



PKF Consulting
business advisers



**TRANSACTION
SERVICES**

IL VOSTRO BACK OFFICE DI ESPERTI PER OPERAZIONI DI M&A

Due Diligence Finanziaria e Gestionale per acquisizioni, Preparazione e Asseverazione di Business Plan e Piani Industriali, Valutazioni aziendali, Studio della struttura Finanziaria e Societaria di investimenti e portafogli

Verificare e interpretare i dati della gestione economica e finanziaria dell'azienda target attraverso l'esperienza di chi ha ricoperto anche posizioni di responsabilità in azienda

Sviluppare business plan attraverso una accurata analisi dell'azienda e del mercato

Effettuare valutazioni di aziende, rami aziendali e progetti tenendo conto di comparables relativi allo stesso settore

Assistere i consulenti legali nell'utilizzo e interpretazione degli elementi di natura economica, finanziaria e fiscale della transazione

Monitorare e controllare il processo di trasferimento del business nelle sue varie componenti (personale, management, portafoglio, contratti, ecc.)

Individuare quali strumenti operativi debbano essere introdotti per realizzare un efficace controllo del business

Proteggere l'investimento mediante preventivi patti parasociali e regole di Corporate Governance

L'assistenza che abbiamo ricevuto nel processo di acquisizione del business ci ha permesso di individuare rischi e criticità che abbiamo potuto evidenziare nella trattativa al fine di richiedere opportune garanzie e riserve sul prezzo della transazione

Uno scenario che cambia

L'attività di investimento è cresciuta ma trova maggiori difficoltà nell'individuare nuove opportunità nell'ambito di aziende medio-grandi. Gli investitori hanno quindi ridotto il target dimensionale ma, al tempo stesso, sono aumentati i rischi legati alla imprevedibilità dei mercati di riferimento, spesso rappresentati da settori di nicchia o innovativi, per i quali mancano dati storici di confronto oppure a passaggi generazionali e a trasformazioni profonde dei settori di appartenenza. In questo scenario, la capacità per i fondi di Private Equity e gli investitori istituzionali di fare scouting di opportunità uniche e non ancora note al mercato è resa più difficile anche dall'uso sempre più diffuso delle aste competitive che fa crescere i prezzi di acquisto.

Per queste ragioni gli investitori hanno necessità di focalizzarsi maggiormente sulla individuazione di nuove opportunità delegando ad esperti terzi le fasi operative dell'execution.

PKF: Competenza e rapidità d'azione

Un investitore istituzionale deve disporre di risorse di eccellenza da utilizzare con tempestività ed efficacia in ogni fase della transazione per poter verificare le ipotesi di crescita del business, asseverare i business plan e financial plan, svolgere una due diligence della società target secondo finalità di natura finanziaria, contabile e fiscale.

Dopo l'acquisizione occorre poi monitorare costantemente l'andamento degli investimenti mediante modelli di financial control appositamente creati per ogni azienda e occorre altresì realizzare interventi e programmi per accrescere il valore delle società in portafoglio.

PKF e i suoi clienti

I nostri clienti sono i fondi di investimento italiani ed esteri, holding di partecipazioni, società di investimento con base familiare, banche, compagnie di assicurazioni e grandi gruppi industriali di proprietà pubblica o privata. In PKF trovano un Partner serio e preparato, un team di professionisti esperti e pragmatici. Grazie alla sua struttura internazionale e ad una esperienza in questa attività che risale agli anni 80, PKF può oggi offrire un'ampia disponibilità di risorse e servizi per rispondere "on demand" ad ogni esigenza mantenendo quindi la vostra struttura operativa più snella, reattiva ed aggressiva.

Servizi di analisi, planning, valutazione ed asseverazione

Il mercato italiano è di dimensioni troppo limitate per permettere ad un operatore di Private Equity di occuparsi di un unico settore industriale, o di acquisire competenze su tutto. Quando veniamo interpellati, verifichiamo prima di tutto se abbiamo le competenze e l'esperienza specificamente richieste dal cliente. Se questo viene confermato, offriamo la nostra esperienza per svolgere analisi e valutazioni di settore raccogliendo dati e informazioni attraverso il nostro network e le fonti ufficiali.

Possiamo poi assistere nella preparazione e verifica di piani industriali e business plan che recepiscono ipotesi di sviluppo basate su previsioni economiche e finanziarie confortate da SWOT analysis e da benchmark dei dati aziendali con quelli dei suoi diretti concorrenti e dell'intero settore.

