PERIZIA DI STIMA

LA ROCCA DI PADULA
TENDE DA SOLE GROUP S.R.L.

TONI PAGLIARICCIA

CONSULENTE TECNICO TRIBUNALE DI PESCARA

N° 2285 ALBO TRIBUNALE DI PESCARA

Rag. Toni Pagliariccia
S.S. 16 bis Villa Raspa di Spoltore c/o Area delle Professioni
Telfono 3207680838
Mail toni.pagliariccia@studiodifrancesco.it
Pec pagliariccitoni@legalmail.it

INDICE DEI CAPITOLI

1. Premessa *3*

2. Elenco della documentazione acquisita e analizzata *4*

3. Ricostruzione storica delle vicende de LA ROCCA DI PADULA TENDE DE DA SOLE GROUP S.r.l. *5*

4. Note tecniche sulle metodologie di valutazione delle aziende *7*

5. Valutazione dell'azienda La Rocca di Padula S.r.l. *9*

5.1. *Sintesi dei dati dei dati di bilancio de La Rocca di Padula S.r.l. dal 2020 al 30.09.2024* 10

5.2. *Stima del valore dell'avviamento* 13

6. Conclusioni *15*

Rag. Toni Pagliariccia
S.S. 16 bis Villa Raspa di Spoltore c/o Area delle Professioni
Telfono 3207680838
Mail toni.pagliariccia@studiodifrancesco.it
Pec pagliariccia toni@legalmail.it

1. Premessa

Il sottoscritto, rag. Toni Pagliariccia, nato a Cepagatti, il 24.03.1064, con studio professionale in Villa Raspa di Spoltore (PE), S.S. 16 bis n. 86, tel. 320.7680838, iscritto al n° PE 2285 dell'albo dei Consulenti tecnici del Tribunale i Pescara, è stato incaricato dal sig.

, socio della società LA ROCCA DI PADULA TENDE DA SOLE GROUP S.r.l., con sede in Collecorvino (PE), viale dei Pini n. 160, C.F. e P.IVA 02029820681, *per brevità a seguire "La Rocca di Padula"*, di svolgere il seguente incarico:

"valutare, anche al fine di una eventuale cessione di quote, il valore dell'azienda LA ROCCA DI PADULA TENDE DA SOLE GROUP S.r.l., con sede in Collecorvino (PE), viale dei Pini n. 160, C.F. e P.IVA 02029820681".

In considerazione del quesito formulato allo scrivente si è provveduto ad attenzionare la documentazione contabile ed extracontabile della società La Rocca di Padula S.r.l., segnalando che il presente elaborato è stato redatto sulla base di quanto fornito dal conferente il presente incarico.

Al fine di svolgere l'incarico conferito, si è ritenuto opportuno procedere nei termini a seguire:

1. *in primis*, si è provveduto a elencare la documentazione acquisita dal socio della La Rocca di Padula S.r.l., dalla quale sono state acquisite le informazioni riepilogate nel presente elaborato;
2. *ancora,* al fine di contestualizzare l'ambito di redazione della perizia di stima, si è provveduto a esporre una breve ricostruzione storica della vicenda, nonché a riportare una breve sintesi degli elementi che caratterizzano l'azienda, desumibili dalla visura camerale;
3. *a seguire,* si è provveduto a riportare una breve disamina delle diverse metodologie di stima del valore di un'azienda, al fine di valutare la più adatta alle caratteristiche peculiari de La Rocca di Padula S.r.l.;
4. *nel prosieguo*, al fine di rispondere al quesito formulato allo scrivente, si è provveduto ad attenzionare la documentazione contabile ed extracontabile della società, al fine di addivenire al valore di stima della stessa, sulla base della metodologia che si è ritenuta più attinente alla fattispecie in esame;

infine, sono state tratte delle brevi considerazioni conclusive finalizzate a sintetizzare le risultante del processo di determinazione del valore di stima de LA ROCCA DI PADULA S.r.l..

