

**RELAZIONE DELL'ESPERTO SU RAPPORTO DI CAMBIO DELLE QUOTE AI SENSI  
DELL'ART. 2501-SEXIES C.C.**

*Ai soci di*

*“CONFIDI LAZIO SOCIETA’ CONSORTILE A RESPONSABILITA’ LIMITATA”*

*Ai soci di*

*“CONFESERFIDI SOCIETA’ CONSORTILE A RESPONSABILITA’ LIMITATA”*

## **1- Motivo, oggetto e natura dell’incarico**

Nel quadro della prospettata operazione di fusione per incorporazione della società CONFIDI LAZIO SOCIETA’ CONSORTILE A RESPONSABILITA’ LIMITATA" (di seguito **incorporanda**) nella società “CONFESERFIDI SOCIETA’ CONSORTILE A RESPONSABILITA’ LIMITATA” (di seguito **incorporante**), il sottoscritto dott. Rosario Lasagna Liuzzo, nato a Ragusa (RG) il 31.05.1990, codice fiscale: LSG RSR 90E31 H163G, iscritto presso l’Ordine dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili di Ragusa , al nr.537/A e al Registro dei Revisori Legali al nr.184406, con studio ad Ispica in Via Bologna nr.24, indirizzo mail: [lasagnaliuzzorosario@gmail.com](mailto:lasagnaliuzzorosario@gmail.com), indirizzo p.e.c.: [lasagnaliuzzorosario@pec.odcecragusa.it](mailto:lasagnaliuzzorosario@pec.odcecragusa.it), è stato incaricato quale esperto per la redazione della “relazione degli esperti” di cui all’art. 2501-*sexies* del codice civile.

Lo scrivente ha ricevuto incarico dalla società incorporante (Confeserfidi) per la redazione della “relazione degli esperti” (art.2501 *sexies* del codice civile). al “progetto di fusione” per incorporazione (art.2501 *ter* del codice civile) e alla “relazione dell’organo amministrativo” (art.2501 *quinquies* del codice civile) che gli Organi Amministrativi delle società partecipanti alla fusione hanno trasmesso, unitamente ai bilanci degli esercizi 2021, 2022 e 2023.

La società incorporanda "**CONFIDI LAZIO SOCIETA’ CONSORTILE A RESPONSABILITA’ LIMITATA**” ha approvato regolarmente il seguente Bilancio di esercizio al 31.12.2023 in data 15 aprile 2024.

(valori in euro)

<b>STATO PATRIMONIALE</b>	<b>2023</b>	
<b>ATTIVO</b>		
10 Cassa e disponibilità		252
20 Crediti verso enti creditizi:		2.759.741
- a vista	918.614	
- altri crediti	1.841.128	

<b>2022</b>	
	305
	3.300.536
1.420.270	
1.880.266	

30	Crediti verso la clientela		104.197		181.864
31	Crediti per interventi a garanzia		148.469		93.033
40	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso:				
	- di emittenti pubblici				
	- di enti creditizi				
	- di enti finanziari				
	- di altri emittenti				
41	Obbligazioni e altri titoli a reddito fisso indisponibili:				
	- di emittenti pubblici				
	- di enti creditizi				
	- di enti finanziari				
	- di altri emittenti				
50	Azioni, quote ed altri titoli a reddito variabile		1.271.054		1.268.405
51	Azioni, quote ed altri titoli a reddito variabile indisponibili		548.461		548.461
60	Partecipazioni		379.699		379.699
80	Immobilizzazioni immateriali di cui:		7.993		10.782
	- costi di impianto				
90	Immobilizzazioni materiali		50.601		50.922
100	Capitale sottoscritto non versato di cui:				
	- capitale richiamato				
130	Altre attività		56.959		48.999
140	Ratei e risconti attivi		9.387		19.049
	a) ratei attivi	659		3.514	
	b) risconti attivi	8.729		15.535	
<b>TOTALE ATTIVO</b>			<b>5.336.814</b>		<b>5.902.053</b>

