

Rapporto di Due Diligence

Data: 5 novembre 2024

Redatto da: Studio Consulenze Rossi S.r.l.

Oggetto: Rapporto di Due Diligence sulla Società ABC S.p.A.

Indice

1. Introduzione
2. Sintesi Esecutiva
3. Profilo della Società
4. Due Diligence Legale
 - 4.1 Struttura Societaria
 - 4.2 Governo Societario
 - 4.3 Contratti e Accordi
 - 4.4 Contenziosi e Procedimenti Legali
 - 4.5 Conformità Normativa
5. Due Diligence Finanziaria
 - 5.1 Analisi dei Bilanci
 - 5.2 Attività e Passività
 - 5.3 Flusso di Cassa
 - 5.4 Fiscalità
6. Due Diligence Operativa
 - 6.1 Operazioni Aziendali
 - 6.2 Risorse Umane
 - 6.3 Sistemi Informativi
7. Due Diligence di Mercato
 - 7.1 Analisi di Mercato
 - 7.2 Concorrenti
 - 7.3 Clienti e Fornitori
8. Analisi dei Rischi
9. Conclusioni e Raccomandazioni
10. Appendici

1. Introduzione

Il presente rapporto di due diligence è stato commissionato da **XYZ Investments S.p.A.** in vista di una potenziale acquisizione della **Società ABC S.p.A.**, operante nel settore manifatturiero. L'obiettivo è fornire un'analisi dettagliata delle aree legali, finanziarie, operative e di mercato, in conformità con le normative italiane vigenti.

2. Sintesi Esecutiva

La Società ABC S.p.A. presenta una solida posizione nel mercato nazionale, con una crescita costante del fatturato negli ultimi cinque anni. Tuttavia, sono stati identificati alcuni rischi legali e finanziari che necessitano di attenzione.

3. Profilo della Società

- **Ragione Sociale:** ABC S.p.A.
- **Sede Legale:** Via Roma, 123, 00100 Roma
- **Settore di Attività:** Manifatturiero
- **Anno di Fondazione:** 1995
- **Numero di Dipendenti:** 250

4. Due Diligence Legale

4.1 Struttura Societaria

ABC S.p.A. è una società per azioni costituita ai sensi dell'art. 2325 e seguenti del Codice Civile italiano. Il capitale sociale ammonta a **€5.000.000**, interamente versato, suddiviso in 5.000.000 di azioni ordinarie.

4.2 Governo Societario

Il modello di governance adottato è tradizionale, con un **Consiglio di Amministrazione** composto da 5 membri e un **Collegio Sindacale**. Gli organi sociali sono stati nominati regolarmente e le delibere assembleari sono conformi alle disposizioni di legge.

4.3 Contratti e Accordi

Sono stati esaminati i principali contratti in essere:

- **Contratti di Fornitura:** Accordi pluriennali con fornitori strategici, soggetti a clausole di esclusiva.
- **Contratti di Lavoro:** Applicazione del CCNL Metalmeccanici, con integrazioni aziendali.
- **Accordi di Licenza:** Uso di brevetti e marchi registrati, con scadenza al 2028.

Non sono state riscontrate clausole vessatorie o potenziali contenziosi derivanti da questi contratti.

4.4 Contenziosi e Procedimenti Legali

La società è coinvolta in due procedimenti legali pendenti:

1. **Causa Civile con Fornitore X:** Reclamo per presunta violazione contrattuale, con una richiesta di risarcimento di **€500.000**.
2. **Procedimento Ambientale:** Indagine per possibile violazione delle normative ambientali (D.Lgs. 152/2006).

È necessario monitorare attentamente l'evoluzione di questi procedimenti per valutarne l'impatto economico.

4.5 Conformità Normativa

ABC S.p.A. rispetta le principali normative italiane ed europee:

- **Sicurezza sul Lavoro (D.Lgs. 81/2008):** Sistemi di gestione certificati.
- **Privacy (GDPR - Regolamento UE 2016/679):** Adeguamento completo con nomina di un DPO.
- **Antiriciclaggio (D.Lgs. 231/2007):** Modello organizzativo adottato e aggiornato.

