



TRIBUNALE DI NOCERA INFERIORE

- Sezione Procedure Concorsuali -

Liquidazione Giudiziaria:

N. proc.: 2/2024

Giudice Delegato: Dott.ssa Bianca Manuela Longo

Curatore: Avv. Salvatore Carratù

Oggetto: Valutazione della congruità della proposta di acquisto della quota di partecipazione della detenuta nella Oneexpress Italia S.p.A.

**Professionista incaricato
Dott. Enrico Rocco**

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Enrico Rocco', with a large, stylized initial 'E'.

Ill. mo Giudice Delegato dott.ssa Bianca Manuele Longo

Ill. mo Curatore avv. Salvatore Carratù

Io scrivente Enrico Rocco, dottore commercialista con studio in Salerno alla via Roma n. 61, in espletamento dell'incarico conferitogli nell'ambito della Liquidazione Giudiziaria della società
dichiarata dal Tribunale di Nocera Inferiore n. proc.: 2/2024, volto alla valutazione della congruità dell'offerta di acquisto della quota di partecipazione
nella società ONEEXPRESS ITALIA S.P.A., rassegna la presente relazione suddivisa nei seguenti paragrafi:

<u>1. INCARICO</u>	3
<u>2. METODOLOGIA</u>	3
<u>3. DOCUMENTAZIONE ANALIZZATA</u>	3
<u>4. ANALISI E SINTESI COMPARATIVA</u>	4
<u>5. DETERMINAZIONE DEL VALORE DELLA PARTECIPAZIONE</u>	5
<u>6. CONFRONTO CON L'OFFERTA RICEVUTA</u>	5
<u>7. GIUDIZIO DI CONGRUITA'</u>	6
<u>8. CONCLUSIONI</u>	6

1. INCARICO

Con comunicazione del 04 novembre c.a. il curatore informava lo scrivente professionista della nomina autorizzata dal G.D. volta alla valutazione della congruità dell'offerta di acquisto della partecipazione detenuta dalla _____ pari allo 0,12% del capitale sociale della Oneexpress Italia S.p.A., nell'ambito della Liquidazione Giudiziale n. 2/2024 del Tribunale di Nocera Inferiore (**cfr. all. n. 1**).

Il curatore, nel dare comunicazione dell'incarico, specificava che la società _____ socio della Oneexpress Italia S.p.A. - con sede _____ formulava proposta di acquisto della partecipazione della _____ al prezzo di € 12.260,00 (**cfr. all. n. 2 e n. 2.1**); ragion per cui si rendeva necessaria la valutazione di congruità dell'offerta ricevuta.

2. METODOLOGIA

Stante la documentazione consegnata per l'esecuzione del predetto incarico, ovvero tre atti di compravendita di quote perfezionatisi tra il 2023 e il 2024 e quattro offerte di acquisto relative al periodo 2024–2025, il metodo adottato per la valutazione di congruità è quello **comparativo**, basato sull'analisi dei corrispettivi effettivi delle compravendite intercorse negli anni e delle offerte di acquisto intervenute tra i soci.

3. DOCUMENTAZIONE ANALIZZATA

Si indica di seguito la documentazione ricevuta ed analizzata per l'espletamento del presente incarico:

- Atto notarile del 26/09/2023 – Cedente: _____ – Cessionario: _____
– Oggetto della Cessione: 1.540 azioni – Valore Cessione: € 30.806,00 pari ad € 20,01/azione (**cfr. all. n. 3**).
- Atto notarile del 12/12/2023 – Cedente: _____ – Cessionario: _____
– Oggetto della Cessione: 6.000 azioni – Valore Cessione: € 120.000,00 pari ad € 20,00/azione (**cfr. all. n. 4**).

• Atto notarile del 18/09/2024 – Cedente: – Cessionario: –
Oggetto della Cessione: 1.541 azioni – Valore Cessione: € 32.038,00 pari ad € 20,79/azione (**cfr. all. n. 5**).

• Offerta 24/07/2024 – 1.541 azioni (€ 20,79/azione) (**cfr. all. n. 6**).

• Offerta 07/10/2025 – 500 azioni (€ 20,00/azione) (**cfr. all. n. 7**).

• Offerta 23/09/2025 – 1.000 azioni (€ 20,00/azione) (**cfr. all. n. 8**).

