

La checklist per la due diligence per piccole e medie imprese

Questa checklist comprende i campi di rischio essenziali di una due diligence da analizzare prima di investire in aziende o immobili. Questa lista è inoltre una guida per la struttura tipica di un rapporto di due diligence. Con questo rapporto certificate di soddisfare il vostro obbligo di diligenza prima dell'acquisto.

La struttura di un rapporto di due diligence

Prima di elaborare i singoli campi della due diligence, descrivete innanzitutto nel rapporto l'**incarico di verifica** e in quale **misura** è stata eseguita la valutazione. Dopo inserite i dati fondamentali (prezzo, valore dell'oggetto della trattativa, ecc.) del vostro possibile acquisto. Descrivete poi i **motivi** per l'acquisizione, che andranno a influenzare i temi principali nel report.

In seguito potete iniziare l'**analisi di due diligence** vera e propria: elencate ogni campo d'indagine singolarmente ed elaboratelo nell'ordine delle checklist. Subito dopo riassumete i **risultati**. Nelle considerazioni finali valutate come i rischi influenzino il prezzo d'acquisto e quali opportunità e rischi siano collegati alla transazione pianificata. **Allegate** le fonti.

Checklist per la due diligence

Due diligence finanziaria	
[Campo d'indagine]	✓
Coordinate bancarie con movimenti (entrate e prestiti)	
Elenco dei prestiti ricevuti e forniti (contratti per i dettagli delle condizioni)	
Sicurezze (garantite da terzi o prese in carico da terzi)	
Obbligazioni cambiarie	
Garanzie (garantite da terzi o prese in carico da terzi)	
Sussidi ricevuti	
Sovvenzioni ottenute e obblighi derivanti da essi	
Buoni di recupero	

Due diligence contabile

Bilanci degli ultimi 3-5 anni	
Stato patrimoniale individuale degli ultimi 3-5 anni	
Confronto dei bilanci mensili e trimestrali per l'anno corrente e quello precedente	
Linee guida di bilancio (se necessario)	
Rapporti dei commercialisti e dei revisori dei conti	
Bilancio finale ordinato e spese straordinarie (in forma comprensibile)	
Dichiarazioni dei redditi degli ultimi 3 anni	
Cartelle esattoriali degli ultimi tre anni	
Pagamenti e rimborsi delle imposte degli ultimi 3 anni	
Risultato dell'ultimo audit	
Budget e pianificazione finanziaria	
In caso di differenza tra entrate previste ed effettive: spiegare i motivi	
Flussi di cassa, elencati singolarmente	
Capitale proprio: movimenti dati dalle imposte, dalle distribuzioni, ecc.	
Cartella degli impianti (se necessario)	
Rapporti finanziari con altre aziende in forma comprensibile	
Risultati dell'inventario corrente	
Modifiche nelle scorte nell'arco di 3 anni	
Anomalie nell'andamento dell'inventario	
Spiegazione della variazione delle scorte	
Capitale immobilizzato: ammortamenti e svalutazioni	
Capitale circolante: ammortamenti e svalutazioni	
Analisi degli accantonamenti	
Gestione del recupero crediti	
Eventuali altri beni	

Debiti più importanti con indicazione temporale del debito (anno X - attuale)	
Insoluti degli ultimi tre anni	
Obbligazioni (imposte, derivate da consegne, ecc.)	
I creditori più importanti con indicazione temporale (anno X - attuale)	
Suddivisione del ricavo lordo nei campi di attività (se necessario)	
Indicazione dei margini di contribuzione (se necessario, divisi)	

Due diligence operativa	
Organizzazione della distribuzione	
Partner di distribuzione (nazionali ed eventualmente internazionali)	
Profilo del dipendente della distribuzione	
Perdite del personale negli ultimi 18 mesi	
I clienti più importanti dell'anno corrente (circa 30 ordinati per importanza in base ai proventi totali)	
I clienti più importanti degli ultimi 3 anni (10 divisi per importanza e spiegati nel dettaglio, criterio per la valutazione dei rischi: rapporti con l'azienda, PEP, altri attori rischiosi)	
Ricavi lordi suddivisi per settori di attività (se necessario)	
Margini di contribuzione (se necessario suddivisi)	
Fatturato dei prodotti divisi per prezzo e numero di pezzi	
Elenco dei rapporti con i fornitori (dettagli: importi che incidono sul fatturato, sviluppo del rapporto commerciale)	
Acquisto: quantità di tutte le merci comprate ogni anno dai migliori 10 fornitori	
Logistica: indice di rotazione delle giacenze suddivise per prodotto e fornitore	
Altri rapporti commerciali	

Elenco degli agenti di commercio (durata del rapporto, introiti, ecc.)	
Nel caso di aziende con più sedi: fatturato diviso per regione/filiale (degli ultimi 3-5 anni)	
Elenco di prezzi dei prodotti o dei servizi, sconti	
Materiali di marketing	
Calcolo dei prezzi a campione	
Spiegazione dell'organizzazione del servizio e dell'assistenza clienti	

