

ACCID

Associació
Catalana de
Comptabilitat i
Direcció

V Jornada

Vic, 1 de juny de 2018
Universitat de Vic

UVIC
UNIVERSITAT DE VIC
UNIVERSITAT CENTRAL
DE CATALUNYA

VALORACIÓ PER MÚLTIPLES DE MICROEMPRESSES : EL MERCAT DE COMPRAVENDA A CATALUNYA (2013-2017)

Comissió de Valoració d'empreses

Montserrat Casanovas (ACCID)

Laura Sallent (Reempresa)

Fina Alemany (UPF)

Ramon Durà (Universitat de Barcelona)

Teresa M^a Monllau (UPF)

Enric Ripoll (Faura Casas)

La Valoració per Múltiples de Microempreses

Índex

1. Objectiu de l'estudi
2. La base de dades
3. Metodologia
4. La mostra seleccionada
5. Resultats
6. Conclusions

La Valoració per Múltiples de Microempreses

1. Objectiu

- Elaboració dels múltiples per transacció de microempreses.
- Anys de l'estudi: 2013-2017.
- Obtenció de múltiples de referència per microempreses.
- Anàlisi dels resultats i evolució dels múltiples al llarg dels anys de manera sectorial i intersectorial.

La Valoració per Múltiples de Microempreses

2. La base de dades

La informació en la que es basa el present estudi ha estat facilitada pel Centre de Reempresa de Catalunya.

Què és Reempresa?

És una iniciativa promoguda per la patronal catalana Cecot i la Fundació Autoocupació, amb la col·laboració de la Generalitat de Catalunya i del Fons Europeu de Desenvolupament Regional (FEDER), que funciona com a espai físic i virtual per tal de coordinar els serveis efectius de recolzament al cedent i al reemprenedor en processos de reempresa.

La Valoració per Múltiples de Microempreses

2. La base de dades

Acompanyament i suport

Mercat i CRM

Formació

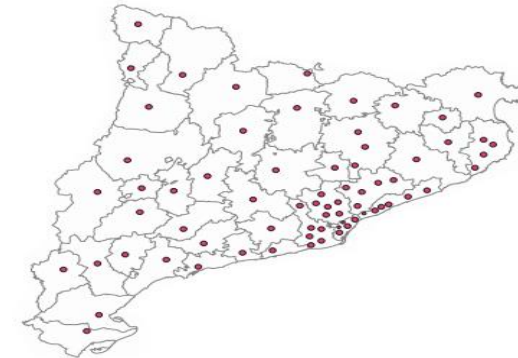
Xarxa de col·laboradors



Sector	Preu de venda	Preu de compra
SECTOR DE SERVICIS DE CONSULTORIA	100.000 a 200.000 €	50.000 a 100.000 €
SECTOR DE SERVICIS DE CONSULTORIA	100.000 a 200.000 €	50.000 a 100.000 €
SECTOR DE SERVICIS DE CONSULTORIA	100.000 a 200.000 €	50.000 a 100.000 €
SECTOR DE SERVICIS DE CONSULTORIA	100.000 a 200.000 €	50.000 a 100.000 €
SECTOR DE SERVICIS DE CONSULTORIA	100.000 a 200.000 €	50.000 a 100.000 €
SECTOR DE SERVICIS DE CONSULTORIA	100.000 a 200.000 €	50.000 a 100.000 €
SECTOR DE SERVICIS DE CONSULTORIA	100.000 a 200.000 €	50.000 a 100.000 €
SECTOR DE SERVICIS DE CONSULTORIA	100.000 a 200.000 €	50.000 a 100.000 €
SECTOR DE SERVICIS DE CONSULTORIA	100.000 a 200.000 €	50.000 a 100.000 €
SECTOR DE SERVICIS DE CONSULTORIA	100.000 a 200.000 €	50.000 a 100.000 €



- > 80 punts d'atenció a CATALUNYA
- > 100 entitats COL·LABORADORES
- > 150 consultors

La Valoració per Múltiples de Microempreses

2. Resultats del Centre de Reempresa de Catalunya

Resultats:

Reempreses d'èxit > 1.700

Inversió inudida > 80.000.000 €

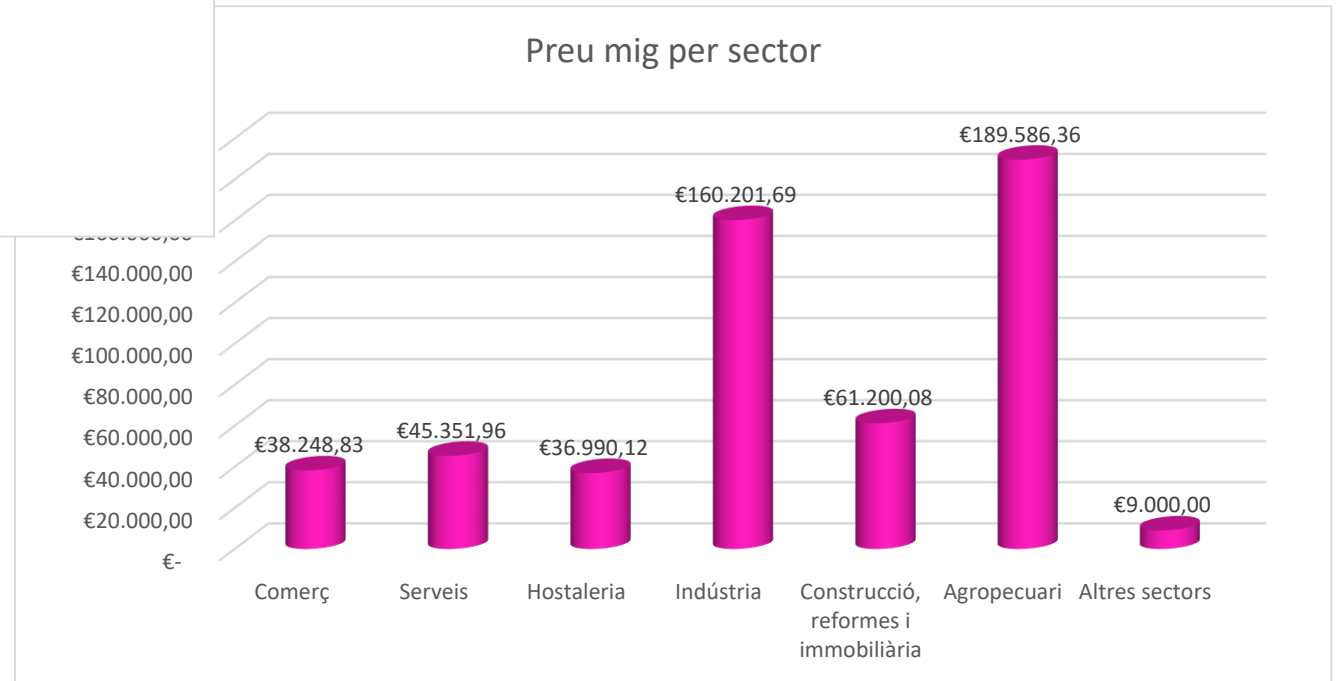
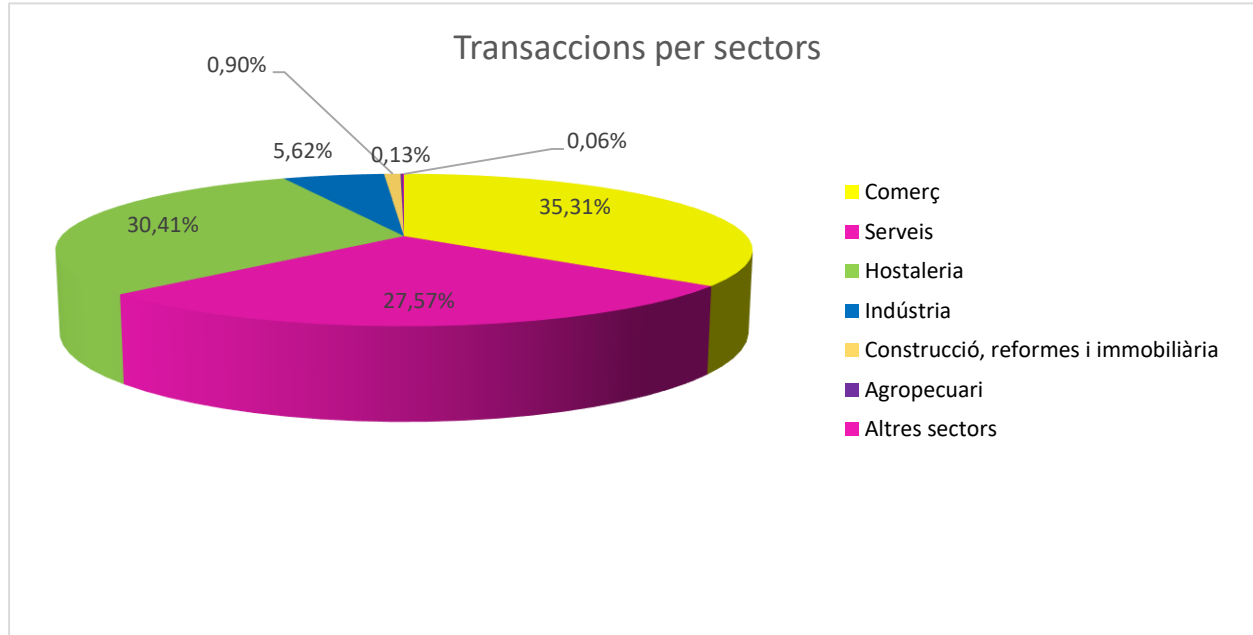
Cedents >5.300

