

Carta d'identità Aziendale

Analisi completa

Obiettivo | Dati dell'Impresa | Analisi economica patrimoniale finanziaria | Analisi per Indici Economici Patrimoniali Finanziari | Probabilità di fallimento(Z-Score) | Valutazione per ammissione a Fondo di Garanzia Mediocredito | Calcolo del Rating Basilea 3 | Valutazione d'azienda con il metodo dei multipli | Analisi benchmark

LOGO AZIENDA

Cliente AAA srl

T-SEGUO



Elaborazione a cura di STUDIO R

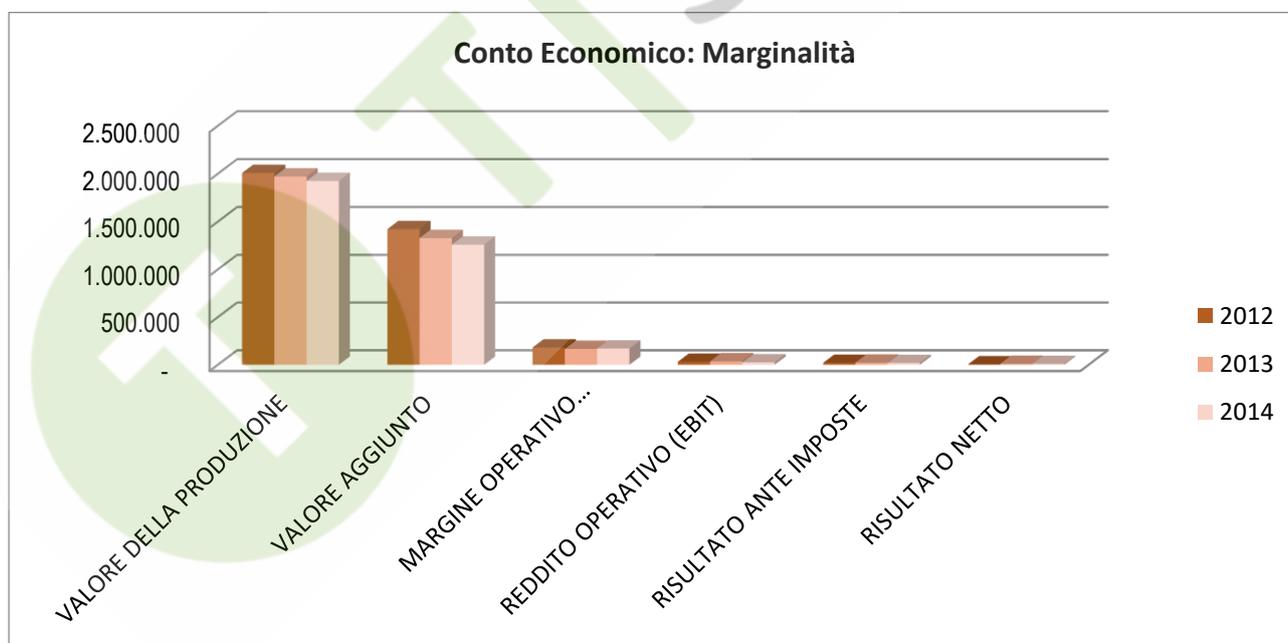
Studio R nasce nel 1982 dall'unione di professionisti, già dottori commercialisti esperti in problematiche legali, fiscali e societarie, che realizzano una struttura innovativa di consulenza al servizio delle aziende.

Lo Studio ha saputo costruire nel tempo una valida reputazione qualificandosi in questi anni come una realtà in grado di instaurare relazioni di lungo periodo con i Clienti basate sull'etica, l'onestà, la fiducia, la trasparenza, l'assistenza personalizzata e la continua ricerca delle migliori soluzioni possibili per il cliente.

Oggi lo Studio è costituito da un team che conta oltre dieci professionisti e collaboratori con un curriculum accademico e professionale di alto livello. Ciascun professionista è specializzato nella propria area di competenza ed è abituato a lavorare in team, sempre coordinato dai partner soci.

