

INFORME

[Sector XYZ]

Enero 2015

e-Valora Múltiplos : Descripción

E-Valora utiliza bases de datos profesionales sobre transacciones ocurridas así como sobre empresas cotizadas en todo el mundo. Gracias a la experiencia de nuestros analistas y a las herramientas utilizadas, e-Valora puede ofrecer un servicio a medida de múltiplos comparables del sector en el que se encuentre su compañía. Esto permitirá disponer de un rango de múltiplos de su misma actividad o lo más comparable posible.

La tabla de múltiplos comparables ofrecerá la siguiente información:

- **Precio de la transacción** - siempre que esté disponible
- **Porcentaje de participación adquirido**
- **Moneda** en la que se muestra el precio y la información financiera
- **Interpretación del precio**, es decir si se refiere al precio de los fondos propios o de la empresa.
- **Forma de pago** (dineraria, intercambio accionarial, asunción de deuda, etc.)
- **Número de empleados** de la empresa adquirida
- **Valoración Empresa y Valoración fondos propios** de la empresa adquirida
- **Principales datos financieros** de la empresa adquirida (ventas, EBIT, EBITDA, beneficio neto, endeudamiento neto) - siempre que estén disponibles
- **Múltiplos de valoración resultantes** de la información anterior (Valor Empresa / Ventas, Valor Empresa / EBIT, Valor Empresa / EBITDA, y PER).

e-Valora Múltiplos: Tabla Resumen

Estrictamente Privado y Confidencial

EJEMPLO



Transacciones realizadas entre empresas del sector de distribución minorista de automóviles 2014 - 2015 en Europa

#	Empresa Objetivo	Comprador	País	Divisa	Fecha	Descripción de Actividad	% Compra	Valor de Empresa (mm)	Múltiplos			
									EV/Ventas	EV/EBITDA ¹	EV/EBIT ²	PER
1	Empresa 1	Empresa A	Suecia	EUR	07/04/2009	Compañía basada en el sector de comercio minorista de coches y vehículos de transporte.	100,0%	11,4	0,17x	-	-	-
2	Empresa 2	Empresa B	España	EUR	13/02/2009	Empresa dedicada a la distribución al por menor de vehículos de motor, y especializado en la firma Ford.	-	-	-	-	-	-
3	Empresa 3	Empresa C	España	EUR	31/12/2008	Grupo especializado en el sector de la distribución al por menor de vehículos de motor.	-	-	-	-	-	-
4	Empresa 4	Empresa D	Reino Unido	GBP	23/05/2008	Compañía dedicada al sector de la distribución de coches. El Grupo adquirente tiene alrededor de 30 años de experiencia en el comercio minorista de coches especializados y de lujo.	100,0%	6,4	0,18x	18,2x	25,4x	38,1x
5	Empresa 5	Empresa E	Reino Unido	GBP	04/05/2008	Firma especializada en la venta, alquiler y prestación de servicios de vehículos de la casa Ford.	50,8%	13,0	0,11x	-	-	-
6	Empresa 6	Empresa F	España	EUR	01/05/2008	Compañía dedicada a la venta minorista de automóviles de la casa Peugeot.	76,0%	-	-	-	-	-
7	Empresa 7	Empresa G	Rusia	EUR	24/04/2008	Empresa perteneciente al sector de distribución minorista de coches. Opera con firmas como Land Rover, BMW o Jaguar. La empresa adquirente es una gran franquicia distribuidora y vendedora de productos de fabricantes como Audi, BMW, Ford, Honda, Jaguar, Kia, Land Rover, Lexus o Mercedes-Benz.	100,0%	446,3	1,09x	-	28,2x	-
8	Empresa 8	Empresa H	España	EUR	11/03/2008	Compañía basada en el negocio de concesionarios para la distribución minorista de automóviles.	-	-	-	-	-	-
9	Empresa 9	Empresa I	Reino Unido	GBP	03/10/2007	Compañía especializada en la distribución minorista de vehículos de motor. Trabaja con firmas como Audi, Alfa Romeo, Chrysler, Citroën, Jaguar, Ford, Jeep, Nissan, Mercedes-Benz o Renault.	46,7%	60,0	0,14x	-	20,0x	-
10	Empresa 10	Empresa J	Reino Unido	GBP	02/05/2007	Compañía basada en la distribución de automóviles y operadora de centros de servicios. Su actividad principal engloba coches nuevos y usados, caravanas, camiones y bicicletas.	100,0%	7,1	0,12x	12,2x	16,4x	-
11	Empresa 11	Empresa K	Reino Unido	GBP	27/02/2007	Empresa del sector de la distribución al por menor de vehículos de motor. Opera con coches nuevos y de segunda mano, camiones, caravanas y bicicletas.	58,0%	69,0	0,12x	10,3x	14,4x	12,5x
MEDIA									0,28x	13,6x	20,9x	25,3x
MEDIANA									0,14x	12,2x	20,0x	25,3x
MÁXIMO									1,09x	18,2x	28,2x	38,1x
MÍNIMO									0,11x	10,3x	14,4x	12,5x

Nota 1: EBITDA = Beneficio Antes de Intereses, Impuestos y Amortizaciones.

