

I.T.R. INTERNATIONAL TOURIST

REPRESENTATIVE S.R.L.

Con sede in Roma Via Leonida Bissolati n. 54

Codice fiscale 04870160589 - Partita Iva 01316811007

REA n. RM-467628

STIMA DEL VALORE DELLA SOCIETA' CONTROLLATA

DALLA DISTAL GSA ITALIA S.R.L.

Dott. Claudio Santini

Viale Bruno Buozzi n. 5

00197 Roma

Tel: 06/80693292

Mail: claudio.clasa@gmail.com

1. PREMESSA	4
1.1. INCARICO	4
1.2. INCONTRI PRELIMINARI	5
1.3. NOTA METODOLOGICA	6
2. LA I.T.R. INTERNATIONAL TOURIST REPRESENTATIVE S.R.L.	8
2.1. CAPITALE SOCIALE	8
2.2. ORGANO AMMINISTRATIVO	8
2.3. ORGANO DI CONTROLLO E DI REVISIONE	9
2.4. ATTIVITA' ESERCITATA	9
2.4.1. La licenza di agenzia viaggi	10
2.4.3. Marchi e brevetti registrati	10
2.4.4. Partecipazioni in altre imprese	11
2.4.5. Sede, unità locali e secondarie	11
2.4.6. Dipendenti impiegati	11
2.4.7. Contratti passivi	11
2.4.8. Contratti attivi	12
2.5. ALTRE INFORMAZIONI UTILI	15
2.5.1. Contenziosi pendenti	15
2.5.2. Debiti a ruolo Agenzia delle Entrate Riscossione	15
2.5.3. Debiti verso istituti di previdenza	15

2.5.4. Ultime dichiarazioni fiscali presentate.....	15
2.5.5. Tenuta dei registri contabili e dei libri sociali.....	16
2.5.6. Garanzie verso terzi	16
2.5.7. Finanziamento soci	16
2.5.7. Sito internet e social.....	16
3. ULTIMO BILANCIO DEPOSITATO	17
4. BILANCIO AL 31/12/2024	18
5. CRITERI DI VALUTAZIONE	19
6. SACELTA DEL CRITERIO E APPLICAZIONE	21
7. CONCLUSIONI.....	23



1. PREMESSA



1.1. INCARICO

Con lettera di incarico del 25/9/2024, il sig. ***

ella sua qualità di Amministratore

Delegato e Direttore della Società I.V.G. di Roma S.r.l., con sede in Reggio Emilia, Via Pansa 21,



5, l'incarico di

stimare le quote sociali che formano oggetto di confisca a carico

di cui al

procedimento NR. 15715/14 RGGIP - 10305/2014 RGNR – 20457/2017, come appresso indicate:

1) Quota di euro 5.100 nominali (51%) su un capitale sociale di euro 10.000 della società

2) Quota di euro 66.000 nominali (66%) su un capitale sociale di euro 99.000 della società DISTAL

S.R.L., Codice fiscale 08009890586 e Partita Iva 01933881003;

3) Quota di euro 6.666 nominali (66.66%) su un capitale sociale di euro 10.000 della società

DISTAL GSA ITALIA S.R.L., Codice fiscale 17112731009 e Partita Iva 17112731009;

4) Quota di euro 31.197 nominali (66.66%) su un capitale sociale di euro 46.800 della società ITR

S.R.L., Codice fiscale 04870160589 Partita Iva 01316811007;

5) Quota di euro 8.000 nominali (80%) su un capitale sociale di euro 10.000 della società SPAZIO

S.R.L., Codice fiscale 03053010587 e Partita Iva 01153991003;

6) Quota di euro 21.000 nominali (70%) su un capitale sociale di euro 30.000 della società ***

7) Quota di euro 93.737,64 nominali (68,89%) su un capitale sociale di euro 136.200,00 della società

I.T.R. HANDLING S.R.L., Codice fiscale 06447961001 e Partita Iva 06447961001;

