TRIBUNALE DI TRANI

[redacted] S.R.L. IN LIQUIDAZIONE GIUDIZIALE

R.G. n. 70/2026

GIUDICE DELEGATO

Ill.ma Dott.ssa Maria Azzurra Guerra

CURATORI

Avv. Giuseppe Canfora

Dott. Francesco Cannone

INTEGRAZIONE ALLA RELAZIONE DI STIMA DEL RAMO DI AZIENDA DELLA

[redacted] S.R.L. IN LIQUIDAZIONE GIUDIZIALE

STIMATORE

Dott.ssa Mariagrazia Cicco

Pubblicazione ufficiale ad uso esclusivo personale - è vietata ogni ripubblicazione o riproduzione a scopo commerciale - Aut. Min. Giustizia PDG 21/07/2009

1. PREMESSA

La sottoscritta Dott.ssa Mariagrazia Cicco, nata ad Andria il 31.01.1978, C.F. CCCMGR78A71A285L, domiciliata presso il proprio Studio in Andria al Viale Don Luigi Sturzo, 61, PEC: mariagraziacicco@pec.it, iscritta all'Ordine dei Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili di Trani al n. 1007/A, nella qualità di stimatore incaricato nell'ambito della procedura di Liquidazione Giudiziale [redacted] S.r.l. (R.G. n. 70/2026) giusta nomina autorizzata dall'Ill.mo Giudice Delegato Dott.ssa Maria Azzurra Guerra in data 7 settembre 2026,

premesso che:

- in data 9 ottobre 2026 la scrivente depositava la Relazione di Stima del Ramo di Azienda della [redacted] S.r.l. in Liquidazione Giudiziale, determinando, sulla base del perimetro contrattuale al 31 luglio 2026 depurato dai recessi sino ad allora intervenuti:
  - il valore economico lordo del ramo d'azienda in € 491.013,45;
  - il valore netto di cessione del ramo d'azienda (al netto delle ferie e permessi non goduti al 31.08.2026 pari a € 238.696,79) in € 252.316,66;
  - il canone annuo di affitto del ramo d'azienda in € 17.233,23 oltre IVA (€ 1.436,10 mensili oltre IVA);
- in data 11 novembre 2026, i Curatori della Liquidazione Giudiziale, Avv. Giuseppe Canfora e Dott. Francesco Cannone, trasmettevano a mezzo PEC la seguente richiesta: "*al fine di aggiornare i valori di vendita del ramo di azienda riferito alla perizia depositata in data 9.10.2026 vorrà considerare i successivi recessi comunicati o intervenuti dai seguenti committenti:* [redacted] *s.r.l.,* [redacted] *s.r.l;* [redacted] *s.r.l.,* [redacted] *s.r.l.. In riferimento alla richiesta precisiamo le date di efficacia dei recessi comunicati:-* [redacted] *s.r.l. - 30/11/2026;* [redacted] *s.r.l. - 30/11/2026;* [redacted] *(2 dipendenti) - 31/10/2026;* [redacted] *s.r.l. - 14/10/2026.*"
- tutto ciò premesso, la sottoscritta rilascia la presente **Integrazione alla Relazione di Stima**, volta a rideterminare i valori di cessione e di affitto del ramo d'azienda alla luce dei sopravvenuti ulteriori recessi contrattuali.

Pubblicazione ufficiale ad uso esclusivo personale - è vietata ogni ripubblicazione o riproduzione a scopo commerciale - Aut. Min. Giustizia PDG 21/07/2009

2. RIDETERMINAZIONE DEL VALORE ECONOMICO DEL RAMO D'AZIENDA (W)

Mantenendo invariati i parametri metodologici e finanziari già asseverati nella relazione del 9 ottobre 2026:

- Orizzonte temporale (n): 2 anni (durata media residua dei contratti in essere);
- Tasso di attualizzazione *(i)*: 6,83% (determinato secondo il modello Cost of Equity con Rf = 3,59\%, beta = 0,69, ERP = 4,68%);
- Aliquota imposte teoriche: 28,82%;

il nuovo reddito medio netto atteso del perimetro residuo composto dalle restanti commesse attive viene di seguito calcolato.

Determinazione del reddito medio atteso (R)

La sottoscritta, partendo dal fatturato complessivo al 31.07.2026, opportunamente riconciliato con i registri iva e con la situazione contabile alla stessa data, ha attribuito ad ogni singola commessa il peso percentuale rispetto al fatturato complessivo e ha imputato il costo del personale sulla base di tale percentuale, individuando di conseguenza il reddito relativo alla singola commessa e il relativo tasso di redditività.