Rag. Toni Pagliariccia
S.S. 16 bis Villa Raspa di Spoltore c o Arca delle Professioni
Telfono 3207680838
Mail toni.pagliariccia@studiodifrancesco.it
Pec pagliaricciatoni@legalmail.it

2. Elenco della documentazione acquisita e analizzata

Nel presente capitolo si è provveduto a riepilogare la documentazione fornita dal socio de La Rocca di Padula S.r.l., s i, e segnatamente:

- Visura camerale ordinaria della società estratta il 5.12.2024;
- Bilanci depositati presso il Registro delle Imprese, per gli anni dal 2020 al 2023;
- Situazioni economico patrimoniali al 31.12.2020, 2021, 2022, 2023 e 30.09.2024;
- Libro Cespiti al 30.09.2024;
- Registri Iva anni dal 2020 al 30.09.2024;
- Libro Giornale per gli anni dal 2020 al 30.09.2024;
- Partitari contabili dal 2020 al 30.09.2024.

Rag. Toni Pagliariccia
S.S. 16 bis Villa Raspa di Spoltore c o Arca delle Professioni
Telfono 3207680838
Mail toni.pagliariccia@studiodifrancesco.it
Pec pagliaricciatoni@legalmail.it

3. Ricostruzione storica delle vicende de LA ROCCA DI PADULA TENDE DE DA SOLE GROUP S.r.l.

Al fine dell'incarico conferito allo scrivente si è provveduto a riportare, brevemente, a seguire, i dati de LA ROCCA DI PADULA TENDE DA SOLE GROUP S.r.l., società, con sede con sede in Collecorvino (PE), viale dei Pini n. 160, iscritta nel Registro delle Imprese di Chieti Pescara al REA n. PE 148045, C.F. e P.IVA 02029820681, costituita in data 23 novembre 2012, con atto a rogito del Notaio Marco Faieta, rep. n. 15025, Teramo.

Il capitale sociale, conferito in denaro, in sede di costituzione, è pari ad € 10.000,00 e risulta interamente sottoscritto dai seguenti soci:

- titolare di una quota del 60%, pari a nominali € 6.000;
- titolare di una quota del 40%, pari a nominali € 4.000.

Oggetto sociale da visura camerale è *"...omissis...commercio, montaggio realizzazione e manutenzione e rappresentanza di tende da sole manuali e motorizzate, tende da interni e da esterno, arredo urbano, tende di ogni tipo, a cappotina, tende veneziane, tende da ufficio, tende verticali, tendaggi, tende a pannelli, tende automatiche, tende da giardino, tende oscuranti, tende a bracci estensibili, tende a rullo, tende avvolgibili, tende da sole in va, tende e tendoni per ristoranti e attività commerciali in genere, tende tecniche, balze, mantovane, arazzi , fabbricazione di materiali ad intreccio, rivestimenti in sughero, in vinile, in lonileum, in midollino e ratan, e paglia, nastri ornamentali, taglio piallatura e lavorazione meccanica e manuale del legno, rivestimenti in legno di porte, finestre, imposte e telai, serrature e cerniere, realizzazione di mobili di arredo, pavimenti in legno, realizzazione di prodotti e semilavorati quali porte, infissi, serrande saracinesche, recinti in legno, ferro, alluminio, cemento, realizzazione di strutture metalliche, telai, tettoie, serre, chioschi, grondaie, coperture per tutti i lucernai, cupole, mobili, paratoie, cappe, box metallici, tensostrutture, commercio di tessuti per arredi, tappeti per arredi, apparecchi per illuminazione, realizzazione di sistemi di impianti di allarme e videosorveglianza, commercio di ferramenta e serrature, utensili, casseforti, maglieria, vetreria, realizzazione di mobili per ufficio, insegne luminose, gazebi e arredi per giardini e comunità, realizzazione di impianti idrici ed elettrici, arredamenti per negozi e attività commerciali e artigianali in genere, banconi, vetrine, scaffali e piante da giardino, commercio di materiale elettrico, elettrodomestici, articoli per la casa...omissis..."*.

Pur essendo previsto da atto costitutivo un oggetto sociale molto ampio, come da colloquio con il sig. è emerso che l'attività consiste, di fatto, nella realizzazione di tende da sole, sia per interno che per esterno, sia per privati che per attività commerciali, nonché la realizzazione di gazebi e pergolati e la commercializzazione di infissi per esterni ed interni.

L'amministrazione della società è affidata, sin dalla costituzione, al socio di maggioranza, sig.

Rag. Toni Pagliariccia
S.S. 16 bis Villa Raspa di Spoltore c o Arca delle Professioni
Telfono 3207680838
Mail toni.pagliariccia@studiodifrancesco.it
Pec pagliaricciatoni@legalmail.it

Nel corso degli anni di vita della società non si sono rilevate variazioni nell'attività o nella compagine sociale e amministrativa tali da influire sull'attività aziendale.

