ 39 MILIONI DI EURO

DAL 31 AGOSTO 2015



Think, Solve, Execute

~ 45 MILIONI DI EURO *

DAL 2007 (5 INVESTITORI)

BOLZONI
AURAMO

~ 14 MILIONI DI EURO *

DAL 2007

. T . I . P . O .
TIP - PRE IPO S.P.A.

~ 140 MILIONI DI EURO

DAL 2014 (> 40 INVESTITORI)

rochebobois
PARIS

~ 30 MILIONI DI EURO

DAL 2013 (5 INVESTITORI)

Prysmian
Group

~ 281 MILIONI DI EURO *

DAL 2010 (3 INVESTITORI)

NOEMA LIFE
WE CARE

~ 40 MILIONI DI EURO *

DAL 2011 (4 INVESTITORI)

**CIRCA 1,7 MILIARDI DI EURO AD
OGGI TRA INVESTIMENTI DIRETTI
E CLUB DEALS**

**CIRCA 150 FAMIGLIE DI
IMPRENDITORI AZIONISTI**

DIGITAL
MAGICS

~ 6 MILIONI DI EURO *

DAL 2013

EATALY
alti cibi

120 MILIONI DI EURO

DAL 2014 (19 INVESTITORI)

FCA

FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES

~ 100 MILIONI DI EURO

AZIONI, CONVERTENDO ED
OBBLIGAZIONI



INTERPUMP GROUP S.P.A.

~ 450 MILIONI DI EURO *

DAL 2002 (6 INVESTITORI INIZ.)

H U G O B O S S

~ 73 MILIONI DI EURO *

DAL 2015

MONCLER®

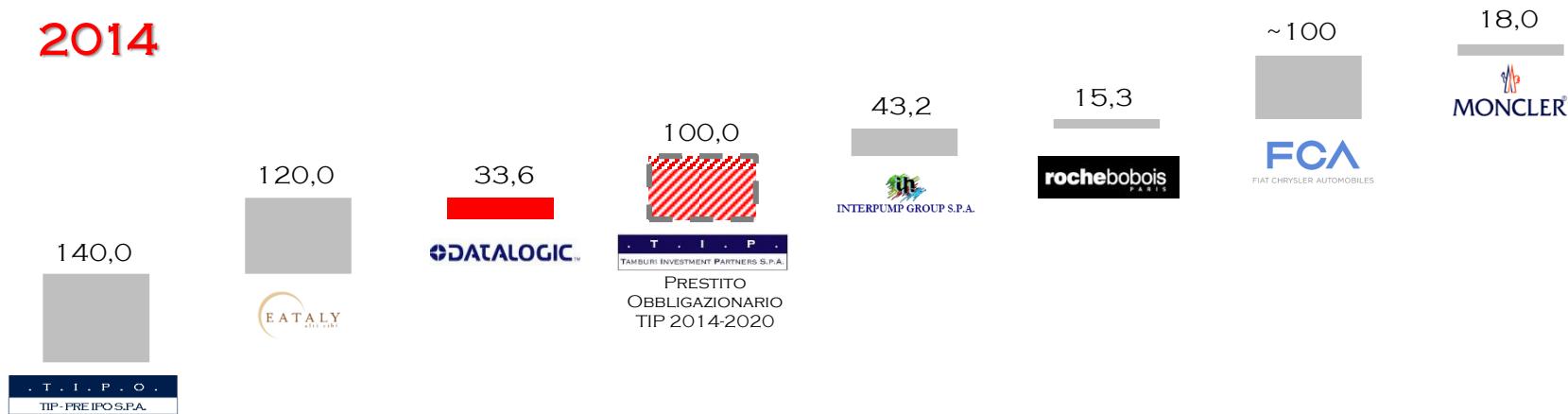
~ 246 MILIONI DI EURO *

DAL 2013 (7 INVESTITORI)

2015



2014



2013



NB: NEL CORSO DEL MESE DI LUGLIO 2015 TIP, A SEGUIMENTO DI UN'OPERAZIONE CHE HA COINVOLTO TUTTI I SOCI DI CLUBTRE S.p.A., È SALITA - AL NETTO DELLE AZIONI PROPRIE - DAL 35% AL 43,280% DEL CAPITALE SOCIALE DELLA SOCIETÀ STESSA MENTRE GLI ALTRI AZIONISTI HANNO PROPORZIONALMENTE RIDOTTO LE PROPRIE QUOTE. L'OPERAZIONE È AVVENUTA SENZA ULTERIORI ESBORSI DA PARTE DI TIP, MA SEMPLICEMENTE TRAMITE UN INCREMENTO DELL'UTILIZZO DEL CREDITO BANCARIO DI CLUBTRE STESSA.