Dott. Claudio Santini

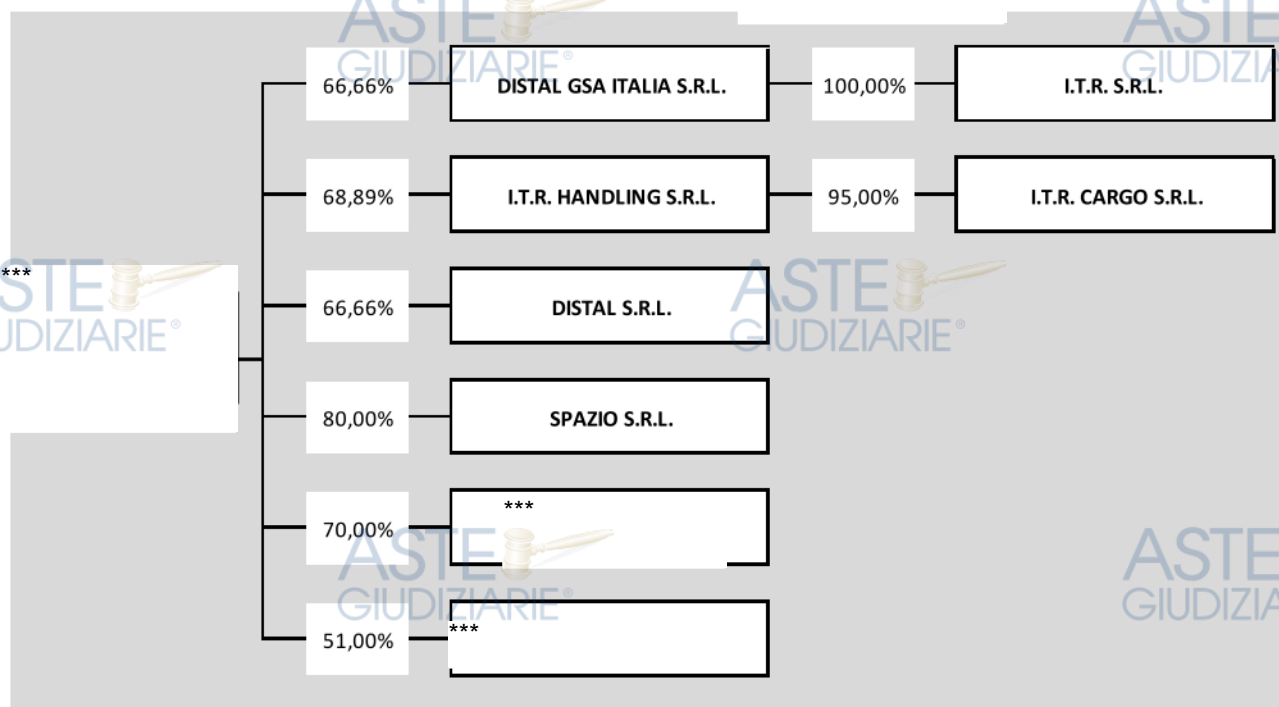


Pag. 4

8) Quota di euro 58.844 nominali (65,43%) su un capitale sociale di euro 90.000 della I.T.R.

CARGO S.R.L., Codice fiscale 11538071009 e Partita Iva 11538071009.

Si riporta di seguito uno schema raffigurativo del gruppo



Ciò premesso, attraverso il presente elaborato sarà stimato il valore dell'azienda I.T.R. INTERNATIONAL TOURIST REPRESENTATIVE S.R.L. e conseguentemente il valore della quota sequestrata/confiscata.

1.2. INCONTRI PRELIMINARI

Lo scrivente ha partecipato ai seguenti incontri propedeutici allo svolgimento dell'incarico affidatogli:

- Primo incontro avvenuto il 24/10/2024 in Roma, presso i locali del Tribunale di Roma, Ufficio Recupero Crediti – Settore Civile e Penale, Ufficio Esecuzione Sentenze Impugnate, alla presenza

ASTE
GIUDIZIARIE®

ASTE
GIUDIZIARIE®

- Secondo incontro avvenuto il 17/12/2024 in Roma, presso i locali del Tribunale di Roma, Ufficio Recupero Crediti – Settore Civile e Penale, Ufficio Esecuzione Sentenze Impugnate, alla presenza

ASTE
GIUDIZIARIE®

ASTE
GIUDIZIARIE®

- Terzo incontro avvenuto il 17/2/2025 in Roma, presso i locali del Tribunale di Roma, Ufficio Recupero Crediti – Settore Civile e Penale, Ufficio Esecuzione Sentenze Impugnate, alla presenza

ASTE
GIUDIZIARIE®

ASTE
GIUDIZIARIE®

- Quarto incontro avvenuto il 27/2/2025 in Roma, Via Leonida Bissolati n. 54 alla presenza del

ASTE
GIUDIZIARIE®

ASTE
GIUDIZIARIE®

- Quinto incontro avvenuto il 13/3/2025 in Roma, Via Leonida Bissolati n. 54, alla presenza del

ASTE
GIUDIZIARIE®

ASTE
GIUDIZIARIE®

1.3. NOTA METODOLOGICA

Il lavoro svolto e le conclusioni raggiunte nel presente elaborato devono essere interpretati alla luce delle seguenti principali ipotesi e limitazioni:

- i dati, le informazioni e i documenti necessari per lo svolgimento dell'incarico sono stati forniti dalla società oggetto di analisi attraverso la persona del ovvero acquisiti mediante accesso a fonti pubbliche (Registro delle Imprese); pertanto, lo scrivente, pur avendo adottato tutte le necessarie precauzioni per un'attenta valutazione di tali dati, informazioni

ASTE
GIUDIZIARIE®

ASTE
GIUDIZIARIE®

e documenti e pur avendo svolto l'incarico con diligenza, professionalità e indipendenza di giudizio, non risponde della loro veridicità, completezza, accuratezza e attendibilità;

- non sono state effettuate verifiche sui titoli di proprietà dei beni ricompresi nel complesso aziendale e sull'esistenza di gravami, basando la valutazione su quanto risultante dalla documentazione a disposizione del sottoscritto;
- la valutazione è stata effettuata alla luce degli elementi di previsione ragionevolmente ipotizzabili e, pertanto, non tiene conto della possibilità del verificarsi di eventi di natura straordinaria e imprevedibile (ad esempio, nuove normative di settore, variazioni della normativa fiscale e degli scenari politici e sociali), nonché degli effetti della regolamentazione contrattuale sottoscritta nei rapporti attivi e passivi e delle eventuali conseguenze a seguito della procedura competitiva di vendita della quota confiscata. A questo proposito non può non essere tenuta in debita considerazione la difficoltà di svolgere previsioni nell'attuale contesto economico e finanziario.