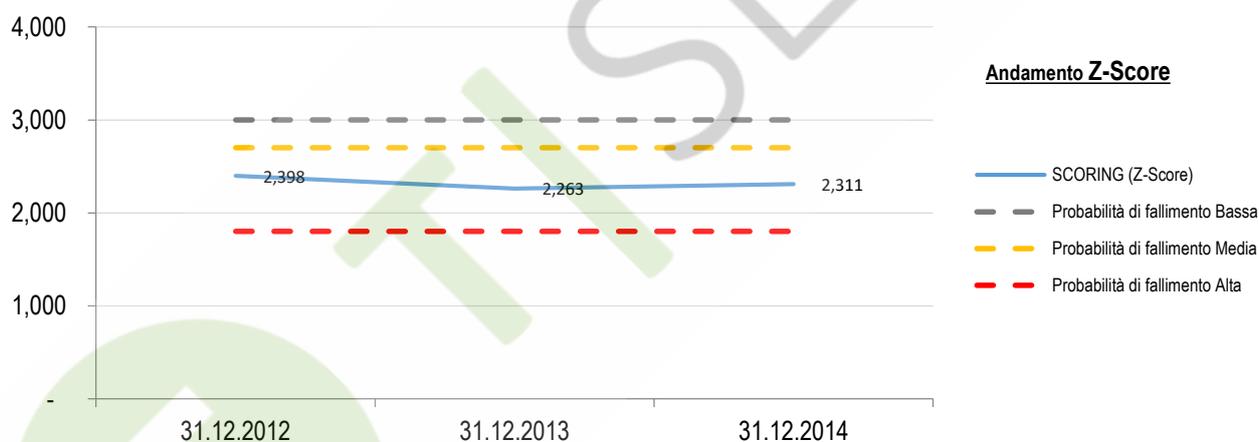
3.1 Analisi economica

	2012		2013		2014	
Ricavi Caratteristici	1.986.598	99,0%	1.962.364	99,6%	1.916.964	99,6%
Altri Ricavi	20.946	1,0%	8.551	0,4%	7.346	0,4%
Delta Rimanenze PF/Lavori in corso	€ -	0,0%	€ -	0,0%	€ -	0,0%
VALORE DELLA PRODUZIONE	2.007.544	100,0%	1.970.915	100,0%	1.924.310	100,0%
Acquisti	595.199	29,6%	651.845	33,1%	657.230	34,2%
Delta Rimanenze MP	- 9.628	-0,5%	- 9.219	-0,5%	7.850	0,4%
CONSUMO	585.571	29,2%	642.626	32,6%	665.080	34,6%
VALORE AGGIUNTO	1.421.973	70,8%	1.328.289	67,4%	1.259.230	65,4%
Costo del Lavoro	223.328	11,1%	200.523	10,2%	208.786	10,8%
Costi diretti e generali	1.016.670	50,6%	961.390	48,8%	880.479	45,8%
MARGINE OPERATIVO LORDO (EBITDA)	181.975	9,1%	166.376	8,4%	169.965	8,8%
Ammortamenti e svalutazioni	137.301	6,8%	118.438	6,0%	132.726	6,9%
Accantonamenti	12.814	0,6%	11.966	0,6%	11.565	0,6%
REDDITO OPERATIVO (EBIT)	31.860	1,6%	35.972	1,8%	25.674	1,3%
Proventi (Oneri) gestione Accessoria	33	0,0%	374	0,0%	344	0,0%
Oneri (Proventi) Finanziari	23.244	1,2%	23.900	1,2%	25.728	1,3%
Oneri (Proventi) Straordinari	- 11.385	-0,6%	- 9.692	-0,5%	- 18.781	-1,0%
RISULTATO ANTE IMPOSTE	20.034	1,0%	22.138	1,1%	19.071	1,0%
Imposte	14.492	0,7%	12.227	0,6%	9.966	0,5%
RISULTATO NETTO	5.542	0,3%	9.911	0,5%	9.105	0,5%