- INVESTIMENTO / CLUB DEAL
- DISINVESTIMENTO (QUOTA TIP)
- EMISSIONE OBBLIGAZIONARIA

AZIMUT BENETTI GROUP

AUMENTO DI CAPITALE IN AZIMUT BENETTI PER CIRCA 30 MILIONI DI EURO (AGOSTO 2015) ED IMPEGNO CONGIUNTO CON LA SOCIETÀ STESSA AD ACQUISTARE LA QUOTA MITTEL.

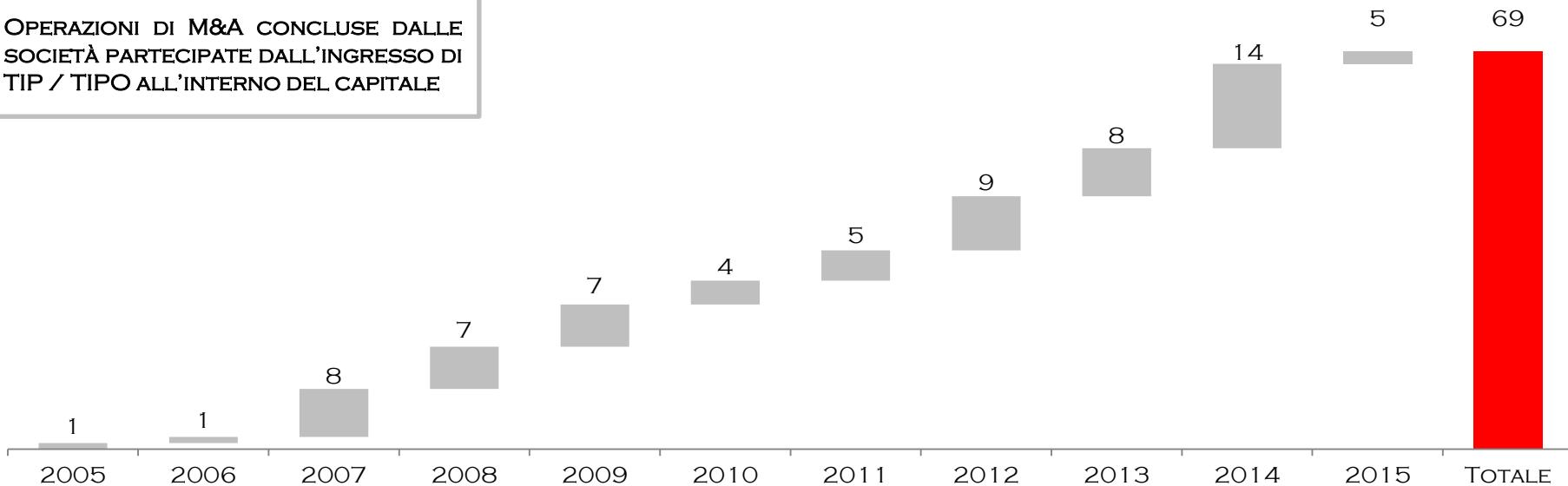
TIP QUINDI DETERRÀ CIRCA IL 12% DEL CAPITALE DELLA SOCIETÀ (*FULLY DILUTED*)

AZIMUT BENETTI È IL PRIMO COSTRUTTORE AL MONDO DI YACHT E MEGAYACHT OLTRE I 24 METRI, HA OCCUPATO PER BEN 15 VOLTE NEGLI ULTIMI 16 ANNI IL PRIMO POSTO ASSOLUTO DELLA CLASSIFICA DEL GLOBAL ORDER Book, CHE IDENTIFICA I MAGGIORI PRODUTTORI DELL'INDUSTRIA NAUTICA GLOBALE.

