



Tribunale di Roma

Sezione Fallimentare



Fall. 47/2023 Hadid spa

Giudice Delegato Dott. Marco Genna



Curatore Dott. Roberto De Martino



**RELAZIONE DI STIMA DEL CAPITALE ECONOMICO DELLA
SOCIETÀ HADID MEDITERRANEAN PORTS SRL**



Esperto Stimatore Dott. Mara Passeggeri



Premessa	3
Finalità e oggetto dell'incarico	4
Documentazione esaminata.....	5
La Società.....	6
Attività svolta	8
Metodologia di valutazione	9
Il metodo di valutazione patrimoniale	10
Procedure operative di valutazione.....	11
Conclusioni	15



Premessa

La sottoscritta Mara Passeggeri, nata a Roma il 30/01/1958, Dottore Commercialista iscritta all'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Roma al n. AA_001697, domiciliata in Roma, Viale Giuseppe Mazzini 132, ha ricevuto incarico, in qualità di esperto professionale, dal Dott. Roberto De Martino, Curatore del Fall. 47/2023 Hadid spa, al fine di provvedere alla relazione di stima del capitale economico della Società Hadid Mediterranean Ports srl, con sede legale in Roma, Via Giorgio Ribotta 11, P.Iva 14564331008 e C.F. 14564331008, nella persona del legale rappresentante ***

L, società partecipata al 100% dalla Hadid spa.

La presente relazione, rappresenta il risultato dell'assolvimento di detto incarico da parte della sottoscritta, in piena e assoluta indipendenza rispetto a qualsivoglia soggetto direttamente o indirettamente interessato o coinvolto nella valutazione della suddetta Società.

La sottoscritta, inoltre, dichiara di non avere alcun interesse nella stima che è stato chiamato ad eseguire, né di occupare posizioni di conflitto che possano mettere in dubbio il suo grado di indipendenza e di obiettività in relazione alla stima stessa.



Finalità e oggetto dell'incarico

Si riporta l'istanza di nomina stimatore depositata presso la Cancelleria del Tribunale di Roma, Sez. 14^a, dal Curatore del Fall. 47/2023 Hadid spa Dott. Roberto De Martino in data 23.11.2023:

Ill.mo Giudice Delegato al fallimento della HADID S.p.a. n. 47/2023, il sottoscritto curatore dott. Roberto de Martino, premesso che:

- Non è stato possibile, fino ad ora, costituire il Comitato dei Creditori;
 - All'udienza del 13 luglio 2023 è stato dichiarato esecutivo lo stato passivo delle domande tempestive. Con PEC del 19 luglio 2023 il Verbale esecutivo dello Stato Passivo è stato comunicato a tutti i creditori insinuati (n.ro 26 creditori). Ad oggi nessun creditore si è opposto;
 - Il fallimento al momento è privo di fondi;
 - Con provvedimento del 19 settembre 2023 è stato approvato il programma di liquidazione;
 - Il Programma di Liquidazione prevede la cessione della partecipazione pari al 100% del capitale sociale della HADID MEDITERRANEAN PORTS S.R.L., società con Capitale sociale originario del valore di € 2.600.000,00 frutto del conferimento del relativo Ramo d'azienda da parte di HADID SPA. La società esercita attività di impresa portuale. La cessione dovrà avvenire per mezzo di asta competitiva adeguatamente pubblicizzata previa stima del valore del Capitale economico della società, trattandosi specificatamente dell'aggiornamento della perizia giurata di conferimento;
 - Per i motivi di cui sopra ritiene necessaria la nomina di un esperto stimatore affinché rediga Perizia di Stima del probabile valore economico del capitale della HADID MEDITERRANEAN PORTS alla data odierna;
- tutto quanto sopra premesso,

CHIEDE

Alla S.V.Ill.ma di essere autorizzato a nominare un esperto stimatore per la valutazione della società HADID MEDITERRANEAN PORTS, che ha provvisoriamente individuato nella dott.ssa Mara Passeggeri commercialista con studio in Roma, in attuazione del Programma di Liquidazione approvato.