In tale contesto appare di rilievo segnalare che l'attività è a conduzione strettamente familiare, tale che, gli unici dipendenti a tempo indeterminato della società sono proprio il sig. e il di lui fratello

Nel dettaglio, da colloquio con il sig. è emerso che lui si occupa dell'organizzazione e svolgimento di tutti i lavori svolti dall'azienda, prendendo contatto con i clienti e fornitori, pianificando gli interventi e procedendo alla realizzazione degli stessi. Resta, allo stato, in capo all'amministratore, una residua attività di ricerca della clientela, attività, tuttavia, che nel corso degli ultimi anni è stata sempre maggiormente svolta dal sig. di fatto Key-man aziendale, in assenza del quale, la società non avrebbe più ragione e possibilità di esistere.

Svolte tali premesse sul contesto aziendale oggetto di valutazione, si riportano a seguire i conteggi necessari per la stima della quota di partecipazione societaria del sig.]

Rag. Toni Pagliariccia
S.S. 16 bis Villa Raspa di Spoltore c o Arca delle Professioni
Telfono 3207680838
Mail toni.pagliariccia@studiodifrancesco.it
Pec pagliaricciatoni@legalmail.it

4. Note tecniche sulle metodologie di valutazione delle aziende

La valutazione di un'azienda ha la finalità di determinare il valore delle quote/azioni che costituiscono la totalità del capitale sociale, il quale può essere stimato, sulla base della dottrina e della prassi professionale dei dottori commercialisti, attraverso diverse metodologie, e segnatamente:

- ✓ ***metodo patrimoniale, semplice e complesso***: determina il valore di un'azienda sulla base del suo patrimonio rettificato. Nello specifico, le diverse poste dell'attivo e del passivo vengono rettificate al fine di attualizzare il valore delle stesse; la differenza tra l'attivo e il passivo, così come risultante dalle rettifiche, è pari al patrimonio netto rettificato, ossia il valore dell'azienda. Nell'ipotesi di determinazione di un plusvalore aziendale è necessario procedere, altresì, alla determinazione delle imposte latenti gravanti sul patrimonio, che ne vanno a ridurre il valore. Nel caso del metodo patrimoniale complesso, al predetto valore viene aggiunta la stima degli *intangibles assets* presenti in azienda e non risultanti in bilancio. I predetti beni immateriali, i quali devono avere le caratteristiche di misurabilità, trasferibilità e utilità differita nel tempo, possono essere stimati sia con criteri analitici che empirici;
- ✓ ***metodo reddituale***: definisce il valore economico aziendale come capacità di generare utili, prescindendo dalle condizioni qualitative e quantitative dei beni che costituiscono il patrimonio. Nel dettaglio, si stima il reddito normalizzato medio, ossia il reddito che mediamente l'azienda è in grado di produrre, senza tener conto degli elementi straordinari e di quelle estranei alla gestione, il quale viene proiettato in un arco temporale definito, ovvero all'infinito, a seconda della durata attesa delle prospettive di reddito, sulla base di un tasso di attualizzazione corrispondente al saggio di rendimento atteso da quella specifica attività;
- ✓ ***metodo misto patrimoniale-reddituale:*** è un metodo di valutazione che tiene conto sia del patrimonio aziendale che della capacità di reddito dello stesso, andando a mediare i risultati dei due distinti metodi;
- ✓ ***metodo finanziario:*** considera il valore di un'azienda come una forma di investimento, dalla quale deriva un flusso di cassa atteso. Nel dettaglio, determinato il flusso di cassa atteso lo stesso viene proiettato sino alla durata attesa dell'azienda, ovvero all'infinito, secondo il medesimo criterio del metodo reddituale;
- ✓ ***metodo accertamento agenzia entrate:*** addiviene alla determinazione del valore di un'impresa sulla base della media dei ricavi dichiarati nel triennio precedente al periodo di interesse, applicando a tali valori un coefficiente di redditività medio, pari al rapporto tra i risultati d'esercizio e i ricavi dell'azienda.

