

ASTE GIUDIZIARIE
Sezione Fallimentare
Tribunale di Catania

ASTE GIUDIZIARIE

Fallimento
Pianeta Servizi Cons. – S.r.l.

ASTE GIUDIZIARIE
Giudice Delegato:
Curatore:

ASTE GIUDIZIARIE
Dott. Fabio Letterio Cirao
Avv. Rita Cosentino

**Perizia di stima del valore della partecipazione di Pianeta Servizi Cons.
S.r.l. detenuta in Logistica S&G S.r.l. (con socio unico).**

ASTE GIUDIZIARIE

ASTE GIUDIZIARIE

Catania, 30.12.2024

ASTE GIUDIZIARIE

Il Perito Valutatore
(Dott. Marco Maria Mangiameli)

ASTE GIUDIZIARIE

ASTE GIUDIZIARIE

ASTE GIUDIZIARIE



ASTE GIUDIZIARIE

ASTE GIUDIZIARIE

1. Premessa	pag. 3
2. Svolgimento dell'incarico	pag. 3
2.1 Oggetto dell'incarico	pag. 3
2.2 Documentazione esaminata	pag. 4
2.3 Presupposti e limiti di svolgimento dell'incarico	pag. 6
3. L'azienda oggetto di valutazione	pag. 7
3.1 Brevi accenni su aspetti aziendali e societari	pag. 7
3.2 Aspetti caratterizzanti la gestione	pag. 8
3.3 Bilancio al 31.08.2024, il patrimonio. Analisi della capacità economica e finanziaria	pag. 10
3.4 Asset immateriali e materiali	pag. 14
3.4.1 Le immobilizzazioni immateriali	pag. 14
3.4.2 Le immobilizzazioni materiali	pag. 14
3.5 Attivo circolante	pag. 17
3.5.1 I crediti verso clienti	pag. 17
3.5.2 Altri crediti dell'attivo circolante	pag. 18
3.6 Disponibilità liquide	pag. 19
3.7 Ratei e risconti	pag. 19
3.8 Passività commerciali e finanziarie	pag. 19
3.8.1 Fondo svalutazione e fondo TFR	pag. 19
3.8.2 Debiti v/fornitori e fatture da ricevere (entro e oltre 12 mesi)	pag. 19
3.8.3 Debiti tributari entro 12 mesi	pag. 21
3.8.4 Debiti previdenziali entro 12 mesi	pag. 22
3.8.5 Ratei e risconti passivi	pag. 22
3.9 Equity	pag. 22
3.10 Capacità economico-finanziaria della Logistica S&G S.r.l.	pag. 22
4. Valutazione azienda	pag. 26
4.1 Le metodologie di valutazione e la loro scelta	pag. 26
4.2 Il patrimonio netto rettificato	pag. 30
4.3 La determinazione dei redditi attesi e calcolo del valore economico del ramo d'azienda	pag. 31
5. Conclusioni	pag. 34

1. Premessa

Il sottoscritto Dott. Marco Maria Mangiameli, iscritto all'albo dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Catania al n. AA1430, con studio in Catania Corso Italia 46 p.1, ha ricevuto l'incarico dagli organi della procedura concorsuale della Pianeta Servizi Cons. S.r.l di redigere un perizia di stima del valore della quota di partecipazione al capitale della Logistica S&G S.r.l. partecipata al 100% da Pianeta Servizi Cons. S.r.l.

2. Svolgimento dell'incarico

2.1 Oggetto dell'incarico

Con sentenza n.181/2021 del Tribunale di Catania del 10.09.2021 è stato dichiarato il fallimento della società Pianeta Servizi Cons. S.r.l., con sede in Ciampino (RM), Via Col di Lana n.45, C.F. e P.I. 04722230879, iscritta presso il Registro delle imprese di Roma al n. Rea 1587287.

Alla data del fallimento, la società fallita era proprietaria dell'azienda con sede operativa in Catania avente ad oggetto, quale attività prevalente, la prestazione di servizi logistici di distribuzione di merci e di trasporti sia per conto proprio che di terzi. La conduzione dell'attività è stata affidata alla controllata Logistica S&G S.r.l. con socio unico, giusto contratto di affitto di ramo d'azienda del 9 febbraio 2021 a rogito del Notaio Andrea Grasso.

Intervenuto il fallimento, gli organi della procedura hanno affidato allo scrivente l'incarico di *“procedere alla valutazione del complesso aziendale concesso in affitto alla società Logistica S&G S.r.l. al precipuo fine di determinare la congruità del canone locativo....* Quale esito degli accertamenti eseguiti è stato espresso il parere di congruità del canone di locazione pattuito in € 60.000 oltre Iva quale parte fissa e, quale parte variabile, l'80% degli utili ante imposte annualmente conseguiti dalla società affittuaria.

In considerazione dell'attività liquidatoria che può realizzarsi secondo l'art. 105 l.f. n.8,¹ con atto del notaio Elena Spina del 16.05.2024 rep 1461 racc. 1088, la Pianeta Servizi Cons S.r.l. ha sottoscritto

¹ Il curatore può procedere alla liquidazione anche mediante il conferimento in una o più società, eventualmente di nuova costituzione, dell'azienda o di rami della stessa, ovvero di beni o crediti, con i relativi rapporti contrattuali in corso, esclusa la responsabilità dell'alienante ai sensi dell'articolo 2560 del codice civile ed osservate le disposizioni inderogabili contenute nella presente sezione. Sono salve le diverse disposizioni previste in leggi speciali”

l'aumento di capitale sociale nella partecipata Logistica S&G S.r.l. (da € 50.000 a € 385.708,00) che è stato liberato mediante conferimento del ramo d'azienda già oggetto di contratto di affitto. Con rapporto di cambio pari a 1, tutto l'incremento del capitale della Logistica S&G S. ha comportato il pari incremento della quota di partecipazione di Pianeta Servizi Cons S.r.l.

In tale contesto è stato chiesto allo scrivente, con mandato del 03.07.2024, di *“quantificare il valore della partecipazione di Pianeta Servizi Cons S.r.l. sulla Logistica S&G S.r.l. post l'operazione di conferimento”*.

Tenuto conto che la Pianeta è socio unico della Logistica S&G S.r.l. la valutazione della quota coincide con la valutazione dell'azienda.

2.2 Documentazione esaminata

La documentazione e le informazioni sono state messe a disposizione dal dott. Fabio Antonio Napoli amministratore unico, e dalla dott.ssa Silvia Peritore responsabile amministrativa incaricata dal Legale Rappresentante. Lo scrivente ha inoltre acquisito documentazione (anche extra-contabile) dall'ing. Salvatore Spina, responsabile del settore trasporti e logistica e dai professionisti incaricati dalla società, quali l'ing. Di Guardo per le immobilizzazioni materiali e il dott. Antonio Portale per l'area fiscale, oltre ad aver acquisito le certificazioni da Agenzia delle Entrate e INPS (su esplicite richieste all'organo gestorio). Segnatamente si elenca la documentazione esaminata, distinta per:

Area Societaria:

- Visura storica CCIAA (All.1)
- Verbale di assemblea straordinaria del 16.05.2024
- Atto Costitutivo e statuto del 21.09.2020
- Atto di conferimento del 16.05.2024

Area Legale e Contratti:

- Contratto di affitto d'azienda Pianeta Servizi Cons / Logistica S&G S.r.l. del 08.02.2021. Rogito Notaio Grasso rep.14398 racc.10971;
- Contratto di locazione di immobile in Giarre ad uso uffici. Durata 15.05.2023 – 14.05.2029. Canone annuo € 2.760;
- Scrittura di variazione del canone di locazione con Sicola Trasporti s.r.l. Immobile in Catania Z.I, V strada, angolo via Francesco Gorgone s.n.. Durata originaria 01.03.2018 – 28.02.2024, contratto rinnovato. Canone annuo € 252.000;

- Contratto di locazione di immobile in Catania Z.I s.s. V Strada con Vir Immobiliare. Durata 01.03.2023 – 28.02.2029. Canone annuo € 468.000;
- Subentro contratto di Locazione del capannone di C.da Torrazze snc di proprietà della Vir Immobiliare. Durata 01/02/2022 al 31/01/2028. Canone annuo 180.000;
- Contratto di locazione di immobile in Catania Z.I s.s. V Strada con Femacar immobiliare s.r.l. e Leonhouse Immobiliare s.r.l. Durata 01.01.2022 – 31.12.2028. Canone annuo € 120.000;
- Contratti di noleggio attrezzatura Servomec;
- Accordo di servizi di logistica Integrata per la gestione di magazzino di materie prime con SNT Messaggerie s.r.l. durata 01.04.202 - 30 settembre 2025 canone minimo € 20.600;
- Contratto di locazione attiva di spazio attrezzato ad uso commerciale con Demm s.r.l. Durata 30.10.2020 - 30.10.2026. Canone Annuo € 30.000;
- Contratto di logistica integrata per la gestione di magazzino con S.I.BE.G. S.r.l. del 21.06.2021;
- Lettera intenti del 28.07.2022 per la stipula futuro Contratto di logistica integrata per la gestione di magazzino;
- Contratto di logistica integrata per la gestione di magazzino con S.I.BE.G. S.r.l. del 28.02.2023 con successivo adeguamento tariffe picking del 01.08.2023 e termini di pagamento, oltre due addendum al contratto rispettivamente siglati il 02.04.2024 e l'1.07.2024. Durata del contratto 01.03.2023 – 28.02.2027;
- Documentazione relativa ai contratti di Leasing automezzi:

TARGA	Mezzo	tipologia	PROPRIETA'
XA402NL	SCHMITZ CARGO BULL	SEMIRIMORCHI 33 POSTI PALLET	DE LAGE LANDEN INTERNATIONAL vs logistica DAL 27.01.2022 AL 27.12.2026
XA403NL	SCHMITZ CARGO BULL	SEMIRIMORCHI 33 POSTI PALLET	DE LAGE LANDEN INTERNATIONAL vs logistica DAL 27.01.2022 AL 27.12.2026
XA404NL	SCHMITZ CARGO BULL	SEMIRIMORCHI 33 POSTI PALLET	DE LAGE LANDEN INTERNATIONAL vs logistica DAL 27.01.2022 AL 27.12.2026
GA619WP	IVECO STRALIS SWAY EURO 6	TRATTORI STRADALI	CNH INDUSTRY vs Logistica S&G DAL 04 SET 2021 - 04 11 2026
XA319LX	KRONE COOL LINER	SEMIRIMORCHI 33 POSTI PALLET	BNP PARIBAS LEASE GROUP SA vs Logistica DAL 12 SETT2021- 12 GIU 2026
FH977AP	VOLVO FM 11 EURO 6	MOTRICE 22 POSTI PALLET	VFS/LOGISTICA S&G in 21 AGO 2021 out 20 09 2025
FH978AP	VOLVO FM 11 EURO 6	MOTRICE 22 POSTI PALLET	VFS/LOGISTICA S&G in 21 AGO 2021 out 20 09 2025
FH979AP	VOLVO FM 11 EURO 6	MOTRICE 22 POSTI PALLET	VFS/LOGISTICA S&G in 21 AGO 2021 out 20 09 2025
FH980AP	VOLVO FM 11 EURO 6	MOTRICE 23 POSTI PALLET	VFS/LOGISTICA S&G in 21 AGO 2021 out 20 09 2025
FH826SP	VOLVO FM 11 EURO 6	MOTRICE 22 POSTI PALLET	VFS/LOGISTICA S&G in 21 AGO 2021 out 20 09 2025
FH959SP	VOLVO FM 11 EURO 6	MOTRICE 22 POSTI PALLET	VFS/LOGISTICA S&G in 21 AGO 2021 out 20 09 2025
FF910BB	RENAULT T 480 EURO 6	TRATTORI STRADALI	VFS/LOGISTICA S&G in 21 AGO 2021 out 20 09 2025
FF908BB	RENAULT T 480 EURO 6	TRATTORI STRADALI	VFS/LOGISTICA S&G in 21 AGO 2021 out 20 09 2025
FF909BB	RENAULT T 480 EURO 6	TRATTORI STRADALI	VFS/LOGISTICA S&G in 21 AGO 2021 out 20 09 2025

- Transazioni con fornitori: Escopazzo Truck s.r.l, Givicar s.r.l., Sicali Pneumatici S.r.l.

