

*Fusione per incorporazione PIN SOC. CONS. A R.L. – PROMO DESIGN SOC. CONS. A R.L.
Relazione dell'esperto redatta ai sensi dell'art. 2501 – sexies Codice Civile*

RELAZIONE DELL'ESPERTO REDATTA AI SENSI DELL'ART. 2501-sexies C.C.

1. Premessa

Il sottoscritto Dott. Cristiano MAZZONI, nato a Prato il 17/10/1966 ed ivi residente in via Frascati 12, codice fiscale MZZ CST 66R17 G999V, iscritto all'Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Prato al n. 366/A ed al Registro dei Revisori Contabili n. 86814, G.U. n. 77 del 28.09.1999, è stato incaricato di procedere alla redazione della relazione di cui all'art. 2501-sexies Codice Civile con delibera di entrambi i Consigli di Amministrazione delle società interessate ad operare una operazione di fusione.

L'incarico è avvenuto a seguito delle rispettive delibere delle società interessate alla operazione di fusione come sotto indicato:

- società incorporanda **"PROMO DESIGN SOC.CON.S. A R.L."** con delibera del Consiglio di Amministrazione del 17 giugno 2016;
- società incorporante **"PIN SOC.CON.S. A R.L."** con delibera del Consiglio di Amministrazione del 10 giugno 2016.

L'operazione di fusione si caratterizza come di seguito riportato.

Si tratta di una operazione di fusione per incorporazione mediante la quale la società **"PIN SOC.CON.S. A R.L." (incorporante)**, con sede in Prato, Piazza Ciardi n. 25, iscritta nel Registro Imprese di Prato, numero iscrizione, codice fiscale e partita IVA 01633710973, REA di Prato PO - 464635, capitale sociale € 707.339,00 interamente versato, incorpora la società **"PROMO DESIGN SOC.CON.S. A R.L." (incorporanda)** con sede in Calenzano, Via Vittorio Emanuele n. 32, iscritta nel Registro delle Imprese di Firenze, numero iscrizione, codice fiscale e partita IVA 05771700480, REA di Firenze FI-573769, capitale sociale € 10.000,00 interamente versato.

La società incorporante, trattandosi di fusione per incorporazione, varierà il proprio capitale sociale a seguito dell'operazione mediante aumento del capitale sociale stesso di un importo pari alle quote attribuite all'unico socio della società incorporata che al momento della operazione è rappresentato dal Comune di Calenzano, secondo un rapporto di concambio determinato in base al rapporto nel quale si confrontano i patrimoni netti delle società partecipanti alla fusione.

L'esperto è chiamato a dare il suo parere ai sensi del citato art. 2501-sexies del Codice Civile sulla congruità dell'aumento di capitale della incorporante, che verrà posto in essere, con assegnazione delle nuove quote al socio della

*Fusione per incorporazione PIN SOC. CONS. A R.L. – PROMO DESIGN SOC. CONS. A R.L.
Relazione dell'esperto redatta ai sensi dell'art. 2501 – sexies Codice Civile*

incorporanda.

2. Generalità sull'operazione di fusione

Come precedentemente detto la presente stima è richiesta, ai sensi del citato articolo, nell'ambito di un'operazione di fusione sopra illustrata al fine di fornire elementi utili, in tema di rapporto di emissione di quote della società incorporante da assegnare ai soci della incorporanda al fine di una consapevole decisione in sede assembleare.

Va comunque sottolineato come i Consigli di Amministrazione delle società partecipanti alla fusione rimangono in ogni caso organi sovrani nella determinazione delle condizioni e delle modalità della proposta di fusione, anche se si avvalgono di stime peritali indipendenti come la siffatta.

3. Data di riferimento della stima e documentazione esaminata

La data di riferimento della presente valutazione di congruità è, sul piano formale, quella cui sono riferite le situazioni patrimoniali delle società incorporante e incorporanda ai fini della determinazione del concambio. La data di riferimento è quindi il 30 giugno 2016 ma tenuto conto delle precisazioni di seguito esposte.