Roma, 23 novembre 2023

Con osservanza

Il Curatore

La sottoscritta precisa che i dati e le informazioni su cui è basato il presente lavoro sono stati utilizzati, così come predisposti e comunicati, sul fondamento della loro correttezza; il presente incarico non prevede lo svolgimento di procedure di revisione contabile, né un esame dei controlli interni o altre procedure di verifica. Di conseguenza, la scrivente non esprime alcun parere né alcuna altra forma di opinione sui bilanci della Società o su qualsiasi altra informazione finanziaria, o sui controlli operativi o interni della Società. L'incarico non ha previsto lo svolgimento di verifiche ed accertamenti circa l'eventuale sussistenza di passività di natura fiscale, contrattuale, previdenziale, connesse a problematiche non riportate nei bilanci e negli altri documenti utilizzati per l'analisi; la responsabilità sulla qualità e correttezza dei dati ottenuti e delle informazioni contenute nei documenti elaborati compete alla Società.

Visura camerale aggiornata (all. 1)

Bilancio d'esercizio al 31/12/2020 completo di verbale assemblea dei soci del 20/09/2022 (all. 2)

Bilancio d'esercizio al 31/12/2021 completo di verbale assemblea dei soci del 22/12/2022 (all. 3)

Bilancio d'esercizio al 31/12/2022 completo di verbale assemblea dei soci del 04/08/2023 (all. 4)

Bilancio di verifica al 31/12/2022 (all. 5)

Bilancio di verifica al 31/12/2023 (all. 6)

Modello Redditi SC 2021 periodo d'imposta 2020 con relativa ricevuta di presentazione (all. 7)

Modello Redditi SC 2022 periodo d'imposta 2021 con relativa ricevuta di presentazione (all. 8)

Modello Redditi SC 2023 periodo d'imposta 2022 con relativa ricevuta di presentazione (all. 9)

Modello IVA 2021 periodo d'imposta 2020 con relativa ricevuta di presentazione (all. 10)

Modello IVA 2022 periodo d'imposta 2021 con relativa ricevuta di presentazione (all. 11)

Modello IVA 2023 periodo d'imposta 2022 con relativa ricevuta di presentazione (all. 12)

Registro Beni Ammortizzabili anno 2022 (all. 13)

Certificato ISO n. 41997/21/S emesso il 27/10/2021 con scadenza 26/10/2024 (all. 14)

Autorizzazione all'esercizio di operazioni portuali ai sensi dell'art. 16 della legge 28 gennaio 1994, n. 84 e smi del 05/08/2022 rilasciata da Autorità di Sistema Portuale del Mare di Sicilia Orientale (all. 15)

Relazione di stima del valore economico del ramo d'azienda redatta dal Dott. *** del 12/12/2017 (all. 16)

Modello standard tipizzato per la trasmissione del contratto di rete al Registro delle Imprese – estremi RM-1569203 del 05/07/2021 (all. 17)

Relazione sulla gestione della Hadid Mediterranean Ports srl redatta dal legale rappresentante della società *** (all. 18)

Valutazione Creditsafe del 16/02/2023 (all. 19)

Foto Inventario (all. 20)

Mandato esplorativo handling + Nulla osta (all. 21)

Contratto di appalto di servizi (non sottoscritto) (all. 22)



La Società

La Società Hadid Mediterranean Ports srl, con sede legale in Roma (RM) alla Via Giorgio Ribotta 11, P.Iva 14564331008 e C.F. 14564331008, è stata costituita in data 14/12/2017, REA RM-1530374.

Il legale rappresentante della società è ***

Il capitale sociale deliberato, sottoscritto e versato è di euro 2.700.000,00.

La società è partecipata al 100% dalla società Hadid spa in fallimento.