Reemprenedors >9.500

*Informació actualitzada al maig de 2018

La Valoració per Múltiples de Microempreses

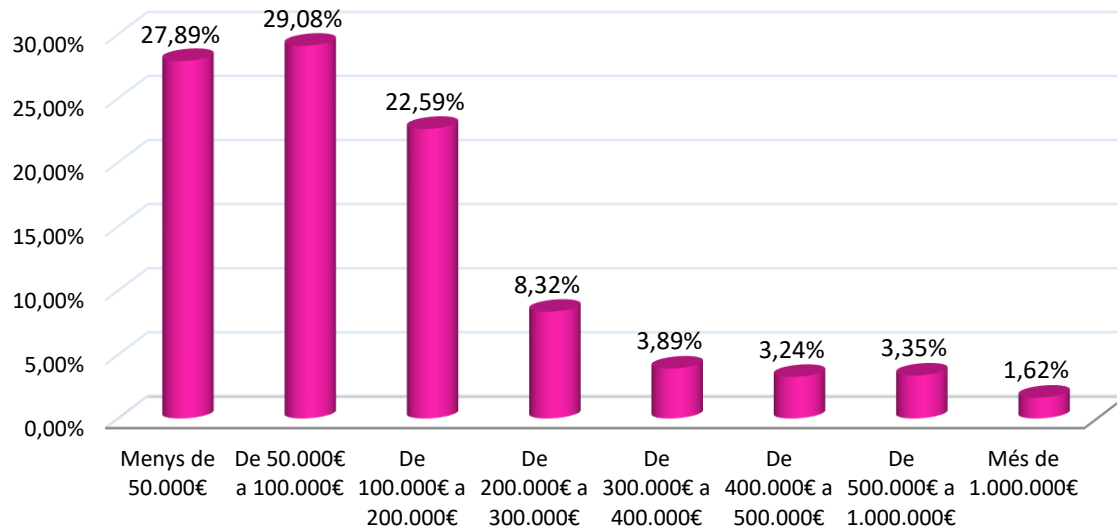
2. Resultats del Centre de Reempresa de Catalunya



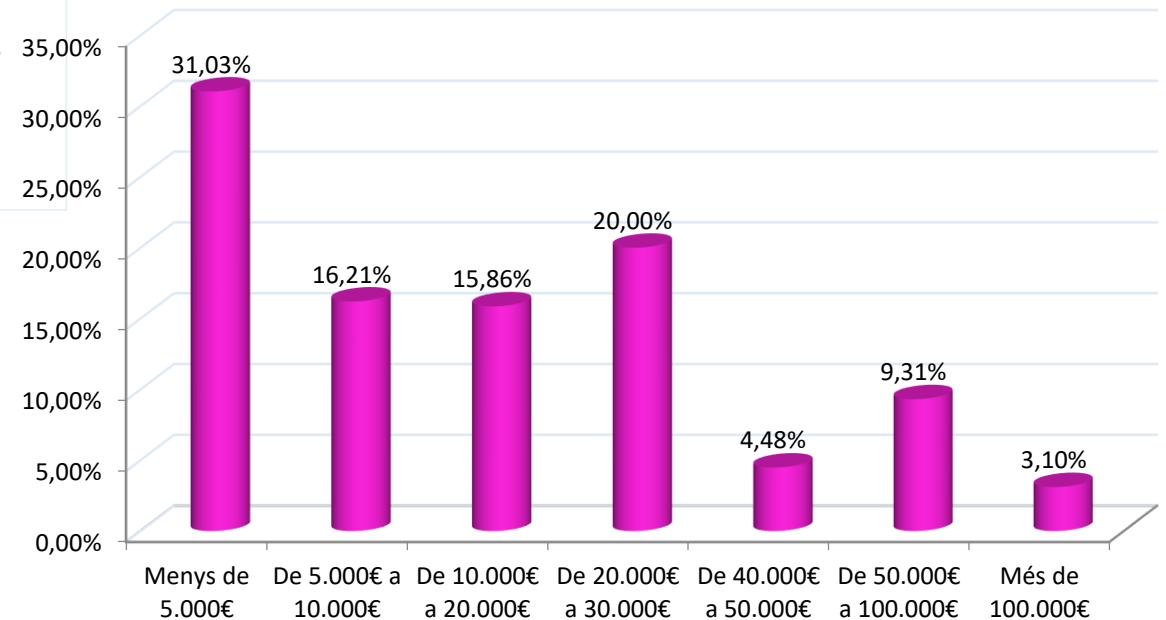
La Valoració per Múltiples de Microempreses