Nulla di quanto esposto nel presente documento può essere interpretato come una garanzia o un'opinione circa il futuro andamento del complesso aziendale. Eventi che si verificano successivamente alla data odierna potrebbero influire sul presente documento e sulle assunzioni impiegate ai fini della sua predisposizione;

- la valutazione è stata resa nel presupposto che i dati contabili riferibili al complesso aziendale siano effettivamente rappresentativi dello stesso e che possono pertanto essere utilizzati per la stima del valore economico di quest'ultimo, senza che sia stata svolta alcuna attività di revisione contabile o *due diligence*.

2. LA I.T.R. INTERNATIONAL TOURIST REPRESENTATIVE

S.R.L.

La I.T.R. INTERNATIONAL TOURIST REPRESENTATIVE S.R.L. (in breve I.T.R. S.R.L.), Codice fiscale 04870160589, Partita Iva 01316811007, con sede legale in Roma (RM), Via Leonida Bissolati n. 54, è stata costituita con atto del 18/11/1980 e risulta iscritta nel Registro delle Imprese di Roma con il n. REA RM-467628.

2.1. CAPITALE SOCIALE

Il capitale sociale della I.T.R. INTERNATIONAL TOURIST REPRESENTATIVE S.R.L. risulta deliberato, sottoscritto e versato per euro 46.800,00 e di proprietà del socio unico DISTA GSA ITALIA S.R.L., codice fiscale 17112731009.

2.2. ORGANO AMMINISTRATIVO

L'organo amministrativo della I.T.R. INTERNATIONAL TOURIST REPRESENTATIVE S.R.L., ad oggi risulta così costituito:

Soggetto	Codice fiscale	Carica
***		Presidente del CdA
		Consigliera
		Consigliere

2.3. ORGANO DI CONTROLLO E DI REVISIONE

La I.T.R. INTERNATIONAL TOURIST REPRESENTATIVE S.R.L., non avendo superando i limiti imposti dall'art. 2477 c.c. non dispone di un Organo di controllo.

2.4. ATTIVITA' ESERCITATA

L'attività esercitata dalla I.T.R. INTERNATIONAL TOURIST REPRESENTATIVE S.R.L. è quella contraddistinta dal codice ATECO 52.23 "attività dei servizi connessi al trasporto aereo" e più in particolare quella indicata nell'oggetto sociale che di seguito si trascrive:

"LA SOCIETA' HA PER OGGETTO

- L'ATTIVITA' TURISTICA IN GENERE ED IN PARTICOLARE L'ESERCIZIO DI AGENZIE O UFFICI DI VIAGGI E TURISMO CON EMISSIONE DI BIGLIETTERIA AEREA, MARITTIMA E FERROVIARIA PER CONTO PROPRIO O PER CONTO DI TERZI, CON TUTTE LE CATEGORIE PREVISTE DALLE LEGGI VIGENTI E DAGLI ENTI PREPOSTI.

LA SOCIETA' POTRA' INOLTRE ORGANIZZARE VIAGGI, CROCIERE TURISTICHE PER COMITIVE E SINGOLI SIA IN ITALIA CHE ALL'ESTERO.

LA SOCIETA' POTRA' ESERCITARE ANCHE L'ATTIVITA' DI CAMBIO VALUTE PREVIO OTTENIMENTO DELLE RELATIVE AUTORIZZAZIONI.

LA SOCIETA' POTRA' ANCHE ESERCITARE L'ATTIVITA' IN CONTO PROPRIO E PER CONTO DI TERZI, DI NOLEGGIO DI AUTOVEICOLI, AEROMOBILI E NATANTI CON O SENZA AUTISTA O PILOTA; POTRA' INOLTRE ASSUMERE LA RAPPRESENTANZA DI COMPAGNIE AEREE E SVOLGERE LE ATTIVITA' DI ORGANIZZAZIONE DI VIAGGI NAZIONALI ED INTERNAZIONALI, PRENOTAZIONI ALBERGHIERE, RAPPRESENTANZE TURISTICHE E ALBERGHIERE E LA GESTIONE DI ALBERGHI, CONSULENZA, PROMOZIONE, SVILUPPO DELLE RELAZIONI, RICERCHE DI MERCATO, PUBBLICAZIONE DI PERIODICI CONNESSI ALL'ATTIVITA' TURISTICA ALBERGHIERA. LA SOCIETA' POTRA' PRESTARE L'ASSISTENZA AEROPORTUALE A COMPAGNIE AEREE, CON COPERTURA DI UFFICI E SVILUPPO TRAFFICO MERCI E PASSEGGERI, COME AGENTI GENERALI AEROPORTUALI.