La Hadid Mediterranean Ports srl partecipa ad una rete di imprese: il contratto di rete denominato Sidernet Rete d'Impresa, numero di repertorio RM-1569203, numero registrazione 511, è datato 05/07/2021 con scadenza 31/12/2027.

Partecipanti al contratto di rete:

Oggetto del programma di rete:

- A) l'attività di recupero, trasporto, stoccaggio, imbarco su navi e commercio di rottami ferrosi e/o metallici considerabili prodotti ai sensi dei regolamenti comunitari vigenti o rifiuti ai sensi del testo unico ambientale;
- B) l'attività di commercio, intermediazione, stoccaggio carico e trasporto di rifiuti per il recupero/smaltimento nei paesi esteri, secondo le regole fissate dal regolamento 1013/2006 e dalle norme indicate dal d.lgs 152/2006;
- C) la creazione di una filiera per il commercio di prodotti in genere, anche alimentari, per via marittima attraverso la cooperazione delle aziende partecipanti;
- D) l'ottimizzazione dei costi di gestione, del personale, di certificazione e contabile, anche attraverso la condivisione del personale;
- E) accrescimento dell'impatto delle singole imprese anche attraverso una rappresentanza unitaria nei mercati e presso le istituzioni nazionali e comunitarie.



La società impiega 8 dipendenti:

- 1 impiegata amministrativa part time /rls
- 1 impiegata amministrativa
- 2 unità con qualifica di gruista
- 4 unità operai generici/piazzalisti



La società è proprietaria delle seguenti principali attrezzature afferenti la gestione caratteristica:

- 1 MCH 130 anno di fabbricazione 2003 da 110 tonnellate;
- 1 MCH 75 anno di fabbricazione 1999 da 60 tonnellate;
- 6 Container di cui 2 adibiti a magazzino, 2 adibiti a spogliatoi/uffici, un container con attrezzatura a Taranto ed uno ad Oristano;
- 1 Escavatore cingolato
- 2 pale cingolate
- Attrezzature varie e minute, attrezzatura connessa alle gru
- Pesa a Ponte





La Hadid Mediterranean Ports srl è un'impresa portuale regolarmente iscritta all'albo dell'autorità portuale di Sicilia orientale, autorizzata alle operazioni portuali con licenza rinnovata dal 2022 fino al 31.12.2025; esercita attualmente attività portuale di carico e scarico presso il porto di Augusta.

La società è certificata ISO 9001.

La società ha per oggetto l'attività di impresa portuale in tutti i relativi settori ed in tutte le sue forme, compresi di servizi portuali e in particolare verifica e controllo merci; l'attività delle agenzie marittime e di spedizione doganale, compresa l'istituzione e la gestione dei relativi magazzini; l'attività della logistica con o senza deposito, in conto proprio o di terzi.

La Hadid Mediterranean Ports srl è autorizzata dall'autorità portuale all'esercizio di impresa portuale.

I servizi erogati sono concentrati sull'attività di pesa pubblica e carico e scarico navi.

Il porto di Augusta riserva 2 moli con relativa area antistante per l'operatività temporanea delle imprese che operano all'interno del porto. La società Hadid Mediterranean Ports fa richiesta preventiva dell'uso della banchina pubblica, presentando un piano organizzato di lavoro, ottenendo l'autorizzazione all'uso della banchina per 20 giorni gratuitamente (e per i giorni successivi a pagamento).

Inoltre l'autorità portuale, per le società che esercitano impresa portuale nel porto di Augusta e non hanno ottenuto in concessione un'area all'interno del porto, riserva un'area per mettere a dimora le attrezzature (le principali sono le lamiere, la GRU, i RAGNI, la pala meccanica e la scavatrice, i gruppi elettrogeni, serbatoio gasolio, funi d'acciaio) e un'area per lo stoccaggio temporaneo dei materiali da caricare sulle navi o scaricati dalle navi.



