



ACB

Valutazioni

***Il vostro team quando
la posta in gioco è alta***

Novembre 2022

Chi siamo?

Un soggetto nuovo che ricalca modelli di successo
La prima *elite valuation boutique* italiana

ACB Valutazioni è una società neocostituita che unisce le competenze del **Prof. Mauro Bini** con quelle dei titolari di **12 studi professionali** di commercialisti di grande rilevanza a livello nazionale tutti con più di 30 anni di esperienza, dedicata alle valutazioni ed alle attività complementari alle valutazioni.

La missione di ACB Valutazioni consiste nel colmare un vuoto di offerta nel nostro paese nelle valutazioni di alta qualità da parte di soggetti indipendenti, coniugando fra loro tre elementi qualificanti:

- le competenze best in class nel campo delle valutazioni,
- anni di esperienza di professionisti qualificati nella soluzione di problemi societari complessi, e
- l'energia imprenditoriale di una struttura societaria.

Il modello di ACB valutazioni è già stato sviluppato con successo a livello internazionale, prevalentemente nei paesi DACH (Germania, Austria e Svizzera)

Come ci collochiamo nel mercato delle valutazioni?

Operiamo nel segmento delle valutazioni *high-end* del mercato

Il mercato delle valutazioni è popolato da molte diverse categorie di attori, riconducibili schematicamente a tre:

- I. i **fondamentalisti**, che basano la valutazione dell'azienda sulla base di un'approfondita analisi fondamentale finalizzata ad identificare i driver alla base delle fonti di valore (capacità di reddito, crescita e rischio);
- II. i **trader** o **intermediari**, che basano le valutazioni sulla base dei prezzi che si sono formati più di recente sul mercato;
- III. i **generalisti**, che basano la valutazione sulla base di modelli standard finalizzati a stime di valore con natura di commodity.

ACB Valutazioni appartiene alla categoria dei fondamentalisti.

I limiti delle valutazioni dei trader e degli intermediari è che il prezzo è ciò che paghi ma il valore è ciò che ottieni (in caso di acquisto) o alternativamente il prezzo è ciò che ottieni, ma il valore esprime ciò a cui rinunci (in caso di vendita). I limiti dei generalisti è che si pongono al low end del mercato e quindi usano modelli preconfezionati e giovani analisti per produrre valutazioni con natura di commodity, che non possono essere un riferimento l'assunzione di decisioni responsabili quando la posta in gioco è alta.

Quali sono i nostri ambiti di attività?

Dalla valutazione all'assistenza completa (*one-stop shopping*)

Nella nostra esperienza **disporre di una valutazione di natura fondamentale è il primo step di qualunque decisione aziendale** di natura strategica o di governance o di assetto societario o di successione familiare. Tuttavia la valutazione è solo il primo passo di un percorso di valorizzazione, di ristrutturazione, o di sistemazione di assetti azionari o familiari che richiedono competenze complementari per poter essere finalizzati.

ACB Valutazioni è in grado di offrire al cliente l'assistenza per tutte le attività propedeutiche e successive alla valutazione.

- Per le **attività propedeutiche** alla valutazione si tratta della analisi degli impatti, organizzativi, contabili e fiscali delle operazioni straordinarie.
- Per le **attività successive** alla valutazione siamo in grado di svolgere tutta l'attività di assistenza in tutto il processo di vendita, di acquisto, di ristrutturazione e di sistemazione degli assetti azionari e familiari (incluse le attività di due diligence) sino al perfezionamento dell'operazione curandone gli aspetti organizzativi, contabili e fiscali.

Quali sono i nostri ambiti di attività? *(segue)*

Dalla valutazione all'assistenza completa (one-stop shopping)

I campi di attività sono:

- valutazioni per diverse finalità (investimento, disinvestimento, bilancio, fiscali, legali, ecc.)
- *fairness opinion*;
- la valutazione dei piani *di stock options* e dei *long term incentives* (LTI)
- operazione straordinarie (fusioni, scissioni, conferimenti, trasformazioni, aumenti di capitale, donazioni di partecipazioni, cessioni di partecipazioni o di rami di azienda, *carve-out*, LBO, MBO);
- *advisoring* finanziario;
- assistenza nella redazione dei piani ed attestazione dei piani;
- assistenza ai creditori o agli azionisti in aziende in crisi o insolventi;
- creazione e gestione di Trust
- servizi fiduciari.

Come lavoriamo?

Approccio fondamentalista con soli professionisti senior

ACB Valutazioni assiste le aziende in tutti i percorsi di crescita esterna, di razionalizzazione della compagine azionaria, di cambio di governance, di vendita, di aumenti di capitale con rinuncia al diritto di opzione.