I dati così ottenuti sono esplicitati nella tabella sottostante:

Pubblicazione ufficiale ad uso esclusivo personale - è vietata ogni ripubblicazione o riproduzione a scopo commerciale - Aut. Min. Giustizia PDG 21/07/2009

COMMITTENTI	FATTURATO COMPLESSIVO DAL 1.1.26 AL 31.7.26	FATTURATO IN % SUL TOTALE	COSTO DEL PERSONALE IMPUTATO AD OGNI COMMESSA SULLA BASE DELLA PERCENTUALE DEL FATTURATO RISPETTO AL TOTALE	REDDITO RELATIVO ALLA SINGOLA COMMESSA AL 31.07.2026	TASSO MEDIO DI REDDITIVITA' DELLA SINGOLA COMMESSA
	21.490,00	0,65	19.040,57	2.449,43	11,40
	194.435,00	5,89	172.273,26	22.161,74	11,40
	49.212,45	1,49	43.603,21	5.609,24	11,40
	110.992,10	3,36	98.341,20	12.650,90	11,40
	4.323,20	0,13	3.830,44	492,76	11,40
	28.428,00	0,86	25.187,77	3.240,23	11,40
	52.277,75	1,58	46.319,12	5.958,63	11,40
	84.112,50	2,55	74.525,34	9.587,16	11,40
	119,00	0,00	105,44	13,56	11,40
	61.890,00	1,87	54.835,77	7.054,23	11,40
	56.864,00	1,72	50.382,63	6.481,37	11,40
	43.078,00	1,30	38.167,96	4.910,04	11,40
	27.790,00	0,84	24.622,49	3.167,51	11,40
	104.437,80	3,16	92.533,96	11.903,84	11,40
	307.640,90	9,31	272.575,94	35.064,96	11,40
	296.317,65	8,97	262.543,31	33.774,34	11,40
	174,00	0,01	154,17	19,83	11,40
	46.882,55	1,42	41.538,87	5.343,68	11,40
	118.831,36	3,60	105.286,94	13.544,42	11,40
	4.492,00	0,14	3.980,00	512,00	11,40
	25.336,00	0,77	22.448,20	2.887,80	11,40
	675.636,57	20,45	598.627,39	77.009,18	11,40
	39.734,25	1,20	35.205,33	4.528,92	11,40
	3.694,00	0,11	3.272,96	421,04	11,40
	183.236,14	5,55	162.350,85	20.885,29	11,40
	417.660,00	12,64	370.055,04	47.604,96	11,40
	1.188,00	0,04	1.052,59	135,41	11,40
	77.702,00	2,35	68.845,51	8.856,49	11,40
	207.306,00	6,27	183.677,23	23.628,77	11,40
	58.525,50	1,77	51.854,75	6.670,75	11,40
Totale complessivo	3.303.806,72	100,00	2.927.238,24	376.568,48	

Successivamente la sottoscritta ha provveduto a fare la proiezione dei ricavi per ogni singola commessa al 31.12.26 e a parametrare l'incidenza dei costi del personale alla stessa data.

Nella proiezione, la scrivente ha tenuto conto degli ulteriori recessi intervenuti, commisurando di conseguenza sia i ricavi che i relativi costi del personale, rispetto alle date di recesso.

Di seguito si evidenzia la metodologia utilizzata per i clienti che hanno esercitato il diritto di recesso dopo la data di deposito (9 ottobre 2026) della perizia originaria:

- [redacted] S.p.A.

La società [redacted] R.L., sulla base del contratto in essere, ha fatturato al 31 luglio 2026 un importo complessivo di € 46.882,55 nei confronti di [redacted] S.p.A..

Pubblicazione ufficiale ad uso esclusivo personale - è vietata ogni ripubblicazione o riproduzione a scopo commerciale - Aut. Min. Giustizia PDG 21/07/2009

Considerando che il recesso ha effetto dal 30 novembre 2026 l'importo complessivo del fatturato proiettato al 31.12.2026 è complessivamente pari ad € 73.672,58;

- [redacted] S.r.l.

La società [redacted] S.R.L., sulla base del contratto in essere, ha fatturato al 31 luglio 2026 un importo complessivo di € 675.636,57 nei confronti di [redacted] S.r.l.. Considerando che il recesso ha effetto dal 30 novembre 2026 l'importo complessivo del fatturato proiettato al 31.12.2026 è complessivamente pari ad € 1.061.714,61;

- [redacted] S.r.l.

