



# ANALYSIS FOR BUSINESS

Analisi di Bilancio

Rating Bancario - Basilea 2

Bilancio Consolidato

Top Value - Business Plan e Valutazione d'Azienda



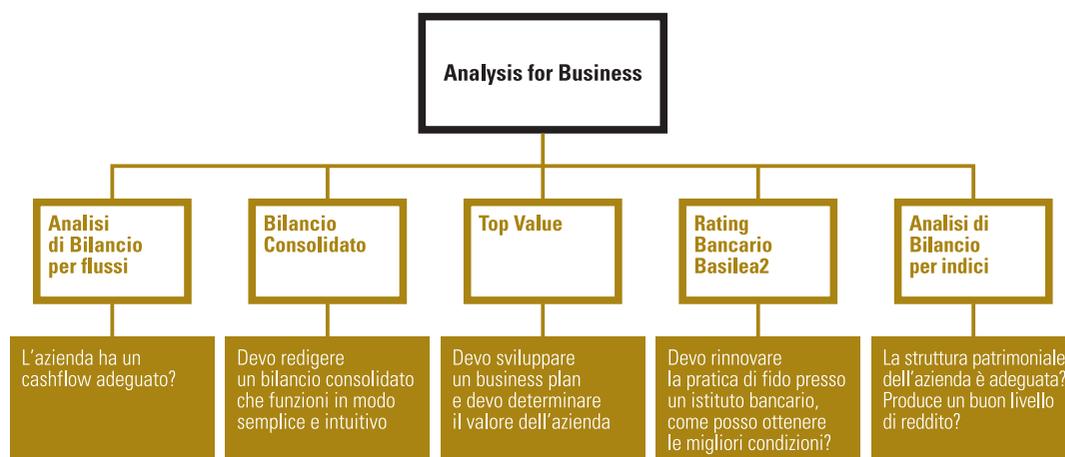


## Indice Generale

- 2 **Analysis for Business**
- 4 Analisi di Bilancio
- 8 Rating Bancario - Basilea 2
- 14 Bilancio consolidato
- 16 Top Value - Business Plan e Valutazione d'Azienda

La procedura A4B Analysis for Business è composta da più moduli attivabili anche separatamente:

- Analisi di Bilancio, che comprende le funzioni di analisi di bilancio per indici e per flussi finanziari
- Rating Bancario "Basilea2", per analizzare la capacità di credito dell'azienda
- Bilancio Consolidato, che consente di redigere un bilancio consolidato partendo dai singoli bilanci oggetto di consolidamento
- Top Value, per la redazione del Business Plan e la valutazione d'azienda



## Ambiente di sviluppo

Microsoft Visual Basic

## Report engine

Crystal report

## Database engine

SQL SERVER/SQL EXPRESS 2005/2008

## Guida in linea

Context sensitive Formato HTML

## Interfaccia utente

Grafica Windows nativa a 32 bit

## Prerequisiti software

Microsoft Office 97/2000/2003/2007/2010 (32 bit)



## Requisiti hardware

### **SQL Server 2005 / SQL Express 2005 SP3**

#### **Requisiti di sistema**

- SISTEMI OPERATIVI SUPPORTATI:  
Windows 2000 Service Pack 4;  
Windows Server 2003; Windows Server 2008;  
Windows Vista; Windows XP; Windows 7.
- Computer con processore Intel Pentium III o compatibile a 500 MHz o più veloce (consigliato 1 GHz o più veloce).
- Almeno 192 MB di RAM (consigliati 512 MB o più).
- 600 MB di spazio libero su disco rigido.

### **SQL Server 2008 / SQL Express 2008**

#### **Requisiti di sistema**

- SISTEMI OPERATIVI SUPPORTATI:  
Windows Server 2003 Service Pack 2;  
Windows Server 2008; Windows Vista;  
Windows Vista Service Pack 1;  
Windows XP Service Pack 2;  
Windows XP Service Pack 3; Windows 7.
- Sistemi a 32 bit
- Computer con processore Intel o compatibile a 1 GHz o più veloce (consigliato 2 GHz o più veloce. È supportato solo un processore singolo).
- Almeno 256 MB di RAM (consigliato almeno 1 GB).
- 1 GB di spazio libero su disco rigido.
- Sistemi a 64 bit
- Processore a 1,4 GHz o più veloce (consigliato 2 GHz o più veloce. È supportato solo un processore singolo).
- Almeno 256 MB di RAM (consigliato almeno 1 GB).
- 1 GB di spazio libero su disco rigido.

### **SQL Native Client 2005**

#### **Requisiti di sistema**

- SISTEMI OPERATIVI SUPPORTATI:  
Windows 2000 Service Pack 4; Windows Server 2003 Service Pack 1; Windows XP Service Pack 2; Windows 7.

### **SQL Native Client 2008**

#### **Requisiti di sistema**

- SISTEMI OPERATIVI SUPPORTATI:  
Windows Server 2003 Service Pack 2;  
Windows Server 2008;  
Windows Vista Service Pack 1;  
Windows XP Service Pack 3; Windows 7.

ANALISI DI BILANCIO

# ANALISI DI BILANCIO



Il sistema ambientale è stato caratterizzato negli ultimi anni da una crescente complessità; in tale contesto la variabile "fatturato", pur essendo molto rilevante, non è più sinonimo di redditività.

Acquisisce quindi particolare rilevanza analizzare la gestione aziendale al fine di individuare le aree più efficienti, intervenendo efficacemente nelle altre.

Inoltre, anche il sistema creditizio utilizza nei processi decisionali relativi all'affidamento i principali indicatori di bilancio.

È quindi evidente la necessità di analizzare il bilancio in un'ottica evolutiva, rilevando l'andamento degli indici più significativi.

Si fa in tal senso riferimento al "capitale circolante netto", che consente con gli indici di liquidità di verificare la situazione finanziaria dell'azienda; si pensi, inoltre, agli indici di rotazione, che talvolta peggiorano a fronte di una struttura d'impresa che si "appesantisce".