AZIMUT BENETTI OPERA TRAMITE 11 CANTIERI NAVALI, UNA RETE DI VENDITA DI 138 DEALER IN OLTRE 70 PAESI, CIRCA 2.179 DIPENDENTI, CON UN VALORE ANNUO DELLA PRODUZIONE DI OLTRE 650 MILIONI DI EURO E CONTROLLA ANCHE LA FRASER YACHT, UNO DEI PIÙ IMPORTANTI BROKER NAUTICI AL MONDO.



OPERAZIONI DI M&A CONCLUSE DALLE
SOCIETÀ PARTECIPATE DALL'INGRESSO DI
TIP / TIPO ALL'INTERNO DEL CAPITALE



DALL'INGRESSO DI TIP/TIPO NEL CAPITALE L'AGGREGATO DELLE PARTECIPATE SI È:

- **INCREMENTATO IN TERMINI DI RICAVI**, DA 10,7 A 14,1 MILIARDI DI EURO (+31,6%)
- **INCREMENTATO IN TERMINI DI EBITDA**, DA 1,5 A 2,0 MILIARDI DI EURO (+31,4%)
- **INCREMENTATO IN TERMINI DI NUMERO DI DIPENDENTI**, DA CIRCA 46.000 A CIRCA 56.000 (+23,6%)

INVESTIMENTI ALLA DATA, INCLUSI CLUB DEALS ~ 1,5 MILIARDI DI EURO

PARTECIPAZIONI IN 12 SOCIETÀ CON POSIZIONI DI LEADERSHIP A LIVELLO MONDIALE

EBITDA MARGIN MEDIO DELLE PRINCIPALI PARTECIPATE DI OLTRE IL 17%

NEGLI ULTIMI ANNI IL “CONTENUTO” SETTORIALE È STATO*: (i) **TECNOLOGIA**: TRA 25% E 41%; (ii) **LUSSO / MODA / DESIGN**: TRA 12% E 34%; (iii) **SANITÀ / TERZA ETÀ**: TRA 10% E 17%; (iv) **ALTRI SETTORI**: TRA 16% E 27%; (v) **LIQUIDITÀ**: TRA 2% E 17%.

ECCellenza, solidità, resilienza, diversificazione geografica e di business

FUTURE IPO IPOTIZZABILI

AUT. / INV. 2015



AAA (TIPO)

2017



CLUBITALY

2017/2018



TXR

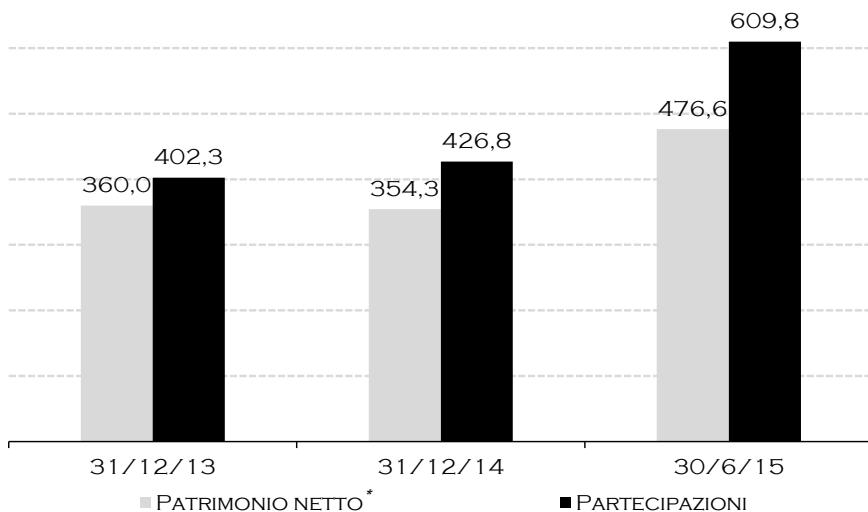
2018/2019



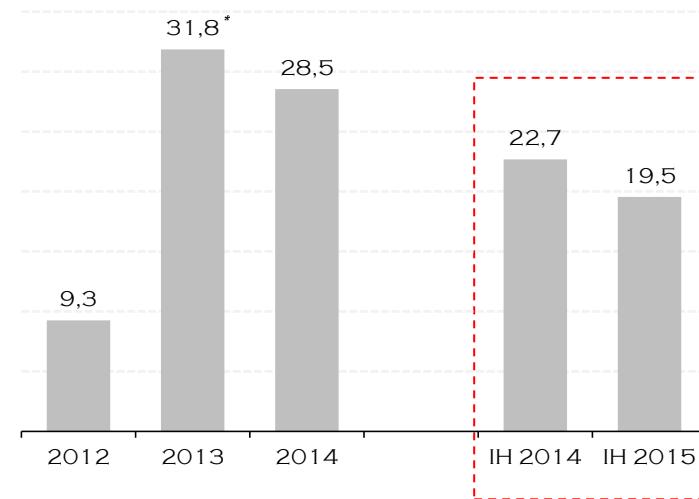
iGUZZINI (TIPO)