Calcolo probabilità di fallimento

Indice	Descrizione	Peso	2012	2013	2014
Indice di Flessibilità aziendale	Capitale circolante / Capitale Investito	1,5	0,531	0,491	0,495
Indice di Autofinanziamento	Utile non distribuito / Capitale Investito	1,44	0,111	0,094	0,105
ROI	Risultato Operativo (EBIT) / Capitale Investito	3,64	0,023	0,025	0,019
Indice di Indipendenza da terzi	Patrimonio Netto / Passività correnti e consolidate	0,7	0,307	0,265	0,283
Turnover Attività	Valore della Produzione / Capitale Investito	0,64	1,427	1,388	1,409
SCORING (Z-Score)			2,398	2,263	2,311
Probabilità di Fallimento			MEDIO ALTO	MEDIO ALTO	MEDIO ALTO



Lo Z-Score di Altman indica una probabilità di fallimento medio – alta. Questo è dovuto principalmente al disequilibrio evidenziato nelle passività e all'onerosità del capitale di terzi come evidenziato nella precedente analisi.

Valutazione d'azienda con il metodo dei multipli

Il metodo dei multipli di mercato è basato sul prezzo di attività comparabili (società appartenenti allo stesso settore), applicato al margine operativo lordo (EBITDA),

I multipli rappresentano quindi il rapporto tra prezzo (capitalizzazione) e MOL e rappresentano un criterio valido per la determinazione del valore di equity. I multipli normalmente sono riferiti a società quotate tuttavia opportunamente rivisti consentono a tale metodo di valutazione di essere applicato a società non quotate¹.

Oltre ad indicare un valido riferimento sul valore dell'azienda, la sua variazione esprime se negli esercizi presi in esame l'azienda stà aumentando il suo valore o meno.

Margine Operativo Lordo
Multiplo di Settore (*)
VALORE ASSET

2012	2013	2014
181.975	166.376	169.965
5,0	5,0	5,0
909.875	831.880	849.825

Disponibilità liquide
Debiti vs banche a breve
Posizione Finanziaria a Breve
Crediti Finanziari a M/L Termine
Debiti vs banche a M/L Termine
POSIZIONE FINANZIARIA NETTA

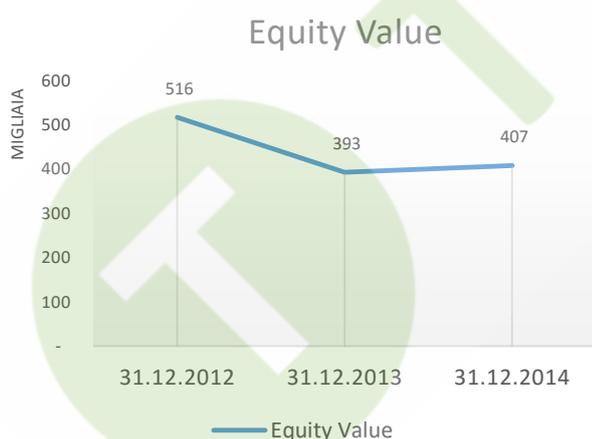
19.614	21.215	455
- 400.620	- 415.676	- 415.617
- 381.006	- 394.461	- 415.162
- 12.429	- 44.832	- 27.344
- 393.435	- 439.293	- 442.506

Equity Value

516.440	392.587	407.319
----------------	----------------	----------------

Variazione
Variazione %

	- 123.853	14.732
	-24%	4%



Il valore dell'Equity dell'azienda risulta essere in diminuzione rispetto al 2012 a causa, principalmente della riduzione dell'EBITDA e di un aumento dell'incidenza dei debiti finanziari con conseguente aggravamento della posizione finanziaria netta. Si consiglia di rivedere e correggere il trend dell'indebitamento e della risultante posizione finanziaria netta.

¹ Per maggiori informazioni consultare: 2014 "Directory M&A L'analisi del mercato e i trend principali"; AIFI; 2014.