Due diligence commerciale	
Visione d'insieme del mercato ottenuta tramite consulenti e studi di mercato	
Intervista alle associazioni coinvolte e raccolta dei rapporti	
Definizione della concorrenza: creazione di profili completi e ordinati per sedi e settori di attività	
Seguire l'andamento delle modifiche del mercato (acquisti, fallimenti e nuovi concorrenti)	
Dimensioni del mercato e crescita annuale (suddivisione per regioni e settori di attività)	
I clienti più importanti degli ultimi 3 anni (10 divisi per importanza e spiegati nel dettaglio, criterio per la valutazione dei rischi: rapporti con l'azienda, PEP, altri attori rischiosi)	
Elaborazione dei fattori di successo	
Rischi potenziali dati dal mercato e dalla concorrenza	
Possibilità di sviluppo	

Due diligence legale	
Estratto dal registro delle imprese	
Lista dei soci, relativi contratti come certificato	

Accordi societari tramite opzioni e contributi	
Assemblee societarie: tutti i verbali e le decisioni prese	
Consigli di vigilanza e comitati: verbali e decisioni degli ultimi 3-5 anni	
Azionisti: sviluppi degli ultimi 5 anni	
Contratti degli amministratori delegati e il relativo ordinamento	
Amministratori delegati: investimenti/proprietà di azioni da parte di aziende terze	
Suddivisione dei beneficiari economici in dettaglio	
Titolari dei diritti del capitale dell'azienda (con documenti su entrate, opzioni)	
Contratti di acquisizioni aziendali	
Acquisizioni e fusioni, scorporo delle aziende affiliate o destrutturazioni aziendali: tutti i contratti, anche le dichiarazioni di intenti	
Contratti con aziende terze	
Elenco di procure e deleghe	
Edifici, terreni: contratti di affitto e di locazione anche per i rapporti parziali, così come copie di contratti, che non sono ancora entrati in vigore	
Beni mobili: contratti d'affitto, contratti di leasing e manutenzione	
Oggetti immobili: contratti di leasing	
Contratti di lavoro, contratti con liberi professionisti	
Licenziamenti e accordi di risoluzione dell'ultimo anno	
Processi di tutela contro il licenziamento degli ultimi due anni	
Obblighi per le pensioni	
Contratti e obblighi al di là dei comuni affari commerciali (a partire da 20.000 €)	
Elenco dei consulenti degli ultimi 5 anni	
Accordi aziendali e contratti collettivi	

Permessi e abilitazioni di singole persone o gruppi che sono rilevanti per l'azienda	
Assicurazioni	
Contratti di erogazione di servizi con clienti e fornitori	
Processi attivi e passivi, oltre a procedimenti extragiudiziali	
Incombenti dispute legali per via di risarcimento danni, garanzie o responsabilità sui prodotti (elencare i rischi specifici e le misure di prevenzione)	
Limiti e divieti di concorrenza	
Moduli (condizioni d'uso, termini e condizioni, fatture, ecc.)	

Due diligence legale: proprietà intellettuale	
Diritti commerciali di copyright come brevetti e marchi	
Licenze per copyright di terzi	
Licenze che assegna l'azienda (metodi o diritti commerciali)	
Denominazione della società o ragione sociale	
Diritti d'autore	
Processi aperti o che incombono per violazione dei diritti d'autore	

Due diligence della gestione delle risorse umane	
Strutture di dipendenti nell'organigramma	
Sviluppo di diversi reparti in base al numero del personale, suddiviso per gli ultimi 3 anni	
Liste separate dei dipendenti con informazioni sullo stipendio, ordinate per reparto e incarichi	
Liste dei dipendenti a livello dirigenziale (indicare le qualifiche e l'età di servizio)	
Breve profilo di tutti i dipendenti a livello dirigenziale	

Retribuzione degli amministratori delegati	
Accordi aziendali vigenti e informazioni basilari sui sindacati	
Nel caso facente parte di un'associazione dei datori di lavoro: certificato	

IT Due Diligence	
Verifica dell'attrezzatura (hardware e software)	
Investimenti nelle strutture IT aziendali con uscite annuali	
Controlli interni	
Verifiche della sicurezza informatica tramite specialisti esterni	
Soluzioni software aziendali: controllo della qualità	

Due diligence tecnica	
Elenchi dettagliati di tutti gli immobili, terreni, oggetti in affitto con piani esatti	
Estratto del libro fondiario per ogni oggetto	
Indicazione di tutti gli obblighi ambientali così come possibili rischi di responsabilità	
Nuove costruzioni pianificate: tutte le autorizzazioni ottenute e i contratti, calcoli dei costi e piani	
Investimenti in edifici o impianti (fatti o pianificati)	
Elenco di tutti gli impianti e i macchinari e verifica da parte di esperti indipendenti	