Area Contabile:

- Situazione economico patrimoniale al 31.08.2024 trasmessa il 18.11.2024 (All.2);
- Libro giornale al 31.08.2024;
- Schede contabili al 31.08.2024;

- Libro beni ammortizzabili al 31.08.2024;
- Libro inventari 2023, 2022, 2021;
- Lista dipendenti al 31.08.2024;
- Ferie e permessi maturati al 31.08.2024;
- Tfr al 31.08.2024;
- Bilanci 2020 -2021-2022-2023;

Area Fiscale, tributaria e contributiva:

- Unico Sc 2024, 2023, 2022
- Modelli Iva 2024, 2023, 2022, 2021
- Modelli Irap 2024, 2023, 2022.
- Certificazione carichi pendenti risultanti al sistema dell'anagrafe tributaria alla data del 14.11.2024 (**All.3**);
- Relazione dott. Portale in merito ai debiti erariali (**All.4**);
- Certificato di regolarità contributiva (DURC) alla data del 21.10.2024 (**All.5**);
- Registri Iva 2024, 2023, 2022, 2021;

Altre aree:

- Relazione Dott. Napoli. Stima economica nuovo *Tender "ZIO07" (Sibeg S.r.l.)* (**All.6**);
- Perizia Tecnica Ing. Di Guardo sulle quantità e qualità delle scaffalature metalliche e sui processi di validazione d'uso (**All.7**).

2.3 Presupposti e limiti di svolgimento dell'incarico

In via preliminare, lo scrivente dichiara e attesta che:

- Non sussistono condizioni di incompatibilità per l'espletamento dell'incarico;
- Non si trova in situazioni di conflitto di interesse.

Le conclusioni della presente perizia devono essere interpretate alla luce dei presupposti e delle limitazioni di cui appresso:

- i beni immateriali e materiali ed i rapporti giuridici attivi e passivi costituenti il patrimonio dell'azienda sono stati identificati nel dettaglio dal personale della Società, anche per quanto concerne i loro profili contabili;
- la valutazione è stata effettuata alla luce di elementi di previsione ragionevolmente ipotizzabili alla data di redazione della perizia. Sono possibili eventuali scostamenti in ragione di eventi e

circostanze straordinarie, non prevedibili, che non sono pertanto contemplati nella presente relazione;

- la consistenza patrimoniale ed economica è stata determinata sulla base del situazione contabile al 31.08.2024;
- la stima è elaborata alla data del 31.08.2024 per lo scopo specificato in premessa;
- eventuali e futuri interventi di manutenzione e/o sostituzione delle immobilizzazioni materiali non sono stati tenuti in considerazione ai fini della valutazione come anche i potenziali maggiori ricavi da eventuali commesse in fase di negoziazione;
- seppur l'incarico non contempla lo svolgimento di attività di revisione, vista l'importanza che riveste l'asseverazione sulla veridicità dei dati, è stata svolta l'attività di *due diligence* per la comprensione delle principali dinamiche aziendali sottese dai fatti di gestione nonché l'analisi della capacità finanziaria dell'azienda e degli *assets* aziendali (immateriali e materiali; attività commerciali e finanziarie; passività commerciali e finanziarie; Equity).
- Il risultato evidenziato alla data del 31.08.2024 potrebbe essere confermato, adeguatamente ragguagliato ad anno, anche alla chiusura dell'esercizio al 31.12.2024.

3. L'azienda oggetto di valutazione

3.1 Brevi cenni su aspetti aziendali e societari

La Logistica S&G S.r.l. (CF 15846341004) è stata costituita il 21.09.2020. La società ha per oggetto l'attività di "gestione magazzini di custodia, deposito e stoccaggio di merci per conto terzi; gestione di magazzini, anche a temperatura controllata; noleggio di mezzi meccanici ed attrezzature; locazione di spazi ad uso deposito di merci; facinaggio, carico e scarico, sollevamento, magazzinaggio e movimentazione merci; prestazione di servizi logistici, di distribuzione merci e trasporto, sia per conto proprio che per conto di terzi, per via terra mare, cielo e l'effettuazione di trasporti speciali [...]".

La società ha avviato l'attività nel mese di dicembre 2020 con sede in Ciampino (RM) per la conduzione dell'azienda concessa in affitto dalla Pianeta Servizi Soc. Cons. S.r.l che è stata dichiarata fallita in data 10.09.2021.

Nel mese di maggio 2024, risolto il contratto di affitto, con contestuale conferimento in Logistica S&G S.r.l. del ramo d'azienda Pianeta Serv. Cons. s.r.l., la società ha proceduto al trasferimento della sede legale in Catania e alla registrazione alla Camera di Commercio del Sud Est Sicilia. La società non ha ancora comunicato l'attività svolta al nuovo registro delle imprese.

L'amministratore unico in carica è il sig. Antonio Fabio Napoli, nominato nel maggio 2021. L'incarico di revisore è affidato alla Clas S.r.l. con sede in Catania C.F./ P.Iva 05680500872.

La società risulta iscritta all'Albo dei Gestori Ambientali al n. RM/026441.

Alla data del 31.08.2024 la società ha in organico 78 dipendenti di cui 51 operai, 21 autisti, 6 impiegati amministrativi.

3.2 Aspetti caratterizzanti la gestione.

Prima di procedere all'elaborazione tecnica della stima, si ritiene necessario rappresentare alcuni accadimenti caratterizzanti la gestione come riscontrate dall'esame sostanziale della documentazione analizzata. Ciò perché sia le scelte metodologiche che l'attendibilità della valutazione non possono che essere influenzate dai fatti di gestione che hanno segnato l'evoluzione dell'azienda oggetto di stima e dalla credibilità dei dati numerici da sottoporre a vaglio critico.

Essi possono essere così riassunti:

- La società gestisce i servizi di logistica per conto di una importante azienda (Sibeg S.r.l.), la quale produce ed imbottiglia bevande gassate (gruppo TCCC – The Coca Cola Company), oltre che per altre aziende in misura residuale;
- Eroga servizi di trasporto per conto della stessa Sibeg S.r.l. e per conto di altri importanti clienti: Penny Market, Gruppo Oleario Portaro s.r.l., Primoamore S.r.l.; ha, poi, numerosi clienti di importanza secondaria in termini di fatturato; gli stessi divengono importanti in termini di economicità del servizio nel momento in cui si rendono tali (quindi economiche) tratte che altrimenti non lo sarebbero; com'è noto, le società di trasporto riescono a fare margini solo se riescono a far viaggiare i propri mezzi sempre carichi e per il numero massimo di ore giornaliere di viaggio.
- I ricavi complessivi sono rappresentati dalla somma di n. 2 addendi: Ricavi per servizi di Logistica erogati quasi integralmente in favore di Sibeg S.p.a.; Ricavi per servizi di Trasporto

(erogati in favore di Penny Market, Sibeg S.r.l. e altri clienti minori).

- Fino alla data del conferimento, contestuale alla risoluzione del contratto di affitto del ramo “Pianeta” (15.05.2024), nei bilanci di Logistica S&G S.r.l., tra i costi di godimento, figurano i canoni per l’affitto liquidati a favore della Pianeta Serv.Cons s.r.l. (€ 60.000 + 80% utile ante imposte). In dettaglio per il periodo 2021 – 05/2024 alla Pianeta Serv. Cons.s.r.l. sono stati liquidati i seguenti canoni di locazione: 2021 € 78.613,50; 2022 € 64.829,99; 2023 € 658.196,28; 05/2024 € 163.255,93.
- In vigenza del contratto di affitto di ramo d’azienda, la Logistica S&G S.r.l. è subentrata nella conduzione dei contratti di locazione (finanziari e immobiliari);
- La società non ha mai fatto ricorso all’indebitamento bancario e l’attività è stata finanziata con risorse proprie.
- Il contratto di logistica integrata per la gestione di magazzino con S.I.BE.G. S.r.l. del 28.02.2023 con decorrenza dal 01.03.2023 e fino al 28.02.2027 come previsto al punto 13.1, determina un sostanziale incremento dell’appetibilità dell’azienda aumentando il valore economico dell’asset aziendale;
- A fronte dell’esecuzione dei servizi previsti contrattualmente nonché della disponibilità e dell’utilizzo da parte di Sibeg dei magazzini per il deposito e lo stoccaggio dei prodotti, delle materie prime e packaging, sono state concordati a titolo di corrispettivo onnicomprensivo, gli importi di seguito indicati sensibilmente aumentati rispetto al precedente contratto vigente tra le parti:

Contratto di Logistica integrata per la gestione di magazzino			
Servizi	Condizioni economiche contratto stipulato il 21/06/2021	Condizioni economiche nuovo contratto stipulato il 28/02/2023	Incremento % dei nuovi corrispettivi concordati
(i) Movimentazione pallet in ingresso €/plt	€ 7,60	€ 10,70	+ 41%
(ii) Preparazione colli €/collo	€ 0,11	€ 0,37 (0.35 dall’ 1.08.23)	+ 236% (+218,18%)
(iii) Navettaggio prodotto finito €/plt	€ 0,90	€ 1,75	+ 94%
(iv) Navettaggio packaging €/plt	€ 0,90	€ 2,00	+ 122%

Ai sensi del punto 14.2. del contratto summenzionato è previsto che le tariffe dovranno garantire

un margine di utili, post imposte, pari ad almeno il 5,5%.

3.3 Bilancio al 31.08.2024, il patrimonio. Analisi della capacità economica e finanziaria.

Quale punto di partenza è stata verificata la consistenza patrimoniale ed economica sulla base della situazione contabile al 31.08.2024 opportunamente riclassificata.