Riguardo alla redditività, indici quali il ROE (redditività del capitale netto),

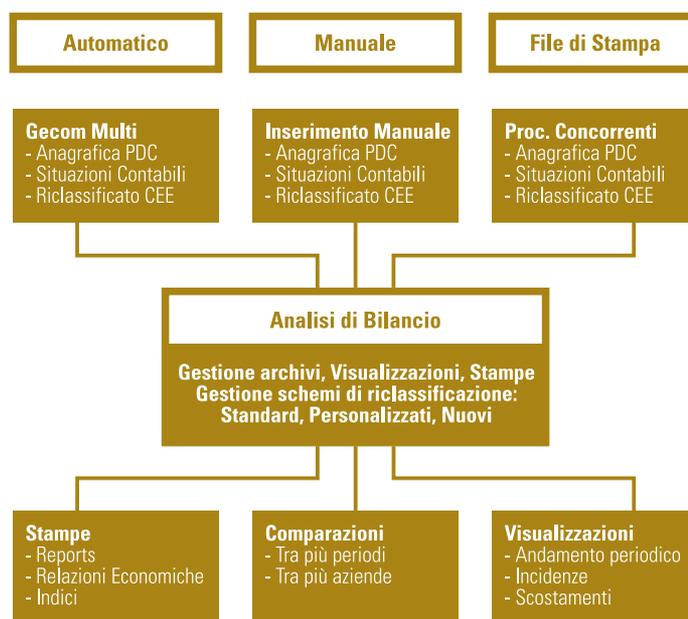
il ROI (redditività del capitale investito),

il ROS (redditività delle vendite) sono entrati nella terminologia corrente e quindi è evidente l'importanza di esaminarne l'evoluzione nella propria azienda.

In periodi di crescente tensione finanziaria come gli attuali si accresce l'importanza di sapere se l'azienda sta generando risorse finanziarie o le sta "bruciando". A questo tipo di domanda risponde l'analisi di bilancio di tipo "dinamico" ovvero per flussi che si aggiunge a quella per indici considerata di tipo "statico". Attraverso l'analisi per flussi è possibile determinare i movimenti di risorse finanziarie dell'azienda in un determinato arco temporale; tali movimenti vengono evidenziati attraverso la presentazione di un prospetto denominato "RENDICONTO FINANZIARIO".

In relazione al diverso oggetto di indagine, si individuano il RENDICONTO FINANZIARIO DELLE VARIAZIONI DI CAPITALE CIRCOLANTE NETTO (CCN) e il RENDICONTO FINANZIARIO DELLE VARIAZIONI DI LIQUIDITÀ (CASH FLOW). Nel primo si dimostra come i flussi finanziari generati dalla gestione reddituale e dalla gestione patrimoniale influenzino il CCN, che è dato dalla differenza tra le attività correnti e le passività a breve termine; il secondo invece mette in evidenza come i flussi finanziari influiscano sulle sole liquidità immediate e quindi sull'equilibrio monetario aziendale.

Non può in conclusione sfuggire che per ciascuna azienda il ricorso all'analisi di bilancio, sia essa per indici o per flussi finanziari, costituisce un importante fattore di competitività, che deve essere opportunamente utilizzato.



# Analisi di Bilancio

La procedura Analisi di Bilancio è stata sviluppata per poter effettuare, in maniera semplice e veloce, approfondite analisi di tutte le attività aziendali al fine di poter intervenire, in caso di necessità, nella gestione dell'impresa con interventi correttivi, immediati e tempestivi.

Il modulo può operare autonomamente o integrato al modulo di contabilità GECOM per il prelievo automatico dei dati sia dal piano dei conti che dal riclassificato CEE.

Da standard sono previsti sette schemi di bilancio diversamente strutturati a seconda dell'analisi e delle risposte che si attendono da tali riclassificazioni.

In sostanza si hanno 3 schemi di stato patrimoniale:

- finanziario
- di pertinenza gestionale
- scalare
- e 4 schemi di conto economico:
  - a margine commerciale lordo e valore aggiunto (tipico per aziende commerciali)
  - a ricavi e costi variabili e margine di contribuzione
  - a produzione lorda e valore aggiunto
  - a costi e ricavi del venduto.

Ad ogni ditta da analizzare viene associato un modello di analisi, che ne identifica la tipologia: artigiana, industriale e commerciale. Ogni modello di analisi prevede uno o più riclassificati di bilancio ed un numero diverso di indici. Questo sistema permette di calibrare la quantità di dati elaborati che si intende ottenere, elaborando solo indici ritenuti significativi per quel particolare tipo di azienda.

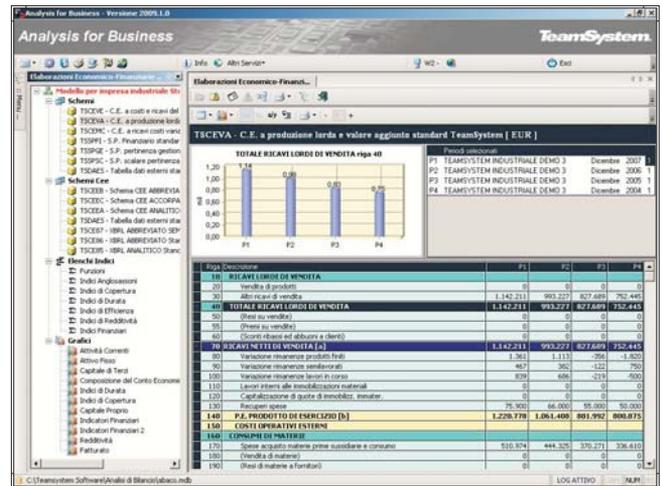
La flessibilità del programma permette all'utente di intervenire inserendo o modificando gli schemi economico-patrimoniali e le formule di calcolo degli indici. Gli indici sono numerosi e raggruppati per tipologia:

- indici di redditività
- indici di durata
- indici finanziari
- indici di efficienza
- indici di copertura
- indici "anglosassoni"

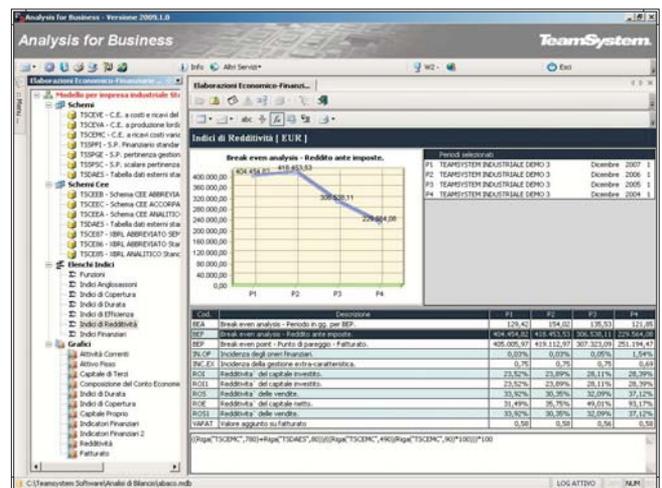
Il programma di gestione consente di inserire i valori direttamente sul piano dei conti. Si possono inserire gli importi progressivi per anno e mese, così da confrontare stessi periodi di anni diversi.

Il confronto può essere fatto anche su dati di aziende diverse. La comparazione può avvenire in fase di stampa oppure a video, sia in forma sintetica che analitica.

