

<b>1. AMBITI E DEFINIZIONI</b> <i>di Marco Fazzini</i>	
1.1. Premessa .....	3
1.2. La committenza e la tipologia di operazione.....	3
1.3. Gli ambiti della due diligence.....	4
1.4. Le fasi della due diligence.....	6
<b>2. DUE DILIGENCE CONTABILE</b> <i>di Marco Fazzini</i>	
2.1. Finalità ed oggetto .....	11
2.2. La base informativa .....	12
2.3. L'esame del bilancio di esercizio .....	13
2.4. Lo stato patrimoniale .....	14
2.4.1. Le immobilizzazioni immateriali.....	14
2.4.2. Le immobilizzazioni materiali .....	21
2.4.3. Le attività finanziarie .....	23
2.4.4. Le rimanenze .....	25
2.4.5. I crediti.....	28
2.4.6. Le disponibilità liquide .....	31
2.4.7. I ratei e i risconti .....	31
2.4.8. Il patrimonio netto.....	32
2.4.9. Fondi per rischi ed oneri.....	35
2.4.10. Trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato .....	37
2.4.11. Debiti .....	38
2.5. Il conto economico .....	40
2.5.1. Valore della produzione .....	42
2.5.2. Costi della produzione .....	43
2.5.3. La gestione finanziaria.....	44
2.5.4. La gestione straordinaria.....	45
2.5.5. Le imposte sul reddito dell'esercizio .....	46
2.6. Il rendiconto finanziario .....	46
2.7. L'analisi dei dati nella prospettiva degli equilibri gestionali.....	47
2.7.1. La riclassificazione dello Stato patrimoniale .....	48
2.7.2. La riclassificazione del Conto economico.....	51
2.7.3. L'analisi della liquidità .....	53
2.7.4. L'analisi della solidità.....	57
2.7.5. L'analisi della redditività.....	58

**3. DUE DILIGENCE LEGALE** di *Giovanni Passagnoli e Alessandro Marchini*

3.1. Ambito di applicazione e funzione nel procedimento di acquisizione societaria.....	63
3.1.1. Introduzione alla due diligence legale.....	63
3.1.2. Il Procedimento di acquisizione societaria: dalla lettera di intenti, al <i>sale and purchase agreement</i> , al <i>closing</i> .....	65
3.1.3. La funzione della due diligence legale nell'ambito della procedura di acquisizione societaria .....	69
3.1.4. Aspetti operativi della due diligence .....	71
3.1.5. Il <i>report</i> e l' <i>executive summary</i> .....	73
3.1.6. In particolare gli oggetti di indagine nella due diligence civile e contrattuale.....	74
3.2. L'oggetto della due diligence civile e contrattuale.....	76
3.2.1. Informazioni societarie .....	76
3.2.2. Patrimonio sociale .....	79
3.2.3. Proprietà industriale .....	80
3.2.4. Autorizzazioni e concessioni rilasciate dalla PA .....	82
3.2.5. Contratti .....	84
3.2.6. Contratti di finanziamento e garanzie.....	86
3.2.7. <i>Compliance</i> .....	87
3.2.8. Concorrenza .....	91
3.2.9. Contenzioso ordinario ed arbitrale .....	93
3.3. Sintesi delle verifiche .....	95

**4. DUE DILIGENCE FISCALE** di *Francesco Bonifazi e Federico Lovadina*

4.1. Premessa .....	101
4.1.1. Tipologie, fasi e obiettivi di due diligence fiscale.....	102
4.2. Diversi ambiti delle attività .....	104
4.2.1. Esame dell'organigramma societario .....	105
4.2.2. Esame dello stato del contenzioso.....	107
4.2.3. Verifica dei periodi di imposta soggetti ad accertamento	110
4.2.4. Esame delle dichiarazioni fiscali (e imposte dovute).....	113
4.2.5. Esame delle operazioni straordinarie.....	115
4.2.6. Aree di rischio .....	121
4.3. Pianificazione fiscale .....	123
4.4. Responsabilità del consulente fiscale.....	127

**5. DUE DILIGENCE GIUSLAVORISTICA** di *Gian Luca Pinto*

5.1. Osservazioni generali.....	133
5.2. Verifica della contrattualistica.....	134
5.3. Rapporti di lavoro subordinato a tempo indeterminato.....	135
5.4. Rapporti di lavoro subordinato a tempo determinato.....	135
5.5. Rapporti di lavoro a tempo parziale.....	138
5.6. Somministrazione di lavoro ed appalto.....	140
5.7. Apprendistato.....	143
5.8. I rapporti di lavoro autonomo: partite iva, contratti a progetto, associazioni in partecipazione e rapporti di agenzia.....	145
5.9. La contrattazione collettiva.....	150
5.10. Valutazione dei contenziosi pendenti e potenziali.....	151