Nelle pagine seguenti, adottando per semplicità di lettura un ordine ed una suddivisione analoga a quella di redazione dello schema civilistico di Stato Patrimoniale, vengono illustrate, motivate e quantificate le valorizzazioni dei singoli elementi compresi nel perimetro valutativo, al fine della corretta determinazione del patrimonio netto rettificato espresso a valori correnti.

LOGISTICA S&G SRL

SCHEMA BILANCIO CEE

31/08/2024

**STATO PATRIMONIALE
 ATTIVO**

B) IMMOBILIZZAZIONI

I Immobilizzazioni immateriali

1) Costi di impianto e ampliamento	850,07 €
7) Altre immobilizzazioni	47.818,29 €
Totale (I)	48.668,36 €

II Immobilizzazioni materiali

1) Terreni e fabbricati	- €
Meno : fondi ammortamento	- €
2) Impianti e macchinario	14.624,23 €
Meno : fondi ammortamento	- 487,47 €
	14.136,76 €
3) Attrezzature industriali e commerciali	140.068,50 €
Meno : fondi ammortamento	- 192,83 €
	139.875,67 €
4) Altri beni	- €
Macchine Uff Elettr.	23.593,00 €
Autocarri	329.758,59 €
Mobili e arredi	771,87 €
Carrelli elevatori	56,22 €
Meno : fondi ammortamento	- 59.401,71 €
	294.777,97 €

5) Immobilizzazioni in corso e acconti

Totale (II)	- €
--------------------	------------

III Immobilizzazioni finanziarie

TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	448.790,40 €
------------------------------------	---------------------

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I Rimanenze

II Crediti

1) Crediti verso clienti	
esigibili entro l'esercizio successivo	1.456.968,14 €
esigibili oltre l'esercizio successivo	- €
meno : fondo svalutaz. crediti	- €
	1.456.968,14 €
5 bis) Crediti tributari	
esigibili entro l'esercizio successivo	163.962,23 €
esigibili oltre l'esercizio successivo	25.553,56 €

5 quater) Verso altri

esigibili entro l'esercizio successivo	19.460,00 €
esigibili oltre l'esercizio successivo	- €
Totale (II)	1.665.943,93 €

III Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni

IV - Disponibilità liquide

1) Depositi bancari e postali	758.826,34 €
2) Assegni	105,86 €
3) Danaro e valori in cassa	- €
Totale (IV)	758.932,20 €

TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)

2.424.876,13 €

D) RATEI E RISCONTI

Ratei e risconti attivi	28.807,12 €
-------------------------	-------------

TOTALE RATEI E RISCONTI (D) **28.807,12 €**

TOTALE ATTIVO (A+B+C+D) **2.951.142,01 €**

PASSIVO

A) PATRIMONIO NETTO

I Capitale sociale	385.708,00 €
IV Riserva legale	6.211,46 €
VI Altre riserve, distintamente indicate	139.780,69 €
IX Utili (perdita) dell' esercizio	206.917,30 €
X Riserva negativa per azioni proprie in portafoglio	- €
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	738.617,45 €

B) FONDI PER RISCHI E ONERI

4 Altri	17.000,00 €
TOTALE FONDI RISCHI E ONERI	17.000,00 €

C) TRATTAMENTO FINE RAPPORTO LAVORO SUBORDINATO **196.309,55 €**

D) DEBITI

7) Debiti verso fornitori	
esigibili entro l' esercizio successivo	1.015.560,33 €
esigibili oltre l' esercizio successivo	180.000,00 €
	1.195.560,33 €
12) Debiti tributari	
esigibili entro l' esercizio successivo	405.336,02 €
esigibili oltre l' esercizio successivo	- €
	405.336,02 €
13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale	
esigibili entro l' esercizio successivo	63.308,02 €
esigibili oltre l' esercizio successivo	- €
	63.308,02 €
14) Altri debiti	
esigibili entro l' esercizio successivo	178.919,00 €
esigibili oltre l' esercizio successivo	- €
	178.919,00 €
TOTALI DEBITI (D)	1.843.123,37 €

E) RATEI E RISCONTI

Ratei e risconti passivi	156.091,64 €
TOTALE RATEI E RISCONTI	156.091,64 €
TOTALE PASSIVO (A+B+C+D+E)	2.951.142,01 €

CONTO ECONOMICO

A) VALORE DELLA PRODUZIONE

1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni	4.386.181,29 €
2) Variazione delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti	
3) Variazione dei lavori in corso su ordinazione	
4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	
5) Altri ricavi e proventi	94.061,55 €
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE (A)	4.480.242,84 €

B) COSTI DELLA PRODUZIONE

6) Costi per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	520.980,69 €
7) Costi per servizi	594.461,69 €
8) Costi per godimento di beni di terzi	1.218.351,35 €
9) Costi per il personale	
a) Salari e stipendi	1.371.137,70 €
b) Oneri sociali	376.081,04 €
c) T f r	88.030,58 €
d) Trattamento di quiescenza e simili	- €
e) Altri costi per il personale	- €
Totale 9)	1.835.249,32 €
10) Ammortamenti e svalutazioni	
a) Ammortamento delle immobilizzazioni immateriali	- €
b) Ammortamento delle immobilizzazioni materiali	37.533,80 €
c) Altre svalutazioni delle immobilizzazioni	
d) Svalutazione dei crediti compresi nell' attivo circolante e delle dispo:	10.000,00 €
Totale 10)	47.533,80 €
11) Variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e	- €
12) Accantonamenti per rischi	- €
13) Altri accantonamenti	- €
14) Oneri diversi della gestione	48.863,99 €
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE (B)	4.265.440,84 €
DIFFERENZA TRA VALORI E COSTI DELLA PRODUZIONE (A - B)	214.802,00 €

C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI

17) Interessi e altri oneri finanziari	
- verso altri	7.884,70 €
Totale 17)	7.884,70 €
17 bis) Utili e perdite su cambi	- €
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (C= 15+16 -17 +/- 17 bi:-	7.884,70 €

D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE

TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITA' FINANZIARIE (D=18-19)	- €
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B + - C + - D + - E)	206.917,30 €
22) Imposte sul reddito d' esercizio	
- Imposte correnti	- €
- Imposte differite	- €
- Imposte anticipate	- €

23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	206.917,30 €
---	---------------------

3.4 Assets immateriali e materiali;

3.4.1 Le Immobilizzazioni immateriali.

L'analisi dei valori iscritti a titolo di immobilizzazioni immateriali nella situazione contabile al 31 agosto 2024 è diretta a verificare la corretta esposizione a bilancio, sulla scorta dell'applicazione dei principi contabili. Il valore esposto deve rappresentare un costo ad utilità pluriennale recuperabile in base alle future capacità reddituali dell'impresa e la stima delle immobilizzazioni immateriali nel patrimonio netto muove da criteri di funzionamento e non di liquidazione. Deve quindi essere mantenuta l'iscrizione in bilancio, se ed in quanto suscettibili di avere un'utilità futura, proprio nella prospettiva di continuazione dell'attività.

Nella situazione patrimoniale della Logistica S&G S.r.l. alla data del 31 agosto 2024 le immobilizzazioni immateriali iscritte sono costituite da:

IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	48.668,36
COSTI DI IMPIANTO E DI AMPLIAMENTO	850,07
Costi di costituz.e mod.statutarie	850,07
ALTRE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI	47.818,29
Migliorie e manut.staror. b/terzi	47.818,29

In relazione ai controlli effettuati sulle voci in questione è emersa la corretta iscrizione ed esposizione in bilancio dei costi in quanto aventi effettiva utilità pluriennale e recuperabili attraverso le future capacità reddituali dell'impresa;

3.4.2 Le Immobilizzazioni materiali

In tale *asset* sono compresi i beni materiali strumentali all'esercizio dell'attività che comunque conservano un valore suscettibile di scambio economico. L'indagine relativa ai beni materiali è stata compiuta sulla base delle caratteristiche intrinseche, della loro consistenza e attualità. Verificata pure la corrispondenza dei valori dei vari beni con quanto indicato nell'inventario e nel libro cespiti. Non vi sono cause legittime di prelazione, patti di riservato dominio su di essi gravanti.

REGISTRO DEI BENI AMMORTIZZABILI - Periodo 01/01/2024 - 31/08/2024

BENI MATERIALI	Valore del bene	Fondo deducibile Fondo indeducibile	Residuo
Gruppo/Specie: XVIII/1 - TRASPORTI AEREI, MARITTIMI, LACUALI ECC.			
4 - COSTRUZIONI LEGGERE	3.500,00		3.500,00
12 - IMPIANTI E MEZZI DI CARICO E SCARICO	890,00	192,83	697,17
15 - AUTOVEICOLI DA TRASPORTO	329.758,59	47.997,17	281.761,42
Totale	334.148,59	48.190,00	285.958,59
Gruppo/Specie: XVIII/6 - AUTOSERVIZI PER VIAGGIATORI, URBANI ECC.			
7 - TRATTORI - CARRI ATTREZZI - CARRELLI EL.	56,22	3,75	52,47
11 - ATTREZZATURA IND.LI E COMM.LI	135.678,50	9.045,24	126.633,26
12 - MACCHINE D'UFFICIO ELETTR. E COMPUTERS	23.593,00	5.505,03	18.087,97
17 - MOBILI E ARREDI	771,87	30,87	741,00
18 - IMPIANTI GENERICI E SPECIFICI	14.624,23	487,47	14.136,76
Totale	174.723,82	15.072,36	159.651,46
TOTALE BENI MATERIALI	508.872,41	63.262,36	445.610,05

I beni più significativi sono costituiti da autoveicoli da trasporto e scaffalature (categoria attrezzatura industriale) in merito ai quali si segnala:

I. Il Parco veicolare

Tramite corrispondenza, l' Ing Spina – dipendente della società – ha trasmesso l'elenco del parco automezzi² corredato da informazioni circa l'idoneità ed integrità dei mezzi in uso. Sono stati così classificati i mezzi in categorie di seguito riproposte in tre prospetti riepilogativi.

Parco automezzi di proprietà della società

Il prospetto riportato di seguito contiene un'esposizione sintetica dei mezzi di proprietà della società utilizzati ed anche non utilizzati (ma che hanno un valore economico), con specifica indicazione della targa del veicolo, del codice identificativo rinvenibile nel libro dei beni ammortizzabili, della tipologia del mezzo e l'integrità relativa alla condizione del veicolo che lo rende eventualmente idoneo o non idoneo all'utilizzo nell'attività d'impresa.

² Che trova riscontro nel libro dei beni ammortizzabili.

