



Opera21 S.p.A. in proc. ex D.Lgs. n. 270/99

**Breve Profilo del portafoglio crediti commerciali di
"Opera21 S.p.A." in A.S.**

1. PREMESSE

La società *Opera21 S.p.A.* (di seguito la "**Società**"), oggi in proc. Ex D.lgs. n. 270/99, ha iniziato la propria attività a partire dall'anno 2000. La Società operava nel settore della consulenza informatica e della produzione di software con sede a Milano in Via F.lli Ruffini n. 10, ed uffici in tutto il territorio nazionale.

La Società offriva servizi informatici attinenti all'*Enterprise Solutions, Business Integration, Managed services, e Ricerca e sviluppo*. Pertanto, la consulenza informatica, riguardava: la revisione e la riorganizzazione dei processi operativi di business nell'ottica di gestione del cambiamento, la progettazione, lo sviluppo e l'integrazione delle applicazioni di supporto ai processi operativi d'impresa (CRM, ERP, ecc.), la gestione e al consulenza in materia di sicurezza dell'infrastruttura IT.

La Società offriva i servizi di consulenza informatica nei confronti di imprese appartenenti ai seguenti settori: finanza, manifatturiero, retail, pubblica amministrazione, telecomunicazione e media.

Nel corso del 2012 la Società vantava un organico composto da 120 unità circa.

La Società è stata dichiarata insolvente dal Tribunale di Milano, con sentenza n. 1/2013, A.S. e n. 702/13, depositata il 16 Luglio 2013, visti gli artt. 2, 3 e 8 del d.lgs. n. 270/99. La stessa sentenza ha nominato Commissario Giudiziale, il prof. avv. Alberto Stagno d'Alcontres, disponendo espressamente l'affidamento a quest'ultimo della gestione provvisoria dell'azienda, in conformità a quanto previsto dall'art. 18 del medesimo decreto.

La Società aveva stipulato un contratto di affitto di azienda il 17/10/2013 e cessato le attività operative.

Successivamente con Decreto del 27/11/2013 il Ministero dello Sviluppo Economico ha ammesso la Società procedura di Amministrazione Straordinaria delle grandi imprese in stato di insolvenza (ex D.lgs. n. 270/99). Nel medesimo decreto è stato nominato il prof. avv. Alberto Stagno d'Alcontres, Commissario Straordinario.

Nell'ambito di tale procedura, il Ministero con decreto del 20 giugno 2014 sentito il parere favorevole espresso dal Comitato di Sorveglianza, approvava il programma di cui gli articoli 27, comma 2, lettera a) e 54 e seguenti del D. Lgs. 270/1999 redatto dal Commissario Straordinario.

Con provvedimento del 20 Giugno 2014, il Ministero ha autorizzato la cessione del complesso aziendale della Società sentito il parere favorevole del Comitato di Sorveglianza. In data 19 Dicembre 2014 si è dato corso alla stipula del relativo contratto di cessione del Complesso Aziendale della Società, registrato a Milano il 23.12.2014 n. 34966 serie 1T.

Il Commissario Straordinario in data 3 settembre ha presentato al Comitato di Sorveglianza e al Ministero dello Sviluppo Economico istanza per essere autorizzato a procedere alle operazioni necessarie per la cessione del portafoglio crediti di Opera 21 s.p.a. in A.S. attraverso un confronto concorrenziale.

Il Ministero dello Sviluppo Economico, visti i pareri favorevoli del Comitato di Sorveglianza, in data 17 Marzo 2015 ha autorizzato l'avvio e ha contestualmente approvato il bando avente per oggetto la cessione del portafoglio crediti della Società (di seguito il "**Bando**"), da concretizzarsi mediante un confronto concorrenziale.

I crediti oggetto della cessione sono crediti di natura commerciali, che la Società vanta nei confronti di una pluralità di soggetti clienti. I crediti saranno ceduti con la clausola *pro-soluto*.

Il confronto competitivo per l'acquisto del portafoglio crediti è regolato dal Bando, che regola, tra l'altro, i requisiti soggettivi e le modalità di presentazione delle offerte.

I soggetti interessati saranno ammessi alla *due diligence*, avendo manifestato il proprio interesse secondo le disposizioni del suddetto Bando.

Sul sito www.opera21.it è consultabile il testo integrale del Bando, a cui si rimanda integralmente.

2. I CREDITI COMMERCIALI OGGETTO DI CESSIONE

Il portafoglio crediti oggetto di cessione è costituito dai crediti commerciali, vantati dalla Società nei confronti dei propri clienti, sorti a seguito dell'attività caratteristica svolta.

Il valore complessivo ammonta ad euro 21.572.787 (vedi Bando) di cui euro 1.177.623 per fatture da emettere, come indicato nella tabella n. 1, dove i clienti risultano suddivisi per natura.

La Società vanta i crediti nei confronti di 175 imprese. La maggior parte di questi appartiene al gruppo SME (89) e al gruppo medie e grandi imprese (53).