<b>STATO PATRIMONIALE</b>		<b>2023</b>		<b>2022</b>	
10	Debiti banche ed enti finanziari		40.001		60.001
	- a vista				
	- a termine o con preavviso	40.001		60.001	
10	Debiti verso enti finanziari				
	- a vista				
	- a termine o con preavviso				
20	Debiti verso la clientela		-		1.250
	- a vista		-	1.250	
	- a termine o con preavviso				
30	Debiti rappresentati da titoli				
	a) obbligazioni				
	b) altri titoli				
40	Passività fiscali		0		

a) correnti	0		
b) differite			
50 Altre passività		105.090	131.827
60 Ratei e risconti passivi		10.100	6.477
a) ratei passivi	10.100		6.477
b) risconti passivi			
70 Trattamento di fine rapporto lavoro subordinato		90.716	77.735
80 Fondi per rischi e oneri:		2.245.679	343.665
- fondi di quiescenza e per obblighi simili			
- fondo imposte e tasse			
- altri fondi	2.245.679		343.665
85 Fondi finalizzati all'attività di garanzia		190.038	
- fondi attività di garanzia	190.038		
90 Fondi per rischi finanziari generali			
100 Fondo Consortile / Capitale		4.005.381	4.000.131
110 Sovrapprezzi di emissione			
120 Riserve indivisibili:		1.188	2.129.331
a) riserva legale	1.188		1.188
b) riserva straordinaria			
c) altre riserve	0		2.128.143
130 Riserve di rivalutazione			
140 Utili (perdite) portati a nuovo		-848.364	-242.077
150 Utile (perdita) d'esercizio		-503.015	-606.287
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>		<b>2.655.190</b>	<b>5.281.097</b>
<b>TOTALE PASSIVO</b>		<b>5.336.814</b>	<b>5.902.053</b>
<b>GARANZIE E IMPEGNI</b>		<b>2023</b>	<b>2022</b>
10 Garanzie rilasciate nette (Garanzie lorde – f.di rischi acc.ti)		12.867.074	16.931.071
Garanzie Lorde		15.302.791	17.220.736
20 Impegni			

<b>CONTO ECONOMICO</b>	<b>2023</b>		<b>2022</b>	
10 Interessi attivi e proventi assimilati	12.156		13.449	
20 Interessi passivi ed oneri assimilati	0		0	
<b>30 Margine di interesse</b>		<b>12.156</b>		<b>13.448</b>
40 Commissioni attive	192.861		342.433	
50 Commissioni passive	-24.268		-8.125	
<b>60 Commissioni nette</b>		<b>168.593</b>		<b>334.308</b>
70 Dividendi ed altri proventi				
80 Profitti e (Perdite) da operazioni finanziarie				
<b>90 Margine di intermediazione</b>		<b>180.749</b>		<b>347.756</b>

100	Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti		<b>0</b>		<b>0</b>
	per garanzie e impegni				
	a) perdite e rettifiche di valore su crediti				
	b) accantonamenti per garanzie ed impegni				
110	Riprese di valore su crediti e acc.ti per garanzie e imp.		<b>0</b>		<b>80.917</b>
	b) recuperi su acc.ti			80.917	
120	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>		<b>180.749</b>		<b>428.674</b>
130	Spese amministrative		<b>-589.838</b>		<b>-859.838</b>
	a) spese per il personale di cui:		-254.693		-428.724
	- salari e stipendi		-176.677		-303.689
	- oneri sociali		-59.857		-91.368
	- trattamento di fine rapporto		-13.337		-28.787
	- altri costi del personale		-4.821		-4.880
	b) altre spese amministrative		-335.146		-431.114
140	Accantonamenti per rischi e oneri				-54.000
150	Rettifiche/ riprese di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali		-4.135		-16.315
160	Altri proventi di gestione		254		21.936
170	Altri oneri di gestione		-30.394		-5.718
<b>180</b>	<b>Costi operativi</b>		<b>-624.114</b>		<b>-913.936</b>
190	Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie				
200	Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie				
<b>210</b>	<b>Utili e perdite delle attività ordinarie</b>		<b>-443.365</b>		<b>-485.262</b>
220	Proventi straordinari		4.891		123
230	Oneri straordinari		-55.794		-106.208
<b>240</b>	<b>Utile (Perdita) straordinario</b>		<b>-50.904</b>		<b>-106.085</b>
250	Variazione del fondo per rischi finanziari generali				
260	Imposte sul reddito dell'esercizio		-8.746		-14.940
<b>270</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>		<b>-503.015</b>		<b>-606.287</b>