**6. DUE DILIGENCE AMBIENTALE** di *Eugenio Capponi Brancone, Domenico Macerata, Valeria Abram e Carlo Molinari*

6.1. Introduzione alla due diligence ambientale.....	155
6.1.1. Che cos'è e quando eseguirla.....	155
6.1.2. Attori della DDA.....	155
6.2. Oggetto e finalità della DDA.....	157
6.2.1. Oggetto.....	157
6.2.2. Finalità.....	157
6.2.3. Altri aspetti.....	158
6.3. Metodologia DDA.....	159
6.3.1. <i>Standard</i> internazionali per l'esecuzione di DDA.....	163
6.3.2. Fase I & Fase II e attività di DDA.....	164
6.3.3. Tempistiche e processi.....	170
6.4. Interpretazione dei risultati DDA.....	171
6.4.1. Fase interpretativa.....	171
6.4.2. Elenco delle potenziali criticità e non conformità.....	172
6.4.3. Definizione dell'incertezza dei dati e definizione delle attività di indagine integrative per la stima dei costi delle potenziali passività identificate.....	172
6.4.4. Stima delle potenziali passività e attribuzione di categorie di rischio.....	177
6.5. <i>Case history</i> .....	178
6.6. Conclusioni.....	180
6.6.1. Motivazioni a supporto della DDA e Valutazione del Rischio associato.....	180
6.6.2. Strumenti contrattuali.....	181

6.7. Informazioni e documentazione da fornire nella <i>dataroom</i> .....	181
<b>7. TEMATICHE DI RILEVANZA PENALE di Alessandro Traversi</b>	
7.1. Profili penali della due diligence .....	187
7.2. Responsabilità per fatto proprio del professionista .....	187
7.3. Trattamento illecito di dati e rivelazione di segreti scientifici o industriali .....	188
7.4. Abuso di informazioni privilegiate e aggotaggio .....	191
7.5. Violazione di obblighi previsti dalla normativa antiriciclaggio....	193
7.6. Responsabilità a titolo di concorso con il committente .....	195
7.7. Truffa contrattuale .....	196
7.8. Falso in bilancio e reati fallimentari.....	198
7.9. Ricorso abusivo al credito e mendacio bancario .....	200
7.10. Non configurabilità dei comuni delitti di falso nel caso di report due diligence mendace o erroneo .....	202
<b>8. DUE DILIGENCE AI FINI DELLA QUOTAZIONE ALL'AIM di Marco Fazzini</b>	
8.1. L'AIM Italia.....	207
8.2. Il ruolo del NOMAD .....	207
8.3. La due diligence svolta dal NOMAD.....	208
8.3.1. AA1 - L'emittente e i suoi strumenti finanziari.....	210
8.3.2. AA2 - Due diligence.....	210
8.4. Gli ambiti di approfondimento della <i>business</i> due diligence .....	211
8.4.1. Il <i>business</i> .....	212
8.4.2. Il settore e il posizionamento competitivo .....	214
8.4.3. La strategia .....	215
8.4.4. I dati finanziari .....	216
8.4.5. Il controllo di gestione.....	218
8.4.6. La struttura del gruppo .....	222
8.4.7. La struttura manageriale e organizzativa .....	223
<b>9. DUE DILIGENCE BANCARIA di Pier Paolo Piccinelli e Marco Pardi</b>	
9.1. Introduzione.....	227
9.1.1. L'attività bancaria.....	227
9.1.2. La vigilanza sull'attività bancaria .....	228
9.1.3. Il bilancio bancario .....	230
9.2. La struttura organizzativa della banca .....	234
9.2.1. Funzione di conformità alle norme ( <i>compliance</i> ).....	237
9.2.2. Funzione di controllo dei rischi ( <i>risk management</i> ).....	239

9.2.3.	Funzione di revisione interna ( <i>internal audit</i> ) .....	242
9.2.4.	Rapporti con i <i>Regulators</i> .....	244
9.3.	Analisi della situazione patrimoniale della banca.....	245
9.3.1.	Esame della documentazione della società di revisione incaricata della revisione contabile .....	246
9.3.2.	Analisi dei principi contabili adottati .....	246
9.3.3.	Area crediti.....	247
9.3.4.	Area finanza.....	254
9.3.5.	Area fondi per rischi e oneri .....	260
9.3.6.	Area immobilizzazioni materiali .....	263
9.3.7.	Area fiscale.....	265
9.4.	I requisiti minimi di patrimonio .....	273