All'esito di tutto quanto sopra esposto, sulla base delle peculiarità dell'azienda in esame, caratterizzata dalla presenza di pochi cespiti immobilizzati e una redditività aziendale strettamente collegata alla capacità lavorativa del socio come meglio esposto nel precedente capitolo dedicato alla ricostruzione delle vicende societarie, si sono ritenuti del tutto ultronei e complessi i metodi di valutazione

Rag. Toni Pagliariccia
S.S. 16 bis Villa Raspa di Spoltore c/o Arca delle Professioni
Telfono 3207680838
Mail toni.pagliariccia@studiodifrancesco.it
Pec pagliaricciatoni@legalmail.it

riconosciti dalla dottrina, valutando, maggiormente aderente alla casistica in oggetto, la metodologia di determinazione dell'avviamento solitamente utilizzato negli accertamenti da parte dell'Agenzia delle Entrate.

Rag. Toni Pagliariccia
S.S. 16 bis Villa Raspa di Spoltore c o Area delle Professioni
Telfono 3207680838
Mail toni.pagliariccia@studiolifrancesco.it
Pec pagliariccia toni@legalmail.it

5. Valutazione dell'azienda La Rocca di Padula S.r.l.

Nel presente capitolo, in risposta all'incarico conferito allo scrivente dal sig. si è provveduto a determinare il valore dell'azienda La Rocca di Padula S.r.l., sulla base del metodo di stima dell'avviamento utilizzato dall'Agenzia delle Entrate nelle attività di accertamento, la cui formula può essere espressa nei termini a seguire:

W = (Rm * (Um/Rm)) * 3

Dove:

Rm è il valore medio dei ricavi degli ultimi tre anni;

Um è il reddito medio degli ultimi tre anni.

In considerazione di quanto sopra, nel presente capitolo, si è provveduto, *in primis*, a riportare un prospetto di sintesi dei dati di bilancio della società degli ultimi 5 esercizi; a seguire, sono state stimate le due variabili da considerare nel processo di determinazione del valore del complesso aziendale, ossia il valore dei ricavi medi e i risultati d'esercizio medi degli ultimi 3 anni.

A seguire, è stata determinata la redditività media aziendale, come rapporto tra i ricavi e risultati d'esercizio, degli ultimi tre esercizi.

Infine, dopo aver determinato i predetti due valori, si è provveduto alla complessa determinazione del compendio aziendale, come da formula Agenzia delle Entrate.

Svolta tale premessa, si riporta a seguire quanto sopra esposto.

Rag. Toni Pagliariccia
S.S. 16 bis Villa Raspa di Spoltore c o Arca delle Professioni
Telfono 3207680838
Mail toni.pagliariccia@studiodifrancesco.it
Pec pagliaricciatoni@legalmail.it

5.1. *Sintesi dei dati dei dati di bilancio de La Rocca di Padula S.r.l. dal 2020 al 30.09.2024*

In considerazione del conferimento dell'incarico ricevuto si è ritenuto opportuno offrire un quadro d'insieme della situazione economico patrimoniale della società in relazione agli ultimi anni di attività; pertanto, sono stati riportati i dati dei bilanci degli ultimi 5 esercizi, ossia dal 2020 al 2023, oltre che quelli risultanti dalla situazione fornita allo scrivente alla data del 30.09.2024.

I dati economico patrimoniali de La Rocca di Padula S.r.l. sono riportati a seguire.

valori espressi in euro

ATTIVO	2020	2021	2022	2023	30/09/2024
(A) TOTALE CRED. V/SOCI - VERS. DOVUTI					
(B) IMMOBILIZZAZIONI					
Immobilizzazioni immateriali (- Ammort.)	-	-			
Immobilizzazioni materiali (- Ammort.)	2.574,06	1.500,00	500,00	-	654,92
Immobilizzazioni finanziarie (- Ammort.)					
TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)	2.574,06	1.500,00	500,00	-	654,92
(C) ATTIVO CIRCOLANTE					
TOTALE RIMANENZE	7 150,00	3.625,00	8 650,00	1.550,00	
Crediti esigibili entro esercizio	22.234,59	26.582,59	24.379,00	47.820,63	16.431,34
Crediti esigibili oltre esercizio		44.655,00	45.194,00	37.113,80	40.683,20
TOTALE CREDITI	22.234,59	71.237,59	69.573,00	84.934,43	57.114,54
Attività finanziarie che non costituiscono imm.					
Disponibilità liquide	77.842,42	65.113,55	39.789,00	77.233,51	124.967,03
TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)	107.227,01	139.976,14	118.012,00	163.717,94	182.081,57
(D) RATEI E RISCONTI	947,57	662,64	8.305,00		
TOTALE ATTIVO	110.748,64	142.138,78	126.817,00	163.717,94	182.736,49