La società [redacted] S.R.L., sulla base del contratto in essere, ha fatturato al 31 luglio 2026 un importo complessivo di € 4.492,00 nei confronti di [redacted] S.r.l. relativamente al contratto [redacted]. Considerando che il recesso aveva effetto dal 31 ottobre 2026 l'importo complessivo del fatturato proiettato al 31.12.2026 è complessivamente pari ad € 6.417,14;

- [redacted] S.r.l.

La società [redacted] S.R.L., sulla base del contratto in essere, ha fatturato al 31 luglio 2026 un importo complessivo di € 58.525,50 nei confronti di [redacted]. Considerando che il recesso aveva effetto dal 14 ottobre 2026 l'importo complessivo del fatturato proiettato al 31.12.2026 è complessivamente pari ad € 87.788,25.

I dati ottenuti sono contenuti nella tabella sottostante:

Pubblicazione ufficiale ad uso esclusivo personale - è vietata ogni ripubblicazione o riproduzione a scopo commerciale - Aut. Min. Giustizia PDG 21/07/2009

COMMITTENTI	FATTURATO COMPLESSIVO PROIETTATO AL 31.12.26 CONSIDERANDO I RECESSI INTERVENUTI	FATTURATO IN % SUL TOTALE	COSTO DEL PERSONALE IMPUTATO AD OGNI COMMESSA SULLA BASE DELLA PERCENTUALE DEL FATTURATO RISPETTO AL TOTALE	REDDITO RELATIVO ALLA SINGOLA COMMESSA AL 31.12.2026	TASSO DI REDDITIVITA' DELLA SINGOLA COMMESSA
	36.840,00	0,74	32.640,97	4.199,03	11,40
	333.317,14	6,68	295.325,60	37.991,55	11,40
	70.303,50	1,41	62.290,29	8.013,21	11,40
	190.272,17	3,81	168.584,92	21.687,26	11,40
	7.411,20	0,15	6.566,47	844,73	11,40
	28.428,00	0,57	25.187,77	3.240,23	11,40
	52.277,75	1,05	46.319,12	5.958,63	11,40
	144.192,86	2,89	127.757,73	16.435,13	11,40
	204,00	0,00	180,75	23,25	11,40
	106.097,14	2,13	94.004,17	12.092,97	11,40
	97.481,14	1,95	86.370,22	11.110,92	11,40
	73.848,00	1,48	65.430,79	8.417,21	11,40
	29.395,55	0,59	25.622,49	3.773,06	12,84
	149.196,86	2,99	132.191,37	17.005,48	11,40
	527.384,40	10,57	467.273,03	60.111,37	11,40
	385.321,49	7,72	341.402,47	43.919,01	11,40
	298,29	0,01	264,29	34,00	11,40
	73.672,58	1,48	65.275,36	8.397,21	11,40
	169.759,09	3,40	150.409,91	19.349,17	11,40
	6.417,14	0,13	5.685,72	731,43	11,40
	43.433,14	0,87	38.482,63	4.950,52	11,40
	1.061.714,61	21,27	940.700,19	121.014,42	11,40
	68.115,86	1,36	60.352,00	7.763,86	11,40
	6.332,57	0,13	5.610,78	721,79	11,40
	261.765,91	5,24	231.929,79	29.836,13	11,40
	544.640,88	10,91	482.562,61	62.078,26	11,40
	2.036,57	0,04	1.804,44	232,13	11,40
	77.702,00	1,56	68.845,51	8.856,49	11,40
	355.381,71	7,12	314.875,24	40.506,47	11,40
	87.788,25	1,76	77.782,13	10.006,12	11,40
Totale complessivo	4.991.029,80	100,00	4.421.728,79	569.301,02	

Il reddito medio atteso al 31 dicembre 2026 è dunque complessivamente pari ad euro 569.301,02.

La scrivente, inoltre, ha calcolato le imposte teoriche (pari al 28,82%), ripartendole su ogni commessa, ed ha rideterminato il relativo reddito medio atteso al 31 dicembre 2026 al netto di tali imposte in complessivi euro 405.228,46.

