ORDINE DEI DOTTORI COMMERCIALISTI E DEGLI ESPERTI CONTABILI
MILANO

FONDAZIONE COMMERCIALISTI ODCEC di MILANO

Le operazioni di M&A: aspetti strategici e operativi

Valutazione dell'operazione di M&A dal punto di vista economico finanziario

Dott. Livio Pasquetti
Gotha Advisory Spa

26 febbraio 2018, corso Europa 11 – Milano

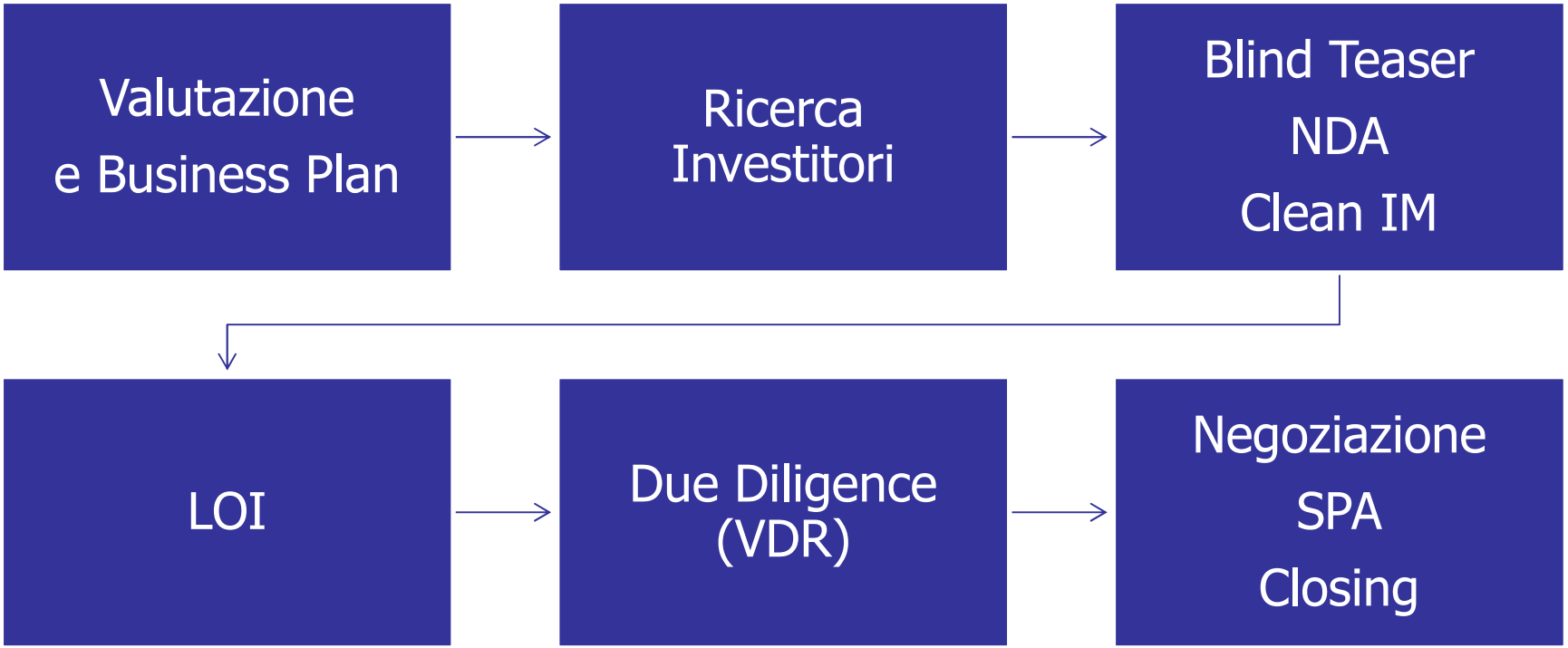
M&A Trend

1	2	3	4	5
Tassi ai minimi storici	Liquidità abbondante in cerca di investimenti	Multipli ai massimi in molti settori economici	Leva finanziaria elevata concessa dai finanziatori	Numero elevato di operazione sia sell che buy side

6	7	8	9	10
PIR	AIM	Family Office Club Deal SPAC	Interesse verso le SME	Internazionalizzazione

Inquadramento

Snodi chiave



Valutazione

Valore :

Multipli

Transazioni comparabili

DCF

Prezzo :