In linea generale i metodi sviluppati dalla più autorevole dottrina e utilizzati dalla migliore prassi professionale per la valutazione analitica di un'azienda devono essere il più possibile: razionali, dimostrabili, neutrali, stabili. Di solito si utilizzano i metodi reddituali, patrimoniali, finanziari, misti od empirici.

Nella pratica esiste una grande varietà di procedimenti di stima che presentano, anche in modo diverso, le predette caratteristiche ed essi includono metodi patrimoniali (semplici e complessi), metodi misti patrimoniali-reddituali, metodi reddituali, metodi finanziari. In generale la dottrina e la prassi professionale non indica, nella valutazione del capitale economico delle aziende, una metodologia valida in assoluto, ma la scelta deve avvenire in relazione alla finalità della stima ed alla realtà oggetto di valutazione.

Le valutazioni effettuate attraverso il metodo patrimoniale semplice hanno la finalità di accertare la consistenza effettiva del capitale netto aziendale, sostituendo ai dati contabili i valori correnti delle singole attività e passività. Secondo la prassi professionale più utilizzata, le componenti di valorizzazione del patrimonio includono anche i fattori immateriali che ne caratterizzano l'attività (ad esempio: i marchi ed i brevetti, l'autorizzazione di vendita per le aziende commerciali, il portafoglio premi per le compagnie assicurative, ecc.).

Il metodo che la scrivente ritiene più appropriato per la valutazione di Hadid Mediterranean Ports srl è rappresentato da quello patrimoniale semplice.

Il metodo patrimoniale semplice possiede caratteristiche di obiettività, legata all'accertamento dei fatti e delle considerazioni storiche, di analicità -determina il valore dell'azienda in funzione dei vari elementi del patrimonio-, e di generalità che lo rendono estremamente utile qualora le finalità della valutazione siano legate all'accertamento chiaro ed univoco del valore dell'azienda. Tra le varie tipologie del metodo patrimoniale utilizzate dalla prassi professionale (metodo patrimoniale semplice, complesso analitico e complesso empirico) quella del metodo patrimoniale semplice è quella che meglio risponde al requisito della prudenza in quanto prevede la sola valorizzazione dei beni materiali, oltre al capitale circolante ed alla liquidità e, eventualmente, dei beni immateriali.

Conseguentemente, in sede di stesura della perizia, la scrivente sostituirà, ai valori contabili, quelli correnti: la somma algebrica dei citati valori correnti delle attività e delle passività evidenzierà la misura del patrimonio netto rettificato.

La sottoscritta, nello svolgimento del mandato, dichiara, inoltre, di aver assunto tutte le informazioni opportune dal Curatore e dall'Amministratore Unico.

Il modello di valutazione patrimoniale presuppone che il valore di un'azienda sia pari al Patrimonio Netto della stessa, opportunamente rettificato rispetto al valore di bilancio.

Tale ipotesi omette di considerare che il valore è di norma influenzato più dalla capacità dell'azienda di produrre redditi che dal livello del suo patrimonio, ma produce comunque informazioni di notevole rilevanza ai fini della valutazione. Il patrimonio, infatti, oltre ad avere un valore di per sé quantificabile, non è certamente slegato dalla redditività di un'impresa ma, al contrario, dovrebbe essere in grado di avere un impatto diretto sulla stessa capacità reddituale.

I valori ottenuti da tale criterio di stima hanno inoltre, almeno in linea teorica, il vantaggio della sicurezza e dell'affidabilità, in quanto non derivanti da previsioni soggettive (che in quanto tali possono non avverarsi) ma da dati certi ed oggettivi.

Il metodo patrimoniale semplice, adottato nella presente valutazione, comporta, in primis, la quantificazione del capitale netto contabile, desumibile dall'ultimo bilancio. Successivamente si procede a:

- una scrupolosa analisi delle voci di bilancio per verificarne l'effettiva entità (per esempio la verifica di una corretta contabilizzazione dei crediti e dei debiti, con conseguente copertura di eventuali rischi associati con validi accantonamenti ecc.);
- verificare se gli elementi attivi non monetari abbiano valori che ne esprimano la realtà (mantenimento del valore delle partecipazioni, valutazione del magazzino, ecc.).