TARGA VEICOLO	ID	MEZZO	TIPOLOGIA	INTEGRITÀ
AA14672	39	PIACENZA V.I. SPA	SEMIRIMORCHIO PORTA CONTAINER	Non Idoneo-NON Marciante
AB17382	6	A.V. S06	SEMIRIMORCHIO PORTA CONTAINER	Non Idoneo-NON Marciante
AB26151	7	ACERBI S06	SEMIRIMORCHIO PORTA CONTAINER	Non Idoneo-NON Marciante
AC16241	23	BERNARD KRONE GMBH	SEMIRIMORCHIO TELONATO 33PLT	Idoneo
AD71862	17	SCHMITZ CARGO BULL	SEMIRIMORCHIO TELONATO 33PLT	Idoneo 80%
AD80762	32	BERNAD KRONE	SEMIRIMORCHIO TELONATO 33PLT	Non Idoneo-Marciante
AD80763	33	BERNAD KRONE	SEMIRIMORCHIO TELONATO 33PLT	Idoneo
GC147XD	25	IVECO STRALIS EURO 5	TRATTORE STRADALE	
AE73081	20	SEMIRIMORCHIO 33 POSTI PALLET	SEMIRIMORCHIO 33 POSTI PALLET	Idoneo
AF09720	19	MERKER	SEMIRIMORCHIO TELONATO 33PLT	Idoneo
AF91650	37	LECI TRAILER	SEMIRIMORCHIO TELONATO 33PLT	Idoneo
BG415TH	11	IVECO EURO CARGO EURO 4	MOTRICE 10 POSTI PALLET	Idoneo
CJ488KA	12	IVECO STRALIS T480 EURO 4	TRATTORE STRADALE	Idoneo
EK703EF	5	RENAULT PREMIUM EURO 5	TRATTORE STRADALE	Idoneo 50%
EL251ZZ	4	RENAULT PREMIUM EURO 5	TRATTORE STRADALE	venduto
EZ521YP	28	RENAULT T460 EURO 6	TRATTORE STRADALE	Idoneo
EZ522YP	29	RENAULT T460 EURO 6	TRATTORE STRADALE	Idoneo
EZ523YP	27	RENAULT T460 EURO 6	TRATTORE STRADALE	Idoneo 80%
FJ905NB	30	VOLVO FM 11 EURO 6	MOTRICE 22 POSTI PALLET	Non Idoneo-NON Marciante
FJ906NB	31	VOLVO FM 11 EURO 6	MOTRICE 22 POSTI PALLET	Non Idoneo- Marciante
FL974RB	26	IVECO STRALIS EURO 5	TRATTORE STRADALE	Idoneo
GB105ZF	21	SCANIA 500	TRATTORE STRADALI	Idoneo
XA415GD	14	SCHMITZ CARGO BULL	SEMIRIMORCHIO 33 POSTI PALLET	Idoneo
XA545GB	15	SCHMITZ CARGO BULL	SEMIRIMORCHIO 33 POSTI PALLET	Idoneo
XA746XG	24	KRONE	SEMIRIMORCHIO TELONATO 33 PLT	Idoneo
XA964RA	18	GRAN VOLUME SCHMITZ CARGO BULL	SEMIRIMORCHIO 33 POSTI PALLET	Idoneo 80%

- Parco automezzi da dismettere

Nel prospetto riportato di seguito sono catalogati i mezzi non idonei e non marcianti, che ai fini della valutazione del patrimonio sono stati interamente svalutati, tenuto conto degli elevati costi di ripristino (dati trasmessi dall'ufficio traffico).

TARGA VEICOLO	ID	MEZZO	TIPOLOGIA	INTEGRITÀ	COSTO STORICO	F.DO AMM.	SVALUTAZIONE
AD14749	8	A.V. S06	SEMIRIMORCHIO PORTA CONTAINER	Non Idoneo-NON Marciante	6.000,00 €	- €	- 6.000,00 €
CY772EG	13	SCANIA R500 EURO 4	TRATTORE STRADALI	Idoneo 50%	4.500,00 €	1.950,00 €	- 2.550,00 €
AE75238	35	PEZZAIOLI	SEMIRIMORCHIO TELONATI 33 PLT	Non Idoneo-NON Marciante	5.500,00 €	366,67 €	- 5.133,33 €
AE32031	34	SCHMITZ CARGO BULL	SEMIRIMORCHIO TELONATI 33 PLT	Non Idoneo-NON Marciante	4.500,00 €	300,00 €	- 4.200,00 €
FE13942	36	PIACENZA RIMORCHI SPA	SEMIRIMORCHIO TELONATI 33 PLT	Non Idoneo-NON Marciante	1.072,00 €	71,47 €	- 1.000,53 €
AB16957	38	A.V. S06	SEMIRIMORCHIO PORTA CONTAINER	Non Idoneo-NON Marciante	229,32 €	15,29 €	- 214,03 €
DX808FH	40	RENAULT	MOTRICE 22 POSTO PLT	Non Idoneo-NON Marciante	7.811,00 €	520,73 €	- 7.290,27 €
CN795KW	41	MERCEDES	MOTRICE 22 POSTI PLT	Non Idoneo-NON Marciante	22.117,00 €	1.474,47 €	- 20.642,53 €
TOTALE					51.729,32 €	4.698,63 €	- 47.030,69 €

- Beni in leasing

Per quanto concerne i beni in leasing viene riportato di seguito un prospetto contenente informazioni

circa la proprietà del veicolo e la durata del contratto di leasing, lo stato di integrità del mezzo, il costo del bene locato, il valore del debito residuo e il prezzo di riscatto.

TARGA VEICOLO	MEZZO	PROPRIETÀ	INTEGRITÀ	COSTO BENI LOC.	DEB. RESIDUO AL 31.08.2024	PREZZO DI RISCATTO
XA402NL	SCHMITZ CARGO BULL	DE LAGE LANDEN/Logistica DAL 27.01.2022 AL 27.12.2026	Idoneo			
XA403NL	SCHMITZ CARGO BULL	DE LAGE LANDEN/Logistica DAL 27.01.2022 AL 27.12.2026	Idoneo	180.000,00 €	75.510,22 €	1.800,00 €
XA404NL	SCHMITZ CARGO BULL	DE LAGE LANDEN/Logistica DAL 27.01.2022 AL 27.12.2026	Idoneo			
GA619WP	IVECO STRALIS SWAY EURO 6	CNH INDUSTRY/Logistica S&G DAL 4.9.2021-4.11.2026	Idoneo	100.000,00 €	44.598,09 €	1.000,00 €
XA319LX	KRONE COOL LINER	BNP PARIBAS LEASE G. SA/Logistica 12.9.2021-12.6.2026	Idoneo	59.030,00 €	21.562,42 €	590,31 €
FH977AP	VOLVO FM 11 EURO 6	VFS/LOGISTICA S&G in 21.8.2021-20.09.2025	Idoneo 50%	50.000,00 €	12.086,71 €	500,00 €
FH978AP	VOLVO FM 11 EURO 6	VFS/LOGISTICA S&G in 21.8.2021-20.09.2025	Idoneo	50.000,00 €	12.086,71 €	500,00 €
FH979AP	VOLVO FM 11 EURO 6	VFS/LOGISTICA S&G in 21.8.2021-20.09.2025	Idoneo 50%	50.000,00 €	12.086,71 €	500,00 €
FH980AP	VOLVO FM 11 EURO 6	VFS/LOGISTICA S&G in 21.8.2021-20.09.2025	Idoneo 80%	50.000,00 €	12.086,71 €	500,00 €
FH826SP	VOLVO FM 11 EURO 6	VFS/LOGISTICA S&G in 21.8.2021-20.09.2025	Idoneo	50.000,00 €	12.086,71 €	500,00 €
FH959SP	VOLVO FM 11 EURO 6	VFS/LOGISTICA S&G in 21.8.2021-20.09.2025	Idoneo 80%	50.000,00 €	12.086,71 €	500,00 €
FF910BB	RENAULT T 480 EURO 6	VFS/LOGISTICA S&G in 21.8.2021-20.09.2025	Idoneo 80%	22.000,00 €	5.317,29 €	220,00 €
FF908BB	RENAULT T 480 EURO 6	VFS/LOGISTICA S&G in 21.8.2021-20.09.2025	Idoneo 80%	22.000,00 €	5.317,29 €	220,00 €
FF909BB	RENAULT T 480 EURO 6	VFS/LOGISTICA S&G in 21.8.2021-20.09.2025	Idoneo 80%	22.000,00 €	5.317,29 €	220,00 €
TOTALE				705.030,00 €	230.142,86 €	7.050,31 €

II. Le scaffalature industriali

Le scaffalature installate (di epoca antecedente al 2018) sono state conferite dalla Pianeta Servizi Cons. s.r.l. e il valore iscritto in bilancio coincide con il valore attribuito nella perizia di stima del conferimento. Sullo stato manutentivo, la Logistica S&G ha assegnato l'incarico all' Ing. Di Guardo di descrivere, con riferimento ai depositi in uso alla ditta, la qualità e la quantità delle scaffalature metalliche, lo stato documentale e l'iter da intraprendere per la validazione d'uso delle stesse alla normativa di settore anche in riferimento alla sicurezza sismica. Le conclusioni cui perviene, seppur prevedendo varie ipotesi di intervento che a vario modo incidono sui costi (siano essi di sostituzione che di manutenzione), conducono ad una riduzione delle superfici di stoccaggio.

3.5 Attivo circolante

3.5.1 I crediti verso clienti.

Nell'ambito della verifica, i crediti sono stati esaminati sotto il profilo della loro effettiva consistenza, esigibilità, e della stratificazione temporale (data di insorgenza del credito e data di scadenza). Quindi, sotto il profilo della solvibilità dei debitori e dei rischi di revocatorie nell'ambito di procedure concorsuali. Da ultimo, sotto il profilo della eventuale prescrizione intervenuta.

Ai menzionati fini è stata effettuata la ricostruzione analitica del cosiddetto «ageing» dei crediti,

ovvero della distribuzione temporale sulla base della data di insorgenza del credito (normalmente la data di emissione della fattura), e dei giorni di ritardo rispetto alla scadenza originaria concordata con il debitore.

Solamente il credito v/Global risulta essere inesigibile in quanto la società ha presentato domanda di concordato. Correttamente è stato iscritto l'accantonamento a fondo rischi per l'intero importo del credito chirografario.