Nota 2: EBIT = Beneficio Operativo o Beneficio Antes de Intereses e Impuestos.

e-Valora Múltiplos : Fuentes de información

- e-Valora monitoriza múltiples fuentes públicas de información, tanto en España como en el extranjero, con el fin de disponer del mayor número de operaciones posibles. Adicionalmente, nuestras suscripciones a diversos Registros Mercantiles en varios países nos permiten, en el momento en el que hay un precio publicado, comprar los estados financieros de la empresa adquirida o fusionada a efectos de calcular sus múltiplos de valoración.
- En los casos en los que estimamos necesario, nos ponemos en contacto con la empresa objeto de la transacción para confirmar los datos que hayan aparecido publicados en nuestras fuentes de información, dando así mayor fiabilidad a los datos que utilizamos.

e-Valora Múltiplos: Ventajas

- Buscar información sobre transacciones privadas es una tarea sumamente laboriosa y que consume gran cantidad de tiempo. Únicamente para una empresa especialista en valoración de empresas como e-Valora es una actividad que merece la pena realizar de forma regular. En su actividad diaria, e-Valora utiliza sus fuentes en los siguientes casos:
 - Obtener múltiplos de valoración para su utilización en la valoración de una empresa
 - Conocer las transacciones que ha habido recientemente en un sector particular, (por ejemplo para que asesores en fusiones y adquisiciones puedan preparar una reunión con un cliente potencial, o si una empresa quiere conocer el movimiento que está habiendo en su sector, etc.)
 - Conocer qué empresas están en posición compradora en el mercado actualmente, así como el tipo de adquisiciones que les están interesando
- Por esta razón, el presente servicio se dirige a los siguientes colectivos:
 - Capital Riesgo
 - Asesores e intermediarios en fusiones y adquisiciones
 - Despachos especializados en Corporate Finance
 - Bancos de Inversión
 - Empresas que deseen conocer una referencia de precio en su sector

e-Valora Múltiplos: Contratación

- Las diferentes modalidades de contratación son las siguientes:
 - **Solicitud de búsqueda de múltiplos a medida:** el cliente describe la actividad de las empresas cuyos múltiplos desea conocer, y e-Valora realiza una búsqueda a medida de la petición del cliente. Los términos de la búsqueda se pueden establecer en cuanto a:
 1. Sector y subsector
 2. Modelo de negocio
 3. Zona geográfica
 4. País de las empresas
 5. Fecha de las transacciones

También es posible limitar el número de transacciones a incluir en el Informe, o establecer prioridades en la búsqueda, ampliando progresivamente el radio de búsqueda en caso de encontrarse pocas transacciones comparables según los requisitos iniciales.

e-Valora Múltiplos: Precios

En el caso de transacciones:

- El **mínimo** de transacciones a pedir son **5 transacciones** equivalentes a **250 euros** a pagar por anticipado. El pago a efectuar para más transacciones se realizará a la entrega de estas últimas a razón de **50 euros** por transacción escogida (incluidas las que no tuvieran múltiplos).

En el caso de empresas cotizadas en bolsa:

- Mediante este servicio, el cliente establece los criterios bajo los cuales le interesan las Cotizadas y es e-Valora quien hace el filtrado consecuente con las necesidades del cliente.
El mínimo son **5 múltiplos** equivalentes a **250 euros** a pagar por anticipado. El pago a efectuar para más múltiplos se realizará a la entrega de estas últimas a razón de **50 euros** por múltiplos escogido.

Compromiso de pago

- e-Valora informará al cliente acerca del número de transacciones encontradas y del precio resultante del Informe con el envío de la factura correspondiente.

Plazo de pago

- El Informe de Múltiplos se deberá pagar en cualquier caso antes de la entrega del mismo al cliente. Una vez recibida confirmación del pago se procederá a enviar por correo electrónico el fichero con la información solicitada.

Datos de Contacto

www.evalora.com

