



TECNOINVESTIMENTI

Co.Mark, presentazione operazione

01.02.2016



Prodotti e servizi

Consulenza in tema di internalizzazione:

- **Definizione dei mercati esteri e dei canali di distribuzione** obiettivo;
- **Definizione del marketing mix;**
- **Supporto all'avvio e alla gestione dell'intera filiera commerciale.**

Altri servizi offerti:

- **Export 2.0:** progettazione e gestione delle **attività di SEO, SEM** e 2.0 export in tutte le lingue straniere (quelle dei mercati esteri obiettivo o di presenza);
- **Marketing per le Reti di Impresa:** progettazione e/o gestione delle attività strategiche e commerciali di Reti di Impresa, sia di filiera che orizzontali.

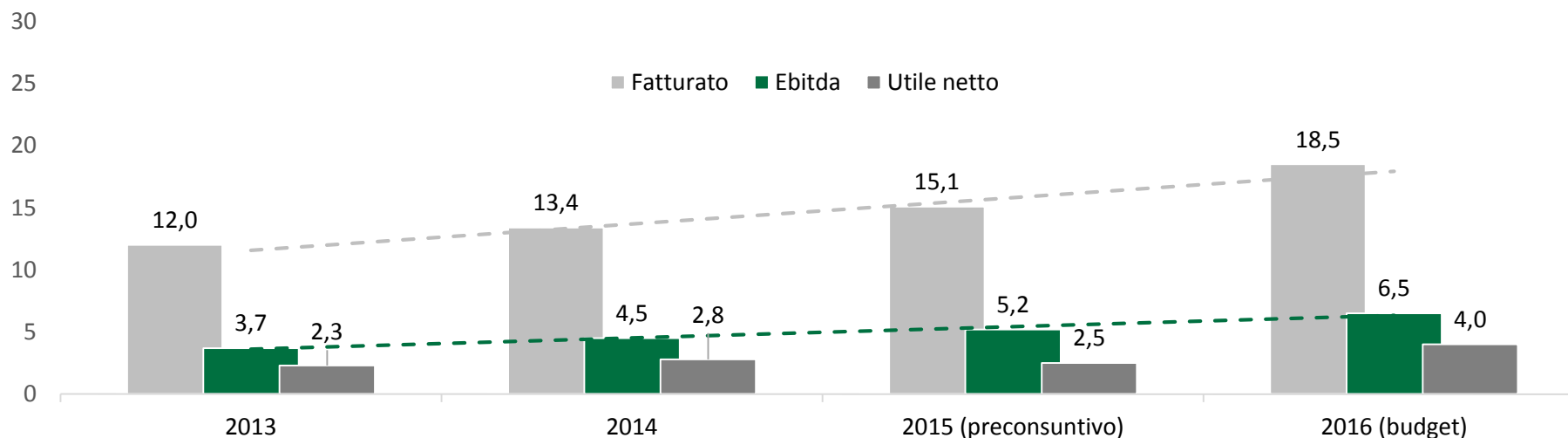
Sintesi dei risultati economici 2013, 2014, 2015 (preconsuntivo) e 2016 (budget)

Co.Mark nel **2015** a registrato (dati preconsuntivi) un **fatturato di circa € 15,1 Milioni**, con un **Ebitda di circa € 5,2 Milioni pro-forma**.

Fra il 2013 ed il 2015 Co.Mark **registra un tasso di crescita annuo composto sul fatturato pari al 12,3%** ed un **tasso di crescita annuo composto sull'Ebitda pari al 18,0%**.

Il budget 2016, con un quota rilevante di ordini acquisiti al 31 dicembre 2015, prevede un **fatturato di circa 18,5 Milioni** (in crescita di oltre il 20%) ed un **Ebitda di circa 6,5 Milioni** (in crescita di circa il 25%)

(dati in EUR/Milioni)



I dati 2013-2015 sono consolidati proforma normalizzati

Sintesi operazione

VALUTAZIONE

- Il **100% del capitale sociale di Comark Spa è definito in €48,5 mln e include circa €2,0 mln di PFN** (cassa positiva) al 31 dicembre 2015;
- Tale valore è preliminare in quanto soggetto ad aggiustamento, solo al ribasso, con l'approvazione del bilancio consolidato pro-forma definitivo
- Il **multiplo implicito** (Enterprise Value/ Ebitda) è:
 - sui risultati **2015, circa 9**
 - sul budget **2016, circa 7,2**

OGGETTO DELL'ACCORDO

- Acquisizione del **70% del capitale sociale della Co.Mark al Closing per € 33,9 mln;**
- **Earnout**, eventuale e legato ad un aumento dell'Ebitda 2018 di oltre il 70% rispetto a quello 2015, di **€ 3,0 mln;**
- Acquisto del **restante 30% in tre tranche del 10% ciascuna nei prossimi tre anni** (in corrispondenza dell'approvazione dei bilanci di ciascun esercizio) con un multiplo variabile rispetto all'andamento dell'Ebitda.

MODALITA' PAGAMENTO PREZZO

- Circa **€ 12,9 mln al closing**
- Massimi **circa € 13,6 mln** (salvo aggiustamenti) indicativamente **entro Luglio 2016**
- **€ 7,4 mln in 5 rate annue** di circa €1,5 mln ciascuna