*RISPETTO AL VALORE INTRINSECO: VALUTAZIONE ANALITICA DEGLI ATTIVI ELABORATA BASANDOSI SULLE PROSPETTIVE DELLE PARTECIPAZIONI.

CRESCITA PATRIMONIALE



UTILE NETTO



UTILE MEDIO ULTIMI 5 ANNI 16,5 MILIONI DI EURO

UTILE CUMULATO ULTIMI 5 ANNI 82,5 MILIONI DI EURO

*PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO DI GRUPPO (INCLUSIVO DEI TERZI)

*PLUSVALENZA DA CESSIONE PRINTEMPS PER 31,9 MILIONI DI EURO
DATI IN MILIONI DI EURO

DATI IN MILIONI DI EURO

VALORE DI CARICO

VALORE DI CONSENSUS¹

VALORE INTRINSECO NETTO²

> 820

LIQUIDITÀ

ALTRO

SPECIAL FOOD & RETAIL

SERVIZI PER LA SANITÀ E TERZA ETÀ

LUSSO / FASHION / DESIGN

TECNOLOGIA

> 820

OBBL., AZ. PROPRIE, DIV.
ADVISORY, ALTRO

DAL 2015

DAL 2014

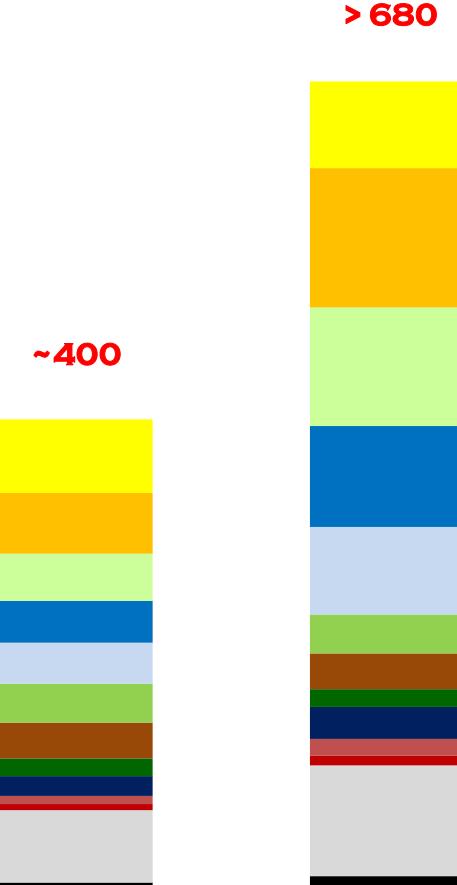
DAL 2013

DAL 2012

DAL 2011

DAL 2010

DAL 2007/2008



> 680

~400

LIQUIDITÀ

ALTRO

SPECIAL FOOD & RETAIL

SERVIZI PER LA SANITÀ E TERZA ETÀ

LUSSO / FASHION / DESIGN

TECNOLOGIA

OBBL., AZ. PROPRIE, DIV.
ADVISORY, ALTRO

DAL 2015

DAL 2014

DAL 2013

DAL 2012

DAL 2011

DAL 2010

DAL 2007/2008

LA LIQUIDITÀ È STATA CALCOLATA AL NETTO DEI DEBITI FINANZIARI A BREVE ED AL LORDO DEI PRESTITI OBBLIGAZIONARI IN ESSERE IN QUANTO A LUNGO TERMINE.

1. VALORE DI CONSENSUS: INCLUDE LA VALUTAZIONE ANALITICA DI CIASCUN INVESTIMENTO SULLA BASE DELLE STIME DEGLI ANALISTI (BLOOMBERG) AL 31/8/2015.