I dati sono meglio esplicitati nella tabella sottostante:

Pubblicazione ufficiale ad uso esclusivo personale - è vietata ogni ripubblicazione o riproduzione a scopo commerciale - Aut. Min. Giustizia PDG 21/07/2009

COMMITTENTI	REDDITO RELATIVO ALLA SINGOLA COMMESSA AL 31.12.2026	TASSO DI REDDITIVITA' DELLA SINGOLA COMMESSA	IMPOSTE TEORICHE	REDDITO NETTO RELATIVO ALLA SINGOLA COMMESSA AL NETTO DELLE IMPOSTE
	4.199,03	11,40	1.210,16	2.988,87
	37.991,55	11,40	10.949,16	27.042,38
	8.013,21	11,40	2.309,41	5.703,80
	21.687,26	11,40	6.250,27	15.436,99
	844,73	11,40	243,45	601,28
	3.240,23	11,40	933,83	2.306,39
	5.958,63	11,40	1.717,28	4.241,35
	16.435,13	11,40	4.736,60	11.698,52
	23,25	11,40	6,70	16,55
	12.092,97	11,40	3.485,19	8.607,78
	11.110,92	11,40	3.202,17	7.908,75
	8.417,21	11,40	2.425,84	5.991,37
	3.773,06	12,84	1.087,40	2.685,66
	17.005,48	11,40	4.900,98	12.104,50
	60.111,37	11,40	17.324,10	42.787,27
	43.919,01	11,40	12.657,46	31.261,55
	34,00	11,40	9,80	24,20
	8.397,21	11,40	2.420,08	5.977,14
	19.349,17	11,40	5.576,43	13.772,74
	731,43	11,40	210,80	520,63
	4.950,52	11,40	1.426,74	3.523,78
	121.014,42	11,40	34.876,36	86.138,06
	7.763,86	11,40	2.237,54	5.526,31
	721,79	11,40	208,02	513,77
	29.836,13	11,40	8.598,77	21.237,35
	62.078,26	11,40	17.890,96	44.187,31
	232,13	11,40	66,90	165,23
	8.856,49	11,40	2.552,44	6.304,05
	40.506,47	11,40	11.673,97	28.832,51
	10.006,12	11,40	2.883,76	7.122,36
Totale complessivo	569.301,02		164.072,55	405.228,46

Dovendo procedere all'attualizzazione del reddito così ottenuto nell'arco temporale di due anni (durata media residua contrattuale), la scrivente lo ha depurato dai redditi relativi alle commesse oggetto di disdetta.

Reddito relativo alle commesse oggetto di recesso = 243.562,90

Pertanto:

Reddito (405.228,46) – Reddito relativo alle commesse oggetto di recesso (243.562,90) = 161.665,56.

Il reddito medio atteso (R) è dunque pari a complessivi euro 161.665,56.

Pubblicazione ufficiale ad uso esclusivo personale - è vietata ogni ripubblicazione o riproduzione a scopo commerciale - Aut. Min. Giustizia PDG 21/07/2009

Applicando la formula

$$W = R \times a\, n\, \neg i$$

dove:

R = reddito medio atteso pari ad euro 161.665,56;

a = orizzonte temporale pari a 2 anni;

i = tasso di attualizzazione pari al 6,83%;

si ottiene **il valore del ramo d'azienda oggetto di analisi che è pari ad euro 293.002,07.**

Nella tabella sottostante la sottoscritta ha provveduto a ripartire il valore complessivo del ramo di azienda oggetto di analisi, in base al peso di ogni singola commessa.

Per le commesse per le quali sono intervenuti i recessi la sottoscritta ha provveduto a neutralizzare l'intero valore.

La tabella di seguito riportata espone il dettaglio di quanto esposto:

Pubblicazione ufficiale ad uso esclusivo personale - è vietata ogni ripubblicazione o riproduzione a scopo commerciale - Aut. Min. Giustizia PDG 21/07/2009

COMMITTENTI	REDDITO RELATIVO ALLA SINGOLA COMMESSA AL 31.12.2026	IMPOSTE TEORICHE	REDDITO NETTO RELATIVO ALLA SINGOLA COMMESSA AL NETTO DELLE IMPOSTE	VALORE DI OGNI SINGOLA COMMESSA CALCOLATO CON IL METODO REDDITUALE (2 ANNI)
	4.199,03	1.210,16	2.988,87	5.417,02
	37.991,55	10.949,16	27.042,38	49.011,52
	8.013,21	2.309,41	5.703,80	
	21.687,26	6.250,27	15.436,99	27.977,94
	844,73	243,45	601,28	1.089,76
	3.240,23	933,83	2.306,39	
	5.958,63	1.717,28	4.241,35	
	16.435,13	4.736,60	11.698,52	21.202,36
	23,25	6,70	16,55	30,00
	12.092,97	3.485,19	8.607,78	15.600,70
	11.110,92	3.202,17	7.908,75	14.333,79
	8.417,21	2.425,84	5.991,37	10.858,74
	3.773,06	1.087,40	2.685,66	
	17.005,48	4.900,98	12.104,50	
	60.111,37	17.324,10	42.787,27	77.547,50
	43.919,01	12.657,46	31.261,55	
	34,00	9,80	24,20	43,86
	8.397,21	2.420,08	5.977,14	
	19.349,17	5.576,43	13.772,74	
	731,43	210,80	520,63	
	4.950,52	1.426,74	3.523,78	6.386,48
	121.014,42	34.876,36	86.138,06	
	7.763,86	2.237,54	5.526,31	10.015,87
	721,79	208,02	513,77	931,15
	29.836,13	8.598,77	21.237,35	
	62.078,26	17.890,96	44.187,31	
	232,13	66,90	165,23	299,46
	8.856,49	2.552,44	6.304,05	
	40.506,47	11.673,97	28.832,51	52.255,93
	10.006,12	2.883,76	7.122,36	
Totale complessivo	569.301,02	164.072,55	405.228,46	293.002,07