La società incorporante “**CONFESERFIDI SOCIETA’ CONSORTILE A RESPONSABILITA’ LIMITATA**”, soggetto ai principi internazionali IAS/IFRS, ha approvato il seguente Bilancio di esercizio al 31.12.2023, in data 29.04.2024

	<b>Voci dell'attivo</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10.</b>	Cassa e disponibilità liquide	3.140.941	2.717.629
<b>20.</b>	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	303.131	299.925
	<i>c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	303.131	299.925
<b>30.</b>	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	5.829.005	5.423.577
<b>40.</b>	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	35.790.672	43.322.075
	<i>a) crediti verso banche</i>	11.651.836	17.561.638

	<i>b) crediti verso società finanziarie</i>	1.613.935	1.753.904
	<i>c) crediti verso clientela</i>	22.524.901	24.006.533
<b>70.</b>	Partecipazioni	-	-
<b>80.</b>	Attività materiali	1.497.180	1.552.710
<b>90.</b>	Attività immateriali	-	-
<b>100.</b>	Attività fiscali:	162.695	193.438
	<i>a) correnti</i>	162.695	193.438
<b>120.</b>	Altre attività	2.767.022	821.205
	<b>Totale Attivo</b>	<b>49.490.646</b>	<b>54.330.559</b>

	<b>Voci del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10.</b>	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.371.074	4.017.446
	<i>a) debiti</i>	3.371.074	4.017.446
<b>60.</b>	Passività fiscali:	84.235	83.537
	<i>a) correnti</i>	84.235	83.537
<b>80.</b>	Altre passività	14.119.510	19.239.859
<b>90.</b>	Trattamento di fine rapporto del personale	1.243.166	1.100.177
<b>100.</b>	Fondi per rischi e oneri:	7.092.095	7.014.558
	<i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>	6.894.830	6.804.574
	<i>c) altri fondi per rischi ed oneri</i>	197.265	209.984
<b>110.</b>	Capitale	9.449.750	9.123.750
<b>150.</b>	Riserve	15.079.577	14.828.131
<b>160.</b>	Riserve da valutazione	(1.061.569)	(1.322.041)
<b>170.</b>	Utile (Perdita) d'esercizio	112.809	245.141
	<b>Totale Passivo e Patrimonio Netto</b>	<b>49.490.646</b>	<b>54.330.559</b>

	<b>Voci</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>10.</b>	Interessi attivi e proventi assimilati	1.208.884	1.125.750
	<i>di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>	428.660	431.527
<b>20.</b>	Interessi passivi e oneri assimilati	(75.472)	(34.431)
<b>30.</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>1.133.411</b>	<b>1.091.319</b>
<b>40.</b>	Commissioni attive	4.000.510	2.980.667
<b>50.</b>	Commissioni passive	(840.967)	(591.492)
<b>60.</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>3.159.544</b>	<b>2.389.175</b>
<b>70.</b>	Dividendi e proventi simili	39.098	34.473
<b>80.</b>	Risultato netto dell'attività di negoziazione	-	-
<b>100.</b>	Utile/perdita da cessione o riacquisto di:	(34.802)	(68.062)
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	(18.915)	-
	<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	(15.887)	(68.062)
<b>110.</b>	Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	3.206	-
	<i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>	3.206	-
<b>120.</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>4.300.456</b>	<b>3.446.905</b>
<b>130.</b>	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito:	(491.729)	(275.858)
	<i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>	(481.328)	(210.229)
	<i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>	(10.401)	(65.629)
<b>150.</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>3.808.727</b>	<b>3.171.047</b>
<b>160.</b>	Spese amministrative	(4.069.824)	(4.048.068)