valori espressi in euro

PASSIVO	2020	2021	2022	2023	30/09/2024
(A) PATRIMONIO NETTO					
Capitale sociale	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00	10.000,00
Riserva da sovrapprezzo delle azioni					
Riserve di rivalutazione					
Riserva legale	1.015,00	1.015,00	1.335,00	1.335,00	1.335,00
Totale altre riserve					
Versamenti in conto aumento di capitale	24.000,00	24 000,00	24.000,00	24.000,00	24.000,00
Riserva straordinaria	6.011,96	6.011,96	24.162,00	24.163,33	24.163,33
Varie altre riserve					
Utili (perdite) portati a nuovo	- 7.747,27	- 1.459,73	-	15.055,18	9 822,35
Utile (perdita) residua	6.287,54	19.931,16	- 15.055,00	24.880,03	53.150,01
TOTALE PATRIMONIO NETTO (A)	39.567,23	59.498,39	44.442,00	69.323,18	122.470,69
(B) FONDI PER RISCHI E ONERI					
(C) TFR DI LAVORO SUBORDINATO	7.568,50	10.534,43	15.011,00	18 261,69	18.261,69
(D) DEBITI					
Debiti esigibili entro l'esercizio	38.455,98	47.105,96	44.993,00	60.496,91	31.045,97
Debiti esigibili oltre l'esercizio	25.000,00	25.000,00	21.874,00	15.636,16	10.958,14
TOTALE DEBITI (D)	63.455,98	72.105,96	66.867,00	76.133,07	42.004,11
(E) RATEI E RISCONTI	156,93	-	497,00		
TOTALE PASSIVO	110.748,64	142.138,78	126.817,00	163.717,94	182.736,49

Rag. Toni Pagliariccia
S.S. 16 bis Villa Raspa di Spoltore c/o Area delle Professioni
Telfono 3207680838
Mail toni.pagliariccia@studiodifrancesco.it
Pec pagliariccia.toni@legalmail.it

valori espressi in euro

CONTO ECONOMICO	*2020*	*2021*	*2022*	*2023*	*30/09/2024*
(A) VALORE DELLA PRODUZIONE					
Ricavi delle vendite e delle prestazioni	236 377 99	323.296,00	226.212,59	315 442.65	237.118,89
Variazioni rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e fir -	8 600,00 -	3.525.00	5.025,00 -	7.100,00	
Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni					
Contributi in conto esercizio					
Altri	4.680,74	2.358,93	3.747,72	5,94	10.239,54
TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE	232.458,73	322 129,93	234.985,31	308.348,59	247 358,43
(B) COSTI DELLA PRODUZIONE					
Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci	111.877,32	157 061,29	128.232,63	151.072,00	138.648,28
Per servizi	33.782,39	40.682,34	22.120,11	20 138,03	19 291,52
Per il godimento di beni di terzi	14.581,16	20 640,00	20.692.00	20.669,63	1.044,00
Costo del personale	44.248,56	61.286,66	69 791,66	55 737,70	32.227,25
Salari e stipendi	*31 446,21*	*47.589,87*	*52.3°2,00*	*42.833,11*	*26.378,11*
Oneri sociali	*10.135,28*	*10 102,34*	*12 764,42*	*9.604,24*	*5.849,12*
Trattamento di fine rapporto	*2.667,07*	*3.294,45*	*4.655,24*	*3.300,25*	
Altri costi del personale					
Ammortamenti immobilizzazioni immateriali					
Ammortamenti immobilizzazioni materiali	2.690,07	1.074,06	1 000,00	500,00	
Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e disp.liquide					
variazioni delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci					1 550,00
Oneri diversi di gestione	14.876,58	11.218,28	4.376,64	23.535,31	1.054,62
TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE	222.056,08	291.962,63	246.213,04	271.652,67	193.815,65
DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI PRODUZIONE (A - B)	10.402,65	30.167,30 -	11.227,73	36.695,92	53.542,78
(C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI					
Provento da partecipazioni in collegate					
Proventi da partecipazioni in controllate					
Altri proventi finanziari	2,01				
Proventi diversi dai precedenti		0,54			
TOTALE ALTRI PROVENTI	2,01	0,54	-	-	-
Interessi, altri oneri fin. v/collegate					
Interessi passivi e oneri finanziari da debiti verso banche			423,45	438,89	392,77
Interessi, altri oneri fin. v/altri	322,18	469,68			
TOTALE INTERESSI E ALTRI ONERI FINANZIARI	322,18	469,68	423,45	438,89	392,77
Utili e perdite su cambi					
TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15 + 16 - 17 +/- 17-bis) -	320,17 -	469,14 -	423,45 -	438,89 -	392,77
(E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI					
Proventi					
Oneri					
TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20 - 21)					
RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A - B +/- C +/- D +/- E)	10.082,48	29.698,16 -	11.651,18	36.257,03	53 150,01
IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO					
Imposte correnti sul reddito dell'esercizio	3.795,00	9.767,00	3 404,00	11 377,00	
Imposte anticipate e differite sul reddito dell'esercizio					
TOTALE DELLE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO	3 795,00	9 767,00	3 404,00	11.377,00	-
UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO	6.287,48	(9 931,16 -	15.055,18	24.880,03	53.150,01