2. VALORE INTRINSECO NETTO: VALUTAZIONE ANALITICA DI OGNI INVESTIMENTO ELABORATA TENENDO IN CONSIDERAZIONE LE PROSPETTIVE A MEDIO TERMINE DELLE SOCIETÀ.

. T . I . P . O .

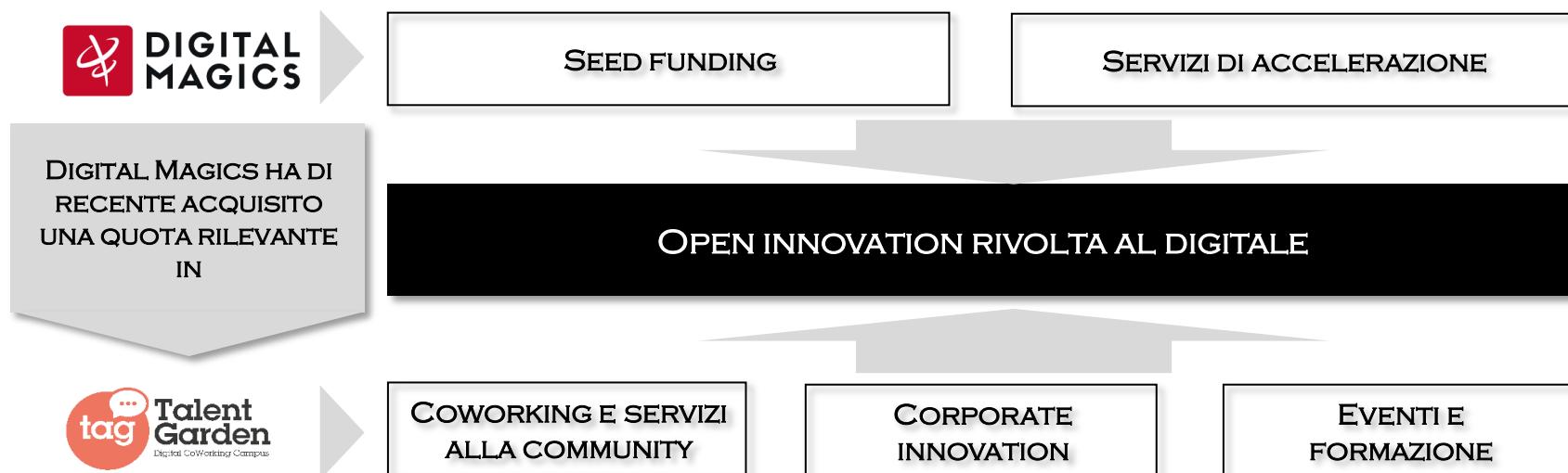
TIP - PRE IPO S.P.A.

TIPO	I PRIMI MESI	OPERAZIONI
<ul style="list-style-type: none">■ 40 INVESTITORI PER LA QUASI TOTALITÀ FAMILY OFFICES■ CAPITALE SOTTOSCRITTO DI 140 MILIONI DI EURO■ TARGET CON FATTURATO TRA 30 E 200 MILIONI DI EURO, EBITDA MARGIN SOPRA AL 9/10%, SITUAZIONE FINANZIARIA SOLIDA, CON L'INTENZIONE DI QUOTARSI IN BORSA NEI PROSSIMI CINQUE ANNI	<ul style="list-style-type: none">■ IDENTIFICATE 1.400 SOCIETÀ■ ~380 SOCIETÀ INDIVIDUATE DA APPROFONDIRE■ ~140 DOSSIER PREPARATI■ ~70 SOCIETÀ GIÀ CONTATTATE■ <u>10 OFFERTE</u> GIÀ FORMULATE	<ul style="list-style-type: none">■ INVESTIMENTO IN AAA NEL IQ 2014 - IL PERCORSO DI IPO DI <u>AAA</u> AL NASDAQ È PREVISTO PER L' INVERNO 2015/2016■ INVESTIMENTO IN iGuzzini ILLUMINAZIONE (14,29%)  