Tutto ciò necessiterebbe di una vera e propria attività di revisione che permetta di verificare che le poste dell'Attivo e del Passivo siano contabilizzate correttamente, di valutare la reale esigibilità dei crediti, la consistenza dei debiti, ecc., al fine di procedere ad eventuali rettifiche che permettano una rappresentazione delle dinamiche aziendali più rispondente alla realtà.

Eventuali rettifiche che si rendessero necessarie, possono creare una serie di plusvalenze o minusvalenze che, dopo essere state opportunamente ridotte per tenere conto dei carichi fiscali cui sono potenzialmente soggette consentono di quantificare un valore rettificato del patrimonio netto K' che esprimerà il valore dell'azienda.

Intendendosi quantificare il valore di Hadid Mediterranean Ports srl con una metodologia puramente patrimoniale, occorre addivenire, come discusso in precedenza, alla stima del patrimonio netto rettificato, qui indicato con K'.

Nel caso in esame, il patrimonio netto rettificato è stato determinato con riferimento ai valori patrimoniali espressi al 31/12/2022.

In tal senso, i valori risultanti dal bilancio al 31/12/2022 sopra richiamato sono stati oggetto di valutazione e ove ritenuti rappresentativi dell'effettivo valore delle attività e passività a cui si riferiscono sono stati confermati. Diversamente, nel caso in cui si siano riscontrate divergenze tra il dato contabile ed il valore corrente aggiornato al 31/12/2023, si è provveduto a rideterminarne il valore adeguandolo al valore corrente.

Si riporta di seguito il prospetto riepilogativo delle voci patrimoniali dell'Attivo e del Passivo, come da valore contabile aggiornato al 31/12/2023.

STATO PATRIMONIALE

ATTIVO

Ultimo bilancio
2022

Rettifiche

Valore finale

(+/-)

A) CRED. VERSO SOCI PER VERS. ANCORA DOVUTI

0		0
---	--	---

B) IMMOBILIZZAZIONI

I) Immobilizzazioni immateriali:

- 1) Costi d'impianto e di ampliamento
- 2) Costi di ricerca, sviluppo e pubblicità
- 3) Diritti di brevetto e di uso di opere d'ingegno
- 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti
- 5) Avviamento
- 6) Immobilizzazioni in corso e acconti
- 7) Altre

0		0
0		0
0		0
0		0
0		0
0		0
1.881	-285	1.596
1.881	-285	1.596

TOTALE

II) Immobilizzazioni materiali:

- 1) Terreni e fabbricati
- 2) Impianti e macchinario
- 3) Attrezzature industriali e commerciali- fair value
- 4) Altri beni
- 5) Immobilizzazioni in corso e acconti

0		0
69.578	-7.363	62.215
1.148.669	-209.178	939.491
50.269	27.187	77.456
0		0
1.268.516	-398.532	1.079.162

TOTALE

III) Immobilizzazioni finanziarie:

ASTE
GIUDIZIARIE®

- 1) Partecipazioni
2) Crediti:
3) Altri titoli
4) Azioni proprie
TOTALE

0		0
0		0
0		0
0		0
0	0	0

TOTALE B) IMMOBILIZZAZIONI

1.270.397 -398.817 1.080.758

C) ATTIVO CIRCOLANTE

I) Rimanenze:

- 1) Materie prime, sussidiarie, di consumo
2) Prodotti in corso di lavorazione e semilavorati
3) Lavori in corso su ordinazione
4) Prodotti finiti e merci
5) Acconti
TOTALE

0		0
0		0
0		0
0		0
0		0
0	0	0

II) Crediti:

- 1) verso clienti
2) verso imprese controllate
3) verso imprese collegate
4) verso controllanti
4-bis) crediti tributari
4-ter) imposte anticipate
5) verso altri
TOTALE