2. Resultats del Centre de Reempresa de Catalunya

Facturació de les empreses transmeses



Resultat de les empreses transmeses



La Valoració per Múltiples de Microempreses

3. Metodologia

Es treballa amb els múltiples de PSR i PER:

- PSR: Preu de transacció / Facturació
- PER: Preu de transacció / Benefici net

La Valoració per Múltiples de Microempreses

4. La mostra seleccionada

- El PSR:

Sector i any	2013	2014	2015	2016	2017	Total
Comerç	27	40	75	82	80	304
Serveis	22	38	39	61	70	230
Hostaleria	16	32	44	57	56	205
Indústria	2	10	20	13	19	64
Construcció, reformes i immobiliària		1	1	4	3	9
Agropecuari					1	1
Total	67	121	179	217	229	813

La Valoració per Múltiples de Microempreses

4. La mostra seleccionada

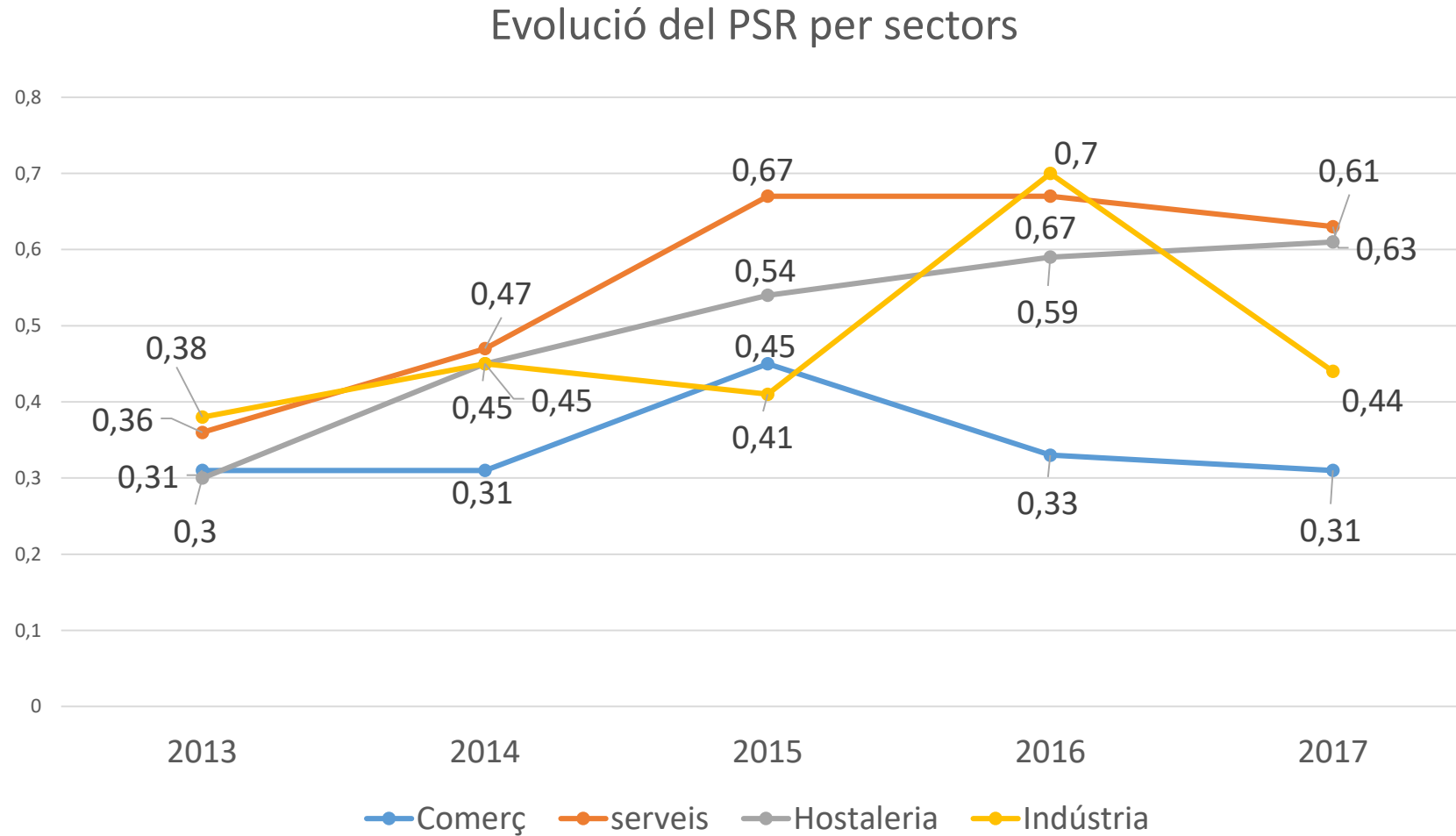
- PER:

Sector i any	2013	2014	2015	2016	2017	Total
Comerç	7	13	33	28	32	113
Serveis	5	12	9	20	29	75
Hostaleria	1	11	12	20	14	58
Indústria		4	10	3	6	23
Construcció, reformes i immobiliària		1		2	2	5
Total	13	41	64	73	83	274