	<i>a) spese per il personale</i>	(2.910.830)	(2.944.866)
	<i>b) altre spese amministrative</i>	(1.158.994)	(1.103.201)
<b>170.</b>	Accantonamenti netti a fondi per rischi e oneri	(45.070)	1.198.605
	<i>a) im pegni e garanzie rilasciate</i>	(49.789)	1.179.162
	<i>b) altri accantonamenti netti</i>	4.719	19.443
<b>180.</b>	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(65.412)	(66.844)
<b>190.</b>	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	-	(242)
<b>200.</b>	Altri proventi e oneri di gestione	568.622	74.181
<b>210.</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>(3.611.684)</b>	<b>(2.842.368)</b>
<b>220.</b>	Utili (perdite) delle partecipazioni		
<b>260.</b>	<b>Utile (perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>197.044</b>	<b>328.679</b>
<b>270.</b>	imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(84.235)	(83.537)
<b>280</b>	<b>Utile (perdita) dell'attività corrente al netto delle imposte</b>	<b>112.809</b>	<b>245.141</b>
<b>300</b>	<b>Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>112.809</b>	<b>245.141</b>

Le situazioni patrimoniali di cui all'art.2501 quater del codice civile, sono state sostituite, così come previsto dal comma 2 dello stesso articolo, dai bilanci chiusi al 31.12.2023, regolarmente approvati da entrambe le società.

Le relazioni degli Organi amministrativi (art.2501 quinquies del C.C., fra l'altro, illustrano che ai fini del rapporto di cambio, è basato sui dati di bilancio al 31.12.2023.

Il Progetto di Fusione deve essere sottoposto all'approvazione dell'assemblea straordinaria dei soci di entrambe le società partecipanti all'operazione di fusione per incorporazione o assorbimento. Si evidenzia che trattandosi di società dello stesso tipo (**società consortili a responsabilità limitata**) la fusione è di forma "omogenea".

## **2- Sintesi dell'operazione e modalità di esecuzione**

Le società partecipanti alla fusione sono le seguenti:

### ***Società incorporante***

**"CONFESERFIDI SOCIETA' CONSORTILE A RESPONSABILITA' LIMITATA"** Sede legale in Scicli (RG), Via dei Lillà nr.22, cap. 97018, iscritta al Registro delle Imprese presso la CCIAA Sud Est Sicilia al nr.01188660888, R.E.A.: RG-92130; PEC:confeserfidi@legalmail.it, forma giuridica: "Società consortile a responsabilità limitata".

### ***Società incorporanda***

**"CONFIDI LAZIO – SOCIETA' CONSORTILE A RESPONSABILITA' LIMITATA"** Sede legale in Roma (RM), Via Cornelia 498, cap. 00166, iscritto al Registro delle Imprese presso la CCIAA di Roma al nr. 80204590584, R.E.A.: RM – 459086; PEC: confidilazio@pec.federlazio.it, forma giuridica "Società consortile a responsabilità limitata".

L'operazione avrà luogo mediante fusione per incorporazione, ai sensi degli articoli 2501 e seguenti del Codice Civile. La fusione comporterà la successione a titolo universale dell'incorporante (Confeserfidi) nei rapporti giuridici attivi e passivi dell'incorporanda (Confidi Lazio). In dipendenza dell'operazione di fusione, i cui effetti decorreranno come previsto dal codice civile, l'incorporante non modificherà la propria denominazione sociale e la società rinveniente dalla fusione adotterà lo statuto previgente per l'incorporante.

