

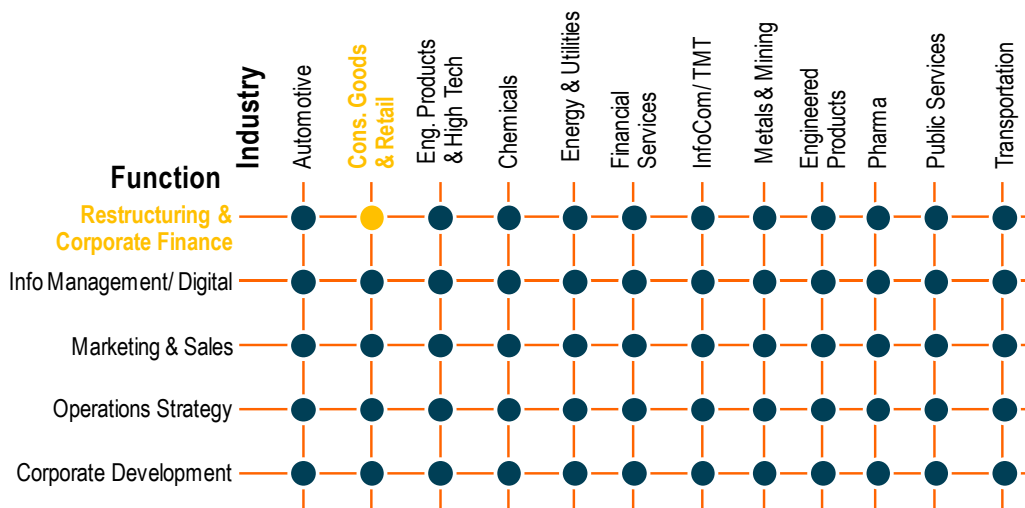
ANNEX I: Credenziali di Roland Berger

Roland Berger Strategy Consultants, fondata nel 1967, è una delle principali società di consulenza strategica, l'unica nel settore con solide radici europee. Può contare su più di 2.700 consulenti in 36 paesi e attività su tutti i principali mercati mondiali attraverso un network di 50 uffici nel mondo.

Roland Berger è interamente partecipata da 220 Partners: crediamo fortemente nel valore dell'indipendenza come garanzia di supporto imparziale ai nostri clienti in qualunque circostanza.

Roland Berger supporta primari gruppi industriali, società di servizi, banche e pubblica amministrazione. I nostri servizi coprono l'intera gamma della consulenza direzionale, dalla strategia all'implementazione, revisione del modello di business, M&A advisory, Restructuring, supporto al management nella realizzazione di grandi progetti di trasformazione. Per ciascuna tipologia di progetto disponiamo di Competence Center Internazionali dedicati, con competenze di progetto e di settore.

Competence Centers Roland Berger



Crediamo che Roland Berger costituisca il partner ideale per affrontare con successo un affiancamento in una procedura complessa come la Marzano per Mercatone Uno:

- **Abbiamo una profonda conoscenza del settore retail e del mobile, in particolare:** abbiamo clienti lungo tutta la filiera del mobile e siamo la società di riferimento dei principali mobiliari in Germania. Questo posizionamento rafforza la credibilità degli argomenti industriali previsti nella valutazione delle offerte dei

potenziali compratori (necessità di considerare proposte industrialmente e socialmente sostenibili)

Filiera del legno e mercato di riferimento



Referenze Roland Berger nel settore del mobile

Esempi di clienti



Esempi di progetti

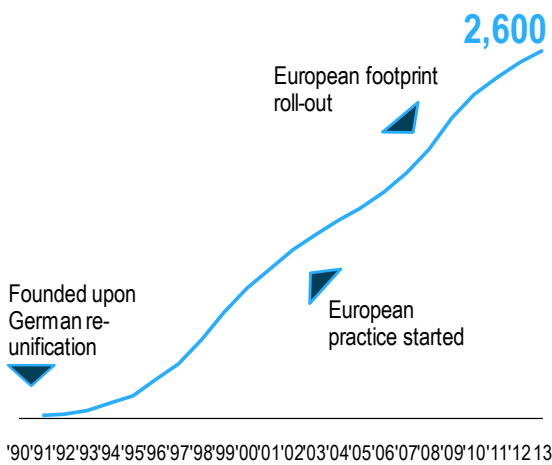
- > **Restructuring**
 - Restructuring and budget increase of a leading German office furniture manufacturer
 - Development of a restructuring concept for a leading wood materials supplier
 - Restructuring concept for leading office furniture manufacturer
- > **Due Diligence**
 - Strategic Due Diligence for a leading furniture and decorations retailer
- > **Growth strategy & strategy review**
 - Identification of levers to rebuild profitability and growth for a leading furniture and decorations retailer
 - Strategy review for a Swiss office furniture company
 - Private Brands Strategic Assessment for a Home Improvement Retailer

- **In Italia abbiamo gestito procedure di gara complesse:** disponiamo di solide credenziali nell'affiancamento in procedure di gestione gare, nelle quali è stato riconosciuto il ruolo di advisor terzo autorevole e indipendente con particolare riferimento alla definizione dei requisiti di partecipazione e dei parametri di aggiudicazione (esempi: Autostrade, Anas, Mibac, altre leggi Marzano).