Il calcolo degli indici avviene elaborando i dati di bilancio anche di più periodi, permettendo in tale modo la comparazione degli stessi indici.



Valori riclassificati su più periodi



Indici di bilancio su più periodi con formule in chiaro

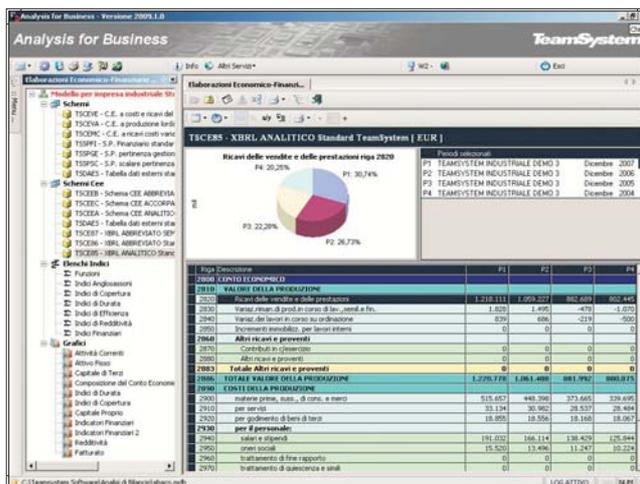
I valori di bilancio possono essere visualizzati e stampati anche secondo i vari schemi di bilancio Ue.

Di estrema importanza il calcolo della "funzione di Altman" sia nella formula per piccole imprese sia in quella destinata ad imprese di dimensioni più grandi. Questa funzione "fotografa" l'equilibrio finanziario dell'azienda in analisi.

È possibile approfondire l'analisi dei vari bilanci aziendali con la redazione dei prospetti delle variazioni dei flussi finanziari di CCN e di Liquidità.

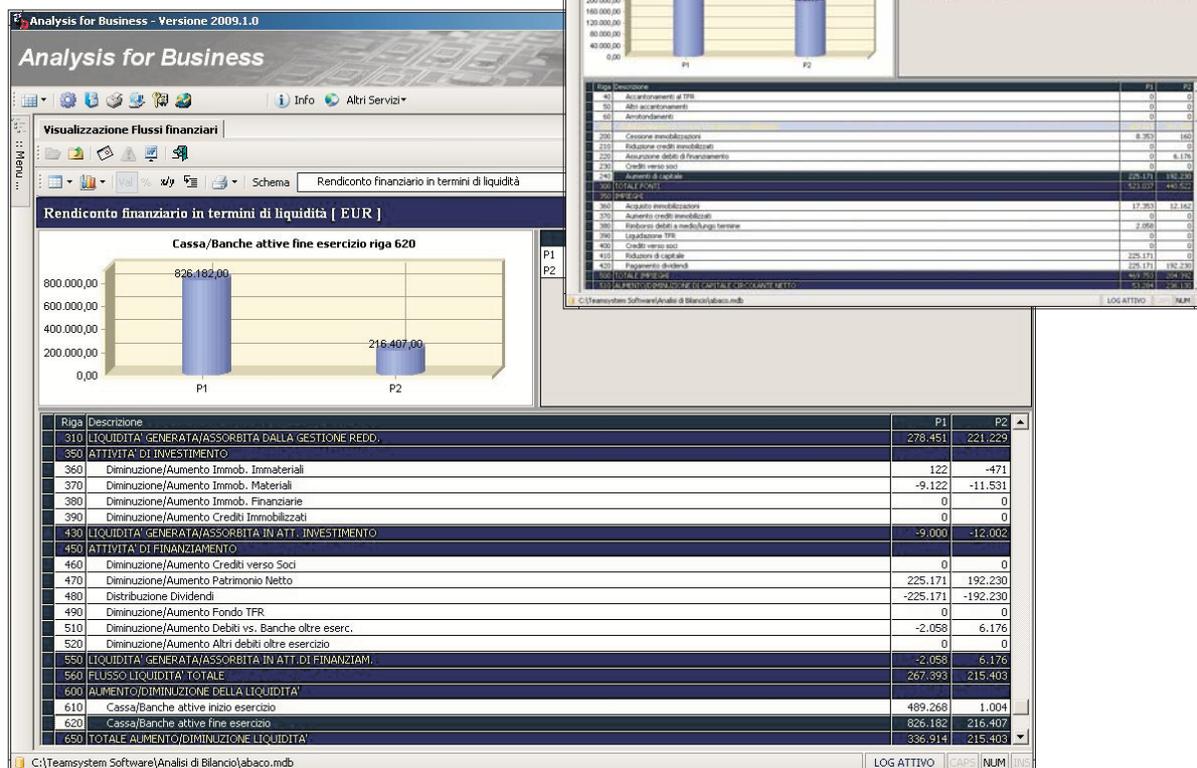
Il programma produce infine un documento che mette in relazione ed analizza i risultati dei vari indici e dei valori di bilancio e conseguentemente suggerisce alcuni comportamenti aziendali.

Tale documento può essere sempre modificato ed integrato mediante l'utilizzo di prodotti di Office Automation.