I Consigli di Amministrazione delle due società partecipanti alla fusione, su indirizzo dei soci di riferimento, hanno infatti stabilito che il concambio avvenga sulla base dei rispettivi patrimoni netti così come risultanti dal bilancio delle due società al 31/12/2015 approvato dalle rispettive assemblee, con la integrazione per quanto riguarda "**PROMO DESIGN SOC.CON.S. A R.L.**" degli apporti e della copertura delle perdite avvenuti successivamente nel periodo intercorrente fra la data di riferimento succitata e la data di approvazione del presente progetto di fusione e tenendo tuttavia conto delle variazioni che dovessero essere avvenute nella consistenza di tali patrimoni netti per effetto della gestione ordinaria riferita al periodo intercorrente fra la data di riferimento del 31/12/2015 e la data alla quale saranno riferiti gli effetti della fusione come successivamente indicati.

Sulla base dei dati e dei criteri sopra indicati la società "**PIN SOC.CON.S. A R.L.**" aumenterà il proprio capitale sociale di una percentuale che si attesta in una "forchetta" che partirà da un valore minimo del 3% ad un valore massimo del 5%.

La suddetta percentuale minima del 3% è stata pertanto individuata, con forte prevalenza di elementi a carattere negoziale, dai rispettivi Consigli di

*Fusione per incorporazione PIN SOC. CONS. A R.L. - PROMO DESIGN SOC. CONS. A R.L.
Relazione dell'esperto redatta ai sensi dell'art. 2501 - sexies Codice Civile*

Amministrazione delle due società partecipanti alla fusione sulla base del seguente rapporto:

- patrimonio netto "**PROMO DESIGN SOC.CON.S. A R.L.**" riferito al 31/12/2015 con le integrazioni e ripianamento perdite di cui alle assemblee del 15/01/2016 e 27/04/2016, citate nel Progetto di fusione e nelle rispettive relazioni degli organi amministrativi, euro 26.049;
- patrimonio netto "**PIN SOC.CON.S. A R.L.**" al 31/12/2015 euro 796.205;
- i suddetti patrimoni netti delle società partecipanti alla fusione sommano euro 822.254;
- il patrimonio netto "**PROMO DESIGN SOC.CON.S. A R.L.**" pari a euro 26.049 sta in rapporto al patrimonio netto complessivo di euro 822.254 in una percentuale di circa il 3% (3,168%).

La quota minima di capitale nominale "**PIN SOC.CON.S. A R.L.**" risultante dopo la fusione pari a euro 729.216, attribuibile al Comune di Calenzano, unico socio di "**PROMO DESIGN SOC.CON.S. A R.L.**" sarebbe dunque pari quindi a euro 21.877 destinando la residua parte di euro 4.172 a riserva.

Proporzionalmente risulteranno diminuite le quote percentuali di partecipazione degli altri soci.

Si è detto inoltre nel Progetto di fusione che qualora il rapporto dei rispettivi patrimoni netti alla data alla quale saranno riferiti gli effetti della fusione, individuata nella data del 30 giugno anno corrente, dovesse essere inferiore al 3%, il socio unico di "**PROMO DESIGN SOC.CON.S. A R.L.**", Comune di Calenzano, dovrà impegnarsi a apportare nella società incorporante la differenza a complemento del valore della sua quota del 3% nel rispetto del 2° comma dell'articolo 2501 ter CC. Quanto sopra è confermato nella delibera di Consiglio di Amministrazione del 17 giugno 2016 della società incorporanda che ha approvato il suddetto Progetto di fusione.

Qualora il rapporto dovesse essere superiore al 3%, il capitale sociale della società incorporante verrebbe aumentato di una ulteriore frazione di capitale nominale, calcolata con le medesime modalità, e con attribuzione di tale frazione al socio unico della società incorporanda e conseguente ulteriore diminuzione percentuale delle partecipazioni degli altri soci.

La verifica dei valori di cui sopra dovrà avvenire a cura dei rispettivi Consigli di Amministrazione entro il termine di 60 giorni dalla data dell'ultimo deposito del progetto di fusione presso il competente Registro delle Imprese e comunque prima delle delibere di fusione delle rispettive assemblee.