La Valoració per Múltiples de Microempreses

5. Resultats

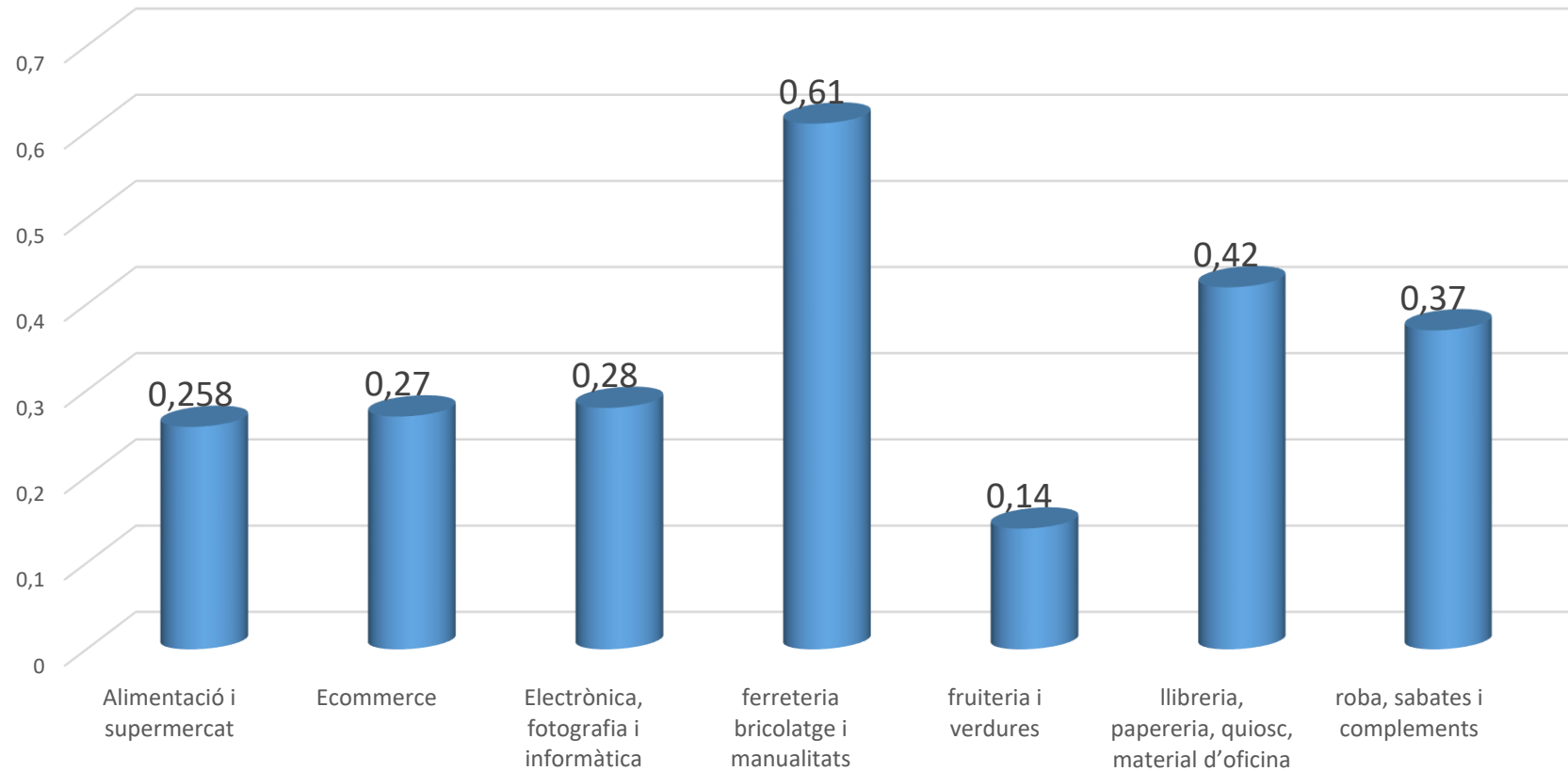
- Evolució dels múltiples PSR per sector:



La Valoració per Múltiples de Microempreses

5. Resultats

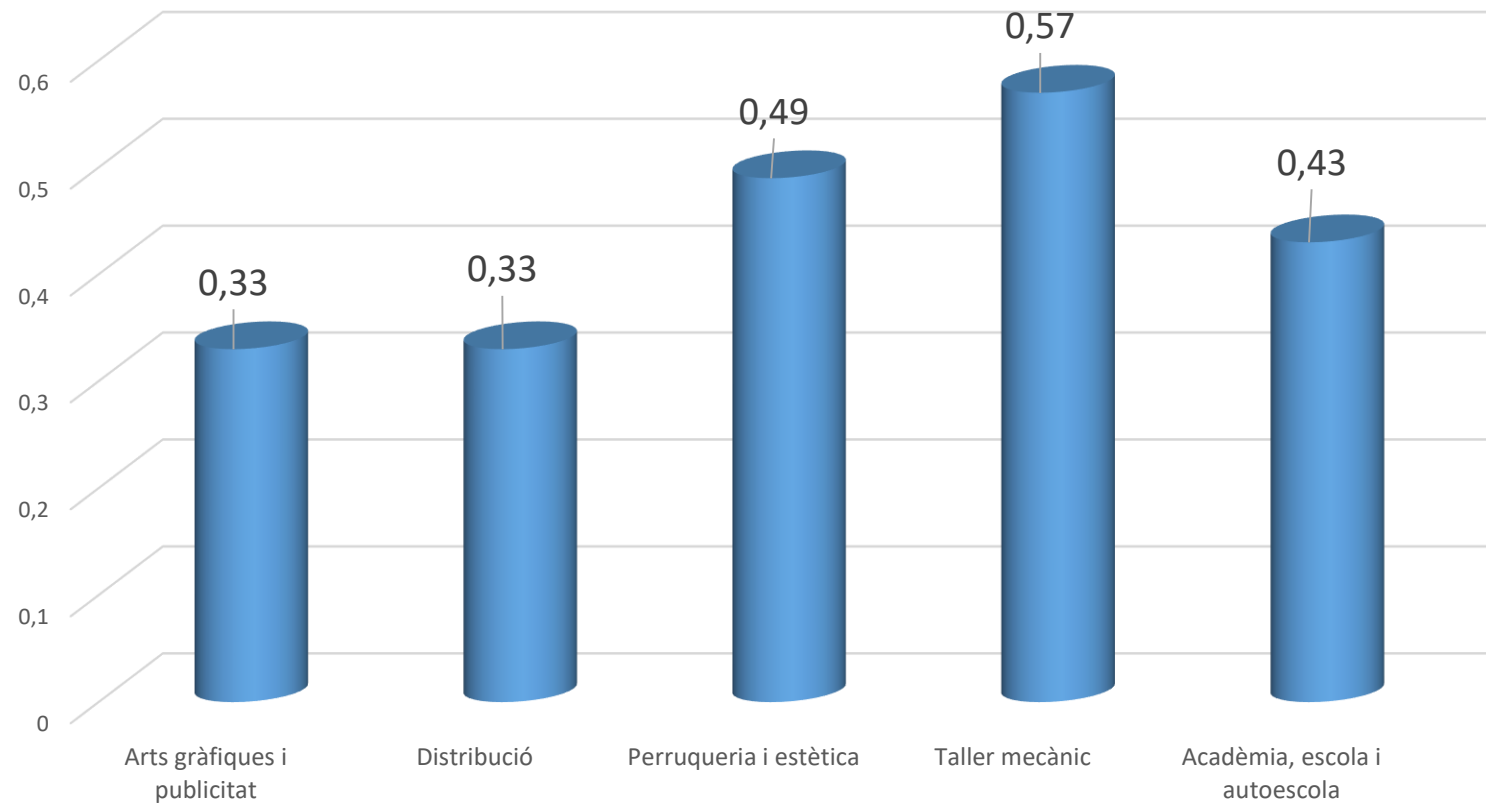
PSR mig per activitat del sector comerç



La Valoració per Múltiples de Microempreses

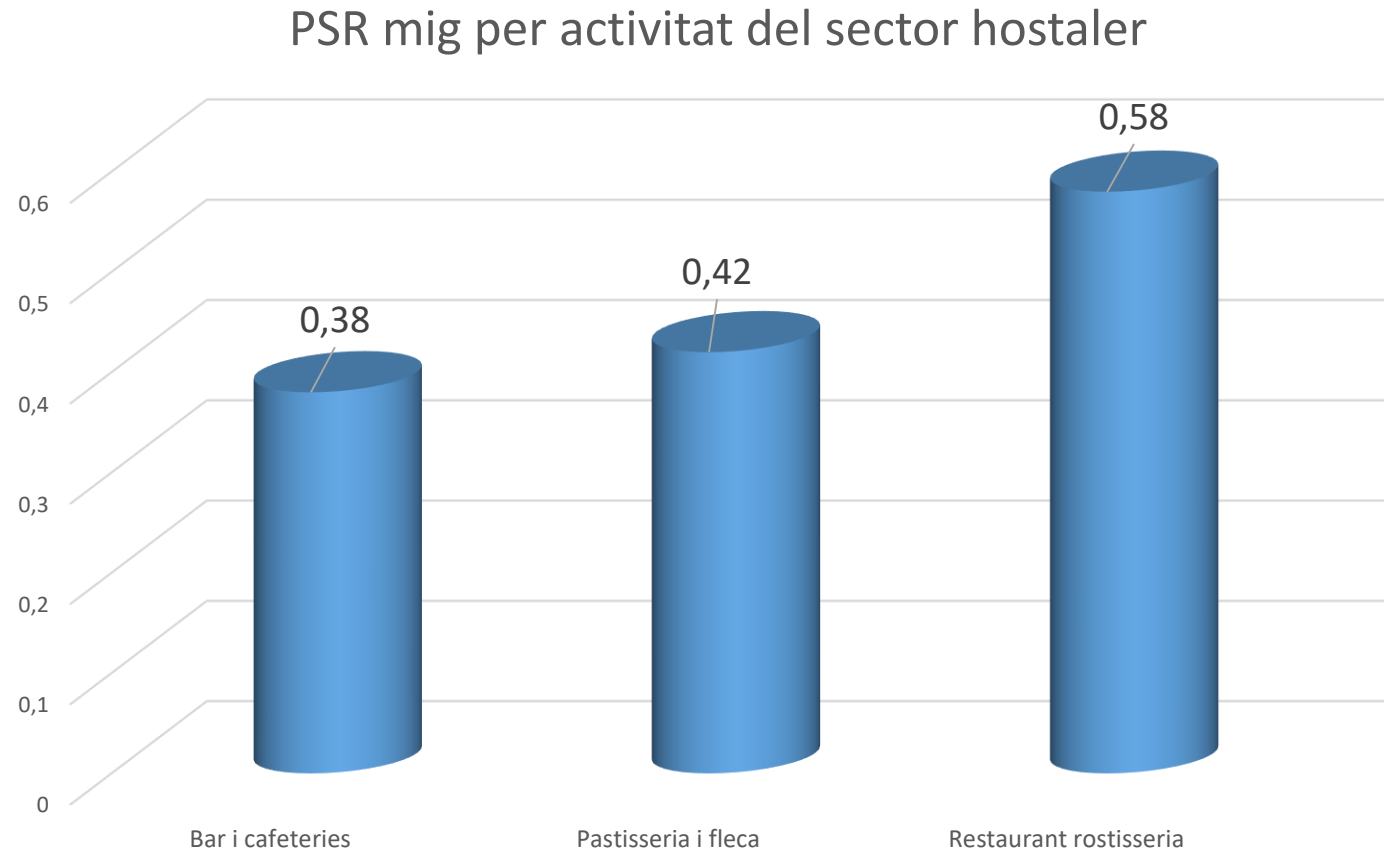
5. Resultats

PSR mig per activitat del sector serveis



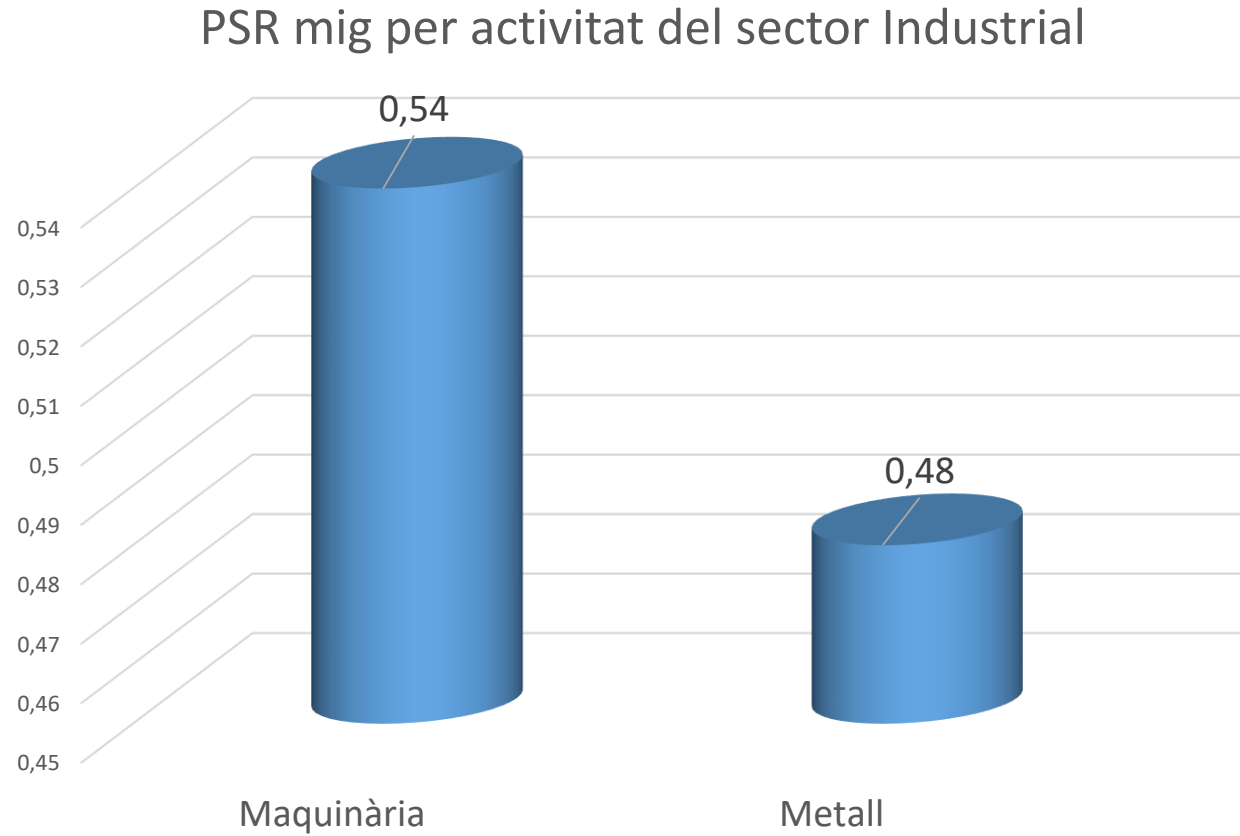
La Valoració per Múltiples de Microempreses