Visualizzazione bilanci in base ai riclassificati Ue

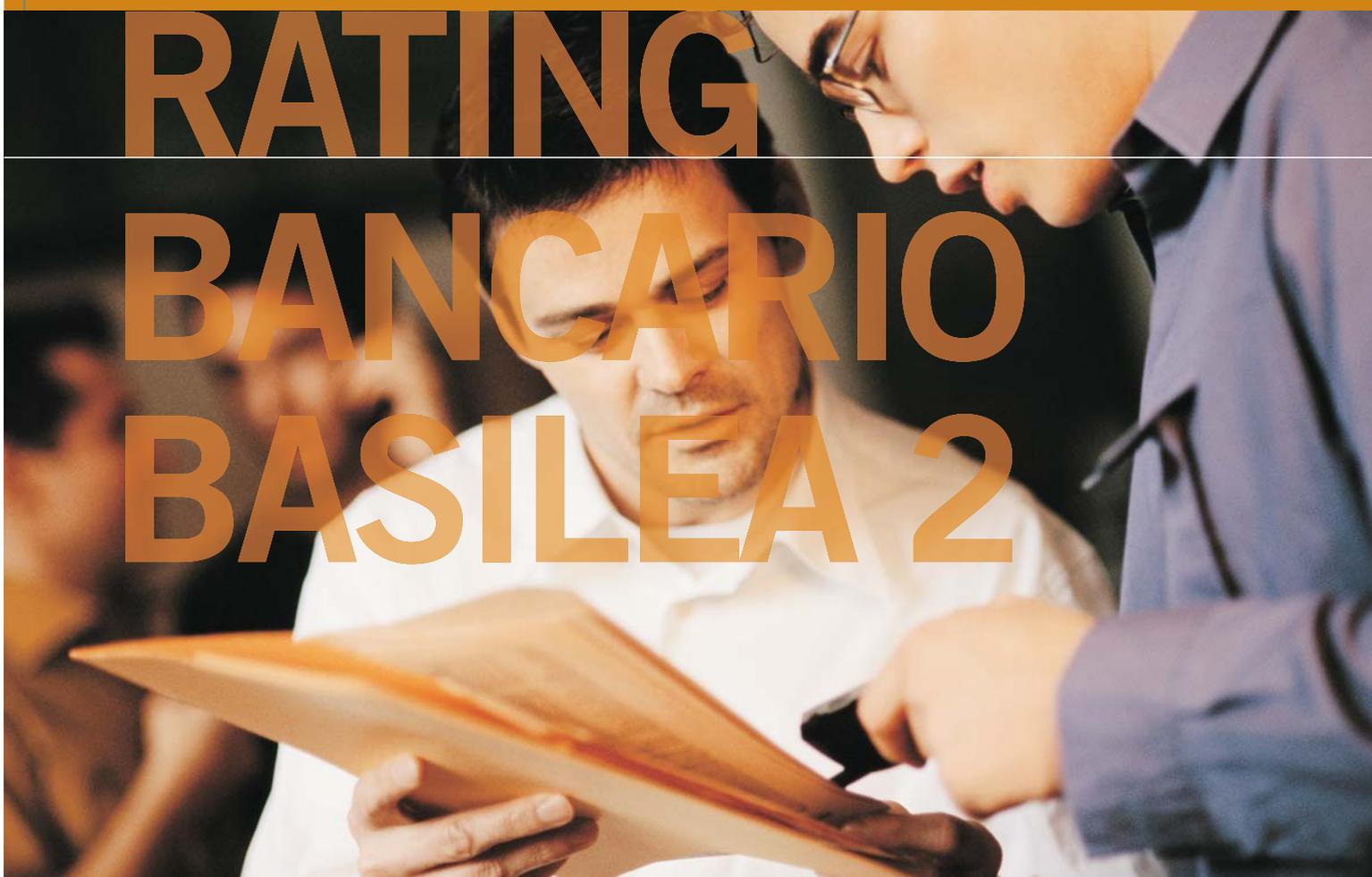
Flussi finanziari di CCN su più periodi



Flussi di liquidità su più periodi

RATING BANCARIO - BASILEA 2

# RATING BANCARIO BASILEA 2

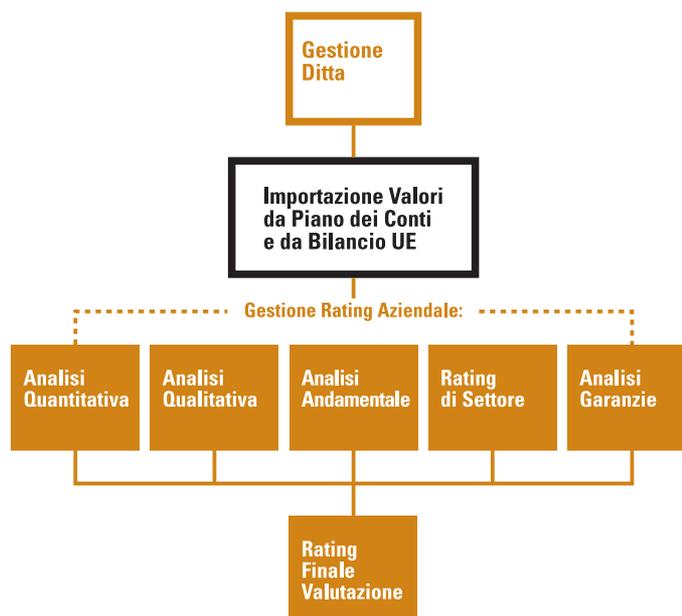


La procedura, utilizzabile sia dalle Aziende che dagli Studi Professionali nell'esercizio della loro attività di consulenza, fornisce, attraverso una procedura di autovalutazione, un output sintetico della capacità di credito dell'impresa in conformità alle condizioni introdotte dal Secondo Accordo di Basilea comunemente conosciuto come "Basilea2".

Il modello attribuisce un rating espresso secondo lo standard delle agenzie internazionali (da A fino a C) e a ciascun rating viene connesso un commento riguardante le potenziali implicazioni circa l'accesso al credito e le conseguenze in termini di pricing.

L'attribuzione del rating avviene esaminando varie tipologie di dati:

- analisi quantitativa con indicatori di bilancio (sia su dati storici che previsionali)
- analisi qualitativa
- analisi andamentale
- rating di settore e/o area geografica
- analisi delle garanzie



**Gestione Rating Aziendale**

**B-Rate**

**Grafico Rating Aziendale**

Analisi Quantitativa	14,22%
Analisi Qualitativa	40,70%
Analisi Andamentale	18,61%
Rating di Settore	10,04%
Analisi Garanzie	6,52%
Gap Pt.Max	9,91%

**Dettaglio Analisi**

Quantitativa	0	16,35	25
Qualitativa	0	21,4	40
Andamentale	0	11,4	20
Rating di Settore	0	7,5	15
Rating parziale	0	56,65	100
Garanzie	0	11,55	15
Rating Aziendale	0	68,2	115

**Rating finale**

**Rating**  
**BBB**  
Rischiosità Medio-Bassa

**Implicazioni**  
Nessun problema di accesso al credito; posizione ancora favorevole per la negoziazione delle condizioni.

Analisi Risultato

Rating finale

## Analisi quantitativa

### BILANCI STORICI E PREVISIONALI

Partendo da bilanci storici importati automaticamente dalla procedura Multi si ottengono, dopo aver inserito alcuni parametri (incremento del fatturato, incremento costi fissi, importo ammortamenti, investimenti, mutui da accendere, etc.), tre bilanci prospettici in cui vengono determinati automaticamente:

- vendite previste
- costi variabili e costi fissi previsti
- crediti v/clienti
- debiti v/fornitori
- rimanenze
- ammortamenti
- oneri finanziari
- imposte

Sui dati prospettici è possibile effettuare le opportune modifiche e controllare la quadratura dello stato patrimoniale e del conto economico.

Bilanci storici e previsionali

### BILANCI E INDICI

La visualizzazione dei bilanci avviene attraverso più schemi di riclassificazione, ognuno con le sue peculiarità. La modifica del livello su ogni bilancio riclassificato consente una visione più o meno aggregata dei valori. I valori di bilancio, sia storici che previsionali vengono analizzati da indici di bilancio che indagano sull'aspetto reddituale, patrimoniale e sulla liquidità; ogni indice è commentato e gli viene attribuito un punteggio che tiene conto del valore di riferimento e del trend dei periodi.