Partiamo dall'analisi fondamentale dell'azienda, **individuiamo i percorsi in grado di valorizzarla al meglio** in relazione agli scopi del management e forniamo **assistenza qualificata in tutte le fasi** dei processi di acquisto, di vendita, di ricapitalizzazione.

La nostra peculiarità è che **utilizziamo solo professionisti senior**, perché crediamo che quando la posta in gioco è alta non ci sia nulla di più pericoloso del non avvalersi di un team altamente esperto!

In quali settori abbiamo operato di recente?

Automotive

Alimentare

Bancario

Assicurativo

Costruzioni

Cura della persona

e-retailer

Farmaceutico

Manufatti metallici

Metallurgia

Produzione macchine movimento

Moda

Produzione di energia tradizionale

Produzione di energia eolico e fotovoltaico

Retail (centri commerciali e catene)

Grandi impianti Oil & GAS

Servizi di pagamento

Siderurgia (forni elettrici ed altiforni)

Telecomunicazioni

Tessile ed abbigliamento

Trasporto

Utilities regolate

Una presenza capillare sul territorio italiano

La presenza capillare sul territorio è garantita una compagine societaria che vede soci 12 studi di commercialisti e una stretta relazione con l'intero sistema ACBGroup

Le sedi e gli studi ACB Member soci di ACB Valutazioni:

Bergamo – Studio Berta Nembrini Colombini e Associati

Brescia – Studio Cossu e Associati

Como – Studio Dott. Ramiro Tettamanti e Associati

Desio (MB) – Studio VBA – IBI S.S.

Firenze – Studio Michelotti Bonechi e Associati

Genova – Studio Rosina & Associati Dottori Commercialisti

Milano – Studio Cocchi e Associati // Studio Casò

Napoli – Studio Giordano Associazione Professionale

Padova – Studio Cortellazzo & Soatto Associazione Professionale

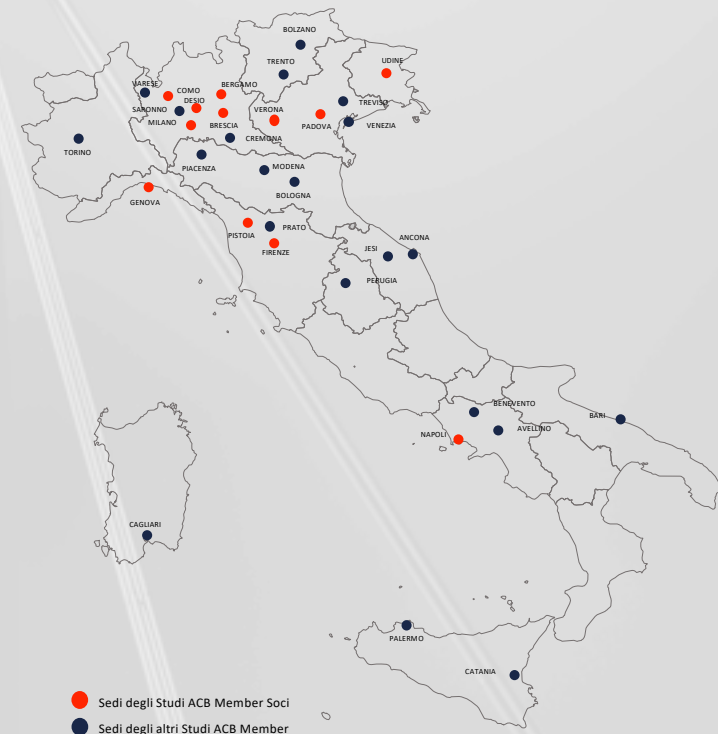
Pistoia – Studio Michelotti Bonechi e Associati

Udine – Studio Essenzia Pro

Verona – Studio Righini e Associati

Le sedi degli altri Studi ACB Member del sistema ACBGroup

Ancona	Cremona	Piacenza
Avellino	Firenze	Prato
Bari	Forlì	Saronno (VA)
Benevento	Jesi (AN)	Torino
Bologna	Milano	Trento
Bolzano	Modena	Treviso
Cagliari	Palermo	Varese
Catania	Perugia	Venezia



ACB

Valutazioni

STRONG LEGACY – NEW ENERGY

Contatti:

ACB Valutazioni S.r.l.

Via Lanzone 31 – 20123 Milano (Italia)

Tel. +39 02 48056648

e-mail: info@acb-group.it

www.acb-valutazioni.it