



HELVIA Fiduciaire

**Servizi Fiduciari e Consulenza Fiscale,
Societaria, Amministrativa e Finanziaria**

HELVIA Fiduciaire

Estratto di Sintesi di una perizia di VALUTAZIONE FINANZIARIA di un **GRUPPO ENERGIA**

Valutazione Oggettiva del Gruppo ZZZZ					
	(EUR IN MILLIONI) METODOLOGIA	EQUITY VALUE AL NETTO AZIONI CORRELATE (€M)	EV/EBITDA '11E IMPLICITO	EV/EBIT '11E IMPLICITO	COMMENTI
Metodologie primarie	DCF - Discounted Cash Flow	151 - 189	6.2x - 7.3x	11.8x - 13.9x	<ul style="list-style-type: none"> Piano Operativo basato su estrapolazioni di HP fino al 2020. Terminal Value al 2020E Assunzioni principali della valutazione <ul style="list-style-type: none"> - Margine EBITDA pari al 20% - WACC nel range del 6.35% - 6.65% - Crescita perpetua compresa tra il 1.75% - 2.25%
	SOTP - Sum of the Parts	125 - 164	5.7x - 6.6x	10.9x - 12.5x	<ul style="list-style-type: none"> Min: Consensus EV/EBITDA Max: Consensus EV/EBITDA
Metodologie di supporto	Multipli di Borsa	106 - 145	5.0x - 6.1x	9.4x - 11.5x	<ul style="list-style-type: none"> Min: valore minimo del multiplo di borsa EV/2011E EBITDA delle società comparabili Max: valore massimo del multiplo di borsa EV/2012E EBITDA delle società comparabili
	Multipli di Transazione Comparabili	144 - 186	6.0x - 7.2x	11.4x - 13.6x	<ul style="list-style-type: none"> Minimo: multiplo EV/EBITDA minimo riconosciuto in transazioni comparabili Massimo: multiplo EV/EBITDA riconosciuto nell'ultima transazione comparabile, ovvero la combinazione tra YYY e KKK

→ 140 160 = più 14,2%

--- Prezzo pagato da XXXX in ottobre 200X per l'acquisto del TT% (multiplo di 6.25x FY1 EBITDA) --- Valutazione Oggettiva Media di ZZZZ

L'Equity Value di ZZZZ si colloca tra €M 125-190 (Range Ristretto tra €M 150-170) che rappresenta un multiplo di 5.7x - 7.3x del EBITDA 2011E (r.r. 6,25x - 6,75x)



HELVIA Fiduciaire

il FIDUCIARIO COMMERCIALISTA per l'**AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA** dei vostri affari riservati, in patria e nel mondo

- ❖ Insediamenti d'Impresa e Domiciliazioni Fiscali
- ❖ Servizi Contabili, Amministrativi e Finanziari
- ❖ Consulenza Fiscale, Societaria e Giuridica
- ❖ Gestione Rapporti con Autorità Fiscali e Giuridiche
- ❖ Pianificazione Finanziaria e Controllo di Gestione
- ❖ Bilancio Consolidato e Reporting Direzionale
- ❖ Buste Paghe ed Amministrazione del Personale
- ❖ Intestazioni Fiduciarie
- ❖ Protezione del Patrimonio Sociale e Familiare
- ❖ Amministrazione dei Beni e del Patrimonio
- ❖ Operazioni Societarie
- ❖ Patti di Sindacato e Accordi Parasociali
- ❖ Acquisizioni e Cessioni d'Azienda
- ❖ *Transaction Advisory & Due Diligence*
- ❖ Valutazioni Finanziarie e Peritali
- ❖ *Business Planning & Financial Forecasting*
- ❖ Amministrazioni Immobiliari
- ❖ Verifiche di Solvenza Gestione Aziendale
- ❖ Gestione Banche ed Esposizioni Debitorie
- ❖ Protezione dai Creditori, Concordati e Moratorie
- ❖ Concordati Fallimentari, Fiscali e Previdenziali
- ❖ Asseveramenti e Procedure Giudiziali
- ❖ Verifiche Forensi e *Audit* delle Frodi
- ❖ Ristrutturazioni Societarie e Patrimoniali
- ❖ Risanamenti Economici e Patrimoniali
- ❖ Dismissioni di Attività Non-Core
- ❖ *Mergers & Acquisitions*
- ❖ *Spin-Offs & Equity Carve-Out*
- ❖ IPO, OPS, OPV, OPVS
- ❖ Tenuta Contabilità di Enti Pubblici e Comuni
- ❖ Pianificazione Finanziaria Istituzionale e Comunale
- ❖ Organizzazione Mandati di Prestazione
- ❖ Studi di Aggregazioni Istituzionali e Comunali
- ❖ Privatizzazione di Enti e Aziende Municipalizzate



HELVIA Fiduciaire

Storie di Successo di **AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA**



TRASFERIMENTO DELLA SEDE DEGLI AFFARI ED ISTITUZIONE DEL FAMILY TRUST DI UNA BUSINESS FAMILY

Per conto di una **business family** HELVIA ha progettato, organizzato e coordinato le attività di **trasferimento della sede principale degli affari** (società capogruppo) e della residenza primaria della famiglia, gestendo le denegate ipotesi di doppia imposizione ed i rischi insiti negli accertamenti fiscali aggressivi. A seguire, HELVIA ha organizzato e coordinato il **Consiglio di Famiglia** per garantire una efficace **family governance** e risolvere eventuali divergenze familiari. Infine ha istituito il **family trust** per la protezione dei beni, la tutela dei minori e la salvaguardia del patrimonio ai fini successori.

