1. Consolidamento integrale: prendo il 100% di asset, liability e P&L.
2. Proporzionale: in base alla percentuale in possesso
3. Metodo del patrimonio netto

Un bilancio consolidato può avere anche tutti e 3 i metodi per consolidare società diverse.

Le scritture di consolidamento tipiche sono:

* Eliminazione ricavi/costi, debiti/crediti intercompany. Non impattano risultato, PN ed EBITDA
* Magazzino: variazione rimanenze @ inventory, quindi impatta P&L e PN.
* Cespite, impatta P&L e PN
* Dividendi
* Eliminazione partecipazioni: PN @ partecipazioni

Financial due diligence: è un’analisi ex post che cerca di dare un senso ai bilanci, non si interessa di rispettare i principi contabili, si interessa solo di capire quali sono effettivamente le performance.

Quando un’azienda cerca di comprare un’altra azienda.

Aiuto da M&A advisor inizialmente:

1. Ricerca potenziali target
2. Analisi preliminare
3. Seleziono target
4. Contatti preliminari
5. Firmo NDA
6. Società mi dà dati che mi impegno a non divulgare
7. LOI (Letter of intent) 🡪ti compro a determinate condizioni, compreso il prezzo.

Da ora si fa la Due Diligence (DD) performata da team TD.

1. Due diligence
2. Non binding offer (NBO)🡪offerta vincolante soggetta al Sale Purchase Agreement (SPA). Quindi se non si trovano accordi sul contratto (non sul prezzo) la non binding offer salta.
3. Signing
4. Closing
5. Price Adjustment

Per il prezzo alla fine ci interessa capire l’equity value: Enterprise Value – PFN

Enterprise Value con DCF, multipli 🡪lo fa valuation e/o M&A advisor.