CLIENTE	TOTALE CREDITO	<30 GG	30<60 GG	60<90 GG	90<120	OLTRE I 120 GG	SCADUTO AL 31/08/2024
PENNY MARKET SRL	120.748,98 €	120.748,98 €					
AGRIT CONSERVE SRL	29.835,11 €			1.708,00 €	700,28 €	5.499,21 €	21.927,62 €
CAR FER SRL	244,40 €					244,40 €	
COSTA F. SOCIO UNICO	122,00 €	122,00 €					
CRIAL DRINK SRL	7.405,40 €	7.405,40 €					
DEMM SRLS UNIPERSONALE	8.332,60 €	3.904,00 €	4.428,60 €				
EXTEND S.R.L.	6.224,44 €	4.406,64 €	1.226,10 €	591,70 €			
GRUPPO OLEARIO PORTARO SRL	6.622,16 €	6.622,16 €					
NOLPAL SRL	3.513,60 €	2.342,40 €	1.171,20 €				
SIBEG SRL	1.202.321,31 €		614.251,27 €	588.070,04 €			
TWIN PACK SPA	976,00 €	976,00 €					
UNIBEVERAGE SRL	3.491,64 €		671,00 €	1.478,64 €		1.342,00 €	
VENTICOLLI M.C. VINI S.R.L.	2.493,68 €	1.374,94 €	1.118,74 €				
GLOBAL SRL	17.019,00 €			17.019,00 €			
PRIMOAMORE SRL	28.942,06 €	15.351,26 €	7.481,04 €	6.109,76 €			
LA FENICE SRLS	170,80 €	170,80 €					
TRASPORTI FASCETTO.IT SRL	146,40 €		146,40 €				
MAZZAGLIA S.R.L.	16.888,46 €	13.411,46 €	3.477,00 €				
GOOD COMPANY SRL	311,10 €	311,10 €					
AUTOTRASPORTI LONGO S.A.S	439,20 €	439,20 €					
R.D.CONSULTING SERVICE ITALIA	183,00 €	183,00 €					
NICOLOSI TRASPORTI SRL	536,80 €	536,80 €					
TOTALE	1.456.968,14 €	178.306,14 €	633.971,35 €	614.977,14 €	700,28 €	7.085,61 €	21.927,62 €

3.5.2 Altri crediti dell'attivo circolante

Tra i crediti sono esposti:

- (entro 12 mesi) crediti tributari per € 163.962,23 (iva acquisti, acconti ires e irap e Erario c/crediti accise) che risultano dai registri iva di competenza e dai versamenti in acconto per le imposte 2024. Il credito per il rimborso delle accise, esposto in bilancio per € 35.181,34, è maturato nel periodo aprile-agosto 2024;

- (entro 12 mesi) crediti v/altri per € 25.553,56 (acconti a fornitori e crediti v/Pianeta) correttamente iscritti per anticipazioni su acquisto carburante e pagamenti effettuati per c/Pianeta nel 2021.
- (oltre 12 mesi) depositi cauzionali per € 19.460 a favore di società di gestione dei transiti degli automezzi.

3.6 Disponibilità liquide per € 758.932,20 corrispondenti al saldo dell'estratto conto Credem e al contante in cassa;

3.7 Ratei e risconti attivi per € 28.807,12 iscritti sulla base della principio di competenza economica dei costi di assicurazione;

3.8 Passività commerciali e finanziarie

3.8.1 Fondo svalutazione altri titoli e fondo trattamento fine rapporto dipendenti

Correttamente iscritto il bilancio per € 17.000, il fondo svalutazione è stato alimentato dagli accantonamenti riferibili al credito v/cliente Global S.r.l. Il fondo TFR pari a € 196.609,55 risulta aggiornato al 31.08.2024 con l'accantonamento della quota di € 80.166,90.

3.8.2 Debiti v/fornitori e fatture da ricevere entro e oltre i 12 mesi

Nell'ambito della verifica, i debiti sono stati verificati sotto il profilo della loro effettiva consistenza, della stratificazione temporale (data di insorgenza e data di scadenza) e dell'eventuale sussistenza di garanzie.

I debiti verso i fornitori, che nella tabella esposta di seguito sono stati evidenziati in rosso, sono stati oggetto di contestazione nei confronti dei creditori, motivo per il quale sono in atto accordi transattivi che determineranno un minore esborso quantificato come esposto di seguito:

- Givicar S.r.l. a seguito dell'atto transattivo la somma da pagare è riformata in € 33.500 con una prima rata corrisposta il 20.11 pari ad € 16.750 e saldo previsto il 20.12.2024;
- Sicali Pneumatici S.r.l. a seguito dell'atto transattivo la somma è stata riformata in € 5.000 saldati il 10.10.2024;
- Escopazzo Truck S.r.l.s a seguito dell'atto transattivo la somma è stata riformata in € 11.300 saldati

il 08.11.2024;

Di seguito il prospetto riepilogativo della totalità dei debiti verso fornitori al 31.08.2024:

FORNITORI	TOTALE CREDITO	<30 GG	30<60 GG	60<90 GG	90<120	OLTRE I 120 GG
MEDITERRANEA LOGISTICA SRL	61.000,00					61.000,00 €
Wind Tre S.p.A.	1.877,82	1.877,82 €				
Aruba S.p.A.	30,50	30,50 €				
SIBEG s.r.l.	9.731,00	5.790,96 €	3.940,04 €			
SICILIA LOGISTICA DISTRIBUZIONE SRL	3.495,30					3.495,30 €
CAR FER SRL	22.945,54					22.945,54 €
BALSAMO GIACOMO	1.793,40		1.793,40 €			
DEMM SRLS UNIPERSONALE	178,79	178,79 €				
GIVICAR SRL	42.828,64			42.828,64 €		
The Guardian Global Service S.r.l.	10.792,67			10.792,67 €		
SAMAX PROJECT SRL	2.696,20	2.696,20 €				
VFS SERVIZI FINANZIARI SPA	10.292,67	10.292,67 €				
FARO SANTO	183,00	183,00 €				
CON.TIR SCARL	240,95	240,95 €				
I.T.S. ITALIA S.R.L.	7.048,62	7.048,62 €				
C3P S.R.L.	472,40	472,40 €				
CE.MA. srl	305,00	305,00 €				
SICALI PNEUMATICI SRL	11.704,81			11.704,81 €		
FASTPART ITALIA SRL	51,97	51,97 €				
SAMPOGNARO FRANCESCO CORRADO	860,10		860,10 €			
De Lage Landen International B.V.	3.420,88	3.420,88 €				
BNP PARIBAS LEASE GROUP SA	1.350,01	1.350,01 €				
CNH INDUSTRIAL CAPITAL EUROPE	2.323,47	2.323,47 €				
ORANGE DI BATTAGLIA CARMELO E C. SA	25,00	25,00 €				
SALAMONE S.p.A.	3.122,22			3.122,22 €		
PALERMO & C SRL	311,28	311,28 €				
SERVO.MEC di donnarumma srl	50.059,04					
ISTITUTO NAZIONALE PREVIDENZA SOCIA	124,52	124,52 €				
OFF. CUCIUFFO NINO	341,60	341,60 €				
QUALISER SRL	3.326,00					
DANTO' CLEAN SERVICE DI TRINGALE AN	760,00	760,00 €				
Servomec Logistica Srls	16.539,76					
Di Benedetto Carburanti S.r.l.	240,00	240,00 €				
BARBAGALLO S.R.L.	570,96	570,96 €				
GIUFFRIDA GROUP S.R.L.	915,00					
ESCOPAZZO TRUCK SRLS	15.297,75			15.297,75 €		
VIRLINZI SPA	233,54	233,54 €				
EDISON ENERGIA SPA	5.249,57	5.249,57 €				
LCD SERVIZI S.R.L.	3.666,10		3.666,10 €			
TUTELA+ALTAMURA S.R.L.	519,60		519,60 €			
TRASPORTI FASCETTO.IT SRL	366,00		366,00 €			
UNIKA ITALIA SRL	514,06	514,06 €				
MAZZAGLIA S.R.L.	4.636,00			4.636,00 €		
TECNC SALD DI MICALIZZI STEFANO	976,00	976,00 €				
BVC SRLS	75,97	75,97 €				
S.N.T. MESSAGGERIE SRL	31.476,61		31.476,61 €			
M.G. S.R.L.S. OFF.ELETRR.MECC. AUTO	97,60	97,60 €				
CASELLA MAURIZIO	549,00	549,00 €				
Seltis Hub Srl	610,00	610,00 €				
ISORFRIGO S.r.l.s. Unipersonale	610,00	610,00 €				
SCM Pneumatici di Musumarra Consola	6.818,33		6.818,33 €			
CIARAMITARO GOMME SRL	45,01	45,01 €				
LA BELMONTESE SOC. COOP.	396,50		396,50 €			
N.S.T. S.R.L. TRA.COM.	162,64	162,64 €				
TOTALE	344.259,40 €	47.759,99 €	49.836,68 €	88.382,09 €	- €	87.440,84 €

Fatture da ricevere entro 12 mesi: per il principio di competenza dettato dal codice civile all'art. 2423 bis è stato tenuto conto, nella redazione del bilancio intermedio, degli oneri di competenza dell'esercizio indipendentemente dalla data del pagamento. Le fatture da ricevere entro 12 mesi assommano ad € 671.300,93 e rappresentano la scrittura contabile atta a far confluire correttamente in bilancio i costi di competenza dell'esercizio al 31.08.2024 ma le cui fatture verranno ricevute nel periodo successivo.

Fatture da ricevere oltre 12 mesi: iscritti per € 180.000 si riferiscono ai canoni di locazione v/Sicula del periodo marzo – dicembre 2021

3.8.3 Debiti tributari entro 12 mesi

Iscritti in bilancio per € 405.336,02, sono riferibili a debiti correnti. La voce più rilevante costituita dall'iva in sospensione, scaturisce dall'applicazione del regime agevolato di cui all'art. 74 comma 4 del DPR 633/1972 secondo cui gli autotrasportatori c/terzi, iscritti all'albo di cui alla legge 298 del 6 giugno 1974, rientrano tra i contribuenti "trimestrali" e possono liquidare l'IVA in modo agevolato rinviando la registrazione e la protocollazione delle fatture emesse, al trimestre successivo a quello di emissione; ciò comporta di conseguenza il differimento dell'IVA sulle vendite alla liquidazione trimestrale successiva.

Dalla certificazione dei carichi pendenti risultante all'anagrafe tributaria risultano i seguenti debiti:
- non ancora iscritti a ruolo per € 23.490,40 (avviso irregolarità ex art 54 bis Iva 2021) e per € 49,97 (art 36 bis modello 770 2021);

- iscritti a ruolo per €. 13.827,07 (cartella 29320240070565428 anno 2022).

Sul punto, per il tramite del consulente fiscale della società dott. Portale, la società riferisce *"che l'avviso di irregolarità scaturisce dal mancato riconoscimento del credito Iva 2020 per effetto della tardiva trasmissione della dichiarazione Iva 2021. Si è in attesa della notifica della cartella per procedere all'opposizione al fine di ottenere il riconoscimento del credito"*.

Il carico già a ruolo, *"scaturisce invece da un'anomalia nel versamento dell'IVA in base alla comunicazione dei dati della liquidazione periodica sul IV trimestre 2022. In relazione al suddetto avviso è stata presentata istanza di annullamento in autotutela in quanto la Società risultava a debito iva per l'attività relativa al codice Ateco 494100 "Trasporto merci su strada" pari ad € 10.146,93, ma a credito IVA per l'attività relativa al codice Ateco 829999 "Altri servizi di sostegno alle imprese"*

per € 32.813,54. Di conseguenza la Società risultava complessivamente a credito IVA per € 22.659,00. Tale istanza non è stata mai lavorata dall’Agenzia delle Entrate e da questa è scaturita la cartella di pagamento notificata in data 21/10/2024 per la quale stiamo predisponendo il relativo ricorso”

3.8.4 Debiti previdenziali entro 12 mesi.

I debiti previdenziali e assicurativi al 31.08.2024 sono riferiti alla gestione corrente dei dipendenti e ammontano ad € 68.308,02 di cui 46.302,90 relativi ad INPS e 17.005, ad INAIL. La presenza del DURC regolare conferma la regolarità contributiva e assicurativa della società.