I dati sopra esposti consentono di evidenziare che l'azienda non ha rilevanti immobilizzazioni, inoltre, quelle presenti risultano del tutto ammortizzare; di fatto l'attivo aziendale è composto, in prevalenza, da crediti verso clienti e da disponibilità liquide.

Pur in assenza di attivo immobilizzato, la società non presenta esposizioni debitorie verso il sistema bancario, ad eccezione del residuo debito del prestito Covid, contratto nel corso del 2020.

Rag. Toni Pagliariccia
S.S. 16 bis Villa Raspa di Spoltore c/o Arca delle Professioni
Telfono 3207680838
Mail toni.pagliariccia@studiodifrancesco.it
Pec pagliariccia toni@legalmail.it

Il patrimonio netto evidenzia una buona capitalizzazione della società, stante la volontà dei soci di lasciare all'interno dell'azienda, nel corso dei vari anni, i risultati positivi conseguiti, in modo da autofinanziare la società.

Per quanto attiene il conto economico, si evidenzia una costanza crescita del valore del fatturato dal 2020 in poi, ad eccezione del 2022, dove l'azienda ha risentito della riduzione delle agevolazioni fiscali derivanti dal 110%, unico esercizio dell'arco temporale attenzionato, in cui si registra una perdita d'esercizio.

Circa le risultanze economiche dell'azienda, come già accennato nel capitolo 3, le stesse sono direttamente collegate alla figura del socio lavoratore il quale si occupa dell'organizzazione e svolgimento di tutti i lavori svolti dall'azienda, prendendo contatto con i clienti e fornitori, pianificando gli interventi e procedendo alla realizzazione degli stessi. Resta, allo stato, in capo all'amministratore, una residua attività di ricerca della clientela, attività, tuttavia, che nel corso degli ultimi anni è stata sempre maggiormente svolta dal sig. di fatto Key-man aziendale, in assenza del quale, la società non avrebbe più ragione e possibilità di esistere.

Rag. Toni Pagliariccia
S.S. 16 bis Villa Raspa di Spoltore c o Arca delle Professioni
Telfono 3207680838
Mail toni.pagliariccia@studiodifrancesco.it
Pec pagliaricciatoni@legalmail.it

5.2. Stima del valore dell'avviamento

Nel presente paragrafo si è provveduto a determinare il valore del complesso aziendale della società La Rocca di Padula S.r.l., pari al reddito medio degli ultimi tre esercizi, per la redditività media aziendale.

In considerazione di quanto sopra si è provveduto a determinare i membri della formula di calcolo dell'avviamento aziendale meglio esposta nella premessa del capitolo 5, ossia:

$W = (Rm * (Um/Rm)) * 3$

Dove:

Rm è il valore medio dei ricavi degli ultimi tre anni;

Um è il reddito medio degli ultimi tre anni.

Pertanto, sulla base della predetta formula, gli elementi da determinare sono il reddito medio e il risultato medio degli ultimi tre anni.

In considerazione della presenza, per l'anno 2024, di dati e risultati parziali, si è ritenuto opportuno considerare le risultanze dell'arco temporale 2021 – 2023, così come da Conto Economico riportato nel precedente paragrafo.