434.993	-184.120	250.873
0		0
0		0
0		0
141.829	17.331	159.160
0		0
142.546	-128.824	13.722
719.368	-295.613	423.755

III) Attività finanziarie non immobilizzate:

IV) Disponibilità liquide:

TOTALE

0		0
2.600	857	3.457
2.600	857	3.457

TOTALE C) ATTIVO CIRCOLANTE

721.968 -294.756 427.212

D) RATEI E RISCONTI

3.130 -3.130 0

TOTALE ATTIVO

1.995.495 -696.703 1.507.970

PASSIVO

2022 Rettifiche
(+/-)

B) FONDI PER RISCHI E ONERI

492.333 492.333

C) TRATT. DI FINE RAPP. DI LAV. SUBORDIN.

379 -11.056 (10.677)

D) DEBITI

- 1) Obbligazioni
2) Obbligazioni convertibili
3) Debiti vs soci per finanziamenti

0		0
0		0
0		0

4) Debiti verso banche	25	-25	0
5) Debiti verso altri finanziatori	0		0
6) Acconti	0		0
7) Debiti verso fornitori	131.503	55.829	187.332
8) Debiti rappresentati da titoli di credito	0		0
9) Debiti verso imprese controllate	0		0
10) Debiti verso imprese collegate	0		0
11) Debiti verso controllanti	0		0
12) Debiti tributari	345.117	-99.739	245.378
13) Debiti verso istituti di previdenza	44.660	-22.274	22.386
14) Altri debiti	24.061	151.733	175.794
TOTALE	545.366	85.524	630.890

E) RATEI E RISCONTI	0		0
TOTALE PASSIVITA'	1.038.078	74.468	1.112.546

rettifica Intangibles	90.000
--------------------------	--------

K' RETTIFICATO

ATTIVITA' RETTIFICATE	€ 1.597.970
PASSIVITA' RETTIFICATE	€ 1.112.546

K' rettificato senza effetto fiscale € 485.424

Le rettifiche apportate al bilancio chiuso al 31/12/2022 hanno tenuto conto delle informazioni contabili della situazione patrimoniale alla data del 31/12/2023. La rettifica delle attrezzature industriali e commerciali ha tenuto conto del valore presumibile di realizzo dei beni.

La rettifica intangibles trova fondamento in quegli elementi intangibili a disposizione dell'imprenditore per il conseguimento dei propri scopi. In particolare in questa sede si fa riferimento alla partecipazione ad una rete di imprese, avente ad oggetto l'attività di recupero, trasporto, stoccaggio, imbarco su navi e commercio di rottami ferrosi e/o metallici considerabili prodotti ai sensi dei regolamenti comunitari vigenti o rifiuti ai sensi del testo unico ambientale; l'attività di commercio, intermediazione, stoccaggio carico e trasporto di rifiuti per il recupero/smaltimento nei paesi esteri, secondo le regole fissate dal regolamento 1013/2006 e dalle norme indicate dal d.lgs 152/2006; la creazione di una filiera per il commercio di prodotti in genere, anche alimentari, per via marittima attraverso la cooperazione delle aziende partecipanti; l'ottimizzazione dei costi di gestione, del personale, di certificazione e contabile, anche attraverso la condivisione del personale; accrescimento dell'impatto delle singole imprese anche attraverso una rappresentanza unitaria nei mercati e presso le istituzioni nazionali e comunitarie.

Obiettivi strategici della rete di imprese sono sia l'accrescimento dell'impatto delle singole imprese anche attraverso una rappresentanza unitaria dei mercati aderenti alla rete, anche presso le istituzioni nazionali e comunitarie. Il tutto al precipuo scopo di ottenere il riconoscimento delle peculiarità e della funzione strategica della filiera delle materie prime e distributiva nazionale e internazionale; sia la condivisione delle esperienze e del know-how gestionale, logistico e normativo acquisito in capo alle singole imprese al fine di incrementare il potenziale competitivo di tutti i partecipanti. Infine il sostegno delle imprese della rete e, attraverso le medesime, ai fini dell'acquisizione di certificati di qualità, anche al fine di omogeneizzare il comparto, a livello nazionale ed internazionale. Non da ultimo la promozione e lo sviluppo di strategie volte ad ottenere sinergie e risparmi a favore di tutti i partecipanti della rete sui costi gestionali, anche attraverso la condivisione dei processi di acquisto dei beni e gestione dei servizi.