3. TFR E FERIE MATURATE E NON GODUTE

Fermo restando quanto detto nella relazione depositata in data 9 ottobre 2026, la sottoscritta ha provveduto a scomputare l'importo delle ferie maturate e non godute sulla base del tabulato aggiornato al 30 settembre 2026 (Allegato n. 1) scomputando l'importo di € 213.562,74 dal valore economico lordo del ramo d'azienda.

Pubblicazione ufficiale ad uso esclusivo personale - è vietata ogni ripubblicazione o riproduzione a scopo commerciale - Aut. Min. Giustizia PDG 21/07/2009

Pertanto il valore di cessione del ramo d'azienda rappresentato dai contratti di servizio in essere alla data del 31 luglio 2026, tenendo conto degli ulteriori recessi contrattuali intervenuti alla data di deposito della integrazione della presente relazione, e dal personale dipendente in forza al 31 luglio 2026 è pari a complessivi euro 79.439,33.

4. IL VALORE DI FITTO DEL RAMO D'AZIENDA

Fermo restando quanto detto nella relazione depositata in data 9 ottobre 2026 e considerando che il valore di cessione aggiornato del ramo d'azienda oggetto di analisi è pari a complessivi euro 79.439,33.

Il calcolo analitico del canone annuo di locazione si sviluppa pertanto come segue:

Canone Annuo = Valore di Cessione * Saggio di Congrua Remunerazione

Canone Annuo = € 79.439,33 * 6,83% = € 5.425,71

Il canone di fitto del ramo d'azienda su base annua è pari ad euro 5.425,71 oltre Iva.

Il canone di fitto mensile del ramo d'azienda è pari ad euro 452,14 oltre Iva.

5. CONCLUSIONI

All'esito delle analisi tecniche, contabili e prospettiche condotte sul perimetro aziendale — costituito dai contratti di servizio in essere alla data del 31 luglio 2026 (depurati dagli ulteriori recessi intervenuti sino alla data del deposito della presente integrazione alla relazione già depositata in data 9 ottobre 2026) e dal personale dipendente a essi funzionalmente vincolato (200 unità) — si espongono le seguenti conclusioni definitive:

- **Valore del ramo d'azienda**

  Il valore del ramo d'azienda è pari a complessivi **euro 293.002,07**.

- **Valore di cessione del ramo d'azienda**

  Il valore di mercato per la cessione del ramo d'azienda è determinato in **euro 79.439,33 (importo da considerarsi fuori campo IVA ai sensi dell'art. 2, comma 3, lett. b), del D.P.R. n. 633/1972)**, e

Pubblicazione ufficiale ad uso esclusivo personale - è vietata ogni ripubblicazione o riproduzione a scopo commerciale - Aut. Min. Giustizia PDG 21/07/2009

soggetto alle imposte d'atto nella misura di legge, già depurato e sterilizzato delle passività relative a ferie e permessi, e con la totale neutralizzazione del TFR pregresso posto a carico della procedura concorsuale ex art. 47, comma 5-bis, della L. 428/1990.

- **Canone di fitto**

  Il canone di locazione congruo ed equamente remunerativo del ramo d'azienda è stabilito in euro **5.425,71 su base annua oltre IVA (pari a € 452,14 mensili oltre IVA).**

La scrivente rimane ovviamente a disposizione per gli eventuali ulteriori chiarimenti e integrazioni che dovessero essere necessari.

Andria, lì 13 novembre 2026

In fede.

Il Consulente Stimatore

dott.ssa Mariagrazia CICCO

Cicco
Mariagrazia
13.11.2026
10:55:22
GMT+01:00

Allegato n. 1: Tabulato ferie aggiornato al 30 settembre 2026.

Pubblicazione ufficiale ad uso esclusivo personale - è vietata ogni ripubblicazione o riproduzione a scopo commerciale - Aut. Min. Giustizia PDG 21/07/2009