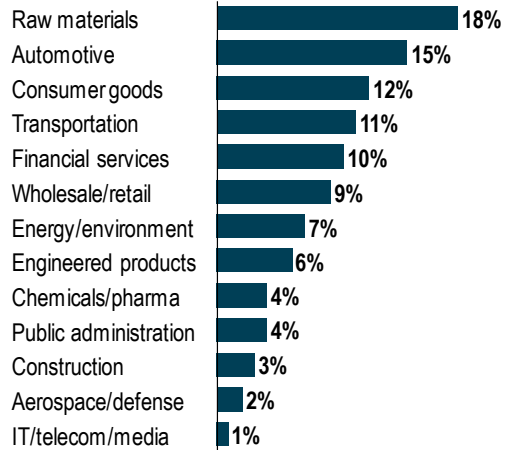
Garantiamo efficienza e focalizzazione nel corso dell'affiancamento mettendo a fattor comune l'esperienza maturata

- **Abbiamo forti credenziali nelle situazioni di ristrutturazione industriale:** disponiamo di un team dedicato in Italia e di una "practice" internazionale leader in Europa, forte di oltre 2.600 interventi. Abbiamo quindi una forte sensibilità sugli aspetti industriali e sulle implicazioni sulla gestione delle aspettative degli *stakeholder*

Number of projects [cumulative]



Distribution by industry



Overview of selected clients – Restructuring projects

	Companies in growth phase	Companies in crisis phase	F Corporate Finance & Private Equity network
A Engineered Products, High-Tech & Construction	Baldor AG, Gamesa, RioTintoAlcan, ALTRAN	Triumph-Adler, RINOL, friedöla, ABB, Co.e right	BainCapital, MorganStanley, The Blackstone Group, EQT, Apax, VISION CAPITAL, TPG, SüdBG, DZ Equity Partner, Cinven, Silverline capital, Riverside, IPERUSA
B Automotive	laurecia, GETRAG, AKSYS, Budget, STANERWICZ	FTE, Eissmann, HONSEL, PING, OPEL	PAI, NORDholding, BC Partners, Montagu, candover, Allianz, GSO, SQUARE FOUR, cognetas, CCMP, CEBERUS
C Transportation & Logistics	SWISS, Thomas Cook, pin, airberlin	Hapag-Lloyd, SCHNELLECKE GROUP, REEDEREI BUSSE, OBB	findos, F2i, ARCAPITA, CVC, European Investment Bank, HgCapital, capiton, Private Equity, AFINUM argantis, ODEWALD & COMPAGNIE, Pacific Corporate Group
D Financial Services	BNP PARIBAS, BHF BANK, Deutsche Bank, GEK, UBS, COMMERZBANK	Dresdner Kleinwort	WARRING PENCUS, EQUITA, Triton, Syntegra Capital, ARCADIA, capvis, RREEF, VITRUVIAN
E Consumer Goods & Retail	real, REWE, BASILIER, WOLWORTH, Sinn Leffers		One Equity Partners, ECM, HALDER, BayerILB, CAPCELLENCE

- **Siamo attrezzati con riconosciute competenze di *Corporate Finance*:** copriamo un range di servizi completo per gestire qualunque tipo di transazione o cessione, da attività di due diligence ad attività preparatorie o conseguenti la transazione

Overview Roland Berger Due Diligence Services

RED FLAG REVIEW



- > Time-compressed review of the most important issues of a target
- > Provide potential investor/ merger partner with an overview whether any red flag issues exist

COMMERCIAL DUE DILIGENCE



- > Due diligence of market drivers and trends
- > Analysis of competitors and competitive forces
- > Analysis of target's positioning and top line business plan
- > Top-line opportunities and performance improvement potential

OPERATIONAL DUE DILIGENCE



- > Achievability of key operational and CAPEX assumptions
- > Benchmarking of KPIs and working capital
- > Validation of material cost and margin assumptions

RE-FINANCING DUE DILIGENCE



- > Due diligence with the purpose of evaluating financing capabilities of target company and securing re-financing
- > Develop corporate strategy and business plan to ensure capital market readiness and financeability

* * *

Disponiamo di team con il giusto mix di competenze nel settore, nella valutazione di Piani e nelle situazioni di ristrutturazioni industriali, nella gestione di procedure di gara, necessario per supportarvi nell'individuazione e selezione dei candidati investitori con le caratteristiche giuste per assicurare continuità aziendale a Mercato Uno.