LA SOCIETA' POTRA' INOLTRE ESERCITARE L'ATTIVITA' DI AGENZIA IN ATTIVITA' FINANZIARIA AI SENSI DELL'ART.3 DEL D.LGS. 25 SETTEMBRE 1999 N. 374 E NEI LIMITI DA TALE NORMA CONSENTITI NELL'ART. 2 - COMMA L - DEL DECRETO DEL MINISTRO DELL'ECONOMIA E DELLE FINANZE 13 DICEMBRE 2001 N.485, LIMITATAMENTE AL SERVIZIO DI PAGAMENTO CONSISTENTE NEL TRASFERIMENTO FONDI ATTRAVERSO LA RACCOLTA E LA CONSEGNA DELLE DISPONIBILITA' DA TRASFERIRE (MONEY-TRANSFER), QUANTO SOPRA MUNENDOSI DELLE AUTORIZZAZIONI DELLE ISCRIZIONI NECESSARIE.

ALLO SCOPO DI CONSEGUIRE L'OGGETTO SOCIALE LA SOCIETA' POTRA' ALTRESI' COMPIERE TUTTE LE OPERAZIONI NECESSARIE ED ANCHE OPPORTUNE, COME A TITOLO ESEMPLIFICATIVO CONTRARRE MUTUI ATTIVI PASSIVI, ANCHE IPOTECARI, COMPIERE OGNI OPERAZIONE FINANZIARIA BANCARIA, COMMERCIALE, CON PRIVATI E CON ENTI PUBBLICI E BANCHE; STIPULARE CONVENZIONI; PRESTARE FIDEJUSSIONI E GARANZIE SIA REALI CHE PERSONALI ANCHE A FAVORE DI TERZI; OTTENERE LICENZE, AUTORIZZAZIONI,

CONCESSIONI PER LO SVOLGIMENTO DELLA PROPRIA ATTIVITA'; EMETTERE, SCONTARE E GIRARE, AVALLARE CAMBIALI, ACCETTARE DONAZIONI, ASSUMERE DIRETTAMENTE ED INDIRETTAMENTE INTERESSENZE E PARTECIPAZIONI ANCHE AZIONARIE, ESCLUSO IL FINE DEL COLLOCAMENTO, IN ALTRE IMPRESE E SOCIETA' AVENTI OGGETTO ANALOGO O AFFINE O COMUNQUE CONNESSO AL PROPRIO, PROCEDERE A CONCENTRAZIONI, FUSIONI ED INCORPORAZIONI; PARTECIPARE A CONSORZI O ASSOCIAZIONI ANCHE TEMPORANEA DI IMPRESA, IL TUTTO IN VIA STRUMENTALE RISPETTO ALL'OGGETTO SOCIALE E NEL PIENO RISPETTO DELLA LEGGE 197 DEL 5 LUGLIO 1991"

2.4.1. La licenza di agenzia viaggi

La I.T.R. INTERNATIONAL TOURIST REPRESENTATIVE S.R.L. non risulta titolare di alcuna licenza specifica.

| presidente del CdA, ha dichiarato che *"la chiusura e la cessazione dell'attività di agenzia di viaggio e turismo a nome della società è avvenuta con determinazione dirigenziale della Provincia di Roma del 3/5/2013"*.

| ha dichiarato inoltre che: *"non sussistono cause ostative, di natura legale, amministrativa o fiscale, che impediscano o limitino lo svolgimento regolare e continuativo dell'attività economica e commerciale svolta dalla società; che la società è in regola con il pagamento di imposte e contributi previdenziali e assistenziali; che non sono pendenti procedimenti amministrativi, giudiziari o fiscali che possano impedire il regolare esercizio dell'attività; che sono rispettate tutte le norme in materia di sicurezza, ambiente e ogni altra normativa applicabile al settore di attività do cui si opera"*.

2.4.3. Marchi e brevetti registrati

La I.T.R. INTERNATIONAL TOURIST REPRESENTATIVE S.R.L. non è proprietaria di marchi o brevetti registrati.

2.4.4. Partecipazioni in altre imprese

La I.T.R. INTERNATIONAL TOURIST REPRESENTATIVE S.R.L. risulta titolare di una quota del 1,1% del capitale sociale del Consorzio Interporto Roma Fiumicino S.p.A. in liquidazione, codice *** del valore nominale di euro 106.133,00, di trascurabile valore.

2.4.5. Sede, unità locali e secondarie

Come anzidetto la sede legale della I.T.R. INTERNATIONAL TOURIST REPRESENTATIVE S.R.L. si trova in Roma, Via Leonida Bissolati n. 54, presso un immobile adibito ad ufficio, concesso in locazione alla DISTAL GSA ITALIA S.R.L.. La società in analisi non dispone di sedi secondarie o unità locali.