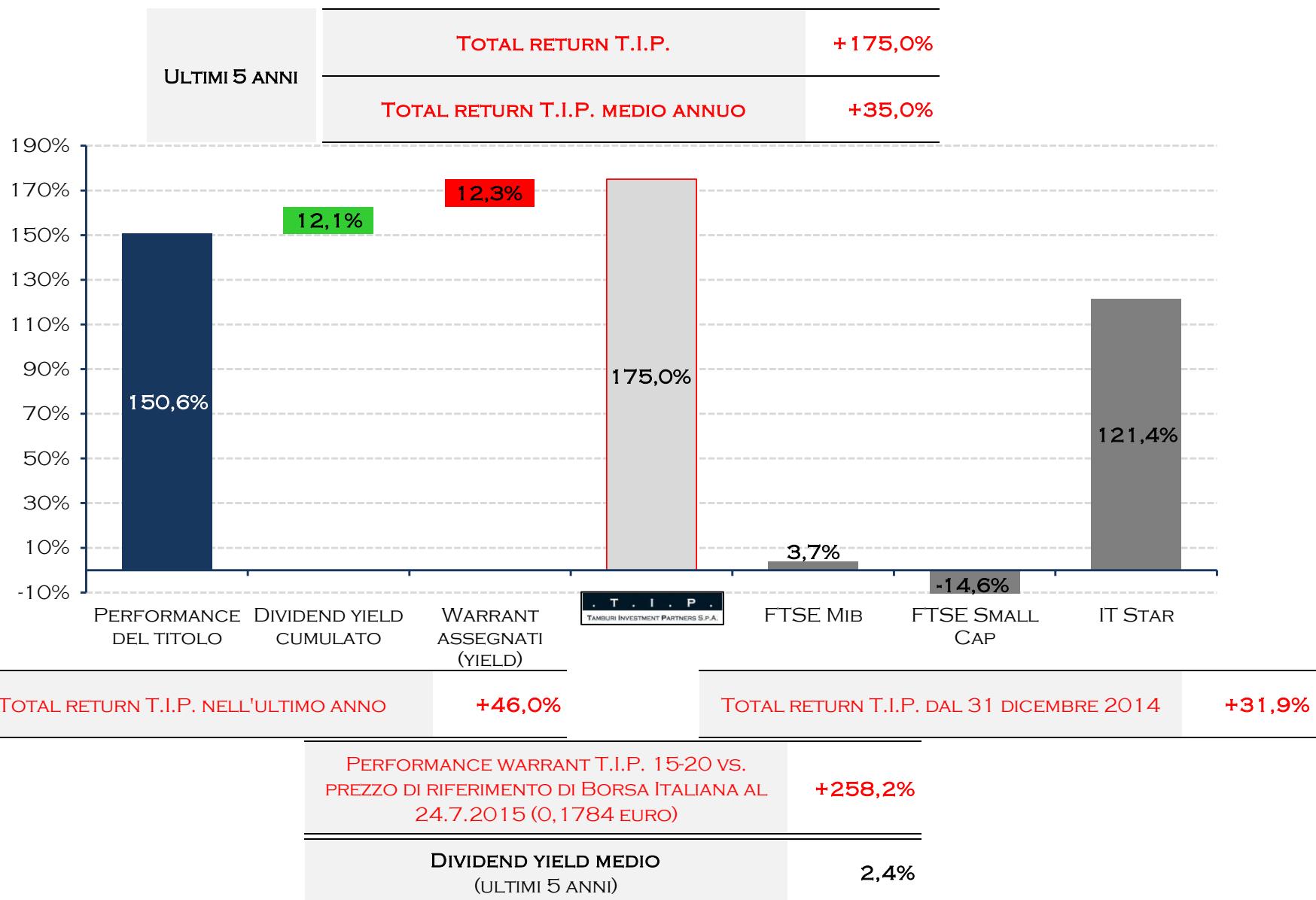
CON L'INVESTIMENTO IN DIGITAL MAGICS (14,3% DEL CAPITALE) TIP È ENTRATA NEL PROMETTENTE MERCATO DELLE OPERAZIONI DI START-UP, SEED CAPITAL ED EARLY STAGE



- È IL PRINCIPALE INCUBATORE - ACCELERATORE DI START-UP DIGITALI ITALIANE
- ATTUALMENTE HA PARTECIPAZIONI IN 41 SOCIETÀ
- È QUOTATA ALL'AIM , MERCATO GESTITO DA BORSA ITALIANA