Per ogni livello viene visualizzato il relativo commento.

Dettaglio indici di redditività su bilanci previsionali



## Analisi qualitativa e andamentale

### ANALISI QUALITATIVA

La procedura propone, sotto forma di questionario, delle domande a risposta obbligatoria in modo da indagare sui vari aspetti dell'azienda:

- le caratteristiche dell'imprenditore e della società,
- la sua organizzazione,
- eventuali rischi in cui può incorrere,
- il suo posizionamento sul mercato,
- eventuali "rumors" circolanti sul mercato.

Anche per l'analisi qualitativa viene attribuito un punteggio finale.

Analisi qualitativa - Questionario

### ANALISI ANDAMENTALE

Sempre attraverso un questionario si valutano i rapporti tra l'azienda e gli istituti bancari con quali essa opera. Un punteggio finale sintetizzerà anche questo aspetto.

Analisi andamentale - Questionario

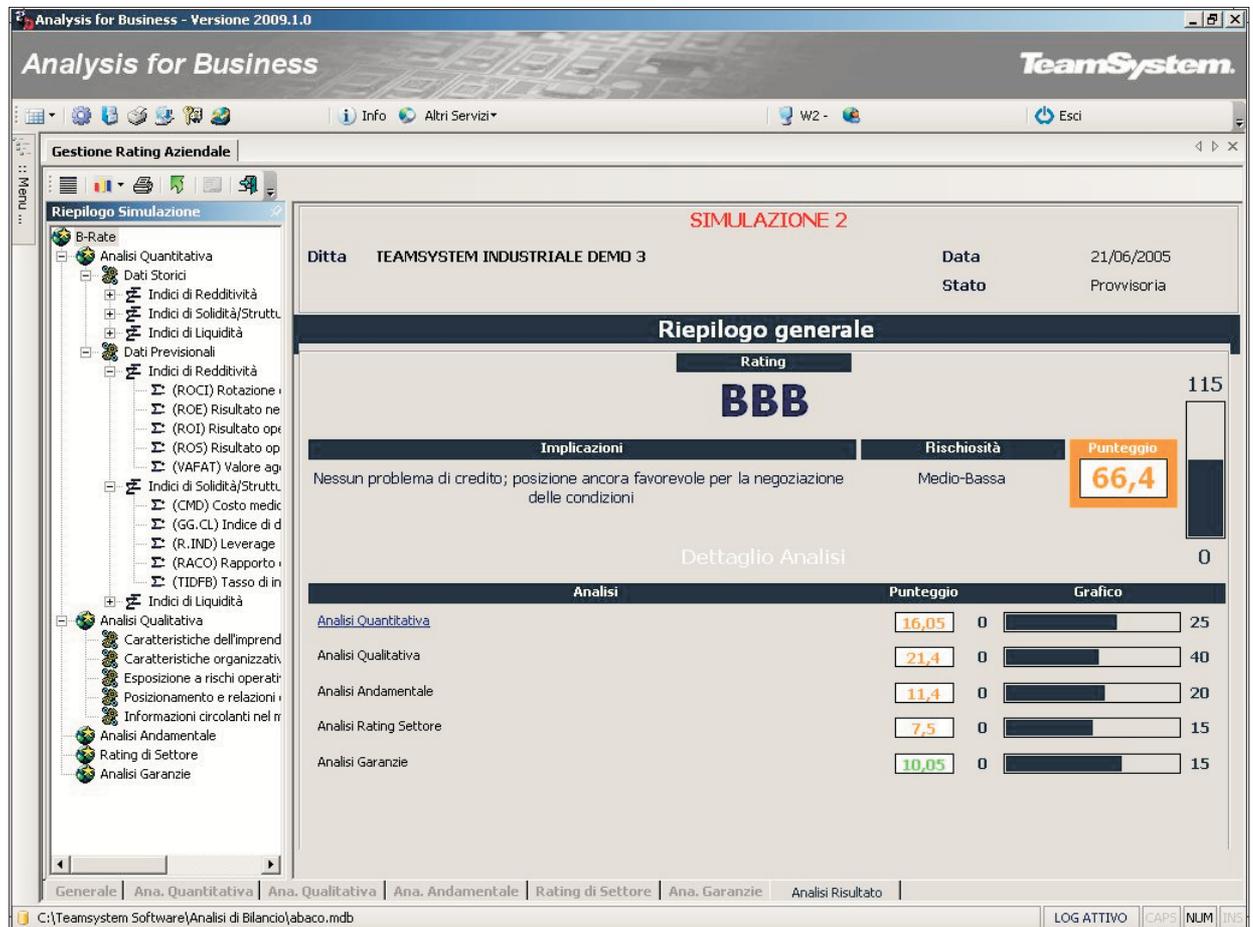
## Rating finale e comparazione

### ANALISI DEL RATING FINALE

Qual è l'aspetto più penalizzante del rating aziendale?

Quali azioni correttive posso attuare per migliorarlo?

A queste domande il Consulente o l'Imprenditore può avere risposta osservando in dettaglio come si è formato il rating e come hanno inciso i vari indici analizzati.



Analisi del rating finale

## COMPARAZIONE RATING

Quest'ultima funzione consente di mettere a confronto aziende diverse o simulazioni diverse della stessa azienda attribuendo pesi diversi ai vari settori per determinare il miglior punteggio possibile in base ai dati inseriti.

**Indici di Solidità/Struttura**

Commento

Gli indici di solidità raggiungono complessivamente un valore anomalo, procedere all'analisi dei singoli indici e alla comparazione dei vari periodi di analisi, valutare se l'andamento è costante o se legato a condizioni particolari di un singolo periodo. Fondamentale è la valutazione sui valori dei bilanci previsionali dove devono essere state attuate azioni correttive per migliorare i valori della solidità patrimoniale per non rischiare di essere penalizzati nella richiesta di credito.