2.4.6. Dipendenti impiegati

Attualmente la I.T.R. INTERNATIONAL TOURIST REPRESENTATIVE S.R.L. si avvale di n. 8 lavoratori dipendenti, tutti assunti con C.C.N.L. per i dipendenti delle imprese di viaggio e turismo, secondo il seguente inquadramento, fornito dalla società:

Livello	% orario	Tempo	Assunzione	Età	Qualifica	Stipendio annuo (ral)
Quadro A	100%	tempo indeterminato	01/02/2017	53	QUADRO	57.441,50 €
livello 1	100%	tempo indeterminato – dimissionario dal 1/3/2025	03/01/1983	63	IMPIEGATA	33.387,48 €
livello 1	60%	tempo indeterminato	01/08/2008	47	IMPIEGATA	20.719,10 €
livello 2	50%	tempo indeterminato	18/07/2005	49	IMPIEGATA	14.684,67 €
livello 2	50%	tempo indeterminato	17/01/2007	54	IMPIEGATA	16.190,37 €
livello 2	100%	tempo indeterminato	21/01/2015	50	IMPIEGATA	27.294,54 €
livello 3	100%	tempo indeterminato	03/07/2023	46	IMPIEGATA	23.749,04 €
livello 3	100%	tempo indeterminato	11/03/2024	54	IMPIEGATA	23.749,04 €

2.4.7. Contratti passivi

A seguito di richiesta, il management della società ha comunicato che in capo alla I.T.R. INTERNATIONAL TOURIST REPRESENTATIVE S.R.L. sono vigenti i seguenti contratti passivi:

Fornitore	Descrizione	Sottoscrizione	Scadenza	Fatturato 2024
***	"noleggio lungo termine"	14/07/2021	14/07/2025	4.224,00
	"consulenza lavoro"	12/01/2026		5.922,44
	"consulenza AMM"	10/04/2024	60 days notice	4.000,00
	"consulenza sicurezza lavoro"	01/04/2024	30 days notice	
	"software zucchetti paghe"			
	"Gestionale (rifatturato a ITR Cargo)"			10.365,30
	"software zucchetti SAAS"	19/11/2018		
	"software fatturazione elettronica"	30/03/2023		
	"spese utilizzo spazi mobilio hardware presso ufficio Roma via Bissolati 54 2P"			(*)

(*) Per quanto riguarda i contratti e gli accordi con le altre società del gruppo, il management della società ha fornito il dettaglio dei costi sostenuti nel 2024 riferito a tali società e che di seguito si riporta:

Fornitore	Totale costi	Tipologia	Dettaglio	Periodo
***	11.760	Costi servizi outsourcing	addebito per utilizzo spazi e beni strumentali uff Roma	2024
TOTALE	11.760			

Lo scrivente ritiene che nell'ipotesi in cui l'azienda che si intende stimare, per effetto della cessione a terzi, dovesse essere controllata da diverso soggetto giuridico ed economico con autonoma struttura organizzativa, tali costi potrebbero essere oggetto di revisione e/o rettifica.

2.4.8. Contratti attivi

A seguito di richiesta, il management della società ha comunicato che in capo alla I.T.R. INTERNATIONAL TOURIST REPRESENTATIVE S.R.L. sono vigenti i seguenti contratti attivi:

N.1	CLIENTE:
TIPOLOGIA: GSA	FATTURATO 2024: 365.304 (**)
DATA: 1981	DURATA: preavviso 30 giorni
GARANZIA BANCARIA: 100.000	COMMISSIONI VENDITE DIRETTE:
ORC (commissioni ulteriori sul volato generato sul mercato Italia): 3%	
DESCRIZIONE: "il contratto è del 1981, la compagnia ha ripreso a volare da MAR2024 con ottimi risultati, ha piani di sviluppo per il segmento travel e business, sono attivi gli avvicinamenti dagli altri scali italiani grazie ad un accordo ITA e da diversi scali Europei, è auspicabile che in futuro il contratto di GSA venga allargato ad altri paesi come Spagna-Germania- Svizzera-Belgio. Attualmente il volo diretto Roma Dacca è operato 3 volte a settimana. E' in fase di elaborazione un nuovo contratto considerando quello originale fu siglato 44 anni fa. La commercializzazione sul territorio è affidata a Distal gsa Italia in quanto ITR non ha una struttura commerciale e di booking".	

N.2	CLIENTE:
TIPOLOGIA: CARGO	FATTURATO 2024: 5.713 (**)
DATA: 1981	DURATA: preavviso 30 giorni
GARANZIA BANCARIA:	COMMISSIONI VENDITE DIRETTE:
ORC (commissioni ulteriori sul volato generato sul mercato Italia): 2,5%	
DESCRIZIONE: "il contratto è del 1981, la compagnia ha ripreso a volare da MAR2024 con ottimi risultati .Attualmente, il volo diretto Roma Dacca è operato 3 volte a settimana e le merci arrivano dalle altre città italiane via gomma . E' in fase di elaborazione un nuovo contratto considerando quello originale fu siglato 44 anni fa. La commercializzazione sul territorio è affidata a ITR Cargo in quanto ITR non ha una struttura commerciale e di booking".	

N.3	CLIENTE:
TIPOLOGIA:	FATTURATO 2024 (***)
DATA: 1/2/2024	DURATA: preavviso 60 giorni
GARANZIA BANCARIA:	COMMISSIONI VENDITE DIRETTE:
ORC (commissioni ulteriori sul volato generato sul mercato Italia):	
DESCRIZIONE: "consulenza amministrativa".	

N.4	CLIENTE:
TIPOLOGIA:	FATTURATO 2024 (***)
DATA: 1/2/2024	DURATA: preavviso 60 giorni
GARANZIA BANCARIA:	COMMISSIONI VENDITE DIRETTE:
ORC (commissioni ulteriori sul volato generato sul mercato Italia):	
DESCRIZIONE: "consulenza amministrativa".	