Natura investitore

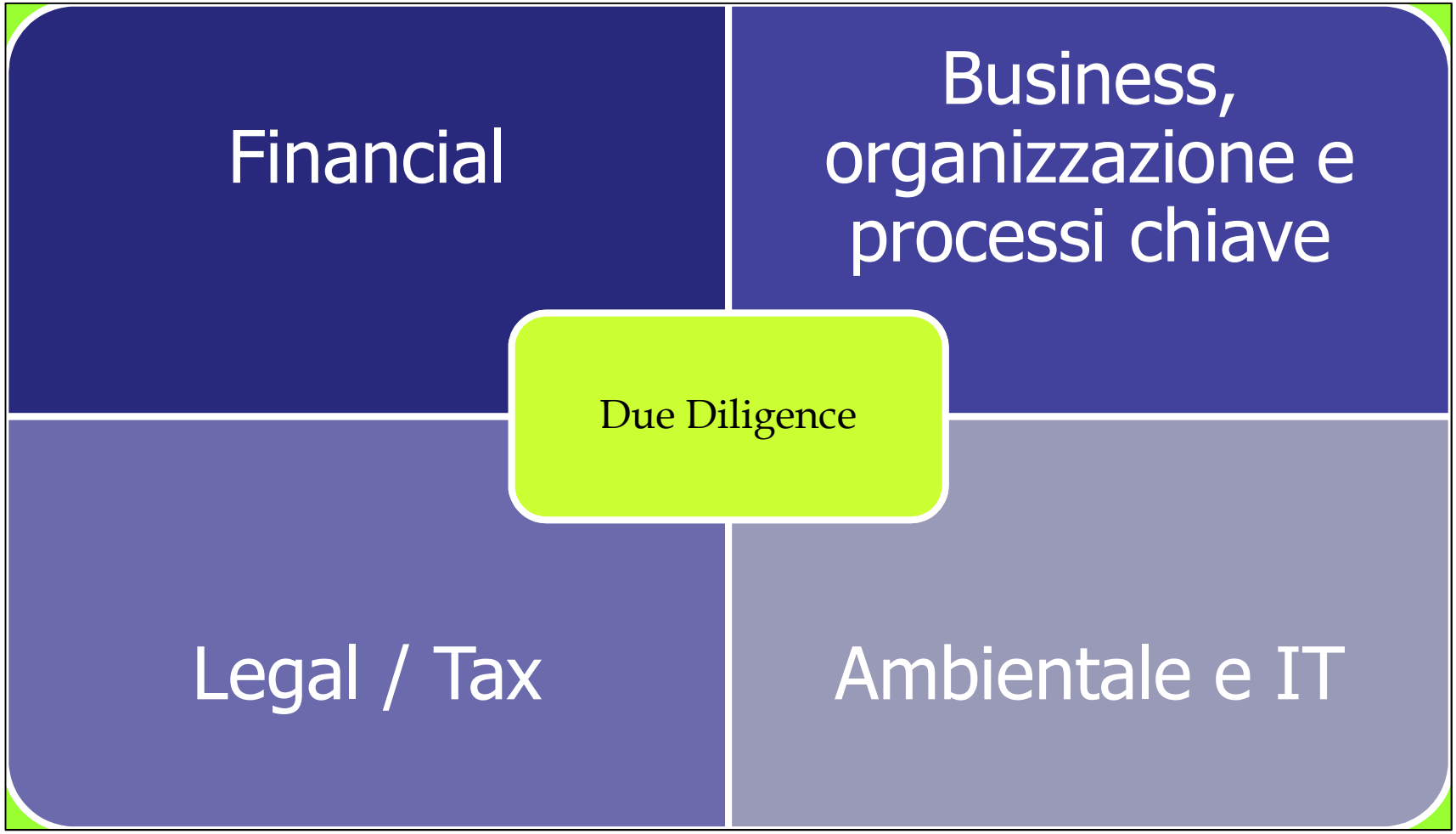
Rapporti di forza

Sinergie

Strategia

Teaser / Information Memorandum

Due Diligence



Financial Adviser

1

- Ricerca e selezione Investitori
- Valutazione e fattibilità

2

- Teaser (Blind/Clean) & Nda
- Definizione operazione e timing
- Contatto Investitori

3

- Gestione Investitori
- Supporto a DD
- Coordinamento VDR / Q&A
- Supporto a negoziazione