Svolte tale premesse, si riportano a seguire i conteggi svolti per la determinazione degli elementi necessari per il conteggio dell'avviamento aziendale.

Calcolo dei ricavi medi – triennio 2021 – 2023

Media dei Ricavi degli ultimi 3 periodi d'imposta anteriori a quello in cui è avviene la valutazione

+	Ricavi anno (X-1)	2021	323.296,00
+	Ricavi anno (X-2)	2022	226.212,59
+	Ricavi anno (X-3)	2023	315.442,65
=	Totale ricavi degli ultimi 3 periodi d'imposta		864.951,24
	Media ricavi degli ultimi 3 periodi d'imposta		288.317,08

Dai conteggi sopra esposto emerge che la media dei ricavi della società, nel triennio 2021 – 2023, è pari ad **€ 288.317,08.**

Calcolo della redditività media – triennio 2021 – 2023

Media dei Redditi degli ultimi 3 periodi d'imposta anteriori a quello in cui è avviene la valutazione

+	Reddito anno (X-1)	2021	19.931,16
+	Reddito anno (X-2)	2022	15.055,18
+	Reddito anno (X-3)	2023	24.880,03
=	Totale Reddito degli ultimi 3 periodi d'imposta		29.756,01

Rag. Toni Pagliariccia
S.S. 16 bis Villa Raspa di Spoltore c.p. Area delle Professioni
Telfono 3207690838
Mail toni.pagliariccia@studiodifrancesco.it
Pec pagliariccatoni@legalmail.it

	calcolo della percentuale di redditività	
+	Totale redditi degli ultimi 3 periodi d'imposta	29.756,01
:	Totale ricavi degli ultimi 3 periodi d'imposta	864.951,24
=	% di redditività media degli ultimi 3 periodi d'imp. anteriori alla valutazione	3,44%

Al fine della determinazione della redditività media aziendale della società nell'ultimo triennio, si è provveduto, *in primis*, a calcolare **la media del reddito, pari ad € 29.756**, e, a seguire, lo stesso è stato rapportato con la media dei ricavi dell'ultimo triennio, arrivando ad un **valore medio di redditività de La Rocca di Padula S.r.l., pari al 3,44%.**

Dopo aver provveduto a stimare gli elementi necessari per il conteggio dell'avviamento, si è provveduto alla determinazione dello stesso, come rapporto tra i ricavi medi per la redditività media, per l'arco temporale di riferimento, ossia 3 anni.

Calcolo del valore dell'avviamento de La Rocca di Padula S.r.l.

	Calcolo del valore minimo dell'Avviamento	
+	% di redditività media degli ultimi 3 periodi	3,44%
x	Media ricavi degli ultimi 3 periodi d'imposta	288.317,08
x	3	**29.756,01**

All'esito dei conteggi svolti, con la metodologia di calcolo che si è ritenuta meglio aderente alla casistica in oggetto, si è stimato il valore dell'avviamento della società La Rocca di Padula S.r.l., in € 29.756,01.

A parere dello scrivente, il predetto risultato risente, altresì, in maniera positiva dell'incremento di fatturato derivante dai diversi Bonus concessi negli scorsi esercizi, quali, *in primis*, la cessione di credito da 110%; pertanto, si ritiene prudente arrotondare il predetto valore in difetto, arrivando alla ***stima di un avviamento aziendale di € 28.000.***

In considerazione della quota di partecipazione detenuta dal sig. l , pari al 40%, è possibile indicare che la stessa abbia un valore corrispondente al 40% del valore dell'avviamento, così come sopra determinato, e segnatamente:

	Determinazione del valore della quota di proprietà di	
	Valore avviamento aziendale	28.000,00 €
x	Quota percentuale di possesso del capitale sociale	40%
	Valore quota di proprietà c	**11.200,00**

Dai conteggi sopra esposti è possibile stimare il valore della quota di partecipazione del sig. l ne La Rocca di Padula Tende da Sole Group S.r.l., in € 11.000.