N.5	CLIENTE:
TIPOLOGIA:	FATTURATO 2024 (***)
DATA: 1/2/2024	DURATA: preavviso 60 giorni
GARANZIA BANCARIA:	COMMISSIONI VENDITE DIRETTE:
ORC (commissioni ulteriori sul volato generato sul mercato Italia):	
DESCRIZIONE: "consulenza amministrativa".	

N.6	CLIENTE:
TIPOLOGIA:	FATTURATO 2024 (***)
DATA: 1/2/2024	DURATA: preavviso 60 giorni
GARANZIA BANCARIA:	COMMISSIONI VENDITE DIRETTE:
ORC (commissioni ulteriori sul volato generato sul mercato Italia):	
DESCRIZIONE: "consulenza amministrativa".	

N.7	CLIENTE:
TIPOLOGIA:	FATTURATO 2024 (***)
DATA: 1/2/2024	DURATA: preavviso 60 giorni
GARANZIA BANCARIA:	COMMISSIONI VENDITE DIRETTE:
ORC (commissioni ulteriori sul volato generato sul mercato Italia):	
DESCRIZIONE: "consulenza amministrativa".	

N.8	CLIENTE:
TIPOLOGIA:	FATTURATO 2024 (***)
DATA: 1/2/2024	DURATA: preavviso 60 giorni
GARANZIA BANCARIA:	COMMISSIONI VENDITE DIRETTE:

N.8	CLIENTE ***
ORC (commissioni ulteriori sul volato generato sul mercato Italia):	
DESCRIZIONE: "consulenza amministrativa".	

N.9	CLIENTE ***
TIPOLOGIA:	FATTURATO 2024 (***)
DATA: 3/6/2023	DURATA: preavviso 60 giorni
GARANZIA BANCARIA:	COMMISSIONI VENDITE DIRETTE:
ORC (commissioni ulteriori sul volato generato sul mercato Italia):	
DESCRIZIONE: "software zucchetti".	

N.10	CLIENTE ***
TIPOLOGIA:	FATTURATO 2024 (***)
DATA: 1/2/2024	DURATA: preavviso 60 giorni
GARANZIA BANCARIA:	COMMISSIONI VENDITE DIRETTE:
ORC (commissioni ulteriori sul volato generato sul mercato Italia):	
DESCRIZIONE: "consulenza e assistenza amministrativa".	

N.11	CLIENTE ***
TIPOLOGIA:	FATTURATO 2024 (***)
DATA: 2/1/2023	DURATA: preavviso 15 giorni
GARANZIA BANCARIA:	COMMISSIONI VENDITE DIRETTE:
ORC (commissioni ulteriori sul volato generato sul mercato Italia):	
DESCRIZIONE: "consulenza marketing".	

(**) Per quanto riguarda il contratto stipulato con le *** è opportuno evidenziare che i relativi servizi vengono svolti da altre due società del gruppo in quanto la I.T.R. INTERNATIONAL TOURIST REPRESENTATIVE S.R.L. non dispone di una struttura organizzativa commerciale e di booking. La I.T.R. INTERNATIONAL TOURIST REPRESENTATIVE S.R.L. si limita a rifatturare i servizi alla committente con un minimo margine di guadagno.

(***) Per quanto riguarda i contratti e gli accordi con le altre società del gruppo, il management della società ha fornito il dettaglio dei ricavi conseguiti nel 2024 riferito a tali società e che di seguito si riporta:

***	totale ricavi	Tipologia	Dettaglio	Periodo
	87.000	Outsourcing serv amministrativi	outsourcing servizi amministrativi	2024
	36.000	ET ADMIN	outsourcing servizi amministrativi- assistente ***	2024
	60.000	Consulenza Marketing	consulenza marketing	2024
	69.000	Servizi ammin. ITR Roma	outsourcing servizi amministrativi	2024

Cliente	Totale ricavi	Tipologia	Dettaglio	Periodo
***	10.000	Manutenzione software	riaddebito gestiona***	2024
	51.000	Servizi amministrativi ITR	outsourcing servizi amministrativi	2024
	120.000	Outsourcing servizi amministrativi	outsourcing servizi amministrativi	2024
TOTALE	433.000			

Lo scrivente ritiene che nell'ipotesi in cui l'azienda che si intende stimare, per effetto della cessione a terzi, dovesse essere controllata da diverso soggetto giuridico ed economico con autonoma struttura organizzativa, tali ricavi potrebbero essere oggetto di revisione e/o rettifica.

2.5. ALTRE INFORMAZIONI UTILI

2.5.1. Contenziosi pendenti

Da informazioni avute dalla società, la I.T.R. INTERNATIONAL TOURIST REPRESENTATIVE S.R.L. non risulta avere contenziosi pendenti passivi, mentre risulta avviato atto di citazione nei confronti della *** per una richiesta risarcitoria di euro 271.460,71. Prossima udienza 15/9/2025.

2.5.2. Debiti a ruolo Agenzia delle Entrate Riscossione

A carico della I.T.R. INTERNATIONAL TOURIST REPRESENTATIVE S.R.L. risultano iscritte a ruolo n. 2 cartelle di pagamento aventi ad oggetto il mancato pagamento del diritto camerale annuale per un totale di euro 241,50.