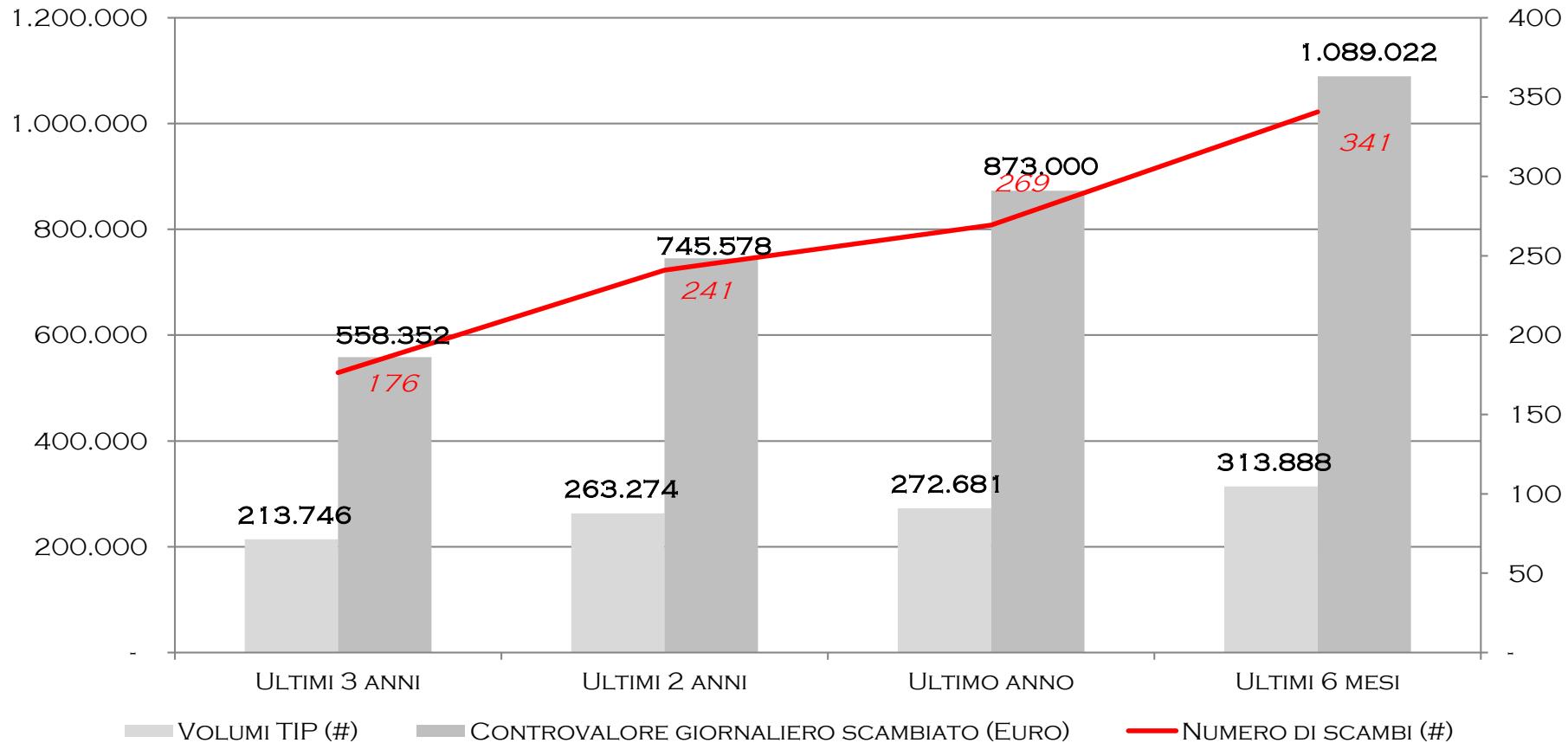
13 CAMPUS IN 4 PAESI EUROPEI, 9 IN ITALIA ED 1 IN SPAGNA, ALBANIA E LITUANIA



PERFORMANCE TIP DALLA QUOTAZIONE RISPETTO AD ALTRE ASSET CLASS

ASSET CLASS	INDICE	IPO	18-SET-15	CASH MULTIPLE
TIP		1,8	4,4	2,46 x
REAL ESTATE	DOW JONES GLOBAL SELECT REAL ESTATE SECURITIES INDEX	2.744,4	3.387,0	1,23 x
REAL ESTATE	S&P GLOBAL PROPERTY	146,2	175,9	1,20 x
COMMODITY	ORO	461,4	1.138,0	2,47 x
COMMODITY	ARGENTO	7,6	15,2	1,99 x
COMMODITY	PETROLIO	59,7	44,7	0,75 x
MERCATO AZIONARIO	S&P500	1.218,6	1.958,0	1,61 x
TASSO DI CAMBIO	USD	0,8	0,9	1,04 x
PRIVATE EQUITY	S&P PRIVATE EQUITY INDEX	139,6	115,5	0,83 x
PRIVATE EQUITY	LPX50 LISTED PRIVATE EQUITY INDEX	1.248,7	1.746,9	1,40 x