**Punteggio**  
8

40

Dettaglio indici

Indici	Punteggio	Grafico
(CMD) Costo medio oneri finanziari	2	8
(GG.CL) Giorni Clienti. Tempo medio di incasso dei crediti	6	8
(R.IND) Rapporto di indebitamento (Leverage).	0	8
(RACO) Rapporto di copertura	0	8
(TIDFB) Tasso di incidenza dei debiti finanziari a breve	0	8

Valori indici

Indice	12/2003	Diff.	12/2004
(CMD) Costo medio oneri finanziari	14,99	-10,48	4,51
(GG.CL) Giorni Clienti. Tempo medio di incasso dei crediti	128,96	5,71	134,67
(R.IND) Rapporto di indebitamento (Leverage).	8,14	4,01	12,15
(RACO) Rapporto di copertura	1,13	-0,91	0,22
(TIDFB) Tasso di incidenza dei debiti finanziari a breve	1,55	16,09	17,64

Analisi del rating con confronto di più aziende

BILANCIO CONSOLIDATO

# BILANCIO CONSOLIDATO



La procedura consente di redigere il bilancio consolidato della capogruppo partendo dai singoli bilanci delle varie società. Il processo prevede:

- la definizione dell'area di consolidamento
- la selezione dei metodi di consolidamento
- l'effettuazione delle operazioni di consolidamento
- l'elaborazione del bilancio consolidato definitivo

L'acquisizione dei bilanci può avvenire direttamente dalla procedura Multi o da file esterno parametrizzabile. Una funzione specifica consente di importare bilanci da file "xbrl" creando automaticamente anche l'anagrafica della ditta.

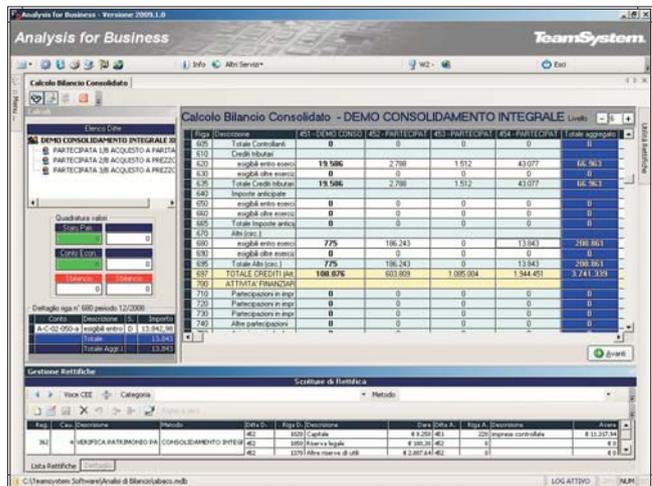
La procedura guida l'utente nell'elaborazione del bilancio consolidato: sono precaricati i vari metodi di consolidamento previsti dalla normativa attuale ed in base a questi vengono effettuate in automatico delle scritture di consolidamento che rettificano le operazioni infragruppo.

Infine l'utente può selezionare una libreria di scritture. Il programma consente di redigere più simulazioni relative allo stesso bilancio consolidato prima di arrivare a quello definitivo.

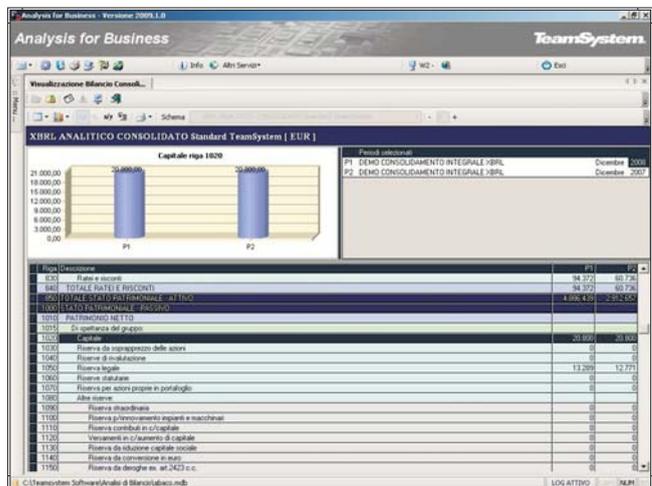
La visualizzazione e la stampa del prospetto contabile è disponibile su più anni.

Il bilancio consolidato può successivamente essere elaborato con gli strumenti messi a disposizione della procedura Analysis for Business (analisi di bilancio per indici e per flussi finanziari e rating bancario).

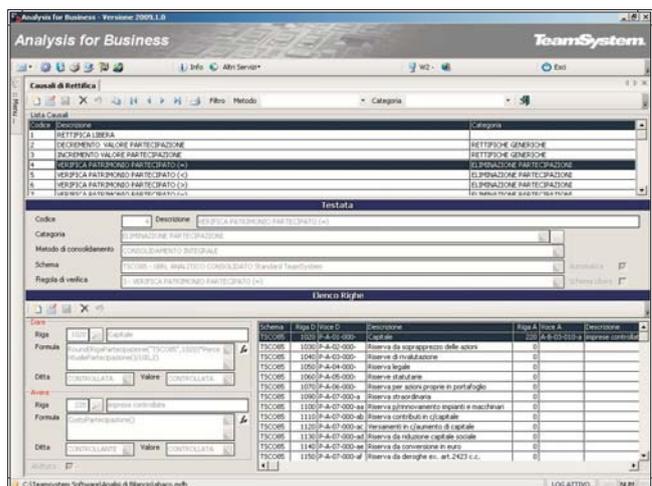
Da ultimo è possibile generare il file telematico del bilancio consolidato e procedere automaticamente alla sua validazione tramite il servizio Tebe, accessibile da <http://tebe.infocamere.it>.



Calcolo bilancio consolidato con controllo di quadratura, dettaglio valore e scritture di rettifica



Visualizzazione bilancio consolidato su più periodi



Libreria causali di rettifica

---

TOP VALUE

# TOP VALUE

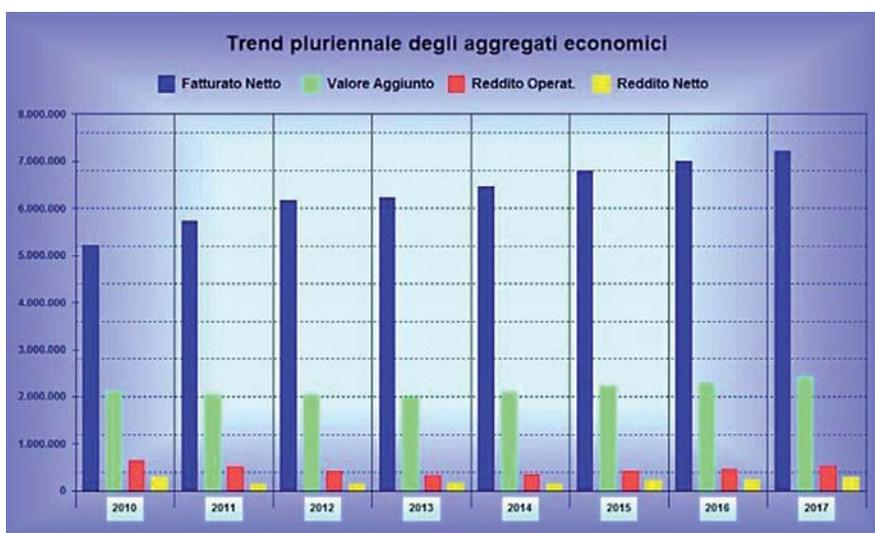


### Caratteristiche Generali

Il software consente di sviluppare Budget, Business Plan e Valutazioni d'azienda. È uno strumento professionale utile per implementare sistemi di controllo di gestione capaci di pianificare gli obiettivi aziendali e monitorare periodicamente i risultati ottenuti. Attraverso analisi dinamiche di tipo "what if", l'Azienda e il Professionista sono in grado di valutare anticipatamente gli effetti economici e finanziari delle decisioni gestionali, e quindi di individuare le migliori scelte strategiche dell'impresa. La procedura è utile sia per pianificazioni di tipo fiscale (Tax planning) che per analisi di pianificazione finanziaria sempre più frequentemente richieste dalle banche per la valutazione del merito creditizio aziendale. La Valutazione d'azienda, invece, è utilissima in caso di cessioni aziendali, perizie giurate di stima, valutazione di partecipazioni.