• Offerta 23/09/2025 – 3.500 azioni (€ 20,00/azione) (**cfr. all. n. 9**).

4. ANALISI E SINTESI OPERAZIONI COMPARABILI

I valori unitari risultanti dalle operazioni considerate sono compresi tra un minimo di € 20,00 per azione e un massimo di € 20,79 per azione.

Si riporta di seguito tabella riepilogativa delle operazioni concluse e delle offerte pervenute.

Data / Fonte	Tipo	Capitale %	Azioni	Corrispettivo	Prezzo/Azione
26/09/2023	Cessione notarile	0,308%	1.540	€ 30.806	€ 20,01
12/12/2023	Cessione notarile	1,20%	6.000	€ 120.000	€ 20,00
18/09/2024	Cessione notarile	0,3082%	1.541	€ 32.038	€ 20,79
27/04/2024	Offerta Cassol Milano S.r.l.	0,3082%	1.541	€ 32.038	€ 20,79
07/10/2025	Offerta Gamma S.r.l.	0,10%	500	€ 10.000	€ 20,00
23/09/2025	Offerta Neroni Group	0,20%	1.000	€ 20.000	€ 20,00
23/09/2025	Offerta Movest S.p.A.	0,70%	3.500	€ 70.000	€ 20,00

Il range minimo–massimo osservato è compreso tra € 20,00 e € 20,79 per azione.

La media ponderata complessiva risulta pari a circa € 20,15 per azione.

5. DETERMINAZIONE DEL VALORE DELLA PARTECIPAZIONE

Stante la comunicazione dell' _____, dalla quale risulta che un socio di Oneexpress Italia S.p.A., la società _____, con sede in _____, ha esercitato il diritto di prelazione previsto dallo Statuto societario relativamente alla acquisto della partecipazione di _____ in procedura concorsuale, al prezzo complessivo di € 12.260,00, pari a € 20,43 per azione; lo scrivente specifica che il valore proposto è perfettamente coerente con il range di mercato ricostruito nella presente relazione e superiore sia allo scenario prudenziale (€ 12.000), sia al valore medio ponderato (€ 12.090), collocandosi in prossimità dello scenario espansivo (€ 12.474).

La partecipazione pari allo 0,12% del capitale sociale corrisponde a 600 azioni ($500.000 \times 0,0012$).

- Scenario prudenziale: $600 \times € 20,00 = € 12.000$
- Scenario espansivo: $600 \times € 20,79 = € 12.474$
- Valore medio ponderato: $600 \times € 20,15 \approx € 12.090$

Il valore stimato della partecipazione risulta quindi compreso tra € 12.000 e € 12.474.

6. CONFRONTO CON OFFERTA RICEVUTA

L'offerta della società _____ è pari a € 12.260.

Il valore unitario implicito: $€ 12.260 / 600 \approx € 20,43$ per azione.

Tale valore risulta:

- superiore al valore minimo (€ 20,00/azione),
- superiore al valore medio (€ 20,15/azione),
- coerente con il range osservato (€ 20,00–€ 20,79/azione).

7. GIUDIZIO DI CONGRUITA'

A parere dello scrivente professionista incaricato, l'offerta di € 12.260 risulta congrua e coerente con le operazioni interne 2023–2025 e superiore al valore medio ponderato.

Essa risulta complessivamente conveniente per la procedura.

8. CONCLUSIONI

Lo scrivente professionista incaricato in conclusione all'incarico conferito, stante la documentazione fornita ed analizzata, attesta che l'offerta presentata dalla società _____ avente ad oggetto l'acquisto della partecipazione dello 0.12% della _____ nel capitale sociale della Oneexpress Italia S.p.A. al prezzo di € 12.260 (pari a € 20,43 per n. 600 azioni) è considerata - per le motivazioni esposte innanzi - congrua, coerente e pienamente conforme ai valori di mercato interni della società.

La relazione può essere trasmessa al Giudice Delegato ai fini dell'autorizzazione alla vendita.

Lo scrivente consulente, ringraziando sin da ora per la fiducia accordata, ritiene di avere assolto l'incarico ricevuto con la presente relazione, e resta a disposizione della S.V. Ill.ma per qualsiasi ulteriore chiarimento in merito.

Con ossequio

Salerno, lì 18.11.2025

Il professionista incaricato
Dott. Enrico Rocco