3.8.5 Altri debiti entro 12 mesi

la voce di importo pari a € 162.737,95 fa riferimento, nel dettaglio, a debiti verso dipendenti per salari e stipendi che assommano a € 162.737,95, a note di credito da emettere verso Sibeg S.r.l. per € 3.207,30 e a debiti per pignoramenti a carico dei dipendenti, che la società eroga mensilmente al creditore pignoratizio.

3.8.6 Ratei e risconti passivi

I ratei passivi iscritti nel bilancio al 31 agosto ammontano ad € 156.091,64 e sono ascrivibili a ferie e permessi maturati dai dipendenti.

3.9 Equity

Per l’analisi della struttura e composizione dell’*equity* è stata verificata la regolare alimentazione del fondo di riserva legale e delle riserve, quest’ultime costituite dal versamenti del socio Pianeta in c/capitale per € 30.000,00 e utili accantonati per € 109.381. In relazione agli aspetti fiscali, è stato accertato che l’esistenza e l’effettiva consistenza di riserve sono libere da imposte e suscettibili di utilizzo senza aumentare il carico impositivo fiscale.

3.10 Capacità economico-finanziaria della Logistica S&G S.r.l

Al fine di comprendere lo stato di salute della società nelle sue componenti patrimoniali ed economiche vengono di seguito esposti i dati storici contabili aziendali, opportunamente riclassificati e rielaborati, fornendo così elementi importanti di giudizio sia sotto l’aspetto economico (ricavi, costi,

margin), che sotto l'aspetto patrimoniale-finanziario (capitalizzazione, indebitamento, liquidità, flussi finanziari).

La società presentava, per gli esercizi dal 2020 al 2023, i seguenti bilanci riclassificati. Per il 2024 è stato considerato l'esercizio contabile al 31/08/2024 con la svalutazione delle immobilizzazioni materiali e la rilevazione del carico fiscale ipotetico:

Stato Patrimoniale	2020		2021		2022		2023		2024	
	€	%	€	%	€	%	€	%	€	%
Immobilizzi materiali netti	60.998	48,2%	57.954	2,9%	92.100	6,6%	119.931	5,9%	401.760	13,8%
Immobilizzi immateriali netti	2.212	1,8%	13.758	0,7%	69.981	5,0%	48.668	2,4%	48.668	1,7%
Crediti oltre 12 mesi	0	0,0%	19.000	1,0%	19.000	1,4%	19.460	1,0%	45.014	1,6%
TOTALE ATTIVO A LUNGO	63.210	49,9%	90.712	4,6%	181.081	12,9%	188.059	9,2%	495.442	17,1%
Rimanenze	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%
Crediti commerciali a breve	62.003	48,9%	1.374.567	69,8%	633.040	45,1%	771.751	37,7%	1.456.968	50,2%
Altri crediti a breve	0	0,0%	170.252	8,7%	105.822	7,5%	67.842	3,3%	163.962	5,7%
Ratei e risconti	0	0,0%	25.971	1,3%	33.763	2,4%	41.063	2,0%	28.807	1,0%
Liquidità differite	62.003	48,9%	1.570.790	79,8%	776.858	55,4%	889.304	43,5%	1.649.737	56,8%
Cassa, Banche e c/c postali	1.476	1,2%	306.741	15,6%	444.951	31,7%	967.499	47,3%	758.932	26,1%
Liquidità immediate	1.476	1,2%	306.741	15,6%	444.951	31,7%	967.499	47,3%	758.932	26,1%
TOTALE ATTIVO A BREVE	63.479	50,1%	1.877.531	95,4%	1.221.809	87,1%	1.856.803	90,8%	2.408.669	82,9%
TOTALE ATTIVO	126.689	100,0%	1.968.243	100,0%	1.402.890	100,0%	2.044.862	100,0%	2.904.111	100,0%
Patrimonio Netto	59.470	46,9%	64.292	3,3%	56.662	4,0%	180.892	8,9%	664.517	22,9%
Fondi per Rischi e Oneri	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	17.000	0,6%
Fondo TFR	0	0,0%	49.898	2,5%	65.949	4,7%	136.836	6,7%	196.310	6,8%
Debiti commerciali a lungo termine	0	0,0%	0	0,0%	180.000	12,8%	180.000	8,8%	180.000	6,2%
TOTALE DEBITA LUNGO	0	0,0%	49.898	2,5%	245.949	17,5%	316.836	15,5%	393.310	13,5%
TOTALE DEBITA LUNGO + PN	59.470	46,9%	114.190	5,8%	302.611	21,6%	497.728	24,3%	1.057.827	36,4%
Debiti commerciali a breve termine	67.219	53,1%	1.570.334	79,8%	877.094	62,5%	956.053	46,8%	1.015.560	35,0%
Altri debiti a breve termine	0	0,0%	283.719	14,4%	223.185	15,9%	591.081	28,9%	830.724	28,6%
TOTALE DEBITA BREVE	67.219	53,1%	1.854.053	94,2%	1.100.279	78,4%	1.547.134	75,7%	1.846.284	63,6%
TOTALE PASSIVO	126.689	100,0%	1.968.243	100,0%	1.402.890	100,0%	2.044.862	100,0%	2.904.111	100,0%

Dallo Stato patrimoniale del triennio sopra esposto emerge quanto segue:

- Il valore delle attività a lungo termine è cresciuto di € 307.383 al termine dell'esercizio 2024 rispetto al 2023, attestandosi ad un totale di € 495.442 e facendo segnare un incremento del 163,5% nel corso dell'ultimo anno.

- L'attivo a breve ammonta ad un totale di € 2.408.669, in crescita del 29,7% rispetto al 2023, in cui era pari ad € 1.856.803. I giorni di dilazione dei crediti v/clienti sono cresciuti di 71 giorni nell'esercizio 2024, rispetto a quello precedente, attestandosi ad una media di 120 giorni.
- Al 31/08/2024 l'azienda può contare su € 758.932 in disponibilità liquide, dato in calo del 21,6% rispetto all'anno precedente.
- Alla chiusura infrannuale del 2024 il valore del Patrimonio Netto si attesta ad € 664.517 e fa registrare un incremento del 267,4% rispetto al 2023 in cui era pari ad € 180.892. Tale dato è determinato dall'atto di conferimento della controllante nella controllata Logistica S&G Srl.
- Il valore dei debiti v/fornitori è cresciuto del 5,2% rispetto all'anno precedente, attestandosi ad € 1.195.560. Il valore dei debiti commerciali oltre i 12 mesi è rimasto invariato attestandosi ad € 180.000.
- Esaminando il Margine di Tesoreria relativo all'esercizio 2024 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di equilibrio finanziario, ovvero ha le capacità di far fronte alle passività correnti con l'utilizzo delle disponibilità liquide e dei crediti a breve. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 252.716.
- Il Margine di Struttura relativo all'esercizio 2024 ci indica che le attività immobilizzate sono state finanziate con fonti di capitale proprio. Rispetto all'anno precedente il margine è migliorato di € 176.242.
- il calcolato Quick ratio relativo all'esercizio 2024 mostra che l'azienda si trova in una soddisfacente situazione di tranquillità finanziaria dato che le liquidità immediate e quelle differite riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato di 10,4 punti percentuali in valore assoluto.
- Analizzando l'Indice di Liquidità (Current ratio) relativo all'esercizio 2024 si rileva che l'azienda si trova in una situazione di tranquillità finanziaria dato che le attività correnti riescono a coprire le passività correnti. Rispetto all'anno precedente l'indice è migliorato di 0,1 punti in valore assoluto.

- Il Capitale Circolante Netto nel 2024 si attesta ad un totale di € 562.385 e fa segnare un incremento dell'81,6% rispetto all'esercizio 2023, in cui ammontava ad € 309.669. I giorni di dilazione dei debiti concessi dai fornitori sono cresciuti di 67 giorni nell'esercizio 2024, rispetto a quello precedente, attestandosi ad una media di 184 giorni.

Indici di Liquidità	2020	2021	2022	2023	2024
Margine di Tesoreria	(3.740)	▲23.478	▲121.530	▲309.669	▲562.385
Margine di Struttura	(3.740)	▼(26.420)	▼(124.419)	▲(7.167)	▲169.075
Quick Ratio	94,4%	▲101,3%	▲111,0%	▲120,0%	▲130,5%
Current Ratio	0,9	▲1,0	▲1,1	▲1,2	▲1,3
Capitale Circolante Netto	(3.740)	▲23.478	▲121.530	▲309.669	▲562.385

Fa seguito un'analisi del Conto economico dell'azienda:

Conto Economico a valore aggiunto	2020		2021		2022		2023		2024	
	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi	€	% ricavi
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	0	n.d.	4.174.667	100,0%	4.360.281	100,0%	5.755.502	100,0%	4.386.181	100,0%
(+) Altri ricavi	1	n.d.	428.642	10,3%	618.610	14,2%	256.299	4,5%	94.062	2,1%
Valore della produzione operativa	1	n.d.	4.603.309	110,3%	4.978.891	114,2%	6.011.801	104,5%	4.480.243	102,1%
(-) Acquisti di merci	0	n.d.	(172.883)	4,1%	(776.214)	17,8%	(744.847)	12,9%	(520.981)	11,9%
(-) Acquisti di servizi	(5.550)	n.d.	(3.245.295)	77,7%	(1.968.255)	45,1%	(682.201)	11,9%	(594.462)	13,6%
(-) Godimento beni di terzi	0	n.d.	(846.662)	20,3%	(1.261.804)	28,9%	(2.049.779)	35,6%	(1.218.351)	27,8%
(-) Oneri diversi di gestione	(225)	n.d.	(39.155)	0,9%	(71.285)	1,6%	(63.598)	1,1%	(48.863)	1,1%
Costi della produzione	(5.775)	n.d.	(4.303.995)	103,1%	(4.077.558)	93,5%	(3.540.425)	61,5%	(2.382.657)	54,3%
VALORE AGGIUNTO	-5.774	n.d.	299.314	7,2%	901.333	20,7%	2.471.376	42,9%	2.097.586	47,8%
(-) Costi del personale	0	n.d.	(277.385)	6,6%	(866.413)	19,9%	(2.277.631)	39,6%	(1.835.249)	41,8%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	(5.774)	n.d.	21.929	0,5%	34.920	0,8%	193.745	3,4%	262.337	6,0%
(-) Ammortamenti	(57)	n.d.	(5.373)	0,1%	(31.453)	0,7%	(42.675)	0,7%	(37.534)	0,9%
(-) Accantonamenti e svalutazioni	0	n.d.	(7.000)	0,2%	0	0,0%	0	0,0%	(10.000)	0,2%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	(5.831)	n.d.	9.556	0,2%	3.467	0,1%	151.070	2,6%	214.803	4,9%
(-) Oneri finanziari	0	n.d.	(2.403)	0,1%	(2.372)	0,1%	(3.615)	0,1%	(7.885)	0,2%
(+) Proventi finanziari	0	n.d.	0	0,0%	112	0,0%	2.094	0,0%	0	0,0%
Saldo gestione finanziaria	0	n.d.	(2.403)	-0,1%	(2.260)	-0,1%	(1.521)	0,0%	(7.885)	-0,2%
RISULTATO CORRENTE	(5.831)	n.d.	7.153	0,2%	1.207	0,0%	149.549	2,6%	206.918	4,7%
(-) Altri costi non operativi	0	n.d.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	(47.031)	1,1%
Saldo altri ricavi e costi non operativi	0	n.d.	0	0,0%	0	0,0%	0	0,0%	(47.031)	-1,1%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	(5.831)	n.d.	7.153	0,2%	1.207	0,0%	149.549	2,6%	159.887	3,6%
(-) Imposte sul reddito	0	n.d.	(2.330)	0,1%	(8.836)	0,2%	(25.320)	0,4%	(27.070)	0,6%
RISULTATO NETTO	(5.831)	n.d.	4.823	0,1%	(7.629)	-0,2%	124.229	2,2%	132.817	3,0%