Il valore presunto di realizzo è stato oggetto di stima. La stima ha avuto ad oggetto i crediti commerciali della Società risultanti dalle scritture contabili al 31/12/2013, nonché il valore delle fatture da emettere, tenendo in considerazione le variazioni che essi hanno subito al 30/09/2015.

Natura debitore	Saldo al 31/12/2013(€)	Incassi 1.1.14-30.09.15	Compensazioni 1.1.14-30.09.15	Incr. Crediti 1.1.14-30.09.15	Saldo al 30/09/2015(€)	% Val. su tot	Num. Clienti	Valore medio (€)
Gruppo O21	6.755.001	0	0	0	6.755.001	33%	8	844.375
<i>% fascia scaduto su totale Infragroup</i>								
SME	6.227.817	772.015	54.490	0	5.401.312	26%	89	69.975
<i>% fascia scaduto su totale SME</i>								
Mid Cap	4.600.927	87.719	78.487	13.453	4.448.174	22%	28	164.319
<i>% fascia scaduto su totale Mid Cap</i>								
Multinat.	2.574.396	239.751	434.749	0	1.899.896	9%	25	102.976
<i>% fascia scaduto su totale Multinat.</i>								
Istitutional	2.020.236	454.680	0	0	1.565.556	8%	16	126.265
<i>% fascia scaduto su totale Institutional</i>								
Finance	357.969	47.631	0	0	310.338	2%	6	59.662
<i>% fascia scaduto su totale Finance</i>								
Enti Locali	14.648	0	0	0	14.648	0%	3	4.883
<i>% fascia scaduto su totale EL</i>								
TOTALI	22.550.994	1.601.796	567.726	13.453	20.394.925	100%	175	128.863
<i>% fascia scaduto su totale crediti</i>								
Fatture da Emettere (IVA escl.)	1.934.960	0	0	-757.337	1.177.623		1	1.177.623
Toale Complessivo	24.485.955				21.572.549			

Tabella 1: Ammontare dei crediti per natura del debitore (importi in euro)

Tali variazioni sono imputabili: a incassi (1,6 €/Mil.); compensazioni (0,5 €/Mil.) e in misura irrisoria a incrementi per fatture emesse. Inoltre, le fatture da emettere sono state decurtate per 0,7 €/Mil., in quanto tale parte, essendo oggetto di un contenzioso non rientra nei crediti oggetto di cessione.

Il monte crediti verso clienti, al 30/09/2015 è costituito per circa il 33% da crediti verso società del gruppo Opera21 (6,7 €/Mil.), per circa il 26% da crediti verso piccole e medie imprese (5,4 €/Mil.), per circa il 31% da crediti verso medie e grandi imprese e multinazionali (6,3 €/Mil.), per il restante 10% verso clienti istituzionali, società finanziare ed enti locali (1,9 €/Mil.).

Nella figura n. 1 è evidenziato l'*ageing* del portafoglio oggetto di cessione suddivisi per natura del debitore. Pertanto i crediti sono stati classificati in base alle seguenti scadenze: a scadere, 0-90 gg, 91-360 gg e da più di un anno. I crediti scaduti da più tempo (91-360 gg e \leq anno 2012) sono quelli che la Società vanta soprattutto nei confronti del Gruppo O21 e delle SME. I crediti verso le medie e grandi imprese e gli altri crediti sono in buona parte scaduti da meno tempo (0-90 gg) o addirittura ancora a scadere alla data della stima (31/12/2013).