Il software è fortemente automatizzato e semplice da usare. Ha una completa compatibilità con Excel, sia in import che in export. Consente, infine, di creare in maniera automatizzata relazioni in Word, corredate da tabelle e grafici a colori.

### Trend Pluriennale degli Aggregati Economici



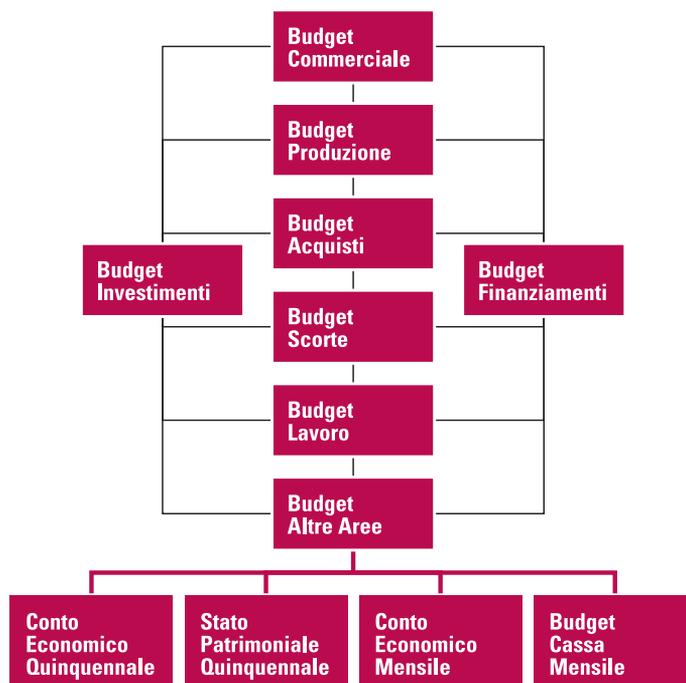
### Budget e Business Plan

Il Software sviluppa in automatico una struttura completa di Bilanci previsionali composta da Piani economici, patrimoniali e finanziari, in base alle variabili assunte in automatico dai bilanci storici o indicati dall'utente. Semplicemente importando in automatico il bilancio storico aziendale, il programma sviluppa i singoli Budgets funzionali (commerciale, produzione, acquisti, scorte, costo del lavoro, altre aree operative, investimenti, finanziamenti), proponendo per la loro costruzione un insieme di variabili (rotazioni, dilazioni, consumi, ecc.), desunte dal bilancio storico, che l'utente potrà accettare o modificare.

Sulla base di tali Budgets funzionali, il programma sviluppa automaticamente i **Bilanci previsionali** aziendali, con un orizzonte temporale che si estende fino al quinto esercizio, calcolando autonomamente ogni dato necessario ai fini della redazione di un corretto e completo bilancio di fine anno (ammortamenti ordinari, liquidazioni mensili Iva con calcolo del plafond per vendite all'estero, piani ammortamento mutui attivi e passivi, oneri e proventi finanziari a breve e a M/L, ratei attivi e passivi, debiti diversi, fiscalità diretta con i relativi acconti, accantonamenti, provvigioni, ecc.).

In particolare vengono elaborati il **Conto Economico** e lo **Stato Patrimoniale** quinquennali e, relativamente ai primi tre anni previsionali, anche il Conto economico ed il **Budget di cassa** su scala mensile.

È prevista un'accurata gestione del **Budget di esercizio**.



Il software consente di effettuare una periodica Analisi degli scostamenti tra dati previsionali e dati consuntivi, e la riformulazione del Budget sulla base dei risultati infrannuali ottenuti dall'Azienda. Le analisi proposte permettono di controllare sistematicamente l'andamento aziendale e di adottare provvedimenti correttivi che consentano di riposizionare l'Azienda in linea con gli obiettivi prefissati.

La rappresentazione dei bilanci previsionali è arricchita dai principali schemi di riclassificazione, analisi del Break Even Point, indici e grafici.

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (Euro)	MARZO 2013						DICEMBRE 2013	
	Budget		Consuntivo		Scostamento		Budget	Budget
	Valori	An.Vert.	Valori	An.Vert.	Valori	Variaz.%	Originario	Tendenziale
<b>FATTURATO NETTO</b>	<b>1.869.334</b>	<b>99,5%</b>	<b>1.952.937</b>	<b>99,6%</b>	<b>83.603</b>	<b>4,5%</b>	<b>6.231.113</b>	<b>6.231.113</b>
+ Riman. Finali Prodotti Finiti Industr.	95.176	5,1%	93.197	4,8%	(1.979)	(2,1%)	110.149	110.149
- Riman. Iniziali Prodotti Finiti Industr.	88.759	4,7%	88.759	4,5%	0	0,0%	88.759	88.759
- Acquisti Prodotti Finiti Industriali	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0
+ Rimanenze Finali Semilavorati	47.588	2,5%	46.598	2,4%	(990)	(2,1%)	55.075	55.075
- Rimanenze Iniziali Semilavorati	44.379	2,4%	44.379	2,3%	0	0,0%	44.379	44.379
+ Ricavi Diversi Operativi	650	0,0%	736	0,0%	86	13,3%	2.600	2.600
+ Lavori in Economia	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0
<b>= VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>1.879.610</b>	<b>100,0%</b>	<b>1.960.330</b>	<b>100,0%</b>	<b>80.721</b>	<b>4,3%</b>	<b>6.265.799</b>	<b>6.265.799</b>
- Acquisti Netti Materie Prime	919.966	48,9%	1.029.341	52,5%	109.375	11,9%	3.066.552	3.066.552
- Rimanenze Finali Materie Prime	174.489	9,3%	170.860	8,7%	(3.629)	(2,1%)	201.940	201.940
+ Rimanenze Iniziali Materie Prime	162.724	8,7%	162.724	8,3%	0	0,0%	162.724	162.724
<b>= CONSUMI DI MATERIALI</b>	<b>908.201</b>	<b>48,3%</b>	<b>1.021.204</b>	<b>52,1%</b>	<b>113.003</b>	<b>12,4%</b>	<b>3.027.336</b>	<b>3.027.336</b>
- Lavoro Produttivo Diretto	249.375	13,3%	282.812	14,4%	33.437	13,4%	997.500	997.500
- Lavoro Produttivo Indiretto	53.003	2,8%	60.036	3,1%	7.033	13,3%	212.012	212.012
- Personale Tecnico - R.&S.	16.357	0,9%	18.528	0,9%	2.170	13,3%	65.430	65.430
- Lavoro Esterno	17.542	0,9%	16.871	0,9%	(671)	(3,8%)	58.474	58.474
- Ammortamenti	15.347	0,8%	19.019	1,0%	3.672	23,9%	61.390	61.390
- Conto Personalizzabile	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0
- Conto Personalizzabile	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0
- Altri Costi e Servizi	67.479	3,6%	55.072	2,8%	(12.408)	(18,4%)	269.883	269.883
<b>= COSTI DI PRODUZIONE</b>	<b>419.104</b>	<b>22,3%</b>	<b>452.338</b>	<b>23,1%</b>	<b>33.233</b>	<b>7,9%</b>	<b>1.664.689</b>	<b>1.664.689</b>
<b>= MARGINE LORDO INDUSTRIALE</b>	<b>552.304</b>	<b>29,4%</b>	<b>486.788</b>	<b>24,8%</b>	<b>(65.516)</b>	<b>(11,9%)</b>	<b>1.573.774</b>	<b>1.573.774</b>