Dal conto profitti e perdite emerge quanto segue:

- Dai dati del bilancio intermedio al 31/08/2024, il fatturato è diminuito del 23,8% rispetto all'anno precedente, considerato tuttavia per 12 mesi attestandosi ad € 4.386.181. Se si ragguagliasse il dato al 31/08/2024 all'intero anno solare avremmo un risultato di € 6.579.271 in aumento del 14,3% rispetto all'anno precedente.
- Il Margine Operativo Lordo (MOL) è cresciuto del 35,4% rispetto al 2023 attestandosi ad € 262.337, pari al 6,0% del fatturato. Nell'esercizio 2024, la crescita del Mol è riconducibile unicamente ad un complessivo miglioramento delle incidenze dei costi operativi, che risultano mediamente in diminuzione di 0,4 punti percentuali rispetto all'anno precedente e viene fatta registrare nonostante sia il fatturato, sia gli Altri Ricavi evidenzino una flessione, rispettivamente di 23,8 e 63,3 punti.
- Nell'esercizio 2024, in otto mesi, l'utile netto è cresciuto del 6,9% rispetto all'anno precedente, attestandosi su un valore di € 132.817.

Di seguito si rappresentano i principali indici di bilancio:

Indici di Redditività	2020	2021	2022	2023	2024
ROE	-9,8%	▲7,5%	▼-13,5%	▲68,7%	▼20,0%
ROI	-4,6%	▲0,5%	▼0,2%	▲7,4%	7,4%
ROS	NO RICAVI	0,2%	▼0,1%	▲2,6%	▲4,9%

4. Valutazione azienda

4.1 Le metodologie di valutazione e la loro scelta

Tenute in debito conto le superiori considerazioni preliminari, si procede quindi all'elaborazione della stima del valore dell'azienda, che è stata condotta – stante l'assenza di specifiche norme di legge – sulla base di norme tecniche e principi di redazione di generale accettazione nella prassi professionale, con riferimento alla situazione soggettiva dell'azienda in esame ed a quella oggettiva relativa al mercato in cui essa si colloca.

Prima di svolgere nello specifico le operazioni di valutazione, occorre premettere per ragioni di esposizione sistematica alcune note metodologiche riguardanti, più in generale, le metodologie valutative del capitale economico aziendale utilizzate.

La dottrina economica ravvisa alcuni approcci generalmente adottati per la stima del valore,

sintetizzati nella tabella.

CRITERI	GRANDEZZE	METODO
Assoluti	Flussi	Reddittuale
		Finanziario
	Misti	Patrimoniale/reddittuale
		EVA
Stock	Patrimoniale	
Relativi	Di mercato	Multipli o Moltiplicatori
		Valori "potenziali"

Poiché oggetto della valutazione è quell'insieme di beni materiali ed immateriali intrinsecamente coordinati e potenzialmente idonei a produrre risultati economici si deve giungere all'attribuzione di un valore al capitale economico dell'azienda stessa che prescindendo da una rappresentazione meramente contabile. Il procedimento di stima deve essere legato a elementi di carattere tecnico, temporale e informativo conducenti, quanto più possibile, alla realtà aziendale alla data in cui viene espresso e alle finalità per le quali viene elaborato e la scelta del criterio di valutazione ritenuto più idoneo deve tener conto delle peculiarità dell'azienda e di quelle proprie delle società operanti nel medesimo settore.

In assenza di un criterio valutativo che consenta di soddisfare contemporaneamente i requisiti di razionalità, obiettività ed equità e di conseguenza possa in astratto costituire il metodo ottimale, la scelta della metodologia da utilizzare per la quantificazione del valore di un'azienda è condizionata dalle finalità dell'incarico di valutazione, dalle informazioni di cui si dispone alla data della stima, dalle caratteristiche patrimoniali, economiche, finanziarie ed operative e dalla situazione particolare del complesso aziendale. I diversi modelli teorici per una loro concreta applicazione vanno necessariamente coniugati con le peculiarità di ciascuna realtà aziendale.

Nel caso a mano, i dati economici disponibili, relativi all'esercizio diretto dell'attività da parte della società Logistica S&G, relativi all'anno 2020, 2021, 2022, 2023 e a 08 mesi di attività nel 2024, sono stati considerati dallo scrivente attendibili quali base di calcolo per la valutazione in oggetto e relative considerazioni di merito.

Con riferimento alle operazioni di valutazione di attività di servizi, ci si è posto il problema della determinazione del "capitale economico", di una stima quindi basata su previsioni di flussi di reddito, su apprezzamento di rischi e sull'utilizzo di formule proprie del metodo applicato, utili alla correlazione, attualizzazione e correlazione dei dati analizzati.

Generalmente il criterio di valutazione che la dottrina più accreditata ritiene maggiormente indicato per la determinazione del “capitale economico” delle aziende industriali e commerciali risulta essere quello misto patrimoniale–reddituale con stima autonoma dell’avviamento.

Nel caso in oggetto, **è stato utilizzato il metodo misto patrimoniale-reddituale** in considerazione del valore non trascurabile del patrimonio e della capacità dell’azienda di generare redditi futuri, tenuto conto che il tasso di attualizzazione adottato per determinare il valore dell’azienda si basa su di un parametro di rischio calmierato dalle condizioni contrattuali della stessa “commessa Sibeg” che prevede un margine di utili, post imposte, di almeno il 5,5%.

Tale metodologia, fondata sull’attualizzazione dei flussi, si basa sulla formulazione delle previsioni in ordine ai ritorni economico-finanziari che l’impresa sarà in grado di produrre durante un periodo di proiezione stabilito.

Tale metodo è di frequente utilizzato nella pratica per la propria peculiarità di ricercare un risultato finale espressione contemporaneamente sia dell’aspetto patrimoniale che di quello reddituale. Si fa, dunque, riferimento ad una metodologia estimativa che apprezza in misura adeguata anche il patrimonio della Società alla data di riferimento della valutazione.

Rispetto all’approccio reddituale puro, caratterizzato dal rischio di una maggiore aleatorietà, aggiunge la stima del patrimonio che si presenta come maggiormente oggettiva e stabile. Il metodo misto consente, infatti, di considerare il valore patrimoniale quale elemento significativo valorizzando senza trascurare la componente reddituale. Si attenua dunque la soggettività connaturata alle stime sul possibile andamento futuro e quindi sui flussi reddituali generati mediante la ponderazione con i valori patrimoniali, più costanti e verificabili.

Tale metodologia ricerca infatti l’equilibrio tra le esigenze di obiettività e verificabilità proprie della componente patrimoniale e quelle di razionalità espresse invece dall’apprezzamento delle attese di flussi reddituali e dei relativi rischi.

Il medesimo prevede, in concreto, la determinazione del valore del patrimonio netto della società mediante la verifica della consistenza delle attività investite in azienda, al netto delle corrispondenti passività, a cui si aggiunge l’avviamento, che rettificcherà in aumento (goodwill) o in diminuzione (badwill) il predetto valore patrimoniale.

L'avviamento rappresenta, in sostanza, la capacità che viene riconosciuta all'azienda di generare redditi futuri in grado di remunerare il capitale investito in misura maggiore (o minore) rispetto al rendimento offerto da investimenti alternativi.

La formula utilizzata per la valutazione è la seguente:

$$W = K + (R - i K) a_{n-i}$$

dove:

W = valore del capitale economico dell'azienda;

K = valore patrimoniale (patrimonio netto rettificato);

i = tasso di remunerazione normale del capitale;

R = reddito medio normalizzato prospettico;

a = fattore di attualizzazione per il calcolo di una rendita della durata di n anni al tasso i';

n = numero di anni per i quali viene stimato il sovra-reddito;

i' = tasso di attualizzazione.

A parere dello scrivente, il criterio in questione risulta coerente con l'analisi effettuata per due ordini di motivi:

- tiene in considerazione tutti gli assets aziendali, che per l'azienda considerata sono particolarmente significativi;
- perviene alla stima autonoma dell'avviamento sottraendo al flusso reddituale il capitale netto rettificato. Questa grandezza può avere valore sia positivo che negativo.

Da tale considerazione metodologica, gli *step* percorsi sono stati i seguenti:

- stima del patrimonio netto rettificato mediante il metodo patrimoniale complesso;
- determinazione del reddito medio normale;
- calcolo del tasso normale di rendimento del capitale proprio (i') e del tasso di attualizzazione dei sovraredditi (i);
- quantificazione dell'avviamento;
- misura del valore d'azienda.

La configurazione del reddito (R) rilevante ai fini dell'applicazione del metodo in questione è quello prospettico medio, idoneo a riflettere le condizioni di redditività attesa dell'azienda, vale a dire che

l'impresa è stabilmente in grado di produrre, e normalizzato, ossia depurato dalle componenti straordinarie non ripetibili, estranee alla gestione e determinato sulla base di soluzioni razionali e comunemente accettate dal punto di vista tecnico.

Il reddito medio normale è calcolato, infatti, con riferimento a condizioni normali di svolgimento della gestione e, in particolare, a condizioni di indebitamento, per così dire, regolari e non eccezionali, in assenza di situazioni particolarmente favorevoli o sfavorevoli, e consegue da una redistribuzione nel tempo dei componenti straordinari (plusvalenze e minusvalenze patrimoniali, rettifiche di costi e ricavi di precedenti esercizi, etc.).

Il tasso di attualizzazione (i) utilizzato incorpora il compenso derivante dal semplice trascorrere del tempo, pari al rendimento riconosciuto ad attività prive di rischio, ed altresì l'adeguata remunerazione al rischio sopportato. In tal modo si perviene alla stima autonoma dei flussi di reddito che il complesso aziendale in oggetto potrà realizzare su un orizzonte di tempo determinato in ragione dell'avviamento.