5. Due Diligence Finanziaria

5.1 Analisi dei Bilanci

Analizzati i bilanci degli ultimi tre esercizi (2021-2023):

- **Fatturato Medio:** €20.000.000
- **EBITDA Medio:** €3.000.000
- **Utile Netto Medio:** €1.500.000

La società ha mostrato una crescita annua del fatturato del 5%.

5.2 Attività e Passività

- **Attività Totali:** €25.000.000
- **Passività Totali:** €10.000.000
- **Patrimonio Netto:** €15.000.000

Le passività includono debiti bancari a medio-lungo termine per **€5.000.000**.

5.3 Flusso di Cassa

Il cash flow operativo è positivo, con una media di **€2.500.000** annui. Non sono state rilevate criticità nella gestione della liquidità.

5.4 Fiscalità

La società è in regola con gli adempimenti fiscali. Non sono presenti contenziosi con l'Agenzia delle Entrate né accertamenti in corso.

6. Due Diligence Operativa

6.1 Operazioni Aziendali

ABC S.p.A. opera attraverso due stabilimenti produttivi situati a Roma e Milano. La capacità produttiva è utilizzata all'80%, con margini di incremento senza necessità di nuovi investimenti significativi.

6.2 Risorse Umane

- **Dipendenti Totali:** 250
 - Operai: 150
 - Impiegati: 80
 - Dirigenti: 20
- **Turnover del Personale:** 5% annuo
- **Formazione:** Programmi di aggiornamento periodici.

6.3 Sistemi Informativi

La società utilizza un ERP integrato per la gestione di produzione, vendite e logistica. Il sistema è aggiornato e supporta le esigenze operative attuali.

7. Due Diligence di Mercato

7.1 Analisi di Mercato

Il settore manifatturiero in Italia ha registrato una crescita moderata, con una ripresa post-pandemica. Le previsioni indicano un trend positivo per i prossimi tre anni.

7.2 Concorrenti

Principali concorrenti:

- **DEF S.p.A.:** Leader di mercato con il 25% di quota.
- **GHI S.r.l.:** Quota di mercato del 15%.

ABC S.p.A. detiene una quota del 10%, posizionandosi come terzo operatore.

7.3 Clienti e Fornitori

- **Clienti Principali:** Distribuzione equa, nessun cliente rappresenta più del 10% del fatturato.
- **Fornitori Chiave:** Rapporti consolidati, ma dipendenza elevata da un fornitore per materie prime critiche.

8. Analisi dei Rischi

- **Rischio Legale:** Procedimenti pendenti che potrebbero generare passività potenziali.
- **Rischio Operativo:** Dipendenza da fornitori chiave.
- **Rischio di Mercato:** Competitività elevata e pressioni sui margini.

9. Conclusioni e Raccomandazioni

Pur evidenziando una posizione solida, si raccomanda:

- **Approfondimento Legale:** Valutare l'impatto dei procedimenti legali in corso.
- **Diversificazione Fornitori:** Ridurre la dipendenza da singoli fornitori critici.
- **Piano di Crescita:** Sviluppare strategie per incrementare la quota di mercato.

10. Appendici

- **Appendice A:** Bilanci dettagliati 2021-2023
- **Appendice B:** Elenco completo dei contratti esaminati
- **Appendice C:** Documentazione legale e certificazioni

Dichiarazione di Limitazione di Responsabilità

Il presente rapporto è stato redatto sulla base delle informazioni fornite dalla Società ABC S.p.A. e da fonti pubbliche ritenute affidabili. Non si assume responsabilità per eventuali omissioni o inesattezze.

Redatto da:

Dott. Marco Rossi
Consulente Senior
Studio Consulenze Rossi S.r.l.