Per quanto riguarda la congruità del rapporto di cambio delle quote sociali si evidenzia che gli Amministratori di entrambe le società partecipanti all'operazione di fusione hanno stabilito che lo stesso avvenga alla "pari", ovvero in base ai soli valori nominali delle quote possedute delle società partecipanti alla fusione, prescindendo dalla valorizzazione dei rispettivi capitali. Tale determinazione dà la possibilità di rispettare il vincolo di non distribuibilità delle riserve ai Soci, riconoscendo la loro impossibilità a partecipare a qualsiasi forma di incremento del patrimonio. A questo proposito si evidenzia che lo statuto sociale della società incorporante (Confeserfidi) non prevede eguali diritti per Soci in quanto l'articolo 26, attribuisce a taluni di essi, ai sensi e per gli effetti di quanto disposto dall'art. 2468, comma 3, del Codice Civile, particolari diritti riguardanti l'amministrazione, con specifico riferimento alla nomina dei membri del Consiglio di Amministrazione.

In dettaglio:

- I soci titolari di una quota di capitale sottoscritta e conferita del valore nominale pari o superiore ad euro 50.000 (Euro cinquantamila virgola zero centesimi) hanno diritto, ai sensi dell'articolo 2468, comma 3, del Codice Civile, di nominare congiuntamente un numero di membri del Consiglio di Amministrazione pari al 20% dell'intero consesso diminuito per difetto all'unità inferiore, nel caso di frazione minore o uguale allo 0,50, ovvero aumento per eccesso all'unità superiore in caso di frazione superiore allo 0,50.

- I Soci titolari di una quota di capitale sottoscritta e conferita del valore nominale inferiore ad Euro 50.000 (Euro cinquantamila virgola zero centesimi) hanno diritto, ai sensi dell'articolo 2468, comma 3, del Codice Civile, di nominare congiuntamente un numero di membri del Consiglio di Amministrazione pari al 20% dell'intero consesso diminuito per difetto all'unità inferiore, nel caso di frazione minore o uguale allo 0,50, ovvero aumentato per eccesso all'unità superiore in caso di frazione superiore allo 0,50.

In tale quadro, è stata redatta la relazione prevista dall'articolo 2501-*sexies* del Codice Civile sulla congruità del rapporto di cambio delle quote di partecipazione dei Confidi partecipanti alla fusione per incorporazione.

Il rapporto di cambio tra le quote di **"CONFIDI LAZIO SOCIETA' CONSORTILE A RESPONSABILITA' LIMITATA"**, da una parte, e le quote di **"CONFESERFIDI SOCIETA' CONSORTILE A RESPONSABILITA' LIMITATA"**, dall'altra parte, è stato individuato dai rispettivi Organi Amministrativi mediante la relazione dell'organo amministrativo ex art. 2501-quinquies, in applicazione dell'art. 13, comma 40, del d.l. n. 269/2003 convertito nella legge n° 326/2003. Il rapporto di cambio è pertanto stato determinato in base ai valori nominali delle quote di partecipazione al capitale sociale della società incorporante (Confeserfidi) e delle quote di partecipazione al capitale sociale della società incorporanda (Confidi Lazio). Vale a dire: in ragione di una quota di partecipazione del valore nominale di € 250,00 (euro duecentocinquanta virgola zero centesimi) della società incorporante (Confeserfidi) per ogni quota di partecipazione del medesimo valore nominale posseduta da ciascun socio al Capitale Sociale della società incorporanda (Confidi Lazio).

Il rapporto di cambio sarà pertanto in ragione di:

- nr.1 (una) quota di Confeserfidi Società Consortile a Responsabilità Limitata del valore nominale di euro 250,00 (Euro duecentocinquanta virgola zero centesimi) per ogni quota di "Confidi Lazio Società Consortile a Responsabilità Limitata del valore nominale di € 250,00 (euro duecentocinquanta virgola zero centesimi);

Operando in tal modo, non è previsto alcun conguaglio in danaro.

Fermo quanto sopra, per effetto ed in conseguenza della fusione, anche le imprese socie della società incorporanda (Confidi Lazio), esprimeranno il voto nell'Assemblea dei Soci della **"CONFESERFIDI SOCIETA' CONSORTILE A RESPONSABILITA' LIMITATA"** risultante dalla fusione in base all'entità della quota di partecipazione al Capitale Sociale nominale posseduta.