La società dal 5 agosto 2022 è titolare di autorizzazione all'esercizio di operazioni portuali ai sensi dell'art. 16 della Legge 28 gennaio 1994, n.84 e SMI, rilasciata dall'Autorità di Sistema Portuale del Mare di Sicilia Orientale ed è in possesso del Certificato ISO 9001:2015 n. 41997/21/S emesso il 27/10/2021 con scadenza 26/10/2024. La certificazione è riconosciuta a livello globale, definisce i requisiti dei sistemi di gestione della qualità nei luoghi di lavoro, ovvero gli standard che le organizzazioni devono adottare per raggiungere i risultati promessi al cliente finale. Per la Hadid Mediterranean Ports la certificazione ISO 9001 rappresenta l'evidenza che assicura al cliente che gli standard utilizzati all'interno dell'organizzazione rispettano le regole definite dall'International Forum (IAF) e dall'International Organization for Standardization (ISO). Le risorse intangibili qui rappresentate si stimano nel valore complessivo di euro 90.000,00.

Si da atto che, con lettera di incarico del 25/07/2023 e nulla osta n. 07/2024 rilasciato da Autorità di Sistema Portuale del Mare di Sicilia Orientale, la società Hadid Mediterranean Ports srl è in procinto di sottoscrivere con la ****, un contratto di appalto di servizi per la "spedizione in via transfrontaliera con modalità intermodali marittime per il servizio di recupero rifiuti CER 191212 e CER 190501 presso impianti di termovalorizzazione ubicati in Nord Europa" dell'importo di euro 540.000,00 oltre IVA (previsione contrattuale euro 7,50/ton per 72.000 tonnellate).

Valore dell'azienda con il metodo patrimoniale

A seguito della procedura di verifica, il valore dell'Attivo rettificato si attesta su € 1.597.970, a fronte di un valore contabile di € 1.995.495. Si precisa che per la determinazione del menzionato valore ed in aggiunta alle rettifiche delle poste discusse in precedenza, si è ritenuto di valorizzare le immobilizzazioni immateriali (intangibles) per complessivi € 90.000.

Si è ritenuto di rettificare anche il valore contabile del Passivo. Il totale delle passività, rettificate come indicato in precedenza, risulta pertanto pari a € 1.112.546, a fronte di un valore da bilancio di € 1.038.078.



Sulla base dei valori dell'Attivo e del Passivo così determinati, è possibile calcolare per differenza il valore rettificato del Patrimonio Netto. Tale valore ricalcolato si attesta su **€ 485.424**, che si arrotonda ad **€ 485.500**.

Non si è ritenuto di considerare ai fini della valutazione del patrimonio netto l'effetto fiscale derivante dalla rettifica delle poste.

Nell'ottica di una valutazione puramente patrimoniale, il valore dell'azienda coincide con il valore del Patrimonio Netto Rettificato e si ha pertanto:

$$W = € 485.500$$



Conclusioni



In conclusione, la sottoscritta, tenuto conto del risultato raggiunto attraverso l'utilizzo del metodo di valutazione riportato ed al quale si è ispirato nell'espletamento del presente incarico ed alle osservazioni sopra esposte, determina il valore complessivamente attribuibile agli elementi patrimoniali oggetto di valutazione nonché all'avviamento della Hadid Mediterranean Ports srl in complessivi € € 485.500,00.

Roma, 15/02/2024

In fede.



Mara Passeggeri

Dottore Commercialista