I Transaction Services di PKF

La "Financial Due Diligence" rappresenta il tipico intervento che si rende necessario in un processo di acquisizione. Gli obiettivi e l'ampiezza dello scopo variano in funzione delle esigenze del cliente, della conoscenza già acquisita di elementi di natura contabile, finanziaria, organizzativa e commerciale e della criticità che determinate aree assumono nella valutazione dell'investimento. Pertanto, tutte le procedure di verifica vengono concordate preliminarmente per consentire di ottimizzare il risultato dell'indagine ed il relativo costo.

Il team di PKF può inoltre assistere nelle fasi di un processo di M&A con modalità ed obiettivi diversi, intervenendo "on demand" per svolgere studi di mercato, valutazioni aziendali e ogni tipo di analisi o indagine che si rende necessaria in relazione ad esigenze che, di volta in volta, si possono presentare (analisi del portafoglio, congruità dei fondi rischi, ricerca di minusvalenze in particolari assets, rischi relativi al trattamento del personale, etc.)

Compliance Services e Risk Assessment

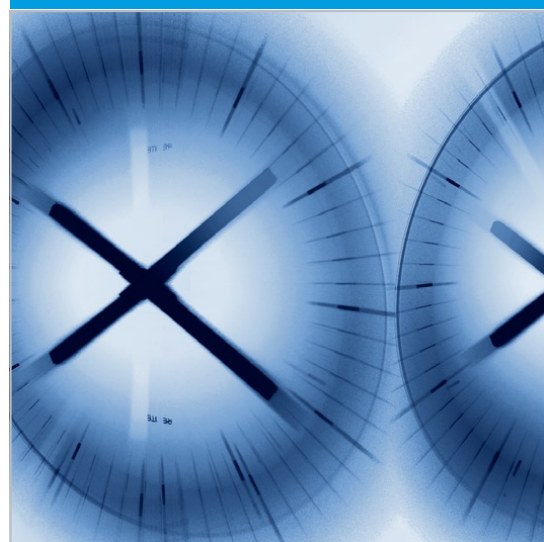
La gestione delle partecipazioni societarie non si esaurisce con gli aspetti finanziari. La protezione dell'investimento o del portafoglio deve essere garantita nel futuro attraverso l'adozione di un adeguato modello di controllo interno e di corporate governance e di accordi con gli stakeholders opportunamente studiati. L'esperienza di PKF aiuta ad individuare e governare i rischi che possono pregiudicare il patrimonio aziendale e il processo di creazione di valore per l'impresa, quali quelli connessi al controllo interno nell'area finanza e reporting e quelli riguardanti la sicurezza e affidabilità dell'ambiente ICT.

Nonostante questo tipo di attività sia abbastanza recente, PKF ha già svolto numerosi interventi di consulenza per rilevare e migliorare i modelli e sistemi di Corporate Governance in rapporto agli obblighi vigenti nei diversi ordinamenti e mercati (Sarbanes-Oxley Act negli Stati Uniti, Legge 231/2001 in Italia, Combined Code e Turnbull Guide in Gran Bretagna, etc).

“

Il lavoro e i suggerimenti dei consulenti PKF ci confortano di aver svolto ogni indagine necessaria per valutare compiutamente le nuove opportunità di business e di rischi connessi

”



L'esperienza di chi conosce questa attività

I partner PKF sono consapevoli di quanto sia importante l'aspettativa del cliente di ricevere dagli advisor servizi ed assistenza professionale di elevato livello in quanto nella loro passata esperienza hanno ricoperto posizioni direttive all'interno di investment banks e holding industriali. A queste competenze si abbinano anche quelle di audit e investigation che derivano da una carriera che li ha portati ai massimi livelli di responsabilità in società di revisione. Abbiamo pertanto creato team di consulenti specializzati in Transaction Services tenendo conto di ciò che concretamente serve ai nostri clienti senza alcun compromesso riguardo a competenze ed esperienza. Abbiamo una vasta conoscenza di specifici settori nell'ambito dei quali siamo in grado di raccogliere informazioni utili e di individuare criticità e problemi. Abbiamo inoltre l'attitudine ad interagire con tutte le persone coinvolte nella riuscita del deal per condividere le informazioni, strutturare al meglio l'operazione e minimizzarne i rischi.





PKF

PKF Consulting S.r.l.
Via Antonio da Recanate, 1
20124 Milano

Tel. +39 02 20521400
Fax. +39 02 20521439

info@pkfconsulting.it
www.pkfconsulting.it
www.pkf.com