



# LE PRINCIPALI AREE DI ANALISI DELLA DUE DILIGENCE FINANZIARIA

Intervista a Tamara Laudisio, Partner di Deloitte  
Financial Advisory



1

## BUSINESS OVERVIEW

Overview generale del business società target, società del gruppo e entità correlate ove presenti

Analisi principali clienti e fornitori e influenza degli stessi sull'andamento del business

Analisi principali processi produttivi

Analisi aree geografiche di vendita

**Il consulente rappresenta la struttura organizzativa e di business della Target, base fondamentale di partenza per la comprensione dei numeri**

## CONTO ECONOMICO E MANAGEMENT ACCOUNTS

Analisi dati di contabilità gestionale oltre ad analisi bilancio civilistico

Analisi andamento ricavi e margini per cliente, per famiglia di prodotto, per area geografica

Analisi struttura costi variabili e fissi

Analisi costo del personale in termini di livelli, ruoli e retribuzioni

Analisi voci di natura finanziaria e straordinaria

Analisi costi e ricavi non ricorrenti

**Il consulente può comprendere l'andamento storico del business ai fini dell'identificazione dell'EBITDA (o MOL) normalizzato (parametro del prezzo) e come base di analisi delle proiezioni future**

## STATO PATRIMONIALE

Analisi immobilizzazioni materiali, immateriali e finanziarie

Analisi capitalizzazioni effettuate nel periodo storico (in particolare costi interni)

Analisi andamento CCN – capitale circolante netto (rimanenze, crediti e debiti commerciali)

Analisi magazzino, obsolescenza e valorizzazione

Analisi scaduto clienti

Analisi scaduto fornitori

Analisi dei flussi di cassa, ovvero cassa generata ed assorbita

**Il consulente può valutare la composizione della struttura patrimoniale e finanziaria della Target e così identificare la PFN, posizione finanziaria netta, determinante per stabilire il prezzo della Target, ed eventuali passività future (da gestire tramite garanzie contrattuali)**

## DATI PROSPETTICI

### **Budget**

analisi delle assunzioni fatte dal management per l'anno successivo

### **Forecast**

analisi delle previsioni quando ci si trova a ridosso della chiusura dell'esercizio sociale

### **Piano Industriale**

Analisi delle assunzioni di sviluppo del business per i prossimi 3-5 anni

**Il consulente rappresenta al potenziale investitore le assunzioni del Management circa le possibilità di sviluppo futuro del business, anche eventualmente in congiunzione con il business dell'investitore stesso**



**GRAZIE!**