Conto Economico Riclassificato

## Valutazione Aziendale

Il programma consente di valutare l'azienda, o singole quote di partecipazione, utilizzando e confrontando i sei più avanzati e diffusi Metodi di valutazione, di orientamento sia economico che finanziario, accettati e riconosciuti a livello internazionale:

- **Metodo patrimoniale**
- **Metodo reddituale**
- **Metodo patrimoniale misto**
- **Metodo finanziario D.C.F.**  
(attualizzazione dei flussi di cassa prospettici)
- **Metodo E.V.A.** (Economic Value Added)
- **Metodo dei Multipli**

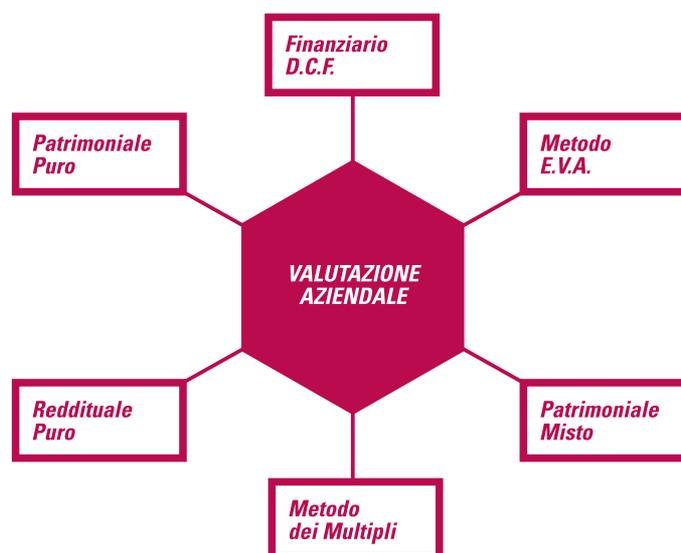
Per ciascun Metodo è possibile sviluppare fino a sei diverse ipotesi alternative di valutazione. Il programma calcola una valutazione minima, massima e media per ciascun metodo applicato.

I risultati dei vari Metodi vengono poi posti a confronto, determinando una valutazione finale aziendale minima, massima e media.

In caso di cessione aziendale parziale, è possibile calcolare eventuali premi di maggioranza o sconti di minoranza.

Prima di procedere alla valutazione, è prevista la possibilità:

- di "normalizzare" gli aggregati economici che saranno poi presi a base dei vari metodi di valutazione, depurandoli dalle influenze di politiche di bilancio, eventi straordinari, etc.;
- di sostituire i valori contabili di ogni elemento attivo e passivo patrimoniale con i relativi valori correnti, onde quantificare il "Patrimonio netto a valori correnti".



I Metodi di valutazione

TIPO DI REDDITO ADDO PER LA VALUTA	MEDIO ATTICO	REDDITO MEDIO COMPLESSIVO	IPOTESI IV	IPOTESI V	IPOTESI VI
REDDITO MEDIO ADOTTATO	214.375	210.132	214.375	214.375	214.375
PATRIMONIO NETTO CORRENTE	630.921	630.921	630.921	630.921	630.921
TASSO DI RENDIMENTO NORMALE	1,70	1,70	1,70	1,70	1,70
TASSO PER ATTUALIZZAZIONE RENDITA	5,95	5,95	5,95	6,55	9,55
ANNI PER CALCOLO AVVIAMENTO	5	5	5	6	7
a) AVVIAMENTO - (BADWILL)	811.288	659.012	841.116	972.202	1.044.149
b) PATRIMONIO NETTO CORRENTE	630.921	630.921	630.921	630.921	630.921
Moltiplicatore per Avviamento	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Moltiplicatore per Patrimonio netto	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VALORE SOCIETA' (e+b)	1.442.209	1.489.933	1.472.037	1.603.123	1.675.070
VALORE UNITARIO AZIONE-QUOTA	1,44	1,49	1,47	1,60	1,68
Fattore di ponderazione	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	MINIMA	MASSIMA	MEDIA	MEDIA POND.	
VALUTAZIONE AZIENDA	1.442.209	1.719.354	1.566.954	1.566.954	
VALUTAZIONE AZIONE-QUOTA	1,44	1,72	1,57	1,57	

Valutazione con Metodo Patrimoniale Misto



# TeamCommunity

La comunità con il Cliente al centro

**Entra nella TeamCommunity:**

**Un servizio gratuito per professionisti e aziende!**

Tutte le novità per la tua attività ed un mondo di Vantaggi!

Iscriviti su: **[www.teamcommunity.it](http://www.teamcommunity.it)**

Certified Software Partner

---

## TeamSystem®

**TeamSystem**

61122 Pesaro (PU)  
Via Yuri Gagarin, 205  
Tel. 0721/42661  
Fax 0721/400502  
[marketing@teamsystem.com](mailto:marketing@teamsystem.com)  
[www.teamsystem.com](http://www.teamsystem.com)



Sedi Certificate: Pesaro e Senigallia