4.2 Il patrimonio netto rettificato

Come evidenziato nel paragrafo che precede, il valore del capitale economico del complesso aziendale oggetto di valutazione viene determinato mediante applicazione del metodo misto patrimoniale-reddituale. Inizialmente con la misurazione del patrimonio netto rettificato (K') per poi definire nei paragrafi successivi i valori delle altre variabili dell'algoritmo, così da giungere alla determinazione del suo valore del capitale economico. Al fine della determinazione del patrimonio rettificato, assunto quale base di partenza il patrimonio aziendale come risultante dalle rilevazioni relative ai suoi singoli elementi attivi e passivi, lo Scrivente ha operato le opportune rettifiche patrimoniali sui beni materiali per € 47.030,09 i cui riflessi economici sono evidenti nel minor utile (al 31.08.2024) rispetto a quanto esposto nella situazione economico patrimoniale di riferimento.

Patrimonio Netto contabile Logistica al 31.10.2024	€ 691.586
- Utile al 31.08.2024	- € 159.886
PATRIMONIO NETTO RETTIFICATO	€ 531.700

4.3 La determinazione dei redditi attesi e calcolo del valore economico del ramo d'azienda

Al fine dell'applicazione del metodo misto patrimoniale-reddituale per la valutazione dell'azienda una volta determinato il patrimonio netto rettificato è necessario ricorrere a previsioni di carattere reddituale che costituiscano adeguata espressione delle condizioni di redditività del complesso aziendale alla data di riferimento della presente Relazione. Occorre tener conto quindi delle caratteristiche dell'attività concretamente svolta, delle peculiarità del settore di appartenenza, dei mercati di acquisto dei fattori di produzione e, nel caso specifico, soprattutto dei fattori che generano i ricavi.

Il giudizio in merito al livello di ragionevolezza ed attendibilità delle previsioni di vendita su cui si fonda la determinazione del valore dell'azienda rappresenta un rilevante elemento di difficoltà nella stima. Ai fini del calcolo dei redditi medi attesi, lo scrivente ha ritenuto di assumere quale dato di partenza il valore dei ricavi rilevati nel corso dell'esercizio 2024 esposti nella situazione contabile al 31.08.2024 della Logistica S&G S.r.l. redatta dall'Amministratore.

Il dato rilevato al 31.08.2024 è stato poi proiettato al netto di ammortamenti e imposte, mantenendo inalterata l'incidenza delle voci di costo e la relativa marginalità, sino al 31.12.2024.

Rispetto alla situazione contabile rappresentata dall'Amministratore, lo Scrivente ha provveduto alla rettifica delle immobilizzazioni materiali e alla rilevazione delle imposte d'esercizio al 31.12.2024. Tenuto conto delle precedenti considerazioni è stata eseguita un'analisi previsionale del conto economico determinando il tasso di rendimento medio atteso dal capitale di rischio investito nell'impresa, ossia il costo opportunità del capitale impiegato in titoli con rischio simile a quello dell'impresa considerata. Per stimare tale tasso è stato impiegato il Capital Asset Pricing Model (CAPM).

La stima dei redditi normalizzati effettuata per tutto il periodo di affitto residuo ha consentito la determinazione del reddito medio, che è alla base del calcolo dell'avviamento, come segue:

$$\text{Reddito medio normalizzato} = \text{Media} \sum_{i=2027}^{2024} \text{Risultato d'esercizio}_i$$

Successivamente la differenza tra reddito atteso e capitale netto rettificato è stata moltiplicata per il

tasso di rendimento normale del capitale proprio (i') stimato mediante il metodo del CAPM.

Il calcolo del tasso di attualizzazione, assume grande rilievo ai fini dell'applicazione del metodo di valutazione. Generalmente il tasso di attualizzazione è costituito da due componenti: una esprime il compenso per il semplice trascorrere del tempo ed un'altra esprime il compenso per il rischio. Tale ultima componente è solitamente calcolata in funzione delle condizioni generali di mercato, delle caratteristiche specifiche dell'impresa e delle caratteristiche di rendimento di investimenti alternativi. Vale dunque il criterio dell'omogeneità e della coerenza tra i tassi utilizzati ed i flussi oggetto di attualizzazione.

Per stimare il tasso è stato impiegato il Capital Asset Pricing Model (CAPM), che determina una relazione tra il rendimento del capitale e la sua rischiosità, misurata tramite un fattore di rischio denominato beta. Tale fattore è messo in relazione con il tasso di rendimento di attività prive di rischio, nel caso specifico il rendimento effettivo dei BTP a cinque anni, duration, coincidente con lo scenario di proiezione dei redditi dell'attività, (Asta del 13-14 novembre 2024 – rendimento lordo 1°-2° tranche dei BTP a 3 anni – codice ISIN IT0005622128) e il premio per il rischio di mercato. Sul premio per il rischio di mercato Italia è stato assunto da affidabile dottrina che lo pone pari al 7,81%, mentre il rischio paese è già riflesso nella remunerazione dei BTP.

Quanto al beta, per garantire coerenza al calcolo del tasso, si è fatto riferimento ai dati aggiornati all'anno 2024 presenti sul database del dipartimento Corporate Finance and Valuation della Stern School of Business - New York University, che con riferimento al settore "Transportation", settore all'interno del quale è inclusa l'attività dell'impresa, individua per il contesto €peo un valore beta pari rispettivamente a 1,01.

In definitiva, il tasso di rendimento attualizzato risulta pari a 7,87%.

Di seguito il conto economico previsionale in considerazione della scadenza del contratto in essere con la società S.I.BE.G. S.r.l. convenuta per il 28 febbraio 2027 ed altresì la non concorrenza dei canoni d'affitto d'azienda a decorrere dal 31/08/2024:

CONTO ECONOMICO PREVISIONALE	31.08.2024		2024		2025		2026		2027	
	€	% ricavi	€	% ricavi						
(+) Ricavi dalle vendite e prestazioni	4.386.181	97,90%	6.579.272	97,90%	7.096.922	98,05%	7.655.301	98,19%	1.376.269	98,19%
(+/-) Variazione delle rimanenze prodotti finiti	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
(+) Altri ricavi	94.062	2,10%	141.092	2,10%	140.940	1,95%	140.940	1,81%	25.338	1,81%
(+) Costi capitalizzati	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Valore della produzione operativa	4.480.243	100,00%	6.720.364	100,00%	7.237.862	100,00%	7.796.241	100,00%	1.401.607	100,00%
(-) Acquisti di merci	-520.981	-7,75%	-781.471	-11,63%	-842.956	-11,65%	-909.279	-11,66%	-163.470	-11,66%
(-) Acquisti di servizi	-594.462	-8,85%	-891.693	-13,27%	-961.850	-13,29%	-1.037.527	-13,31%	-186.526	-13,31%
(-) Godimento beni di terzi	-1.218.351	-18,13%	-1.745.899,06	-25,98%	-1.582.643,10	-21,87%	-1.582.643,10	-20,30%	-263.773,85	-18,82%
(-) Oneri diversi di gestione	-48.864	-0,73%	-73.296	-1,09%	-79.063	-1,09%	-85.283	-1,09%	-15.332	-1,09%
(+/-) Variazione rimanenze materie prime	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
Costi della produzione	-2.382.658	-35,45%	-3.492.359	-51,97%	-3.466.512	-47,89%	-3.614.733	-46,37%	-629.103	-44,88%
VALORE AGGIUNTO	2.097.585	31,21%	3.228.006	48,03%	3.771.350	52,11%	4.181.508	53,63%	772.504	11,49%
(-) Costi del personale	-1.835.249	-27,31%	-2.752.874	-40,96%	-2.752.874	-38,03%	-2.752.874	-35,31%	-494.911	-35,31%
MARGINE OPERATIVO LORDO (MOL)	262.336	3,90%	475.132	7,07%	1.018.476	14,07%	1.428.634	18,32%	277.593	4,13%
(-) Ammortamenti	-37.534	-0,56%	-56.301	-0,84%	-56.301	-0,78%	-56.301	-0,72%	-9.383	-0,67%
(-) Accanton. e sval. attivo corrente	-57030,69	0,00%	-57030,69	0,00%	0	0,00%	0	0,00%	0	0,00%
RISULTATO OPERATIVO (EBIT)	167.771	2,50%	361.800	5,38%	962.175	13,29%	1.372.333	17,60%	268.210	3,99%
(-) Oneri finanziari	-7.885	-0,12%	-11.827	-0,18%	-12.758	-0,18%	-13.761	-0,18%	-2.474	-0,18%
(+) Proventi finanziari	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	-	0,00%
Saldo gestione finanziaria	-7.885	-0,12%	-11.827	-0,18%	-12.758	-0,18%	-13.761	-0,18%	-2.474	-0,18%
RISULTATO PRIMA IMPOSTE	159.887	2,38%	349.973	5,21%	949.418	13,12%	1.358.572	17,43%	265.736	18,96%
(-) Imposte sul reddito	-27.070	-0,40%	-59.145	-0,88%	-160.452	-2,22%	-229.599	-2,94%	-44.909	-3,20%
RISULTATO NETTO	132.817	1,98%	290.828	4,33%	788.966	10,90%	1.128.973	14,48%	220.826	15,76%

Considerata la formula utilizzata per la valutazione secondo il metodo patrimoniale-reddituale, avremo:

$$W = K + (R - i'K) * a_{n-i} = \mathbf{€ 2.410.443,00}$$

Dall'applicazione del metodo patrimoniale-reddituale misto per come sopra descritto si perviene ad un valore globale del capitale economico aziendale pari a € 2.410.443,00.

5. Conclusioni

La valutazione economico-patrimoniale che conduce ad assimilare il valore dell'azienda ad una entità economica più prossima a quella che il mercato condivide, è stata effettuata mediante il ricorso al metodo patrimoniale-reddituale.

Tale metodo di valutazione è stato ritenuto confacente alla realtà aziendale in quanto meglio coniugato alle condizioni economiche del contratto di servizi stipulato con Sibeg S.r.l.

Infatti le tariffe risultano essere notevolmente migliorate rispetto al contratto vigente in sede di concessione in affitto del ramo d'azienda ed è prevista, contrattualmente, la garanzia di un margine di utili, post imposte, di almeno il 5,5 %.

L'orizzonte temporale cui si riferisce la presente stima coincide quindi con la data di chiusura del contratto di Logistica integrata con Sibeg s.r.l. in scadenza il 28.02.2027 (senza considerare eventuali proroghe). Nella valutazione non sono stati misurati i potenziali ricavi legati ad una nuova commessa in fase di negoziazione (c.d. zio07) e l'incidenza di eventuali costi da sostenere per la validazione della scaffalatura.

Alla luce dei risultati ottenuti, lo scrivente, in esecuzione del mandato conferito, afferma coscientemente che **il valore economico dell'azienda Logistica S&G S.r.l., coincidente con il valore della quota posseduta da Pianeta Servizi Cons. S.r.l., è pari a € 2.410.443,00**

Con ciò, grato per l'incarico ricevuto, si rassegna la presente Relazione che si compone di n. 34 pagine e n.7 allegati.

Catania, 30.12.2024

In Fede
Dott. Marco Maria Mangiameli