5. Resultats



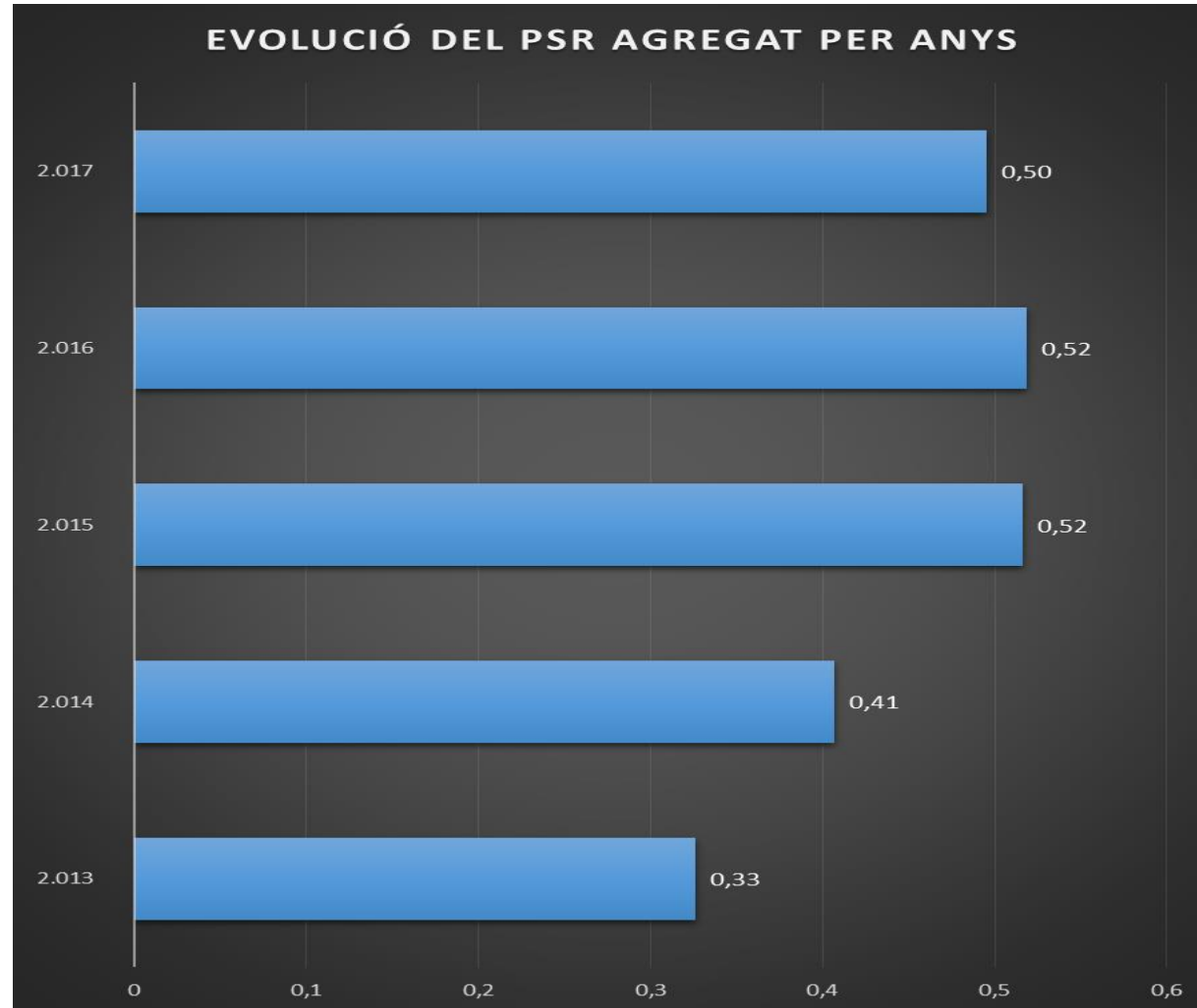
La Valoració per Múltiples de Microempreses