VALORE DI TIP CALCOLATO CONSIDERANDO IL PREZZO AL 18/9/2015 DI TIP, I DIVIDENDI DISTRIBUITI (ED IN IPOTESI DI REINVESTIMENTO DEGLI STESSI IN AZIONI TIP ALLA DATA DI STACCO DEGLI STESSI), VALORE ATTUALE DELLE AZIONI PROPRIE DISTRIBUITE, VALORE DEI WARRANT 2010/15 L'ULTIMO GIORNO DI NEGOZIAZIONE E VALORE AL 18/9/2015 DEI WARRANT 2015/20.



**ULTIMI REPORT SUL
TITOLO TIP**



4 / 8 / 2015

4,00 EURO



22 / 9 / 2015

- DATA ANCHE LA PERFORMANCE DEI WARRANT TIP 2010-2015 (3.369,6% DALLA QUOTAZIONE), PER CONSENTIRE DI FAR BENEFICIARE DELL'ASSEGNAZIONE DEI WARRANT TIP 2015 – 2020, L'8 LUGLIO 2015 ABBIAMO COLLOCATO N. 7.279.871 AZIONI TIP ATTRAVERSO UN ACCELERATED BOOKBUILDING AD UN PREZZO SUPERIORE ALLA CHIUSURA DEL GIORNO PRECEDENTE.
- SONO STATI PERTANTO **ASSEGNATI GRATIS AGLI AZIONISTI DEI NUOVI WARRANT TIP (1 OGNI 4 AZIONI)** DA ESERCITARSI ENTRO IL **30 GIUGNO 2020** PER UN TOTALE MASSIMO NUOVE RISORSE OTTENIBILI DI 200 MILIONI DI EURO.
- DALL'ASSEGNAZIONE (27 LUGLIO 2015) AL 18 SETTEMBRE 2015 LA PERFORMANCE DEL WARRANT TIP 2015/2020 È STATA DEL 258,2% (YIELD IMPLICITO DEL 4,4%).

TIP È UNA INVESTMENT - MERCHANT BANK INDIPENDENTE, DIVERSIFICATA E GLOBALE CHE HA POSTO LE IMPRESE “ECCELLENTI” AL CENTRO DELLA PROPRIA ATTIVITÀ, OPERA DA ADVISOR ED INVESTITORE

TIP È UNA VERA PUBLIC COMPANY CHE HA COME AZIONISTI STABILI ALCUNE DELLE PIÙ IMPORTANTI FAMIGLIE IMPRENDITORIALI ITALIANE, IN GRADO DI APPORTARE KNOW-HOW INDUSTRIALE E TALVOLTA DI PARTECIPARE, COME CO-INVESTITORE, IN OPERAZIONI DI DIMENSIONE PARTICOLARMENTE SIGNIFICATIVA; IL TOP MANAGEMENT DI TIP DETIENE IL 9,3% CIRCA DEL CAPITALE ED È IL SECONDO AZIONISTA

STRATEGIA DI INVESTIMENTO:

- I. REALE OTTICA DI SVILUPPO NEL MEDIO / LUNGO TERMINE;
- II. MINORANZE, LASCIANDO AGLI IMPRENDITORI LA RESPONSABILITÀ E LA GUIDA DELLE AZIENDE;
- III. «LEVA» SUL PATRIMONIO DI COMPETENZE ACCUMULATO NEL TEMPO (UNICO IN ITALIA)

TIP NON È UN FONDO NÉ DI INVESTIMENTO NÉ DI PRIVATE EQUITY E NON «IMPONE» USCITE

IL TEAM È DI CIRCA 20 PERSONE; SNELLO, RAPIDO, FLESSIBILE E FORTEMENTE INCENTIVATO SUI RISULTATI