Breakdown dei Crediti per natura del debitore e per scadenza

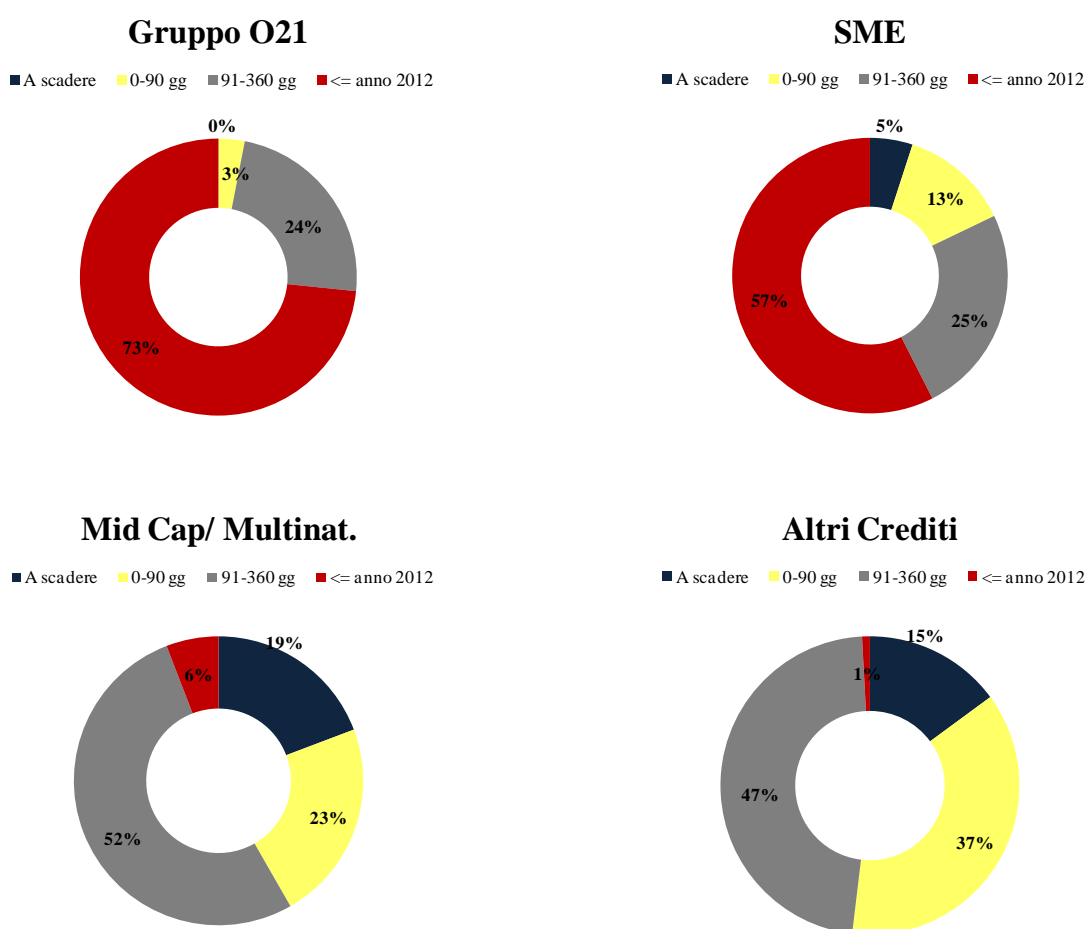


Figura 1: Ageing del portafoglio crediti al 31/12/2013

Come precedentemente illustrato, la valutazione del portafoglio crediti oggetto di cessione, è stata effettuata in data 31/12/2013. Successivamente, il valore risultante dalla stima è stato rivisto, in data 30/09/2015 alla luce delle operazioni avvenute nel periodo considerato. La figura n. 2 mette in evidenza le percentuali dei crediti sulla base delle caratteristiche qualitative degli stessi, ossia: quelli

del Gruppo O21, in contenzioso, cioè affidati a legale e/o riferiti ad imprese sottoposte a procedure concorsuali, quelli il cui saldo risulta al 30/09/2015 parzialmente o integralmente incassato. Alla categoria altri crediti, che rappresentano il 39% dei crediti al 31/12/2013 e il 44% degli stessi al 30/09/2015 appartengono quelli per cui il debitore ha dovuto chiedere l'asseveramento per poter procedere al pagamento, quelli ceduti all'incasso e i saldi che scaturiscono da compensazioni dato che alcuni clienti erano al tempo stesso debitori della Società.

Breakdown dei Crediti per classi

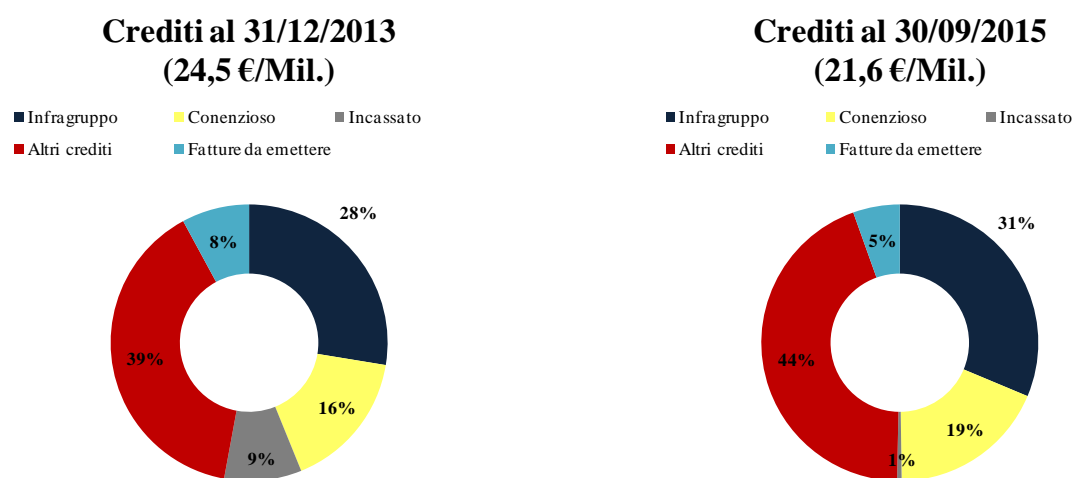


Figura 2: Breakdown dei crediti per classi

3. PUBBLICAZIONE DEL BANDO

Il bando è disponibile nel sito internet www.opera21.it. Esso descrive i requisiti essenziali delle “manifestazioni d’interesse”, regola la *due diligence* per i soggetti ammessi, le modalità e termini di presentazione dell’offerta, dell’apertura delle offerte e l’aggiudicazione, nonché dell’eventuale gara tra i partecipanti. Infine, il bando regola le modalità ed i tempi entro cui deve essere pagato il prezzo, la stipula del contratto di cessione e l’eventuale inadempimento dell’aggiudicatario.