Rag. Toni Pagliariccia
S.S. 16 bis Villa Raspa di Spoltore c/o Arca delle Professioni
Telfono 3207680838
Mail toni.pagliariccia@studiodifrancesco.it
Pec pagliaricciatoni@legalmail.it

6. Conclusioni

Nel presente capitolo si è provveduto a sintetizzare gli esiti degli accertamenti svolti finalizzati a *"valutare, anche al fine di una eventuale cessione di quote, il valore dell'azienda LA ROCCA DI PADULA TENDE DA SOLE GROUP S.r.l., con sede in Collecorvino (PE), viale dei Pini n. 160, C.F. e P.IVA 02029820681".*

All'esito di tutto quanto sopra esposto, sulla base delle peculiarità dell'azienda in esame, caratterizzata dalla presenza di pochi cespiti immobilizzati e una redditività aziendale strettamente collegata alla capacità lavorativa del socio . .i fatto Key-man della società, si sono ritenuti del tutto ultronei e complessi i metodi di valutazione riconosciti dalla dottrina, valutando, maggiormente aderente alla casistica in oggetto, la metodologia di determinazione dell'avviamento solitamente utilizzato negli accertamenti da parte dell'Agenzia delle Entrate, la cui formula può essere espressa nei termini a seguire:

W = (Rm * (Um/Rm)) * 3

Dove:

Rm è il valore medio dei ricavi degli ultimi tre anni;

Um è il reddito medio degli ultimi tre anni.

In considerazione di quanto sopra si è provveduto a determinare i membri della formula di calcolo dell'avviamento aziendale, ossia il reddito e il risultato medi degli ultimi tre anni.

In considerazione della presenza, per l'anno 2024, di dati e risultati parziali, si è ritenuto opportuno considerare le risultanze dell'arco temporale 2021 – 2023, così come da Conto Economico riportato nel paragrafo 5.1..

Dai conteggi svolti è emerso che la media dei ricavi della società, nel triennio 2021 – 2023, è pari ad **€ 288.317,08., con una redditività media del 3,44%.**

Dopo aver provveduto a stimare gli elementi necessari per il conteggio dell'avviamento, si è provveduto alla determinazione dello stesso, come rapporto tra i ricavi medi per la redditività media, per l'arco temporale di riferimento, ossia 3 anni.

Calcolo del valore minimo dell'Avviamento		
+	% di redditività media degli ultimi 3 periodi	3,44%
x	Media ricavi degli ultimi 3 periodi d'imposta	288.317,08
x	3	**29.756,01**

All'esito dei conteggi svolti, con la metodologia di calcolo che si è ritenuta meglio aderente alla casistica in oggetto, si è stimato il valore dell'avviamento della società La Rocca di Padula S.r.l., in € 29.756,01.

A parere dello scrivente, il predetto risultato risente, altresì, in maniera positiva dell'incremento di fatturato derivante dai diversi Bonus concessi negli scorsi esercizi, quali, *in primis*, la cessione di credito

Rag. Toni Pagliariccia
S.S. 16 bis Villa Raspa di Spoltore c o Arca delle Professioni
Telfono 3207680838
Mail toni.pagliariccia@studiodifrancesco.it
Pec pagliaricciaroni@legalmail.it

da 110%; pertanto, si ritiene prudente arrotondare il predetto valore in difetto, arrivando alla ***stima di un avviamento aziendale di € 28.000.***

In considerazione della quota di partecipazione detenuta dal sig. a, pari al 40%, è possibile indicare che la stessa abbia un valore corrispondente al 40% del valore dell'avviamento, così come sopra determinato, e segnatamente:

	Determinazione del valore della quota di proprietà di	
	Valore avviamento aziendale	28.000,00 €
x	Quota percentuale di possesso del capitale sociale	40%
	Valore quota di proprietà di	**11.200,00**

Dai conteggi sopra esposti è possibile stimare il valore della quota di partecipazione del sig. ne La Rocca di Padula Tende da Sole Group S.r.l., in € 11.000.

Fiducioso dell'accoglimento della presente, la scrivente resta a disposizione per qualsiasi necessità e chiarimento.

Con perfetta osservanza

Pescara, 13.01.2025

Rag. Toni Pagliariccia

Rag. PAGLIARICCIA TONI
CONSULENTE TECNICO TRIBUNALE PE
Via Teramo, 13 - 65010 SPOLTORE (PE)
P.I. 01997600683 - C.F. PGL TNO 64C24 C474Y
N° Albo CTU Trib. PE 2225

Rag. Toni Pagliariccia
S.S. 16 bis Villa Raspa di Spoltore c/o Arca delle Professioni
Telfono 3207680838
Mail toni.pagliariccia@studiodifrancesco.it
Pec pagliaricciatoni@legalmail.it