2.5.3. Debiti verso istituti di previdenza

Non risultano debiti verso istituti di previdenza così come attestato da DURC positivo.

2.5.4. Ultime dichiarazioni fiscali presentate

Le ultime dichiarazioni fiscali (Unico, 770 e Iva) risultano presentate.



2.5.5. Tenuta dei registri contabili e dei libri sociali

Lo scrivente ha verificato la presenza dei registri contabili e dei libri sociali da tenersi come per legge.



2.5.6. Garanzie verso terzi

Il management della società ha dichiarato che non sussistono garanzie in favore di terzi oltre quelle bancarie previste nei contratti con i clienti.



2.5.7. Finanziamento soci

Il management della società ha dichiarato che *“la società non ha ricevuto finanziamenti, prestiti, né altre forme di supporto economico, dirette o indirette dai soci o dagli amministratori”* e che *“non sono in corso operazioni di finanziamento o prestiti tra la società e i soci, né sono pianificate o previste operazioni di tale natura nei prossimi sei mesi”*.



2.5.7. Sito internet e social

La società non dispone di un proprio indirizzo internet né risulta attiva sui social.



3. ULTIMO BILANCIO DEPOSITATO

L'ultimo bilancio depositato dalla I.T.R. INTERNATIONAL TOURIST REPRESENTATIVE S.R.L. è quello relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2023, le cui risultanze vengono di seguito riportate in forma sintetica:

Attivo patrimoniale	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Immobilizzazioni materiali				702
Crediti	127.741	121.440	103.631	107.512
Disponibilità liquide	459.564	358.024	319.318	326.705
Ratei e risconti	0	0	705	855
Totale attivo	587.305	479.464	423.654	435.774

Passivo patrimoniale	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Capitale	46.800	46.800	46.800	46.800
Riserva legale	9.360	9.360	9.360	9.360
Altre riserve	(1)		1	
Utili (perdite) portati a nuovo	125.163	128.157	70.617	73.074
Utili (perdite) dell'esercizio	2.994	(57.540)	2.457	(11.474)
Patrimonio netto	184.316	126.777	129.235	117.760
Trattamento di fine rapporto	224.619	196.532	163.342	173.736
Debiti	178.370	156.155	131.077	144.278
Totale passivo	587.305	479.464	423.654	435.774

Conto economico	31/12/2020	31/12/2021	31/12/2022	31/12/2023
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	416.771	340.864	398.076	418.937
Altri ricavi e proventi	13.884	22.186	8.447	130
Totale valore della produzione	430.655	363.050	406.523	419.067
Costi per servizi	121.288	97.444	92.290	78.966
Costi per godimento beni di terzi	17.586	13.378	4.236	4.230
Costi per il personale	272.007	307.833	301.057	341.474
Ammortamenti e svalutazioni	20.064		21.000	78
Oneri diversi di gestione	799	1.242	1.326	1.656
Totale costi della produzione	431.744	419.897	419.909	426.404
Differenza tra valore e costi della produzione	(1.089)	(56.847)	(13.386)	(7.337)
Risultato prima delle imposte	(1.089)	(56.847)	(13.386)	(7.337)
Totale imposte	(4.083)	693	(15.843)	4.137
Utile (perdita) dell'esercizio	2.994	(57.540)	2.457	(11.474)

4. BILANCIO AL 31/12/2024

Alla data della presenta stima il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31/12/2024 non è stato ancora approvato. Tuttavia occorre rilevare che nella bozza di bilancio che è stata trasmessa allo scrivente, viene evidenziato il conseguimento di un utile di esercizio al netto delle imposte di euro 21.603. Si riportano di seguito in forma sintetica, le risultanze del bilancio chiuso al 31/12/2024:

Attivo patrimoniale	31/12/2024
Immobilizzazioni materiali	546
Crediti	181.456
Disponibilità liquide	297.180
Ratei e risconti	900
Totale attivo	480.082

Passivo patrimoniale	31/12/2024
Capitale	46.800
Riserva legale	9.360
Utili (perdite) portati a nuovo	61.600
Utili (perdite) dell'esercizio	21.603
Patrimonio netto	139.363
Trattamento di fine rapporto	128.136
Debiti	212.583
Totale passivo	480.082

Conto economico	31/12/2024
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	1.048.432
Altri ricavi e proventi	12
Totale valore della produzione	1.048.444
Costi per servizi	642.250
Costi per godimento beni di terzi	14.785
Costi per il personale	351.566
Ammortamenti e svalutazioni	156
Oneri diversi di gestione	1.162
Totale costi della produzione	1.009.919
Differenza tra valore e costi della produzione	38.525
Risultato prima delle imposte	38.525
Totale imposte	16.922
Utile (perdita) dell'esercizio	21.603

5. CRITERI DI VALUTAZIONE

La valutazione di un'azienda è tra le più ardue e si presta a stime che possono variare anche entro limiti non ristretti, trattandosi di determinare il valore di un bene, l'azienda, in assenza di un prezzo di mercato del bene stesso.

