Serie 5

Tema 1

Valutazione d'azienda di una PMI nel settore delle costruzioni

Nordfels Bau AG è una PMI che opera nel settore delle costruzioni (edilizia civile) gestita dal proprietario con circa 20 collaboratori. Gli esercizi passati sono stati caratterizzati da forti fluttuazioni nel carico di lavoro e nel margine di utile lordo; inoltre, esiste una forte dipendenza da poche imprese generali di costruzioni. Il proprietario prevede di vendere l'azienda nei prossimi 12 – 24 mesi. L'attuale portafoglio ordini comprende diversi progetti di grandi dimensioni. Una parte dei progetti sarà realizzata in collaborazione con un'azienda partner. A tal fine esiste un accordo contrattuale con ripartizione dei rischi.

Per determinare il prezzo di vendita dell'azienda, il proprietario la incarica, in qualità di responsabile amministrativo, di presentare i fattori che influenzano una valutazione secondo il metodo del Discounted Cash Flow. Inoltre, deve presentargli una proposta su quali possono essere le prossime fasi da considerare nell'ambito del processo di vendita.

Tema 2

Analisi e sviluppo della strategia

Multi-Saft AG è un produttore svizzero di bevande con circa 200 collaboratori e realizza una cifra d'affari annua di CHF 80 milioni. La direzione desidera garantire la competitività dell'azienda a lungo termine e ripartire le risorse in modo ottimale tra le diverse aree d'affari. La strategia attuale si è sviluppata nel corso degli anni e finora non è stata quasi mai messa in discussione.

L'azienda opera, tra l'altro, nelle seguenti aree d'attività:

- Area d'affari A: Leader di mercato
- Area d'affari B: Mercato di nicchia con potenziale di crescita
- Area d'affari C: Mercato di nicchia con calo della quota di mercato

In qualità di CFO e membro della direzione aziendale, lei è stato incaricato di eseguire un'analisi approfondita di queste aree d'affari. L'obiettivo è quello di individuare le opzioni strategiche per ciascuna area d'affari e di formulare delle raccomandazioni concrete per il futuro orientamento di Multi-Saft AG. Il direttore generale le chiede di presentare la sua analisi in occasione della prossima riunione della direzione aziendale.