## **2.1 Modalità di assegnazione delle azioni o delle quote della società che risulta dalla fusione**

Il concambio verrà soddisfatto mediante l'aumento del capitale sociale nominale della **"CONFESERFIDI SOCIETA' CONSORTILE A RESPONSABILITA' LIMITATA"** all'atto della fusione per incorporazione secondo quanto precedentemente precisato.

L'assegnazione ai Soci della società incorporanda (Confidi Lazio) delle corrispondenti nuove quote di partecipazione della società incorporante (Confeserfidi) del valore nominale unitario di € 250,00 (euro duecentocinquanta virgola zero centesimi), verrà attuata secondo quanto sopra.

Alle quote di partecipazione della società incorporante (Confeserfidi) di nuova emissione da assegnare in concambio saranno connessi diritti, obblighi e facoltà di godimento identici a quelli delle quote di partecipazione emesse dallo stessa società alla data in cui avrà effetto la fusione di cui trattasi.

I soci delle società partecipanti alla fusione per incorporazione, nel caso di recesso, potranno richiedere solo la restituzione di quanto effettivamente versato a prescindere dal valore nominale della quota posseduta, in quanto questa risente della capitalizzazione realizzata mediante imputazione di riserve e/o fondi dei confidi stessi. Questo al fine di non sottrarsi al vincolo di impossibilità di distribuzione di utili o riserve.

Gli effetti della Fusione, ai sensi dell'art. 2504-bis, comma 2, del Codice Civile, decorreranno dal giorno in cui verrà effettuata l'ultima delle iscrizioni dell'atto di fusione presso il competente Registro delle Imprese. Ai fini contabili, le operazioni effettuate dalla società incorporanda (Confidi Lazio) saranno imputate al bilancio della società incorporante (Confeserfidi) a decorrere dal giorno in cui avrà efficacia la Fusione.

Si informa che fiscalmente l'operazione di fusione è “**neutra**” così come previsto dall'art. 172 del D.P.R.917/86, (TUIR), il quale statuisce che la fusione non determina il realizzo di proventi o di perdite fiscalmente rilevanti da parte dei soggetti coinvolti (società incorporanda, società incorporante e rispettivi Soci).

In particolare, in capo all'incorporanda (Confidi Lazio) il trasferimento del proprio patrimonio nell'incorporante (Confeserfidi) non darà luogo al realizzo dei plusvalori o minusvalori latenti nelle attività e passività.

### **3- Natura e portata della presente relazione**

Sulla congruità del rapporto di cambio, si fa riferimento a quanto esposto al precedente punto 2.

### **4- Documentazione utilizzata**

Nello svolgimento dell'incarico la scrivente ha utilizzato la documentazione fornita dalle singole società partecipanti all'operazione di fusione.

### **5- Metodi di valutazione adottati dagli Amministratori per la determinazione del rapporto di cambio**

Gli Organi Amministrativi di entrambe le società partecipanti all'operazione di fusione per incorporazione hanno analizzato i criteri di valutazione ritenuti più coerenti con le finalità perseguite, che consiste nella stima del valore economico delle società al fine di determinare il rapporto di cambio

tra le quote dell'incorporanda (Confidi Lazio) e le quote dell'incorporante (Confeserfidi) nell'ambito della fusione.

Nello svolgimento dell'analisi comparativa dei diversi metodi di valutazione utilizzabili, il principale elemento di scelta è stata individuato nella circostanza che entrambe le società consortili non hanno scopo di lucro e non possono perciò distribuire in nessun modo, neppure all'atto dello scioglimento della società, utili o riserve di utili. Tale circostanza rende inadatto l'utilizzo dei principali metodi elaborati dalla dottrina con riferimento a soggetti con scopo di lucro, quali criteri reddituali o finanziari.