RISTRUTTURAZIONE DEL SISTEMA CONTABILE E DI CONTROLLO INTERNO DI UNA PMI ITALIANA

Per conto della Proprietà di una **PMI manifatturiera italiana**, HELVIA ha ristrutturato l'**impianto contabile-amministrativo** e di **controllo interno aziendale**, al fine di allinearli alla rinnovata strategia ed organizzazione. Sono state revisionate la **contabilità generale** ed **analitica** attivando sia lo **standard costing** degli ordini di produzione che lo **standard pricing** delle offerte ai clienti. HELVIA ha infine progettato ed implementato il **sistema di controllo interno** al fine di individuare e gestire i vari rischi aziendali ed istituito il **modello di organizzazione e gestione**, come disposto dal *D. Lgs. n. 231/2001*.

ATTIVAZIONE SISTEMA DI PIANIFICAZIONE, CONTROLLO E REPORTING DI NUOVO GRUPPO SVIZZERO

Per conto di un neo-costituito medio **gruppo manifatturiero industriale elvetico**, HELVIA ha progettato ed implementato il nuovo **sistema di pianificazione, controllo direzionale e reporting**, inclusi i principi e la metodologia di consolidamento internazionale. Le direttive, le procedure e gli strumenti gestionali, sono stati recepiti nei manuali di gruppo di **guidelines & procedures e di accounting & reporting** allestiti da HELVIA in lingua inglese. HELVIA ha inoltre redatto il **manuale organizzativo** dei ruoli aziendali, corredato dal sistema di valutazione ed incentivazione (MBO) degli attori chiave.

HELVIA Fiduciare

Storie di Successo di **AMMINISTRAZIONE FIDUCIARIA**

VALUTAZIONE FINANZIARIA E STRATEGIA NEGOZIALE DI PREZZO DI UN GRUPPO MULTI-UTILITY ITALIANO

Per conto della compagine azionaria di controllo di un **gruppo multi-utility italiano**, HELVIA ha effettuato la **valutazione del capitale economico** di funzionamento aziendale per determinare il **rapporto di concambio**, finalizzato a realizzare lo scambio azionario con un leader di settore. La valutazione finanziaria è stata realizzata tenendo conto delle **opzioni strategiche** perseguibili e ha impiegato le *best practice* internazionalmente. HELVIA ha infine assistito il cliente nella definizione della **strategia negoziale di prezzo** corredata dal corpo delle motivazioni sottostanti.

CREAZIONE DI BUSINESS PLAN DI UNA NUOVA ALLEANZA STRATEGICA TRA PRODUTTORI E DISTRIBUTORI DI ENERGIA

Per conto dei membri di una associazione di **produttori e distributori di energia elettrica**, HELVIA ha allestito il **business plan** riguardante la costituzione di una possibile **alleanza strategica** ed il rafforzamento della collaborazione tra partecipanti. Previa conduzione di un'accurata indagine di mercato, sono state rilevate le visioni strategiche e le aspettative dei potenziali partner, è stato sviluppato il **business model** della futura alleanza ed il piano analitico pluriennale di *business piano di mercato, organizzativo, economico -finanziario ed attuativo-roadmap*) con l'analisi e valutazione dei **rischi** e il **contingency plan**.

VERIFICA IPOTESI DI REATO DEGLI AMMINISTRATORI E TRASMISSIONE DEGLI ATTI AGLI ORGANI INQUIRENTI

Per conto del rinnovato **consiglio di amministrazione** di una **società di pubblica utilità** che aveva registrato ingenti perdite pregresse ed un eccessivo indebitamento, HELVIA ha realizzato un'accurata **verifica forensica** tesa ad individuare le presumibili **ipotesi di reato penale e civile** perpetrate dai precedenti amministratori e direttori. Il corposo risultato del **forensic audit** di HELVIA, previa accettazione del Consiglio di Amministrazione e dell'Organismo di Controllo, è stato **trasmesso agli organi inquirenti** per far adire le conseguenti procedure penali e civili nei riguardi dei responsabili e delle terze parti coinvolte.





Panorama notturno
Lugano (Svizzera)

HELVIA Fiduciaire

**Riservatezza, Professionalità ed
Internazionalità per i vostri Affari**



Si ringrazia gentilmente per l'attenzione concessa.
Per maggiori informazioni o per fissare un consulto:

HELVIA PARTNERS SA
Via Luigi Canonica 11
6900 – Lugano (Svizzera)

Tel: +41 91 630 97 57

Fax: +41 91 921 36 58

E-mail: info@helviapartners.com

Website: www.helviafid.ch

www.proinvesto.it

www.helviapartners.com

Ubicazione: Lugano Centro, a ridosso di Parco Ciani

Parcheggio: Palazzo dei Congressi (70 metri)

Padiglione Conza (250 metri)

Autosilo Balestra (400 metri)

Gruppo Fiduciario HELVIA
il Partner di Fiducia dei Buoni Affari