5. Resultats



La Valoració per Múltiples de Microempreses

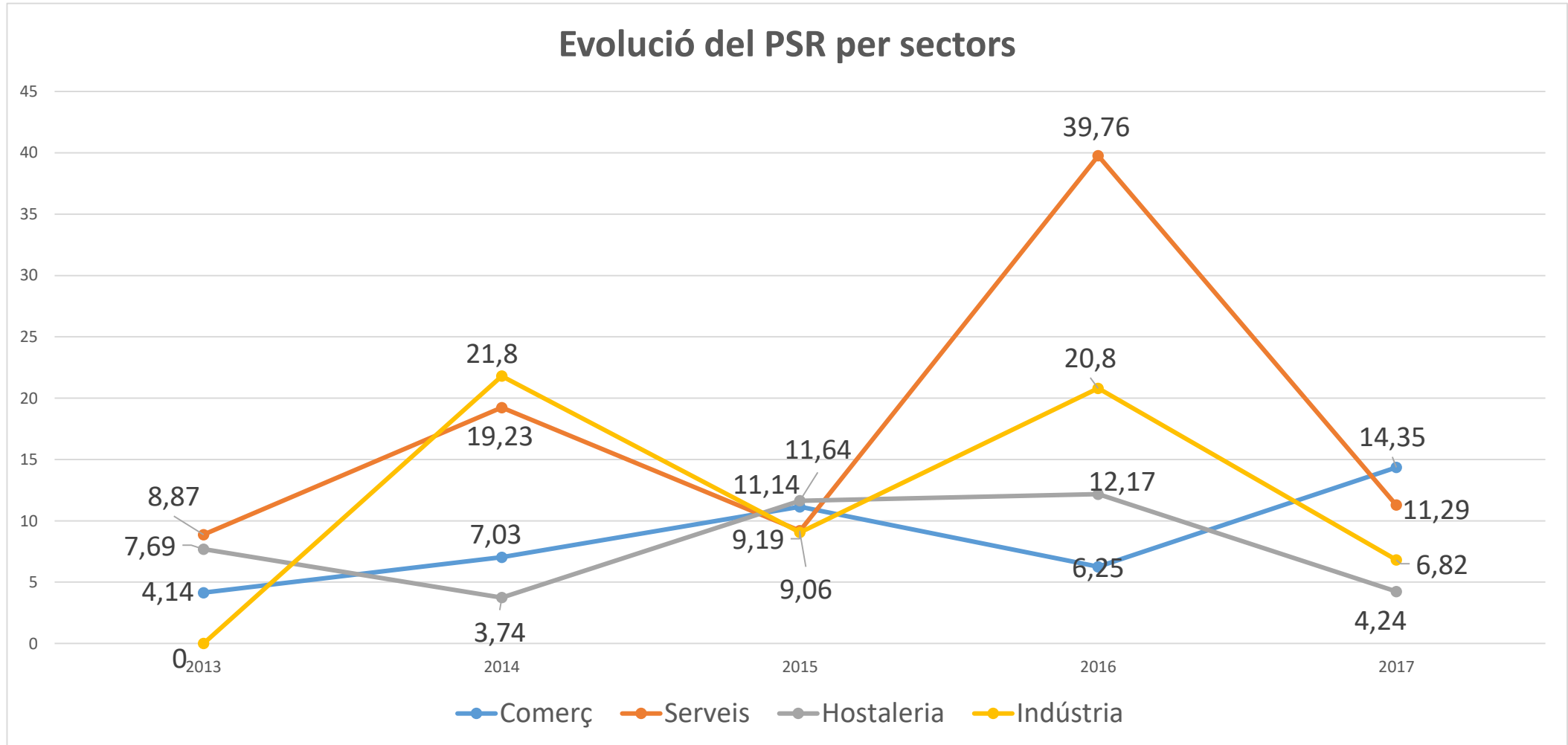
5. Resultats



La Valoració per Múltiples de Microempreses

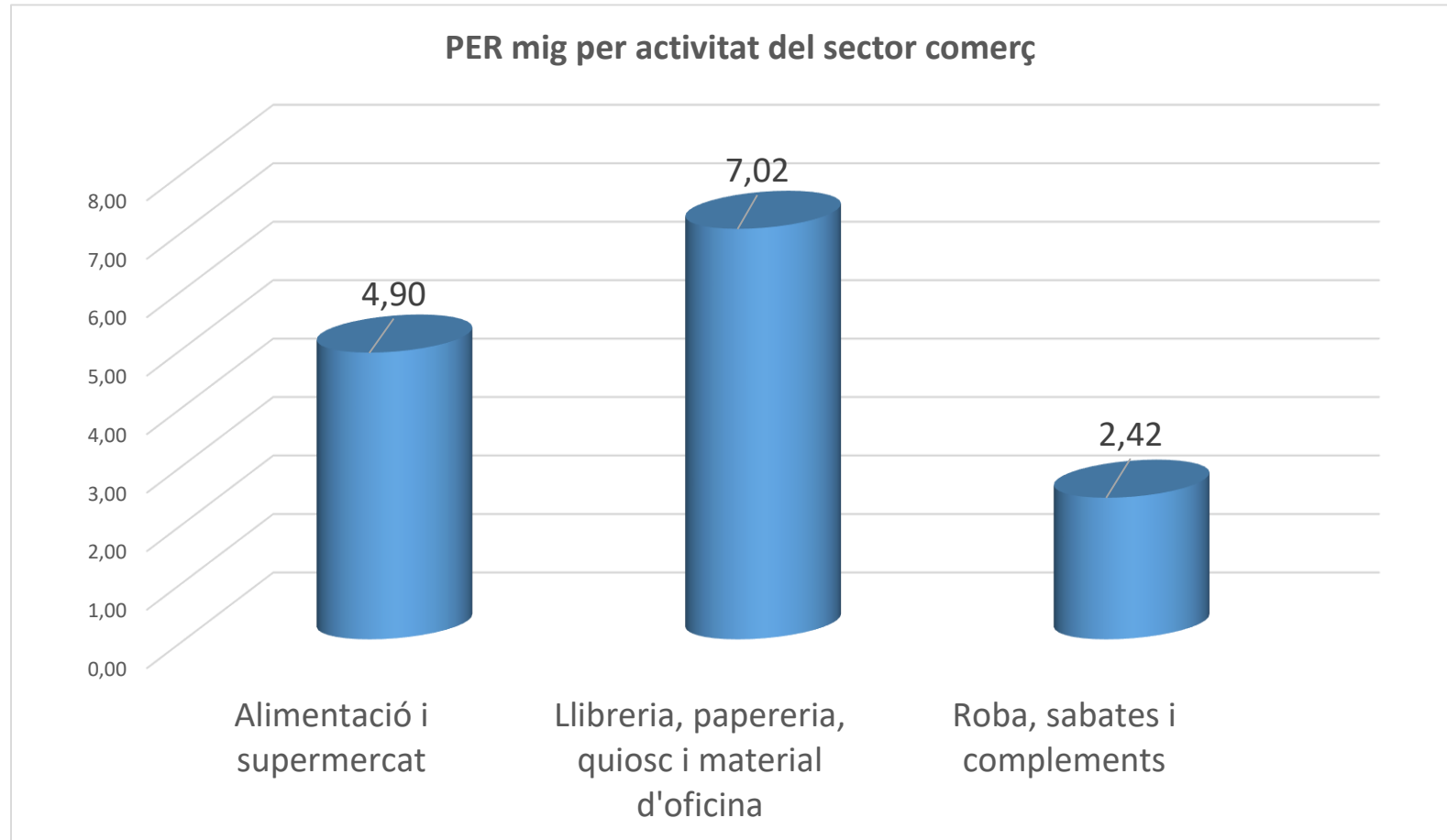
5. Resultats

- Evolució dels múltiples PER per sector:



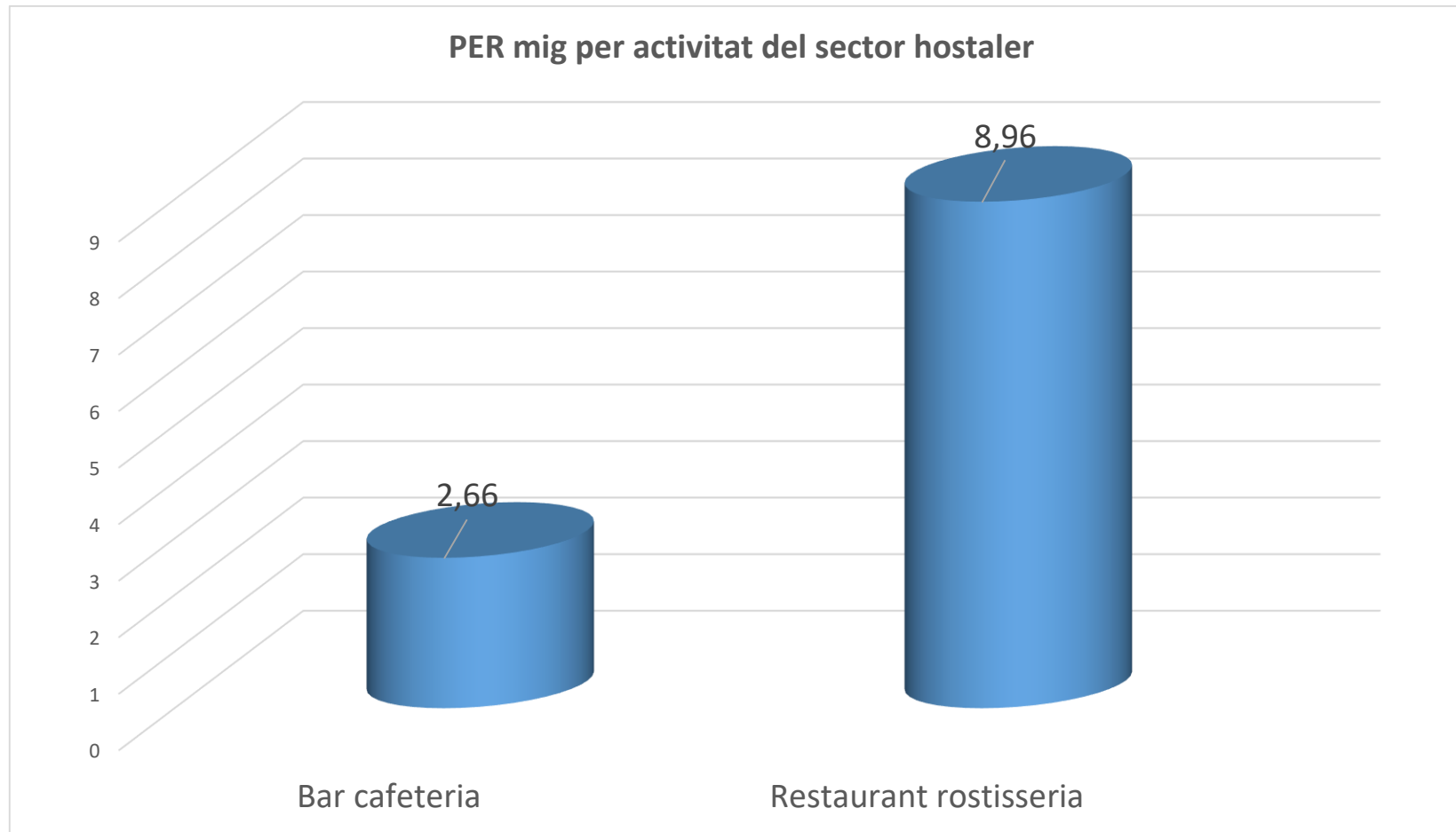
La Valoració per Múltiples de Microempreses