Per la stima dei complessi aziendali, la prassi aziendalistica è solita ricorrere a due distinte metodologie:

METODO PATRIMONIALE

Il metodo patrimoniale si fonda sulla valutazione analitica dei singoli elementi dell'attivo e del passivo che compongono il capitale. In sostanza, il valore dell'azienda corrisponderebbe al prezzo che dovrebbe essere pagato per acquisire i singoli elementi che compongono il capitale (es. immobilizzazioni, magazzino, avviamento, ecc.), tenendo conto dello stato d'uso, dell'obsolescenza tecnica e tecnologica di essi.

Secondo la dottrina più autorevole, tale metodo non può mai considerarsi come soluzione univoca nella valutazione di un'azienda, tuttavia rappresenta una informazione integrata di indubbio valore.

METODO REDDITUALE

Secondo tale impostazione, il valore economico di un'azienda è legato ai risultati economici che quest'ultima potrà conseguire in futuro, secondo la relazione:

$$W = f(R)$$

Con tale formula si suole indicare che esiste un legame tra reddito e valore economico. In realtà esplicitare tale legame appare piuttosto difficile, in quanto entrano in gioco diversi fattori ed in particolare:

- La determinazione del reddito medio prospettico annuo;
- Il periodo futuro di conseguimento del reddito;

La valutazione del tasso cui attualizzare i redditi futuri.

Inoltre è possibile mediare i valori determinati con i suddetti metodi, attraverso il ricorso al metodo misto patrimoniale – reddituale.

METODO MISTO PATRIMONIALE - REDDITUALE

Tale metodologia ha l'obiettivo di fornire un risultato finale che consideri contemporaneamente i due metodi sopra indicati, in modo da tener conto da una parte della obiettività (o quasi) dell'aspetto patrimoniale, senza trascurare la redditività futura e può essere espresso dalla formula:

$$W = K + f(R)$$

Dalla formula sopra evidenziata è possibile determinare il valore dell'avviamento come differenza tra il valore globale del complesso aziendale, determinato ricorrendo al metodo reddituale (W), e la stima dei singoli elementi patrimoniali materiali ed immateriali di cui l'azienda si compone (K), in particolare:

$$f(R) = W - K$$

6. SCELTA DEL CRITERIO E APPLICAZIONE

Nel caso di specie, dovendo valutare un'azienda in grado di poter generare una redditività futura per il possibile acquirente, ed in considerazione della tipologia di attività da essa esercitata (prestazioni di servizi resi senza l'impiego di capitali durevoli immobilizzati), si è ritenuto inizialmente di ricorrere all'utilizzo del metodo reddituale.

Tuttavia, nell'individuazione del reddito medio prospettico, lo scrivente, ritenendo opportuno partire dalla redditività conseguita nell'anno 2024 (sebbene il relativo bilancio non sia stato ancora approvato) ha provveduto a depurare lo stesso dagli ammortamenti e dagli oneri diversi di gestione, e successivamente ha provveduto ad escludere dal calcolo i ricavi ed i costi infragruppo registrati dalla società nel medesimo anno che si ritiene possano essere oggetto di revisione e/o rettifica nell'ipotesi in cui l'azienda che si intende stimare, per effetto della cessione a terzi, dovesse essere controllata da diverso soggetto giuridico ed economico con autonoma struttura organizzativa.

Orbene, ultimate tali operazioni si ottiene un reddito medio prospettico netto negativo, non idoneo all'applicazione del metodo reddituale, confermato anche per gli anni pregressi.

Ciò premesso quindi si è ritenuto necessario nella valutazione, ricorrere al metodo patrimoniale semplice secondo la seguente tabella di calcolo:

ITR SRL	
PATRIMONIO ATTIVO AL 31/12/2024	480.082,00
DEBITI AL 31/12/2024 (COMPRESO TFR)	-340.719,00
RESIDUO PATRIMONIO ATTIVO	139.363,00
UTILI DA RIPARTIRE	-83.203,00
DIFFERENZA (VALORE PATRIMONIALE NETTO)	56.160,00

Per quanto riguarda l'elemento patrimoniale attivo dei crediti, pari ad euro 181.456,00 al 31/12/2024, si fa presente che quello nei confronti della *** li euro 101.159,00, risulta parzialmente svalutato e per la differenza oggetto di compensazione a fronte di un corrispondente

debito. I restanti crediti, così come dichiarato dal management della società, risultano tutti incassati nel successivo anno 2025. Pertanto, nessuna svalutazione è stata apportata a tale elemento patrimoniale.

7. CONCLUSIONI

Alla luce di tutti i dati sopra riportati, dei documenti esaminati, delle considerazioni espresse, e della nota metodologica illustrata, si ritiene che la società I.T.R. INTERNATIONAL TOURIST REPRESENTATIVE S.R.L. al 31/12/2024 ha un valore patrimoniale netto di **euro 56.160,00** al netto degli utili da ripartire per euro 83.203,00.

Roma, 18 Aprile 2025

Il Consulente

(Dott. Claudio Santini)

Firmato digitalmente da:
Santini Claudio
Firmato il 30/05/2025 12:38
Seriale Certificato: 4336970
Valido dal 12/03/2025 al 12/03/2028
InfoCamere Qualified Electronic Signature CA