Stante quanto sopra esposto che ripropone sostanzialmente quanto riportato

*Fusione per incorporazione PIN SOC. CONS. A R.L. – PROMO DESIGN SOC. CONS. A R.L.
Relazione dell'esperto redatta ai sensi dell'art. 2501 – sextes Codice Civile*

nel progetto di fusione coerentemente adottato dalle due società ed essendo rimessa ai rispettivi Consigli di Amministrazione la verifica del punto definitivo della forchetta ove si assesterà l'aumento di capitale, al sottoscritto non resta che dare il suo parere di congruità sul rapporto di cambio di riferimento e cioè quello del 3% determinato in base alle situazioni patrimoniali di riferimento al 31/12/2015 con le integrazioni riguardanti la situazione di Promo Design e della relativa congruità dell'aumento di capitale previsto pari a euro 21.877.

Tutto ciò partendo dai valori contabili espressi in tali situazioni e senza tenere conto di eventuali plusvalenze latenti, avviamento o poste immateriali e verificando che non vi siano elementi negativi che diminuiscano i valori dei rispettivi patrimoni netti contabili.

Il sottoscritto ha quindi esaminato le documentazioni contabili fornite dalle società partecipanti alla fusione per incorporazione e può qui ragionevolmente affermare che il capitale netto contabile alla data del 31/12/2015 della società "PIN SOC. CONS. A R.L." e della società "PROMO DESIGN SOC. CONS. A R.L." sono quelli risultanti dalle rispettive situazioni indicate nel progetto di fusione al quale si fa riferimento

Nei patrimoni delle due società:

- .. non vi sono state significative variazioni a partire dalla data di riferimento delle stesse e cioè Bilancio al 31/12/2015 per quanto riguarda la "PIN SOC. CONS. A R.L.";
- .. vi sono state ulteriori perdite per quanto riguarda la "PROMO DESIGN SOC. CONS. A R.L."; perdite che tuttavia il socio di riferimento si è impegnato a ripianare attraverso il suo rappresentante giusta partecipazione e dichiarazione agli atti nel verbale di Consiglio di Amministrazione del 17 giugno 2016 che qui si riportano in sintesi come da verbale: *"Terminata l'esposizione del Presidente, prende la parola Sig. Riccardo Prestini, Assessore alle Società Partecipate del Comune di Calenzano, socio unico della Società, per dichiarare che tale ente locale si impegna ad adottare tutti i provvedimenti e ad esprimere tutti gli indirizzi di propria competenza, anche nei confronti della Calenzano Comune S.r.l. – proprietaria dell'immobile in cui ha sede Promo Design – per garantire che il patrimonio netto che emergerà dalla situazione economico-patrimoniale di Promo Design alla data del 30/06/2016 sia d'importo atto a confermare che la quota di capitale sociale del PIN S. Cons. a r. l., che verrà assegnata al Comune di Calenzano per effetto dell'operazione di fusione, possa essere confermata in via definitiva*

*Fusione per incorporazione PIN SOC. CONS. A R.L. - PROMO DESIGN SOC. CONS. A R.L.
Relazione dell'esperto redatta ai sensi dell'art. 2501 - sexies Codice Civile*

all'interno della "forchetta" prevista fra un valore minimo del 3% ed un valore massimo del 5%, così come previsto nel progetto di fusione."

4. Criteri di valutazione

L'esperto ha poi anche complementariamente esaminato le relazioni degli organi amministrativi delle due società, condividendo i criteri di valutazione adottati che si rifanno sostanzialmente a metodi patrimoniali senza indicazione di valori di avviamento. Inoltre va precisato che le valutazioni degli apporti che hanno condotto alla ricostituzione del patrimonio netto della società incorporanda risultano da perizie giurate agli atti della società stessa e riscontrabili al Registro Imprese come allegati agli atti depositati ai sensi di legge.

5. Conclusioni

Il sottoscritto, in base alle argomentazioni sopra esposte, e con riferimento ai dati contabili al 31/12/2015 nei termini sopra specificati, con particolare riferimento alla evoluzione del patrimonio netto della società incorporanda, ritiene accettabile la proposta dei Consigli di Amministrazione delle due società, di assegnare al socio unico della società incorporanda, Comune di Calenzano (FI) la quota di euro 21.877, al limite minimo della " forchetta " del 3%, determinando la misura del nuovo capitale sociale, in euro 729.216, salvo la possibilità, in base alla eventuale implementazione del patrimonio netto apportato, di aumentare l'importo del capitale sociale definitivo e della quota del socio della incorporanda, come sopra specificato fino al limite massimo della forchetta del 5%.

In fede.

Dott. Cristiano MAZZONI

