



CAPITAL ADVISORY

Valutazioni aziendali

Valutare un'Azienda significa stimare il valore economico reale di un'azienda o di un ramo di essa. Si tratta di un processo molto impegnativo data la continua evoluzione del mercato delle imprese e dei capitali.

Molteplici sono gli elementi che bisogna prendere in esame, elementi sia materiali che immateriali. Si tratta quindi di attribuire un valore monetario anche a grandezze difficilmente quantificabili.

Risulta pertanto cruciale la scelta del metodo da utilizzare e tale scelta richiede un'analisi rigorosa.

Il metodo prescelto dovrà garantire razionalità, obiettività e neutralità.

La Valutazione aziendale può essere eseguita utilizzando diversi metodi:

- Patrimoniali
- Redditali
- Misti Patrimoniale-Reddittuale
- Eva (Economic Value Added)
- Metodi basati su multipli di mercato



Valutazioni Aziendali

I principali motivi che portano alla decisione di utilizzare metodologie di valutazione possono essere collegati principalmente a due tipi di esigenze:

- **Esigenze Gestionali:** viene valutata e monitorata in questo modo la capacità dell'azienda di operare sempre secondo criteri non solo di efficacia ma anche di efficienza
- **Esigenze straordinarie:** per esigenze straordinarie si intendono quelle legate ad operazioni Scissione, fusione, scorporo o trasformazione. In occasione di tali operazioni il processo di valutazione aziendale costituisce uno strumento indispensabile alla corretta stima del valore economico.



Due Diligence

L'attività di Due Diligence consiste in una vera e propria indagine conoscitiva volta a raccogliere informazioni su un'azienda al fine di accertarne lo «stato di salute» attraverso l'approfondimento dei dati e delle informazioni relative all'oggetto di una determinata trattativa.

Obiettivo di questa attività è quello di valutare la convenienza di un affare e di identificarne rischi e problemi connessi.

È possibile distinguere tra:

- **Full due diligence:** quando si procede ad un'analisi volta ad approfondire tutti gli aspetti della gestione;
- **Limited due diligence:** quando invece ci si sofferma solo su specifiche aree.

Una Due Diligence può essere sviluppata in diversi ambiti:

- Contabile
- Fiscale
- Legale
- Giuslavoristico
- Ambientale

Al termine dell'attività le risultanze delle analisi saranno sintetizzate in un elaborato nel quale saranno illustrate le procedure seguite, gli esiti degli accertamenti, e saranno evidenziati gli eventuali aspetti critici emersi dall'indagine.





CAPITAL ADVISORY

Alessandro Papa

Viale Bruno Buozzi 109

00197 Roma

Tel: 068088554 – Fax: 0680662705

Email:

segreteria@capitaladvisory.net