5. Resultats



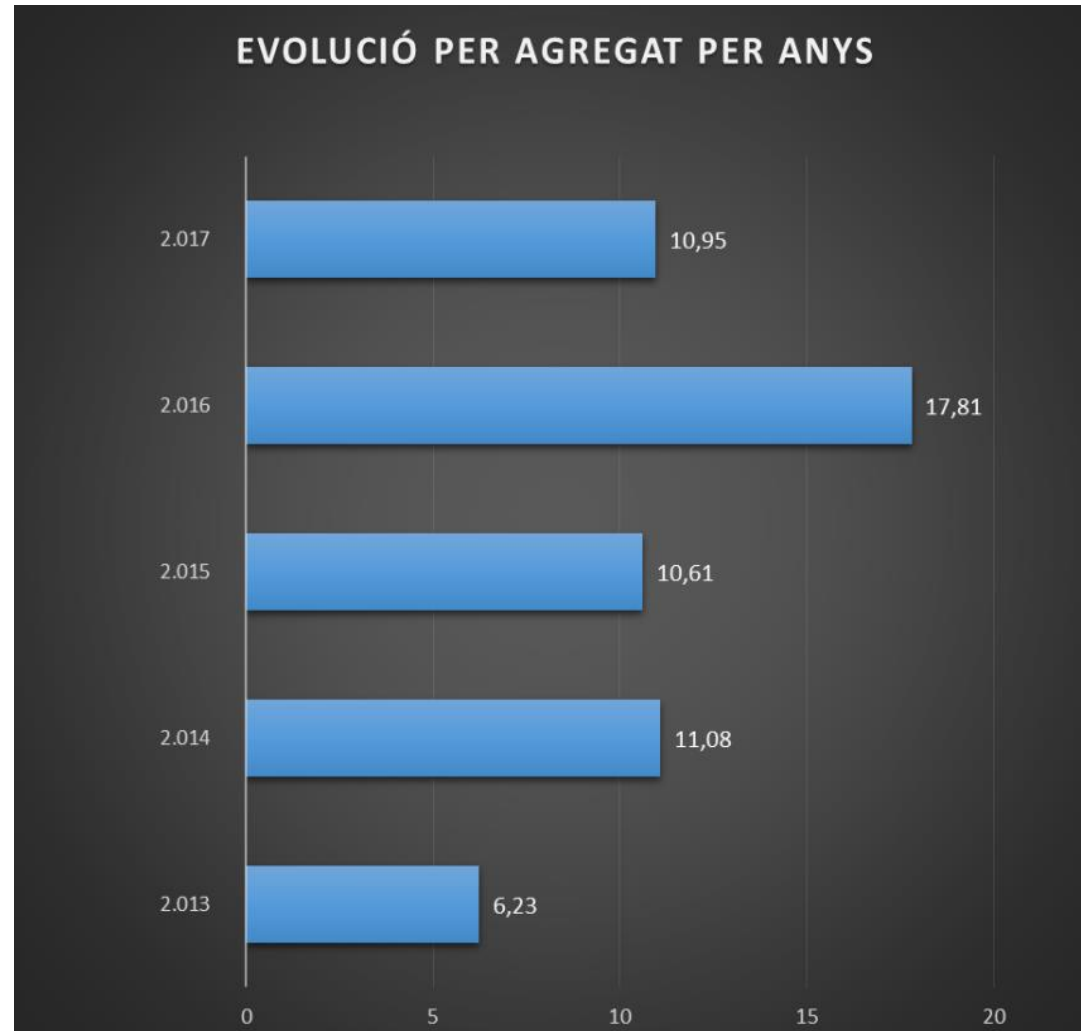
La Valoració per Múltiples de Microempreses

5. Resultats



La Valoració per Múltiples de Microempreses

5. Resultats



La Valoració per Múltiples de Microempreses

6. Conclusions

- Per la compra d'una micro empresa es paga un 50% de la facturació per mitjana.
- Augment sostingut de PSR del 2013 al 2016, amb una petita davallada al 2017.
- Particularitats de cada sector (2017):
 - és més elevat en els serveis i hostaleria (0,63 i 0,61) i
 - és inferior a la indústria i al comerç (0,44 i 0,31).

La Valoració per Múltiples de Microempreses

6. Conclusions

- Per la compra d'una micro empresa es paguen 10 vegades el benefici net declarat de l'últim exercici fiscal.
- Augment significatiu del de PER del 2015 al 2016, amb una davallada al 2017.
- Nota: el benefici net declarat de molts empresaris, sobre tot els autònoms, no inclou el seu salari, fet que hauria de tenir-se en consideració alhora d'aplicar els resultats de la valoració dels múltiples per PER.

La Valoració per Múltiples de Microempreses

6. Conclusions i consideracions pràctiques

- Priorització els múltiples PSR als del PER per la valoració per múltiples de microempreses per:
 - Més representativitat
 - Casuístiques concretes de les microempreses
 - Valoració del comprador: se centra més en la valoració del fons de comerç que en la gestió de l'empresa feta per l'empresari venedor.