La scelta si è quindi necessariamente concentrata sul cosiddetto **metodo patrimoniale**, con il quale si determina il valore di una società come somma delle componenti attive e passive del suo patrimonio valutate analiticamente, ciascuna con il criterio più appropriato. Esso in sostanza misura il valore delle risorse a disposizione della società per lo svolgimento della sua attività in un determinato momento nel tempo: indica perciò quanto occorrerebbe spendere per acquisirne le risorse e l'organizzazione già esistenti. Le valutazioni sono state sviluppate dagli Organi Amministrativi sulla base delle rispettive situazioni in essere.

#### **6- Difficoltà incontrate dagli Organi Amministrativi**

Il metodo patrimoniale è considerato il criterio di valutazione più semplice, in quanto non si basa su stime future ma tende ad esprimere, su una accurata base analitica, il valore corrente di attività e passività che compongono il patrimonio sociale alla data di riferimento.

Il sottoscritto evidenzia di non avere incontrato difficoltà di valutazione per le motivazioni evidenziate.

#### **7- Risultati emersi dalla valutazione effettuata dagli Organi Amministrativi**

Sulla base dell'applicazione del metodo patrimoniale, gli Organi Amministrativi hanno individuato il rapporto di cambio alla "pari" meglio descritto al punto 2 della presente relazione.

#### **8- Lavoro svolto**

Per il lavoro svolto sono stati presi a base i documenti descritti al precedente punto 4). La responsabilità della veridicità, completezza e accuratezza dei dati e delle informazioni utilizzate per l'elaborazione della presente relazione ricade, quindi, unicamente sulle società partecipanti alla fusione.

#### **9- Commenti sull'adeguatezza dei metodi e sulla validità delle stime prodotte**

Ferme restando le considerazioni in precedenza evidenziate circa la valenza, la portata ed i limiti delle valutazioni nell'ambito delle operazioni di fusione, con riferimento al metodo di valutazione adottato si osserva che:

- viste le dimensioni e le caratteristiche delle Società, il metodo di valutazione adottato appare adeguato;

#### **10- Limiti emersi nell'espletamento dell'incarico**

Nell'esecuzione dell'incarico sono stati utilizzati i dati, i documenti e le informazioni fornite dai soggetti partecipanti, assumendoli come veri, completi e corretti.

#### **11- Conclusioni**

Sulla base della documentazione esaminata e delle procedure sopra indicate e tenuto conto della natura, portata e limiti del lavoro svolto, la scrivente ritiene che le risultanze valutative ottenute dagli Organi Amministrativi delle Società (Confidi Lazio e Confeserfidi) siano corrette e, di conseguenza, si ritiene di potere confermare la adeguatezza del rapporto di cambio delle quote, contenuto nel progetto di fusione.

Si precisa, comunque, che la presente relazione è stata predisposta esclusivamente ai fini di quanto previsto dall'art. 2501-*sexies del* codice civile e nell'ambito dell'operazione di fusione di cui trattasi. Essa pertanto non può essere utilizzata in tutto o in parte per scopi difformi.

Ispica, 17.05.2024

Dott. Rosario Lasagna Liuzzo

#### **Documentazione di riferimento**

Gli esami di seguito sintetizzati si sono basati su elementi desunti dalla seguente documentazione, messa a disposizione del sottoscritto e che resta conservata presso lo studio dello scrivente:

1- Progetto di fusione per incorporazione in Confeserfidi redatto ai sensi dell'art. 2501 ter c.c.;

- 2- Relazione dell'organo amministrativo di Confidi Lazio sul Progetto di fusione redatta ai sensi dell'art. 2501 quinquies c.c.;
- 3- Relazione dell'organo amministrativo di Confeserfidi sul Progetto di fusione redatta ai sensi dell'art. 2501 quinquies c.c.;
- 4- Bilanci Confidi Lazio al 31/12/2021, al 31/12/2022 e al 31/12/2023;
- 5- Bilanci Confeserfidi al 31/12/2021, al 31/12/2022 e al 31/12/2023.